

## **Altrad Investment Authority**

### **A.I.A.**

Exercice clos le 31 août 2022

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

## GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International  
Cité Internationale  
44, quai Charles-de-Gaulle  
CS 60095  
69463 Lyon cedex 06  
S.A.S. au capital de € 2 297 184  
632 013 843 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## ERNST & YOUNG Audit

Immeuble Le Blasco  
966, avenue Raymond Dugrand  
CS 66014  
34060 Montpellier  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

# Altrad Investment Authority A.I.A.

Exercice clos le 31 août 2022

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Associés de la société A.I.A.,

### 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 A.I.A. relatifs à l'exercice clos le 31 août 2022, 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> septembre 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 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.

### ■ Comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge sur les contrats du pôle « Services »

Le paragraphe « Chiffre d'affaires » de la note 2.3 « Principes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés expose les modalités de comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge sur les contrats. En particulier, les produits liés aux contrats du pôle « Services » sont comptabilisés en fonction du degré de l'avancement du contrat à la date de clôture.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté notamment à apprécier la méthodologie mise en œuvre par votre groupe pour estimer le chiffre d'affaires et les coûts à terminaison des projets. Nous avons également examiné les modalités de mesure de l'avancement et vérifié les calculs effectués.

### ■ Evaluation des Goodwill et des marques commerciales

La note 4 « Goodwill » et le paragraphe 5.2 « Tests de perte de valeur sur les actifs incorporels non amortissables » de la note 5 « Immobilisations incorporelles et corporelles » de l'annexe aux comptes consolidés exposent les modalités d'évaluation des goodwill et des marques inscrits au bilan.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les méthodes d'évaluation retenues par votre groupe et à contrôler la cohérence des principales données et hypothèses sur lesquelles votre groupe se fonde pour réaliser ses analyses, avec les données prévisionnelles établies sur la base du budget 2022/2023.

## 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 conseil d'administration.

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 conseil d'administration.

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

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

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 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.

Lyon et Montpellier, le 28 février 2023

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

*Membre français de Grant Thornton International*



Frédéric Jentellet



Helmi Ben Jezia



Amélie Van Elst



Lionel Denjean



# **GROUPE ALTRAD**

## **COMPTES CONSOLIDES EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2022**

Altrad Investment Authority, S.A.S.

16, avenue de la Gardie

34 510 FLORENSAC

RCS 529.222.879

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Notes	31 août 2022	31 août 2021
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>22.1</b>	<b>3 840 217</b>	<b>2 696 971</b>
Coût des matières & marchandises consommées	22.2	(826 607)	(572 159)
Charges de personnel	22.3	(1 702 008)	(1 232 674)
Autres charges externes	22.4	(788 254)	(476 296)
Provisions & amortissements	23	(206 067)	(138 443)
Quote-part de résultat des S.M.E.	7.2	361	(943)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>317 642</b>	<b>276 456</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	24	(39 653)	(17 406)
Coûts de restructuration	25	(14 695)	(14 902)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>263 294</b>	<b>244 148</b>
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	26	5 607	893
Coût de l'endettement financier brut	26	(53 246)	(38 195)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(47 639)</b>	<b>(37 302)</b>
Autres produits financiers (dont gains de change)	26	25 391	35 187
Autres charges financières (dont pertes de change)	26	(39 976)	(5 891)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>201 070</b>	<b>236 142</b>
Impôts sur le résultat	8	(54 521)	(60 949)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>146 550</b>	<b>175 193</b>
Résultat net des activités abandonnées		3	4
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>146 553</b>	<b>175 197</b>
<b>Part du Groupe</b>		<b>138 268</b>	<b>169 856</b>
<b>Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle</b>		<b>8 285</b>	<b>5 341</b>
<i>Résultat net consolidé par action, part groupe (en euros)</i>	27	<b>40,77</b>	<b>50,10</b>
<i>Résultat par action des activités poursuivies, part groupe (en euros)</i>	27	<b>40,77</b>	<b>50,10</b>
<i>Résultat net consolidé dilué par action, part groupe (en euros)</i>	27	<b>37,44</b>	<b>46,32</b>
<i>Résultat dilué par action des activités poursuivies, part groupe (en euros)</i>	27	<b>37,44</b>	<b>46,32</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	31 août 2022	31 août 2021
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>146 553</b>	<b>175 197</b>
<b>Autres éléments du résultat global recyclables par le résultat</b>		<b>70 132</b>	<b>6 154</b>
Ecart de conversion		70 132	6 154
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables par le résultat</b>		<b>8 237</b>	<b>2 516</b>
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies - Brut		11 089	3 559
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies - effet d'impôt		(2 851)	(1 043)
<b>RESULTAT GLOBAL</b>		<b>224 922</b>	<b>183 866</b>
<i>Part du Groupe</i>		<i>218 446</i>	<i>177 391</i>
<i>Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle</i>		<i>6 476</i>	<i>6 476</i>

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE – ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	31 août 2022			31 août 2021 (1)
		Brut	Amortissement Dépréciation	Net	Net
Goodwill	4	1 781 546	(815)	1 780 730	1 404 462
Autres immobilisations incorporelles	5	140 576	(62 786)	77 790	69 221
Immobilisations corporelles	5	1 919 578	(1 362 000)	557 578	391 970
Droit d'utilisation	6	339 536	(141 728)	197 807	124 152
Actifs financiers et autres actifs non courants	7.1	50 633	(19 051)	31 583	18 877
Participations dans les mises en équivalence	7.2	6 518	0	6 518	211
Actifs d'impôts différés	8	88 296	0	88 296	49 736
<b>Actifs non courants</b>		<b>4 326 682</b>	<b>(1 586 380)</b>	<b>2 740 302</b>	<b>2 058 629</b>
Stocks	9	286 540	(21 754)	264 786	182 212
Créances clients et actifs sur contrats	10	1 219 617	(76 065)	1 143 552	655 993
Impôts courants	10	9 261	0	9 261	4 017
Autres actifs courants	10	220 075	(25 792)	194 283	105 326
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	11	1 435 210	(8)	1 435 202	1 132 439
<b>Actifs courants</b>		<b>3 170 702</b>	<b>(123 619)</b>	<b>3 047 084</b>	<b>2 079 986</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	14	<b>77</b>		<b>77</b>	<b>2 378</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>7 497 461</b>	<b>(1 709 999)</b>	<b>5 787 462</b>	<b>4 140 994</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

## ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE – PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	31 août 2022	31 août 2021 (1)
Capital et primes d'émission	17.2	367 260	367 260
Réserves		653 929	444 729
Résultat de l'exercice part du Groupe		138 268	169 856
Intérêts non assortis de contrôle	17.4	21 752	19 260
<b>Capitaux propres</b>		<b>1 181 208</b>	<b>1 001 105</b>
Autres Fonds Actionnaires	11.2	195 549	185 808
Dettes financières non courantes	11.1	1 739 959	964 010
Dettes de loyer non courante	11.1	143 927	90 020
Provisions et avantages sociaux non courants	18	384 568	267 672
Autres passifs non courants	20	80 953	43 799
Passifs d'impôts différés	8	37 455	24 751
<b>Passifs non courants</b>		<b>2 582 411</b>	<b>1 576 061</b>
Dettes financières courantes	11	135 605	467 073
Dettes de loyer courante	11.1	54 636	34 982
Provisions et avantages sociaux courants	18	126 314	45 241
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	19	951 183	591 494
Impôts courants	19	38 065	27 805
Autres passifs courants	19	718 040	397 232
<b>Passifs courants</b>		<b>2 023 843</b>	<b>1 563 828</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>5 787 462</b>	<b>4 140 994</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	31 août 2022	31 août 2021
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
<b>Résultat net - part du Groupe</b>		<b>138 268</b>	<b>169 856</b>
Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle		8 285	5 341
Résultat des sociétés mises en équivalence		(493)	943
Dotations et reprises aux Amortissements et provisions		149 302	97 352
Variation de juste valeur et actualisation des instruments financiers		15 037	1 846
Plus et moins values de cession		43 592	34 042
Charges et produits liés aux paiements en actions		1 963	2 773
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie		(1 595)	
Impôts différés	8.1	6 859	21 369
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>361 217</b>	<b>333 521</b>
Charge d'impôt courant	8.1	47 661	39 580
IS décaissé		(45 045)	(31 096)
Coût de l'endettement financier net	26	51 703	38 055
<i>Variation des stocks</i>	9	(38 547)	570
<i>Variation des créances clients, actifs sur contrats et autres créances.</i>	10	112 056	1 584
<i>Variation des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres dettes</i>	19	40 920	(1 658)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>114 429</b>	<b>(33 872)</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>		<b>529 965</b>	<b>346 189</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaiss / acquisition immos incorporelles	5.1	(3 073)	(1 413)
Décaiss / acquisition immos corporelles	5.3	(169 769)	(104 988)
Encaiss / cession d'immos corporelles et incorporelles	5.1 & 5.3	9 542	3 532
Décaiss / acquisition actifs financiers et autres actifs non courants	7.1	(496)	(147)
Encaiss / cession actifs financiers et autres actifs non courants	7.1	1 090	5 106
Trésor. nette / acquisitions & cessions de filiales	3.2	(268 807)	(54 992)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(431 513)</b>	<b>(152 902)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital de la société mère		0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		(30 501)	(30 505)
Dividendes versés aux intérêts non assortis de contrôle		(2 193)	(5 843)
Intérêts décaissés		(49 773)	(35 232)
Encaissements provenant d'emprunts		1 959 274	248 622
Paiement de la dette de loyer IFRS 16		(66 483)	(54 636)
Remboursement d'emprunts et autres dettes		(1 651 375)	(352 792)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>158 949</b>	<b>(230 386)</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>296 763</b>	<b>(29 991)</b>
Incidences des variations de taux de change		39 361	7 107
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	11	<b>1 081 402</b>	<b>1 111 393</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	11	<b>1 378 165</b>	<b>1 081 402</b>
Trésorerie positive		1 391 390	1 088 306
Trésorerie passive		(13 225)	(6 904)
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	11	<b>1 378 165</b>	<b>1 081 402</b>
<b>Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie</b>	11	<b>1 435 202</b>	<b>1 132 439</b>
- déduction restricted cash		(43 812)	(44 133)
<b>Trésorerie positive</b>	11	<b>1 391 390</b>	<b>1 088 306</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Ecart de conversion	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts non assortis de contrôle	Total Capitaux propres consolidés
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 AOUT 2020</b>	<b>338 921</b>	<b>27 804</b>	<b>(108 770)</b>	<b>543 659</b>	<b>801 612</b>	<b>18 145</b>	<b>819 757</b>
Correction bilan d'ouverture - Adyard (*)	-	-	-	137	137	-	137
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1 SEPTEMBRE 2020 RETRAITES</b>	<b>338 921</b>	<b>27 804</b>	<b>(108 770)</b>	<b>543 797</b>	<b>801 749</b>	<b>18 145</b>	<b>819 894</b>
Résultat net consolidé 2021	-	-	-	169 856	169 856	5 341	175 197
Autres éléments du résultat global	-	-	5 019	2 516	7 535	1 135	8 670
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 019</b>	<b>172 372</b>	<b>177 391</b>	<b>6 476</b>	<b>183 866</b>
Dividendes distribués au titre du résultat net 2020	-	-	-	-	-	(5 842)	(5 842)
Opérations sur capital (2)	104	431	-	-	535	(535)	-
Opérations entre actionnaires et intérêts non assortis de contrôle (1)	-	-	-	385	385	-	385
Autres (3)	-	-	-	1 416	1 416	1 016	2 432
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 AOUT 2021</b>	<b>339 025</b>	<b>28 235</b>	<b>(103 751)</b>	<b>717 969</b>	<b>981 476</b>	<b>19 260</b>	<b>1 000 736</b>
Correction bilan d'ouverture - Actavo (**)	-	-	-	369	369	-	369
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1 SEPTEMBRE 2021 RETRAITES</b>	<b>339 025</b>	<b>28 235</b>	<b>(103 751)</b>	<b>718 339</b>	<b>981 845</b>	<b>19 260</b>	<b>1 001 105</b>
Résultat net consolidé 2022	-	-	-	138 268	138 268	8 285	146 553
Autres éléments du résultat global	-	-	70 373	8 237	78 610	(241)	78 369
<b>Résultat global de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>70 373</b>	<b>146 505</b>	<b>216 878</b>	<b>8 044</b>	<b>224 922</b>
Dividendes distribués au titre du résultat net 2021	-	-	-	(30 507)	(30 507)	(2 194)	(32 700)
Opérations sur capital (2)	758	(758)	-	-	-	-	-
Opérations entre actionnaires et intérêts non assortis de contrôle (1)	-	-	-	(10 582)	(10 582)	(336)	(10 918)
Autres (3)	-	-	(30 336)	32 158	1 822	(3 022)	(1 199)
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 AOUT 2022</b>	<b>339 782</b>	<b>27 477</b>	<b>(63 714)</b>	<b>855 913</b>	<b>1 159 456</b>	<b>21 753</b>	<b>1 181 208</b>

(\*) Des modifications ont été apportées aux comptes 2020 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Adyard Abu Dhabi Llc au 1<sup>er</sup> avril 2020.

(\*\*) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

- (1) Au 31 Août 2022, l'impact des variations de périmètre s'analyse principalement par :
- Le rachat par Sparrow Offshore Services Limited des 30% de parts détenus par les minoritaires de la filiale Alpha Offshore Service A/S (cf note 3.1). L'impact sur les capitaux propres est de 10 582 k€.

Au 31 Août 2021, l'impact des variations de périmètre s'analyse principalement par :

- Le rachat par Altrad Investment Authority d'actions de NYX AG Partners (société managers Altrad) et l'annulation de la dette correspondant (cf note 11.2).

- (2) Au 31 août 2022, les opérations sur capital correspondent à une augmentation de capital par prélèvement sur le poste « Primes d'émission, de fusion, d'apports... » de la société mère Altrad Investment Authority en date du 6 décembre 2021 et du 1<sup>er</sup> juillet 2022 d'un montant total de 758 K€ par émission d'un total de 7 576 actions ordinaires nouvelles, dans le cadre des plans n°2, 3 et 4 d'attribution d'actions gratuites.

Au 31 août 2021, les opérations sur capital correspondent à une augmentation de capital par prélèvement sur le poste « Primes d'émission, de fusion, d'apports... » de la société mère Altrad Investment Authority en date du 12 septembre 2020 d'un montant total de 104 K€ assorties d'une prime d'émission de 431

K€ par émission d'un total de 1 037 actions ordinaires nouvelles, dans le cadre du plan n°1 d'attribution d'actions gratuites.

- (3) Au 31 août 2022, la ligne « Autres » correspond principalement à deux puts d'option sur rachat des intérêts non assortis de contrôle pour 514 K€ dans le cadre de l'acquisition de Cides Congo et 619 k€ dans le cadre de l'acquisition de Valmec.

Au 31 août 2021, la ligne « Autres » correspond principalement à la réévaluation de la juste valeur des dettes de put sur intérêts non assortis de contrôle de Prezioso pour -2.7 M€ et 0.8 M€ pour Irbal. Un put option sur rachat des intérêts non assortis de contrôle a été constaté pour 1 M€ dans le cadre de l'acquisition de Senegal Keni Painting.

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

NOTE 1	EVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE .....	9
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES .....	11
NOTE 3	ÉVOLUTION DE LA COMPOSITION DU GROUPE .....	22
NOTE 4	GOODWILL .....	26
NOTE 5	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	28
NOTE 6	DROIT D'UTILISATION .....	31
NOTE 7	ACTIFS FINANCIERS, AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE.....	33
NOTE 8	IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT .....	33
NOTE 9	STOCKS.....	36
NOTE 10	CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	37
NOTE 11	TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET.....	38
NOTE 12	ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	43
NOTE 13	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS.....	44
NOTE 14	ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS .....	44
NOTE 15	ESG (ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE) .....	45
NOTE 16	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES .....	46
NOTE 17	CAPITAUX PROPRES .....	49
NOTE 18	PROVISIONS POUR RISQUES .....	52
NOTE 19	PASSIFS COURANTS.....	56
NOTE 20	AUTRES PASSIFS NON COURANTS .....	56
NOTE 21	INFORMATION SECTORIELLE .....	57
NOTE 22	INFORMATIONS SUR LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT.....	61
NOTE 23	PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS .....	62
NOTE 24	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS.....	63
NOTE 25	COÛTS DE RESTRUCTURATION ET DE SOUS-ACTIVITÉ .....	63
NOTE 26	RÉSULTAT FINANCIER.....	64
NOTE 27	RÉSULTAT NET PAR ACTION .....	64
NOTE 28	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	65
NOTE 29	EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE.....	65
NOTE 30	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES.....	66
NOTE 31	PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION .....	67

## Description de l'activité

Le Groupe s'est affirmé comme un leader des services à l'industrie, qui représentent aujourd'hui 74 % de son chiffre d'affaires, et demeure un leader mondial dans la fabrication, la location et la vente d'équipements dédiés au marché du bâtiment avec 26% de son activité.

Les activités d'Altrad, pour la branche service, vont aujourd'hui de l'ingénierie de projet jusqu'à la maintenance d'installation dans des secteurs aussi variés que les hydrocarbures, l'énergie électrique, les industries de process et la construction.

Pour la branche équipement, l'activité est la fabrication de matériels pour la construction, brouettes et bétonnières ainsi que d'échafaudages qui sont vendus mais aussi loués.

Le Groupe a mis en œuvre avec succès une stratégie de diversification géographique, d'activité, de secteurs et de clients pour se prémunir contre les cycles géopolitiques et économiques. Une part importante du chiffre d'affaires est récurrente, à long terme, avec des marges stables et prévisibles et une faible exposition aux risques contractuels.

Au cours des dernières années, le Groupe a fait preuve d'une solide expérience dans la préservation de ses marges, la poursuite de sa stratégie de fusions et acquisitions et l'intégration réussie des sociétés acquises, tout en maintenant une politique financière conservatrice.

## Base de préparation des états financiers consolidés IFRS

La société par actions simplifiée Altrad Investment Authority (A.I.A.) est soumise à l'obligation légale de consolidation conformément aux dispositions du Code de Commerce.

Les comptes consolidés du Groupe Altrad clos le 31 août 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Altrad Investment Authority en date du 14 février 2023. Ils seront soumis à l'approbation des associés lors de l'Assemblée Générale Annuelle du 28 février 2023.

A compter du 1er septembre 2014, suite à un apport par l'actionnaire majoritaire de ses titres à la société Altrad Participations, Altrad Participations est devenue l'actionnaire majoritaire d'Altrad Investment Authority. La société Altrad Participations établit depuis la clôture 31 août 2015 des comptes consolidés en normes IFRS incluant Altrad Investment Authority et toutes ses filiales. Toutefois, la société Altrad Investment Authority ayant émis des titres de créances (emprunt obligataire) admis aux négociations du marché réglementé Euronext, elle reste soumise à l'obligation de publier des comptes consolidés à son niveau, comme les années précédentes, et ne peut se prévaloir d'une exemption au titre de sous-groupe.

Les notes explicatives ci-après accompagnent la présentation des comptes et en sont partie intégrante.

---

### NOTE 1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

---

La performance du Groupe est constante d'autant plus qu'Altrad a dû surmonter les difficultés persistantes de la Covid durant les mois d'hiver, qui ont impacté la productivité sur certains marchés, ainsi que les difficultés associées aux fluctuations des matières premières et de la chaîne d'approvisionnement.

Alors que les effets durables de la Covid commencent à s'estomper, sur le plan sanitaire, l'économie mondiale est désormais confrontée aux répercussions de la pandémie et aux mesures prises par les gouvernements du monde entier, notamment en raison de la perturbation prolongée de la chaîne d'approvisionnement et l'inflation persistante qui s'installe presque partout. Par ailleurs, le conflit tragique qui se déroule en Ukraine ne fait qu'aggraver ces problèmes.

Malgré la menace de la poursuite de ces difficultés, la résilience du Groupe et sa rigueur financière, axée sur la prudence, permettent d'identifier les opportunités de croissance, même sur des marchés complexes, atténuant ainsi les impacts sur l'activité tout en préservant les marges brutes, ce qui laisse augurer une perspective positive pour l'avenir. Le conflit Russie/Ukraine reste un sujet pour le groupe qui possède une activité en Russie. Les disponibilités au 31 août 2022 comprennent 3,3 m€ de trésorerie en Russie utilisée par la filiale localement sans restriction.

### 1.1 Opérations de croissance externe

Cette année, les opérations de croissance externe ont été marquées par l'acquisition des sociétés Cides Congo, RMD, Valmec, Muehlhan, Endel, FRP et Sparrows.

#### Acquisition du groupe RMD Kwikform

Le 6 octobre 2021, le Groupe Altrad a acquis le groupe RMD Kwikform qui figure parmi les principales entreprises de location et de vente de coffrages / ouvrages provisoires et de travaux de terrassement au monde. 1 300 nouveaux salariés ont été accueillis dans le Groupe Altrad.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er octobre 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 123,1 M€ soit 144,8 M€ (cf note 3.1).

#### Acquisition du groupe Valmec

Le 16 octobre 2021, le Groupe Altrad a acquis le groupe Valmec qui est un groupe leader en Australie dans le domaine de l'énergie, des ressources, et des services d'infrastructure qui fournit des prestations d'ingénierie, de construction, de mise en service et de maintenance, depuis la conception jusqu'au démantèlement, sur la totalité du cycle de vie des actifs. 300 nouveaux salariés ont été accueillis dans le Groupe Altrad.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er octobre 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 51,4 MAUD soit 31,8 M€ (cf note 3.1).

#### **Acquisition de la société Cides Congo**

Le 18 octobre 2021, le Groupe Altrad a acquis la société Cides (Corde Industrielle et Développement Energie Solaire) Congo. Il s'agit d'une entreprise leader de services de cordistes et d'inspection au Congo, notamment sur le marché du pétrole et du gaz, mais également présente dans d'autres industries.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er novembre 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 0,8 M€ (cf note 3.1).

#### **Acquisition de deux sociétés Muehlhan**

Le 31 décembre 2021, le Groupe a fait l'acquisition de la totalité des parts des sociétés MDK Energy A/S et Muehlhan Industrial Services Ltd. Muehlhan a plus de 20 ans d'expérience dans la prestation de services tels que le traitement de surface, l'isolation, l'échafaudage, la protection passive incendie, l'inspection, le soudage et la mécanique destinés à l'industrie pétrolière et gazière. 750 nouveaux salariés ont été accueillis dans le Groupe Altrad.

Les deux sociétés sont consolidées à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er janvier 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 10,8 M€ (cf note 3.1).

#### **Acquisition du groupe Endel**

Le 1<sup>er</sup> avril 2022, le Groupe Altrad a acquis le groupe Endel qui est un groupe français de premier plan avec une expertise et un savoir-faire en ingénierie mécanique et en métallurgie, des capacités inégalées dans de nombreux secteurs, notamment l'industrie nucléaire. Près de 5 000 nouveaux salariés ont été accueillis dans le Groupe Altrad.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er avril 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 51,8 M€ (cf note 3.1).

#### **Acquisition de la société FRP Co Pte Ltd**

Le 9 mai 2022, le Groupe Altrad a acquis la société FRP Co Pte Ltd à Singapour. Cette société fournit des solutions complètes dans le domaine de la protection industrielle, de l'application de revêtements, apportant des solutions internes et de niche de bout en bout dans les services de construction, de maintenance et d'intégrité des actifs aux secteurs de la pétrochimie, de l'industrie pharmaceutique, du pétrole et du gaz, de l'énergie, de l'eau, des infrastructures et des ressources.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er mai 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 21,2 MSGD soit 14,4 M€ (cf note 3.1).

#### **Acquisition du groupe Sparrows**

Le 11 juillet 2022, le Groupe Altrad a acquis le groupe Sparrows qui est un fournisseur mondial de services d'ingénierie, d'inspection, d'exploitation et de maintenance pour les secteurs

de l'énergie offshore, des énergies renouvelables et de l'industrie. 2 000 nouveaux membres du personnel ont été accueillis dans le Groupe Altrad.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 11 juillet 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 113,2 ME soit 134,0 M€ (cf note 3.1).

Conformément à la norme IFRS3 « Regroupements d'entreprises » pour l'ensemble des opérations ci-dessus, le Groupe Altrad procède à l'évaluation de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis, sur la base des informations disponibles. Cette évaluation est indiquée à la note 3.1.

## **1.2 Opérations sur le périmètre existant**

### **Créations**

Dans le cadre du développement de l'activité, deux sociétés ont été créées et sont ainsi rentrées dans le périmètre de consolidation (cf note 3.1). Les créations sont sans incidence sur les capitaux propres.

### **Rationalisation de l'organigramme du Groupe**

Afin de rationaliser l'organigramme du Groupe, des opérations de liquidations et fusions ont été opérées (cf note 3.1). Ces opérations sont sans incidence sur les capitaux propres.

### **Rachat de participations non assortis de contrôle**

En juillet 2022, le Groupe a négocié le rachat de l'actionnariat minoritaire de 30% dans les sociétés Alpha Offshore A/S et Sparrows Denmark Aps pour un montant de 95,8 MDKK, soit 11 M€. L'acquisition a eu lieu après l'entrée dans le Groupe et l'impact sur les capitaux propres est de 10,5 k€.

AIA a été assigné le 31 janvier 2022 devant le Tribunal de Commerce de Paris, dans le cadre de l'exercice de la promesse de rachat du 27 mai 2021, signée le 19 mai 2016 des actionnaires minoritaires du Groupe Prezioso. Le montant correspondant a été inscrit en dette courante et une expertise a confirmé la valorisation. L'ajustement à la juste valeur a été comptabilisé en produits non courants pour un montant de 6,4 M€.

## **1.3 Financement**

Le 2 mai 2022, le Groupe a levé un nouveau financement de 2,4 milliards d'euros destiné à refinancer son endettement existant, à financer les acquisitions et de nouveaux besoins généraux d'exploitation (cf note 11.1).

Ce financement a été comptabilisé comme l'émission d'une nouvelle dette. Les frais d'émission d'emprunts y afférents se sont élevés à 14,5 M€. Ils ont été comptabilisés en charge à répartir et font l'objet d'un amortissement sur la base du taux d'intérêt effectif de l'emprunt.

Par ailleurs, le reliquat des frais d'émission d'emprunts des dettes remboursées par anticipation, ont été comptabilisées en résultat opérationnel non courant pour un montant de 2,8 M€.

## 1.4 Opérations sur le capital

### Attribution d'actions

Le 6 décembre 2021, le Président a constaté l'attribution définitive de 357 actions au profit des bénéficiaires respectant les conditions indiquées dans le cadre du plan n°3 d'attribution d'actions gratuites.

Le capital social de la société mère Altrad Investment Authority a été augmenté d'un montant de 36 K€ par la création et l'émission de 357 Actions de cent euros (100€) de valeur nominale chacune.

Le 1er juillet 2022, le Président a constaté l'attribution définitive de 7 219 actions au profit des bénéficiaires respectant les conditions indiquées dans le cadre des plans n°2 et 4 d'attribution d'actions gratuites.

Le capital social de la société mère Altrad Investment Authority a été augmenté d'un montant de 757,6 K€ par la création et l'émission de 7 576 Actions de cent euros (100€) de valeur nominale chacune.

Le capital est ainsi porté de la somme de 339 024,8 K€ à 339 782,4 k€, par prélèvement de 757,6 K€ sur le poste « Primes d'émission, de fusion, d'apports... ».

Le traitement comptable des actions gratuites est mentionné à la note 2.3. 2,0 M€ ont été comptabilisés en charge de personnel sur l'exercice au titre des plans d'actions gratuites et la dette totale au 31 août 2022 s'élève à 7,9 M€ en « Autres fonds actionnaires ».

## 1.5 Contrôle fiscal

L'administration fiscale a envoyé à la société « Altrad Investment Authority » un avis de vérification de la comptabilité portant sur les exercices ouverts à compter du 1er septembre 2015.

La première réunion s'est déroulée le 8 septembre 2021 et à ce jour la vérification est toujours en cours.

Une première proposition de rectification a été reçue fin décembre 2022.

La société a constaté une provision pour impôts de 9,7 M€ à la clôture des comptes, liée à la limitation de la déduction des charges financières relative aux contrats OBSA ORA. Il y a un rehaussement de la base imputé sur les déficits ; la provision ne concerne pas IFRIC23.

## 1.6 Partenariat du groupe Altrad

Au 1<sup>er</sup> janvier 2022, Altrad est devenu le principal partenaire mondial de l'équipe de Nouvelle-Zélande de rugby à XV (NZR), en tant que sponsor maillot officiel des équipes nationales afin de promouvoir la marque Altrad, pour une période de six ans.

## NOTE 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### 2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe Altrad sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) tel qu'adopté par l'Union Européenne à la date d'arrêt des comptes par le Conseil d'administration et qui est applicable au 31 août 2022.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations (IFRIC et SIC) et est disponible sur le site internet de la Commission européenne :

[https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps\\_fr](https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002/amending-and-supplementary-acts/acts-adopted-basis-regulatory-procedure-scrutiny-rps_fr).

#### 2.1.1 Nouvelles normes et interprétations applicables sur l'exercice clos le 31 août 2022

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice

clos au 31 août 2021, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

- Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2 - Modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16.
- Amendement à IFRS 16 : Allègements de loyers reçus par le locataire.

L'application des autres nouvelles normes, amendements et interprétations n'a eu aucun impact significatif sur les états financiers de l'exercice.

#### Normes dont l'application n'est pas obligatoire au 31 août 2022 :

De plus, les normes, interprétations et amendements ou révisions suivantes ne sont pas encore appliquées aux états financiers consolidés de l'exercice dans la mesure où ils ont été adoptés par l'Union européenne mais que leur application n'est pas obligatoire sur l'exercice clos au 31 août 2022, ou qu'elles n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne, et que leur application n'a pas été anticipée dans les comptes du Groupe :

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (Au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	Amendements à IFRS10 et IAS28 : vente ou apport d'actifs entre une entreprise associée et une coentreprise Date effective des amendements à IFRS 10 et IAS 28	<u>Reportée sine die</u>	<i>Suspendu</i>
2	IFRS 17 : Contrats d'assurance	1/01/2023	1/01/2023
2 bis	Amendements à IFRS17 Contrats d'assurance : première application d'IFRS17 et IFRS9 – information comparative	1/01/2023	1/01/2023
3	IAS 1 : Classification des dettes en tant que courant ou non courant	1/01/2024	NC
3 bis	Dettes non courantes avec covenants	1/01/2024	NC
4	Amendement à IAS1 [et IFRS Etat Pratique 2] : information à fournir sur les méthodes comptables	01/01/2023	01/01/2023
5	Amendements à IAS 8 : Définition des estimations comptables	01/01/2023	01/01/2023
6	Amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat : Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction	01/01/2023	01/01/2023
7	Amendements à IFRS16 Contrats de location : dette de loyer dans le cas d'une cession-bail	01/01/2024	NC

Le processus de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les états financiers consolidés du groupe est en cours.

Par ailleurs, les comptes consolidés annuels du Groupe Altrad ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB et à l'IFRIC à la date de clôture.

### 2.1.2 Options retenues par le Groupe Altrad quand les normes IFRS prévoient des options en matière de comptabilisation ou d'évaluation

Certaines normes du référentiel IFRS prévoient des options en matière d'évaluation et de comptabilisation des actifs et passifs. Le Groupe a donc choisi :

- Evaluation des immobilisations corporelles et incorporelles (IAS 38 et IAS 16) : les immobilisations sont évaluées au coût historique amorti. Il n'est donc pas prévu de pratiquer une réévaluation annuelle des immobilisations corporelles et incorporelles.
- Méthode de comptabilisation des stocks selon « Premier entré, premier sorti » (IAS 2).
- Pour le traitement des options d'achat sur intérêts non assortis de contrôle dans le cadre des regroupements d'entreprises (« put options »), le Groupe a opté, dès la prise de contrôle, pour la comptabilisation d'une dette au passif du bilan consolidé en contrepartie d'une absence de reconnaissance des intérêts non assortis de contrôle (applicable notamment au 31/08/2022 sur les filiales Trad, IRBAL, Dessa, Prezioso, Multi-Up, Senegal Keni Painting, Valmec et CIDES Congo). Les variations ultérieures des dettes de put option sont comptabilisées par les réserves.

## 2.2 Utilisations d'estimations et d'hypothèses

La préparation des états financiers requiert de la Direction Générale du Groupe Altrad de procéder à des estimations et de retenir des hypothèses ayant des incidences sur les montants des actifs et passifs inscrits au bilan consolidé et les montants inscrits en charges et produits au compte de résultat. Les résultats réels ultérieurs pourraient donc sensiblement différer des estimations retenues par le Groupe en fonction de conditions différentes à la date de réalisation.

Les estimations et hypothèses concernent notamment :

- Reconnaissance du revenu et évaluation de la performance des contrats dont le chiffre d'affaires est reconnu progressivement (over-time) : Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires conformément à la norme IFRS 15. Cela nécessite un jugement pour déterminer des estimations précises de l'avancement du contrat et peut impliquer des estimations relatives au coût total du contrat, aux coûts restant à encourir jusqu'à l'achèvement, aux pertes à terminaison, au chiffre d'affaires total du contrat, aux risques du contrat et d'autres jugements (cf. Note 2.3.2) ;
- L'estimation des provisions pour risques relatifs aux litiges en cours et aux plans de restructuration et aux provisions pour avantages sociaux (cf. Note 18) ;
- Les provisions pour maladies professionnelles (cf. Note 18.2).
- L'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients (Cf. Note 10) et des stocks (Cf. Note 9) ;

- La recouvrabilité des impôts différés actifs relatifs à l'utilisation probable future des déficits fiscaux disponibles et l'évaluation des incertitudes relatives au traitement des impôts sur le résultat (IFRIC 23) (cf. Note 8.3) ;
- Les tests de perte de valeur des goodwill et des marques (IAS 36), sensibles aux hypothèses retenues pour la prévision des flux de trésorerie futurs ainsi que pour le taux d'actualisation retenu (cf. Note 4 et Note 5) ;
- Les plans de paiement en actions et assimilés (cf. Notes 11.2 et 16.3) ;
- Le calcul de l'impact de la sous-activité sur la valorisation du coût de revient des stocks et sur la charge globale de sous-activité présentée sur une ligne distincte (cf. note 2.3.2).

## 2.3 Principes comptables

### 2.3.1 Eléments du bilan

#### Regroupements d'entreprises et goodwill

Lors d'une acquisition, les actifs, les passifs et les passifs éventuels de la filiale sont comptabilisés à leur juste valeur dans un délai d'affectation de douze mois maximums, et rétroactivement à la date d'acquisition. Tout surplus du coût d'acquisition par rapport à la quote-part de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis est comptabilisé en goodwill. Toute différence négative entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs nets identifiables acquis est reconnue en résultat au cours de l'exercice d'acquisition sur la ligne Autres produits et charges opérationnels non courants du compte de résultat (voir note 24).

Les goodwill, évalués à leurs coûts tel que décrit ci-dessus, sont, le cas échéant, diminués des cumuls des pertes de valeurs. Ils sont affectés par Pôles d'activités constitués de regroupement d'unités génératrices de trésorerie (UGT) bénéficiant de synergie dans le cadre du regroupement d'entreprise. Les goodwill ne sont pas amortis et font l'objet de tests annuels de perte de valeur. La valeur comptable du goodwill est comparée à la plus élevée de la juste valeur diminuée des coûts de sortie et de la valeur d'utilité. Si ce test confirme une perte de valeur, le goodwill est déprécié.

#### Immobilisations incorporelles et corporelles

Les terrains, bâtiments et équipements industriels sont évalués au coût historique, diminué du cumul des amortissements et dépréciations. Le coût des actifs peut également inclure des frais accessoires directement attribuables à l'actif. Le Groupe n'a pas retenu de valeur résiduelle pour ses immobilisations, les actifs industriels sont supposés être utilisés jusqu'à la fin de leur durée de vie et il n'est généralement pas envisagé de les céder avant leur mise au rebut.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé de façon linéaire et en fonction des composants et de leur durée d'utilité effective.

	Décomposition par composants	Durée d'amortissement
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		
Concessions, brevets, licences		1 à 11 ans
Autres immobilisations incorporelles		1 à 5 ans
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		
Constructions :		
- Structure (gros œuvre)	60%	17 à 30 ans
- Façades, étanchéité	15%	15 à 20 ans
- Installations générales & techniques	15%	10 à 15 ans
- Agencements	10%	5 à 10 ans
Robots de soudure :		
- Générateur	7%	7 ans
- Autres	93%	15 ans
Cabine de peinture :		
- Cabine	75%	15 ans
- Automate & électronique	25%	10 ans
Installations techniques et matériels		5 à 15 ans
Matériel de transport		7 mois à 5 ans
Autres immobilisations		2 à 15 ans

La fourchette des durées d'amortissement des constructions est large en raison des différentes réalités économiques au sein du Groupe.

#### Contrat de location

Dans le cadre de ses activités, le Groupe est amené à conclure de nombreux contrats de location en tant que preneur concernant principalement :

- des terrains, constructions et bureaux,
- des matériels de transports,
- et des équipements, matériel nécessaire à la bonne exécution des opérations.

Les contrats répondant à la définition d'un contrat de location selon IFRS 16 (contrat conférant le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour une période déterminée moyennant une contrepartie) génèrent la comptabilisation chez le preneur d'un actif au titre du droit d'utilisation de l'actif loué et d'un passif locatif (dette de loyer) au titre de la valeur actuelle des engagements portant sur le paiement des loyers futurs.

Le Groupe comptabilise les actifs au titre du droit d'utilisation à la date de début du contrat de location (date à laquelle l'actif sous-jacent est disponible pour le bailleur). Ils correspondent à la valeur égale à la somme des paiements futurs actualisés de la dette de location. Le cas échéant, les paiements de loyers versés avant ou à la date du contrat, les coûts directs initiaux, l'estimation des coûts que le Groupe devra engager pour le démantèlement ou la remise en état du bien, sont inclus dans la valeur du droit d'utilisation déduction faite des avantages incitatifs à la location reçue. À moins que le Groupe ne soit raisonnablement certain d'obtenir la propriété de l'actif loué à la fin de la durée du contrat de location, les actifs au droit d'utilisation comptabilisés sont amortis linéairement sur la plus courte de leur durée d'utilité estimée et de la durée du contrat de location.

À la date de début du contrat de location, le Groupe évalue l'obligation locative à la valeur actualisée du montant des paiements futurs à l'exclusion des loyers variables qui ne sont pas liés à un index ou un taux déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir et des sommes que le preneur devrait payer au titre de la valeur résiduelle des garanties données. Les paiements de location comprennent également le prix d'exercice d'une option d'achat raisonnablement certaine d'être exercée par le Groupe et le paiement de pénalités pour résiliation d'un contrat de location, si la

durée du contrat de location reflète l'exercice par le Groupe de l'option de résiliation.

Les loyers variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux sont comptabilisés en charges dans la période sur laquelle survient l'événement ou la condition qui déclenche le paiement.

Le taux d'actualisation utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat de location s'il est possible de le déterminer. A défaut, le Groupe utilise le taux d'emprunt marginal reflétant le risque de crédit propre à chaque devise, filiale et échéance à la date de début du contrat de location.

Après la reconnaissance initiale de la dette, la valeur comptable de la dette de location est augmentée de la valeur des intérêts, et diminuée des paiements de loyer. En outre, la valeur comptable des passifs locatifs et droits d'utilisation est réévaluée en cas de modification de la durée du contrat de location, des paiements futurs au titre de la location ou un changement dans l'appréciation d'une option d'achat du bien sous-jacent.

Conformément aux options proposées dans la norme IFRS16, le Groupe a choisi de ne pas appliquer la norme IFRS 16 aux contrats de courte durée (12 mois ou moins) et aux contrats dont l'actif sous-jacent est de faible valeur. Les paiements relatifs aux contrats de location de courte durée ou relatifs à des actifs de faible valeur sont enregistrés en charge de manière linéarisée sur la durée des contrats. Le Groupe a également fait le choix de ne pas séparer les composantes non-locatives.

Dans le cadre de la première application de la norme, le Groupe a opté pour la méthode de la transition rétrospective modifiée.

Le groupe a également utilisé les mesures de simplification suivantes dans le cadre de la première application de la norme IFRS 16 :

- Utilisation de l'information à posteriori pour déterminer la durée de location ;
- Choix de retenir l'exemption pour les locations d'une durée résiduelle de moins de 12 mois à la date de première application, qui ne sont donc pas retraités selon IFRS 16 ;
- Le Groupe a choisi de ne pas appliquer rétroactivement la nouvelle définition d'un contrat de location pour les contrats en cours à la date de première application. Le Groupe a donc appliqué la norme aux contrats antérieurement identifiés comme des contrats de location en application d'IAS 17 Contrats de location et d'IFRIC 4 ;
- Utilisation d'un taux d'actualisation unique pour un portefeuille de contrats ayant des caractéristiques similaires ;
- Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré utilisé dans le cadre de la première application de la norme IFRS16 ressort à 2,47 % au 1<sup>er</sup> septembre 2019 (date de transition). Il a fait l'objet d'une mise à jour au 31 août 2022.
- Exclusion des coûts directs initiaux dans l'évaluation de l'actif.

Le Groupe est également amené à conclure des contrats de location avec ses clients en tant que bailleur, principalement pour la location de matériel d'échafaudage au sein du pôle Equipement. Ces contrats répondent à la définition de contrat de location simples selon la norme IFRS 16 car ils ne transfèrent pas tous les risques et avantages liés à la propriété de l'actif sous-jacent au preneur. Le Groupe comptabilise donc en chiffre d'affaires, les paiements reçus au titre des locations simples de manière linéaire, ou selon une autre

méthode systématique si celle-ci est plus représentative de la séquence selon laquelle l'avantage résultant de l'utilisation de l'actif sous-jacent se réduit.

#### Actifs financiers non courants

Ils comprennent les titres de participation non consolidés et autres titres ainsi que les autres actifs non courants : prêts à long terme, dépôts et cautionnements.

La comptabilisation de la variation de juste valeur peut se faire soit en contrepartie du résultat soit en contrepartie des autres éléments du résultat global, cf note 11.3.

#### Dépréciation des actifs corporels

Les actifs corporels sont dépréciés dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur ou de diminution des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation de ces actifs. L'évaluation à leur juste valeur est toujours réalisée par une société d'expertise indépendante et est alors retenue la valeur la plus élevée de la juste valeur diminuée des frais de cession ou de la valeur d'utilité.

#### Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Les actifs et passifs immédiatement disponibles à la vente, sont classés en actifs et passifs destinés à être vendus. Les actifs détenus en vue de la vente sont évalués au montant le plus faible entre la valeur nette comptable et la juste valeur nette des coûts de cession. Les actifs corporels destinés à la vente ne sont plus amortis.

#### Les entreprises associées

Les entreprises associées sont des participations dans lesquelles le Groupe a une influence notable mais n'a pas de contrôle (voir note 31).

Les entreprises associées sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence. Celle-ci consiste à retenir l'actif net et le résultat net d'une société au prorata de la participation détenue par la société mère dans le capital.

#### Les coentreprises

Les coentreprises sont des partenariats dans lesquels le groupe dispose d'un contrôle conjoint avec un ou plusieurs partenaires au travers d'un accord contractuel, lui conférant des droits sur l'actif net de l'entité.

Les coentreprises sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence (voir note 31). Celle-ci consiste à retenir à l'actif net et le résultat net d'une société au prorata de la participation détenue par la société mère dans le capital.

#### Créances clients

Le Groupe applique l'approche d'IFRS 9 qui consiste à calculer la perte de crédit attendue sur la durée de vie de la créance commerciale. Ce modèle permet de déterminer une perte de crédit attendue à maturité pour toutes les créances commerciales, et ce dès leur enregistrement. Les taux de pertes attendus ont été revus sur la base des pertes historiques des derniers exercices, ajustés de tout facteur courant et prévisionnel significatif susceptible d'avoir un impact sur le Groupe. Une perte de valeur est également comptabilisée en présence d'indications objectives que le Groupe ne sera pas en mesure d'encaisser toutes les sommes dues selon les conditions de la transaction originale.

## Stocks

En conformité avec IAS2, les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation, selon la méthode du "premier entré premier sorti". La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

## Impôts différés

Ils sont comptabilisés selon la méthode bilancielle du report variable pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan, sauf s'ils résultent de différences entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif et sa valeur fiscale issue de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif résultant d'une opération qui n'est pas un regroupement d'entreprises ou qui, à la date de la transaction, n'affecte pas le résultat imposable.

Les actifs d'impôts différés correspondant à des différences temporelles ou à des déficits reportables sont reconnus dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice fiscal sera disponible et sur lequel ces éléments pourront s'imputer.

Ces impôts différés ne sont pas actualisés conformément à IAS12.

Selon la méthode du report variable, les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt voté à la date de clôture et applicable à la période de renversement des différences temporaires, soit pour les pays les plus représentatifs, à la clôture 31 août 2022 :

Pays	2021/2022	2020/2021
Allemagne	30%	30%
Australie	30%	30%
Arabie Saoudite	20%	20%
Belgique	25,00%	25,00%
France	25,83%	26%
Pays-Bas	25%	21,7%
Royaume-Uni	19%	19%
Angola	35%	35%

## Endettement net

Le Groupe définit l'endettement net de la façon suivante : Dettes financières moins Trésorerie (voir Note 11).

Les Dettes financières incluent :

- Dettes financières à long terme : elles comprennent les emprunts bancaires et obligataires à long terme ainsi que les dettes liées aux contrats de location, les autres dettes financières diverses, et excluent les Autres fonds actionnaires. S'agissant des coûts d'emprunt, la méthode simplificatrice permise par le référentiel IFRS est appliquée : les commissions de transaction sont amorties de manière linéaire et les charges d'intérêts sont comptabilisées en fonction du taux variable observé, le taux de marge additionnelle étant estimé stable sur la durée résiduelle du financement structuré.
- Dettes financières à court terme : elles comprennent la part à court terme des emprunts bancaires, des dettes liées aux contrats de location et des autres dettes financières diverses ainsi que les concours bancaires courants.

La Trésorerie inclut les Valeurs mobilières de placement, les Disponibilités et restricted cash : ils sont principalement constitués des comptes bancaires et de placements de trésorerie sans risque dont la disponibilité est inférieure à 3 mois. Ils sont comptabilisés à leur juste valeur et toute variation de juste valeur est enregistrée par le résultat financier de l'exercice.

## Instruments financiers dérivés de taux

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour gérer et couvrir son exposition aux variations des taux d'intérêts sur les sommes empruntées au travers des crédits syndiqués. Ces instruments sont principalement des caps de taux d'intérêts. Les instruments financiers dérivés sont évalués à leur juste valeur à la date d'arrêt des comptes et selon les positions de marché évaluées par nos partenaires financiers et revues par le Groupe.

Ces instruments n'étant pas qualifiés d'instruments de couverture au sens des critères définis par IAS 32/IFRS 9, sont comptabilisés au bilan pour leur juste valeur et les variations sont enregistrées au compte de résultat dans le poste « autres produits financiers » et « autres charges financières ».

## Coûts d'emprunts

Les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'actifs qualifiés, qui sont des actifs qui nécessitent une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu, sont ajoutés au coût de ces actifs, jusqu'au moment où les actifs sont en substance prêts pour leur utilisation ou leur vente prévue.

En l'absence d'actifs qualifiés, les coûts d'emprunts sont comptabilisés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

## Avantages au personnel

Régimes à prestations définies : les engagements du Groupe en matière de retraite et d'indemnités de départ en retraite sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées en fin de carrière et en tenant compte des conditions économiques observées ainsi que des conventions collectives et des réglementations locales.

Le passif comptabilisé dans l'état consolidé de la situation financière au titre des régimes à prestations définies est la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies à la date de clôture moins la juste valeur des actifs du régime.

Les déficits ou excédents des régimes de retraite (dans la mesure où les excédents sont considérés comme récupérables) sont comptabilisés dans leur intégralité et présentés dans l'état de la situation financière consolidée.

Selon IFRIC 14, la recouvrabilité d'un excédent doit être évaluée par rapport aux exigences de financement minimum du régime de retraite. Les coûts des services courants et passés et les coûts financiers sont imputés au résultat d'exploitation. En outre, les intérêts sur l'obligation nette au titre des prestations définies sont comptabilisés en résultat financier, et calculés en utilisant le taux d'actualisation utilisé pour mesurer l'obligation au titre des pensions.

L'interprétation de l'IFRIC datant d'avril 2021 est appliquée par le Groupe. Celle-ci modifie la méthode de calcul des engagements relatifs à certains régimes à prestations définies. Jusqu'à présent le montant des avantages estimés au terme de la carrière étaient étalés sur la totalité de la carrière. Suite à cette décision, l'acquisition définitive des avantages est conditionnée à la présence dans l'entreprise jusqu'à l'âge de départ à la retraite, le montant des

avantages dépend de l'ancienneté et le montant est plafonné à un certain nombre d'années de service consécutives.

Les écarts actuariels résultant des changements d'hypothèses actuarielles retenues d'une période sur l'autre dans l'évaluation des engagements, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global conformément à IAS 19 révisée.

Régimes à cotisations définies : les cotisations relevant d'un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charge de l'exercice.

Les avantages sociaux particuliers, comme les fins de contrats conformément à des accords spécifiques ou à des dispositions réglementaires et légales nationales font l'objet d'une provision.

#### Plans de paiements en actions

Le Groupe peut mettre en œuvre des plans d'options de souscription d'actions ou des plans d'actions gratuites, et pour lesquels il reçoit en contrepartie des services de la part de ses employés et dirigeants.

L'application de la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » conduit à comptabiliser une charge au titre des plans d'actions gratuites attribués et autres compléments de rémunération en actions accordés par le Groupe à ses salariés et dirigeants.

La juste valeur des services rendus par les salariés et dirigeants en échange de l'octroi de ces plans est comptabilisée en charges, conformément à la norme IFRS 2. Le montant total à comptabiliser en charges de personnel correspond à la juste valeur des instruments octroyés. La juste valeur est calculée en retenant la valeur du cours de l'action au jour de l'attribution et le rendement anticipé des dividendes.

Les conditions d'acquisition des droits qui ne sont pas des conditions de marché ou qui sont des conditions de services sont intégrées aux hypothèses sur le nombre d'instruments susceptibles de devenir exerçables. La dépense totale est reconnue sur la période d'acquisition des droits, qui est la période durant laquelle toutes les conditions d'acquisition des droits spécifiés doivent être satisfaites. À la fin de chaque exercice, l'entité réexamine le nombre d'instruments susceptibles de devenir exerçables. Le cas échéant, elle comptabilise au compte de résultat l'impact de la révision de ses estimations.

#### Plans réglés en instruments de capitaux propres :

Lorsque les plans sont réglés en instruments de capitaux propres, la juste valeur de ces plans à leur date d'attribution est comptabilisée comme une charge avec contrepartie directe en capitaux propres sur i

Lorsque les instruments sont exercés, la Société émet des actions nouvelles. Les sommes perçues lorsque les options sont exercées, sont créditées aux postes Capital (valeur nominale) et Primes d'émission, nettes des coûts de transaction directement attribuables.

#### Plans réglés en trésorerie ou pour lesquels il existe un engagement de liquidité de la part du Groupe :

Lorsque les plans sont réglés en trésorerie, la juste valeur de ces plans à leur date d'attribution est comptabilisée comme une charge avec contrepartie en dettes (« Autres fonds actionnaires »). Lorsque les instruments sont exercés, la Société verse en trésorerie les montants dus et réduit la dette correspondante. L'inventaire des plans est détaillé en Note 18.3.

#### Provisions pour risques

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation juridique ou implicite à l'égard d'un tiers, résultant d'événements

passés, évaluable de façon fiable et qui à terme se traduira par une sortie de ressources.

Une provision pour contrats déficitaires est comptabilisée lorsque les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus. La provision est évaluée à la valeur actuelle du montant le plus faible entre les coûts prévus pour la terminaison du contrat et les coûts nets estimés pour l'achèvement du contrat. Avant que la provision soit établie, le Groupe comptabilise toute perte de valeur sur les actifs associés à ce contrat.

Dans le cadre de l'acquisition du groupe Cape, le Groupe ALTRAD a intégré dans ces comptes des provisions pour maladie professionnelles. Une provision a été constituée pour les coûts que le Groupe s'attend à encourir au titre des réclamations actuelles et futures pour maladies professionnelles, dans la mesure où ces coûts peuvent être estimés de manière fiable. La provision comprend le coût des réclamations qui devraient être faites en vertu du « Scheme of Arrangements » et d'autres réclamations pour maladies professionnelles (voir Note 2.2).

Ces provisions sont actualisées si l'impact en est significatif. Les provisions constatées au cours de l'exercice par le Groupe n'ont pas fait l'objet d'actualisation, hormis celles concernant les Indemnités de fin de Carrière constatées (conformément à IAS 19 révisée) et les maladies professionnelles.

### 2.3.2 Eléments du compte de résultat

#### Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8, l'information sectorielle suit l'organisation interne du Groupe telle que présentée à la Direction générale. Le Groupe a choisi de présenter les informations par les Pôles d'activité et aucun regroupement supplémentaire n'a été réalisé par rapport au reporting interne.

Les informations communiquées dans les tableaux relatifs à l'information sectorielle sont présentées selon les mêmes principes comptables que ceux utilisés pour les états financiers consolidés du Groupe.

Au sein du Groupe Altrad, il est possible de distinguer deux grands Pôles d'activité correspondant à des segments de reporting : **Le Pôle Services et le Pôle Equipement**.

Le Pôle Services se définit comme suit :

- Offre récurrente à l'industrie multi-services et multi techniques (nouveaux projets et maintenance pour allonger la durée de vie des actifs existants)
- Offre des solutions d'accès, de traitement de surface, d'isolation, de maintenance de systèmes mécaniques, de peinture et revêtements.

Le Pôle Equipement se définit comme suit :

- Conception, fabrication, vente et location de structures à destination du BTP, de l'industrie et des collectivités

Les activités de Holding dite « Corporate » ne répondent pas à la définition de secteurs opérationnels et sont donc présentées en réconciliation dans la colonne « Support ».

Les actifs sectoriels comprennent les « Actifs non courants », (à l'exception des « Impôts différés actifs » et des « Titres Mis en

équivalence »), ainsi que les « Stocks et en-cours », les « Clients », et les « Autres Actifs non Courants ».

Les passifs sectoriels incluent les « Provisions et Avantages au personnel », les « Fournisseurs », les « Autres Passifs courants » et « Autres Passifs non courants ».

Les actifs, passifs sectoriels et, le résultat sectoriel, incluent directement les éléments attribuables à chaque secteur pour autant que ceux-ci puissent être alloués sur une base raisonnable.

#### Chiffres d'affaires

En application de la norme IFRS 15, la comptabilisation du chiffre d'affaires doit refléter le transfert du contrôle des biens et services promis aux clients pour un montant correspondant à la rémunération que le vendeur s'attend à recevoir. Le revenu doit être comptabilisé dès lors que le transfert du contrôle des biens ou services se fait en faveur du tiers ou au fur et à mesure de la réalisation des obligations de prestation lorsqu'elles sont remplies progressivement. Les contreparties variables sont intégrées dans le montant de la rémunération lorsqu'il est hautement probable qu'il n'y ait pas d'ajustement significatif à la baisse dans le futur.

Au sein du pôle Equipement du Groupe, les principales sources de revenu sont les ventes de biens ainsi que les revenus issus des contrats de location (traités selon la norme IFRS 16). Le chiffre d'affaires issu des ventes de biens est reconnu lorsqu'il y a transfert à l'acheteur du contrôle des biens pour un montant net de tout rabais, remises, ristournes, de remises forfaitaires annuelles et d'escomptes financiers accordés. Les clients n'ont généralement aucun droit de retour sur les produits vendus. Le Groupe ne propose pas de garantie supplémentaire ou optionnelle au-delà de la garantie légale ou usuelle couvrant les défauts d'élaboration ou de fabrication des produits livrés. En conséquence, aucune obligation de performance distincte n'est reconnue à ce titre. Les rabais, remises et ristournes, les pénalités ou prime de performance liées aux retards ou volumes sont pris en compte dans le prix du contrat dès qu'ils sont hautement probables.

Les revenus issus des contrats de location opérationnelle sont comptabilisés en conformité avec la norme IFRS16 côté bailleur, et reconnus en chiffre d'affaires sur une base linéaire sur la durée du contrat. Les actifs sont maintenus en immobilisations corporelles, car les contrats de location ne transfèrent pas la quasi-totalité des risques et avantages des biens.

Au sein du pôle Services, le Groupe offre des prestations de services dans le cadre de contrats de maintenance ou de construction et rénovation.

Le chiffre d'affaires issu des contrats de maintenance, qu'ils soient composés d'une ou plusieurs obligations de performance, est reconnu mensuellement sur la base des services effectivement réalisés pour le client et des prix spécifiés dans les contrats. Ces contrats font généralement l'objet d'une facturation périodique (généralement mensuelle) des prestations réalisées pour le client.

Dans le cadre des prestations de services liés à des contrats de construction et rénovation, le Groupe fournit généralement plusieurs services hautement interdépendants qui constitue une obligation de performance unique. Les produits liés à ces contrats et leurs coûts associés sont comptabilisés respectivement en produits et en charges en fonction du degré de l'avancement de l'activité du contrat à la date de clôture de la période présentée. Les produits du contrat comprennent le montant initial convenu dans le contrat majoré des modifications dans les travaux prévus au contrat, les réclamations et paiements incitatifs, dans la mesure où il est hautement probable qu'elles donneront lieu à des revenus et peuvent être évalués de

façon fiable. Les coûts correspondent à toutes les dépenses liées, directement à des projets spécifiques et, à une affectation des frais généraux fixes et variables générés dans les activités contractuelles du Groupe basés sur une capacité de fonctionnement normal. Le degré d'avancement est mesuré :

- Soit par le rapport existant entre les coûts encourus pour les travaux exécutés à la date considérée et les coûts totaux estimés du contrat
- Soit par les mesures physiques ou études permettant d'évaluer le volume des travaux ou services effectivement réalisés.

La marge réalisée progressivement en fonction du degré d'avancement des obligations de prestations est comptabilisée seulement lorsqu'elle peut être mesurée de manière fiable. Lorsque le total des coûts du contrat est supérieur au total des produits du contrat, le Groupe comptabilise une perte à terminaison en charge de l'exercice, indépendamment de l'avancement et en fonction de la meilleure estimation des résultats prévisionnels intégrant, le cas échéant, des droits à recettes complémentaires ou à réclamation, dans la mesure où ils sont hautement probables et peuvent être évalués de façon fiable. Les provisions pour pertes à terminaison sont présentées en provisions au passif de l'état de la situation financière consolidée.

Les réclamations auprès des clients sont des réclamations faites pour des travaux en dehors des conditions contractuelles et, en tant que telles, ne sont comptabilisées en revenus qu'une fois acceptées par le client.

La composante financement des contrats avec les clients du Groupe est non significative en raison des dispositifs contractuels en place.

Un actif sur contrat est un droit de la société d'obtenir une contrepartie en échange de biens ou de services qu'elle a fournis à un client quand ce droit est conditionné à un autre élément que l'écoulement du temps. Ils représentent les montants des prestations effectuées par le Groupe mais non encore facturées. Ces actifs sont essentiellement des créances à l'avancement issues des contrats reconnus à l'avancement. Ils sont présentés au bilan sur la ligne Créances Clients et Actifs sur contrats. Un passif sur contrat est une obligation de la société de fournir à un client des biens ou services pour lesquels l'entité a reçu une contrepartie de la part du client. Les passifs de contrat courants et non courants correspondent essentiellement aux montants déjà réglés par les clients et pour lesquels le Groupe n'a pas encore effectué les prestations (passifs constatés d'avance). Ces passifs sont reconnus en chiffre d'affaires lorsque le Groupe a réalisé les prestations. Ils sont présentés au passif sur la ligne Autres passifs courants. Pour chaque contrat individuel, la société doit présenter un montant net à l'actif ou au passif.

#### Cessions de matériel d'occasion issu du parc locatif

Dans le compte de résultat consolidé, les produits de cessions de matériel d'occasion initialement loué aux clients sont comptabilisés en chiffre d'affaires car le Groupe estime que cette activité fait partie intégrante de ses activités ordinaires. La valeur nette comptable de ces immobilisations est enregistrée en coût des matières et marchandises consommées.

Ils comprennent également du matériel d'échafaudages pour 10.5 M€ sur l'exercice qui nouvellement sont loués par les clients, qui étaient à l'origine destinés à la vente dans les stocks au bilan des comptes consolidés. Dans ces sociétés dont l'activité est la location-vente, le processus de comptabilisation dans les comptes consolidés est de déclarer en stock ce matériel destiné à la vente, dans un

deuxième temps, il est transféré selon les références nécessaires dans le parc locatif en immobilisations.

Dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, les cessions de matériel d'occasion dans le cadre de l'exploitation, impactent directement les flux opérationnels de trésorerie, ainsi que la valeur nette comptable des biens cédés est ajouté sur la ligne +/- valeur de cession des immobilisations cédés.

#### Coûts de restructuration et traitement de la sous-activité

La crise économique persistante conduit à restructurer et à réorganiser l'activité en vue d'adapter l'outil de production aux nouvelles contraintes du marché. Toutefois, par comparaison entre l'activité réelle et l'activité normale, il subsiste pour certaines entités du groupe une charge de sous-activité.

Les effets de la sous-activité ont été quantifiés dans les comptes consolidés comme indiqué ci-dessous, comme l'année précédente. Ainsi, la sous-absorption des charges fixes dans une société de production du Groupe Altrad peut être mesurée en fonction de l'évolution des quantités produites.

La charge fixe globale de sous-activité s'établit selon la formule suivante :

$$\text{Charges fixes} \times [1 - ((\text{Quantité produite en N} / \text{Capacité productive maximale}) / \text{Taux normatif})]$$

Où :

- Les charges fixes, par opposition aux charges variables, sont les charges qui ne varient pas en fonction du niveau d'activité ;
- La quantité produite en N est exprimée en tonnes ou en unités ;
- La capacité productive maximale correspond à la quantité (exprimée en tonnes ou en unités) qui serait produite par 3 équipes travaillant chacune 5 jours sur 7 pendant 8 heures ;
- Le taux normatif s'entend du taux d'utilisation maximal du site de production compte tenu des restructurations en cours et pondéré des effets d'aléas ou de restrictions techniques pouvant intervenir dans le processus de fabrication.

Les coûts de restructuration sont constitués de :

- Charges de personnel : indemnités de licenciements économiques, coûts de transactions réalisées avec les salariés pour leur départ, coût du chômage partiel ;
- Coûts de fermetures de site composés du coût de matériel, coût de fin de contrat.

#### Autres produits et charges opérationnels non courants

Afin de faciliter la communication sur son niveau de performance opérationnelle récurrente, et conformément à la recommandation CNC n°2009-R-03 du 2 juillet 2009, le Groupe a choisi de présenter une ligne intermédiaire au sein du compte de résultat intitulée "Résultat opérationnel courant", permettant d'isoler l'impact des produits et charges opérationnels non courants, correspondant à des événements inhabituels et peu fréquents.

#### Impôts sur le résultat

Le Groupe applique depuis le 1er janvier 2019 l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative au traitement des impôts sur le résultat ».

Cette interprétation clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôt sur le résultat » concernant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation de l'impôt, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement comptable en résultat. Conformément aux options de transition offertes par l'interprétation, le Groupe a reconnu l'effet cumulatif de la première application en capitaux propres.

L'impact sur les comptes du Groupe est de 32,9 M€ depuis la date de première application du 1<sup>er</sup> septembre 2019 (cf. Tableau de variation des capitaux propres).

#### Résultat par action

Le résultat par action est présenté conformément à IAS 33 « Résultat par actions ». Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions de l'entité par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe retraité par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Les actions ordinaires potentielles dilutives comprennent les OBSA et ORA émises par le Groupe au cours des exercices 2014/2015 et 2015/2016 ainsi que les actions gratuites en cours d'acquisition.

#### 2.3.3 Tableau de flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie est présenté en conformité avec la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie » et présente une ventilation des flux de trésorerie entre activités opérationnelles, activités d'investissement et activités de financement.

#### 2.3.4 Conversion des transactions réalisées en devises étrangères

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société mère du Groupe.

Les comptes des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de celle de la société mère sont convertis selon la méthode du cours de clôture :

- Les éléments d'actif et de passif sont convertis en euros aux taux de change à la clôture de l'exercice ;
- Les capitaux propres sont convertis aux taux historiques ;
- Les postes du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont convertis aux taux moyens sur la période.

Les écarts de conversion résultant de l'application de cette méthode figurent dans un poste spécifique des autres éléments du résultat global.

Les transactions libellées en devises sont converties en euros en appliquant le taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis en euros aux taux de change en vigueur à la date de clôture, les différences de change qui en résultent sont comptabilisés dans le compte de résultat en gains ou pertes de change.

Les différences de change relatives à un élément monétaire qui, en substance, fait partie intégrante de l'investissement net dans une filiale étrangère consolidée, sont inscrites dans les capitaux propres (dans le poste « réserves de conversion ») jusqu'à la cession ou la liquidation ou le remboursement de cet investissement net. Ce

traitement est appliqué pour les sociétés Prezioso Angola, Prezioso do Brazil et Linjebygg Norway AS.

Ci-dessous les cours de change des devises les plus représentées dans le Groupe, au 31 août 2022 :

		Taux ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
AUD	Dollar Australien	0.618965	0.685355	0.653653
AZM	Manat Azerbaïdjanais	0.492756	0.491964	0.497818
GBP	Livre sterling britannique	1.164483	1.1623177	1.182399
USD	Dollar américain	0.845023	1.000000	0.911277
AOA	KWANZA ANGOLAIS	0.001333	0.002331	0.001869

Le chiffre d'affaires par devise est indiqué à la note 16.

## 2.4 Modifications opérées sur l'état de la situation financière initialement publiée au titre de l'exercice clos le 31 août 2021

**Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'acquisition d'Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland sur l'exercice précédent**

Le Groupe Altrad a acquis les sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire et Sales Ireland le 5 août 2021 pour 39,6 M€ soit 45,7 M€. Les sociétés sont consolidées à 100% depuis le 1er août 2021.

Au 31 août 2021, l'affectation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis, ainsi que le calcul définitif du goodwill, n'avaient pas été finalisés conformément au délai de 12 mois accordé par IFRS3. Ainsi, le goodwill provisoire était positif et s'élevait à 13,4 M€ au 31 août 2021 (et à 13,6 M€ à la date d'acquisition du 5 août 2021).

Calcul du goodwill définitif d'Actavo :

(En K€)	K€	K€
<b>Goodwill provisoire au 31 août 2021</b>	<b>11 547</b>	<b>13 446</b>
Correction bilan d'ouverture	1 505	1 779
<b>Goodwill définitif au 31 août 2022</b>	<b>13 052</b>	<b>15 171</b>

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 13 M€ au 31 août 2022 soit 15.2 M€ sur la base du taux de conversion euro / GBP au 31 août 2022. Au 31 août 2021, l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis s'élevait à 1,8 M€. Ces ajustements concernent principalement les provisions pour restructuration.

**Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'acquisition d'Altrad Kiel Industrial Services GmbH sur l'exercice précédent**

Le Groupe Altrad a acquis la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH le 1 juillet 2021 pour 7,1 M€. La société est consolidée à 100% depuis le 1er juillet 2021.

Au 31 août 2021, l'affectation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis, ainsi que le calcul définitif du goodwill, n'avaient pas été finalisés conformément au délai de 12 mois accordé par IFRS3. Ainsi, le goodwill provisoire était positif et s'élevait à 11,3 M€ au 31 août 2021.

Calcul du goodwill définitif d'Altrad Kiel Industrial Services GmbH :

(En K€)	K€
<b>Goodwill provisoire au 31 août 2021</b>	<b>11 311</b>
Correction bilan d'ouverture	2 522
<b>Goodwill définitif au 31 août 2022</b>	<b>13 833</b>

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 13.8 M€ au 31 août 2022. Au 31 août 2021, l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis s'élevait à 13,1 M€. Ces ajustements concernent principalement les provisions pour restructuration.

(en milliers d'euros)	Notes	31/08/2021	Finalisation de	31/08/2021
		Publié	l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis	Corrigé IFRS3 Rétrospectivement
		Net	Net	Net
Goodwill	4	1 400 161	4 301	1 404 462
Autres immobilisations incorporelles	5	69 221		69 221
Immobilisations corporelles	5	391 970		391 970
Droit d'utilisation	6	124 152		124 152
Actifs financiers et autres actifs non courants	7.1	18 877		18 877
Participations dans les mises en équivalence	7.2	211		211
Actifs d'impôts différés	8	49 266	470	49 736
<b>Actifs non courants</b>		<b>2 053 858</b>	<b>4 772</b>	<b>2 058 629</b>
Stocks	9	182 212		182 212
Créances clients et actifs sur contrats	10	655 015	978	655 993
Impôts courants	10	4 017		4 017
Autres actifs courants	10	105 326		105 326
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	11	1 132 439		1 132 439
<b>Actifs courants</b>		<b>2 079 008</b>	<b>978</b>	<b>2 079 986</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	14	<b>2 378</b>		<b>2 378</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 135 244</b>	<b>5 750</b>	<b>4 140 994</b>

(en milliers d'euros)	Notes	31/08/2021 Publié	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis	31/08/2021 Corrigé IFRS3 Rétrospectivement
Capital et primes d'émission	17.2	367 260		367 260
Réserves		444 360	369	444 729
Résultat de l'exercice part du Groupe		169 856		169 856
Intérêts non assortis de contrôle	17.4	19 260		19 260
<b>Capitaux propres</b>		<b>1 000 736</b>	<b>369</b>	<b>1 001 105</b>
Autres Fonds Actionnaires	11.2	185 808		185 808
Dettes financières non courantes	11.1	964 010		964 010
Dette de loyer non courante	11.1	90 020		90 020
Provisions et avantages sociaux non courants	18	267 672		267 672
Autres passifs non courants	20	43 799		43 799
Passifs d'impôts différés	8	24 751		24 751
<b>Passifs non courants</b>		<b>1 576 061</b>		<b>1 576 061</b>
Dettes financières courantes	11	467 073		467 073
Dette de loyer courante	11.1	34 982		34 982
Provisions et avantages sociaux courants	18	40 840	4 402	45 241
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	19	591 494		591 494
Impôts courants	19	27 805		27 805
Autres passifs courants	19	396 253	979	397 232
<b>Passifs courants</b>		<b>1 558 448</b>	<b>5 380</b>	<b>1 563 828</b>
<b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>		<b>4 135 244</b>	<b>5 750</b>	<b>4 140 994</b>

### 3.1 Variations du périmètre de consolidation 2021/2022

L'exercice 2021/2022 a enregistré les variations de périmètre suivantes :

Goodwills - en M€	31 août 2022
RMD Kwikform	15
Valmec	31,8
Cides Congo	0,5
Muehlhan Industrial Services Ltd	0,2
Endel	91,4
FRP Co Pte Ltd	7,3
Sparrows	225,6
<b>Total</b>	<b>371,7</b>
<hr/>	
<b>Badwill - MDK Energy A/S</b>	<b>(1,7)</b>

#### Acquisition du groupe RMD

Le 6 octobre 2021, le Groupe Altrad a acquis le groupe RMD Kwikform qui figure parmi les principales entreprises de location et de vente de coffrages / ouvrages provisoires et de travaux de terrassement au monde.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er octobre 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 123,1 M€ soit 144,8 M€ et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2022 pour 143,6 M€.

Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix. La trésorerie nette disponible du groupe à la date d'acquisition est de 36,4 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été retraité de -86,7 M€ soit -102 M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs, notamment de :

- l'harmonisation des méthodes et durées d'amortissement du parc d'échafaudages (8 ans contre 10 avec une valeur résiduelle égale à 30%) pour un montant de 58,3 M€ soit 36% de la valeur nette comptable;

- la dépréciation à la valeur nette comptable de certaines immobilisations corporelles non utilisées pour 21,1 M€ ;

- provision pour risque complémentaire sur les créances clients pour 12,3 M€ et dépréciation complémentaire des créances clients pour 9,6 M€.

- la marque RMD n'a pas fait l'objet d'une valorisation car le Groupe ne considère pas cette marque comme un actif stratégique, la marque Altrad allant se substituer à celle-ci. La stratégie du Groupe Altrad est l'acquisition de workforce, les

workforces ne donnent pas lieu à comptabilisation d'un actif dans le cadre d'un PPA.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables a abouti à un ajustement du bilan d'ouverture et s'élève à 108,4 M€ soit 127,6 M€. Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2022 à 12,8 M€ soit 15 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution du groupe RMD au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2022, à 178,0 M€, et à -3,2 M€. Il a contribué sur les 11 derniers mois de l'exercice (1<sup>er</sup> octobre 2021 au 31 août 2022).

#### Acquisition du groupe Valmec

Le 16 octobre 2021, le Groupe Altrad a acquis le groupe Valmec qui est un groupe leader en Australie dans le domaine de l'énergie, des ressources, et des services d'infrastructure qui fournit des prestations d'ingénierie, de construction, de mise en service et de maintenance, depuis la conception jusqu'au démantèlement, sur la totalité du cycle de vie des actifs. 300 nouveaux membres du personnel ont été accueillis dans le Groupe Altrad.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er octobre 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 51,4 MAUD soit 31,8 M€ (cf note 3.1) et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2022. Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix. La trésorerie nette disponible du groupe à la date d'acquisition est de 1,8 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de -5,6 MAUD soit -3,8M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs, notamment d'une provision pour risque d'exécution sur certains contrats. La marque Valmec n'a pas fait l'objet d'une valorisation car le Groupe ne considère pas cette marque comme un actif stratégique, la marque Altrad allant se substituer à celle-ci. La stratégie du Groupe Altrad est l'acquisition de workforce, les workforces ne donnent pas lieu à comptabilisation d'un actif dans le cadre d'un PPA.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables s'élève à 51,4 MAUD (31,8 M€). Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2022 à 55,4 MAUD soit 31,8 M€. € et une option d'achat sur intérêts non assortis de contrôle a été comptabilisée en dettes pour 1 MAUD soit 0.7 M€ au 31 août 2022. Le calcul définitif du goodwill, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution du groupe Valmec au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2022, à 98,8 M€, et à 1,5 M€. Il a contribué sur les 11 derniers mois de l'exercice (1<sup>er</sup> octobre 2021 au 31 août 2022).

#### Acquisition de la société Cides Congo

Le 18 octobre 2021, le Groupe Altrad a acquis la société Cides (Corde Industrielle et Développement Energie Solaire) Congo. Il s'agit d'une entreprise leader de services de cordistes et d'inspection au Congo, notamment sur le marché du pétrole et du gaz, mais également présente dans d'autres industries.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er novembre 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 0,8 M€ et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2022. Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix. La trésorerie nette disponible de la société à la date d'acquisition est de 0.1 M€.

Aucun ajustement de la juste valeur des actifs et passifs n'a été effectué, la situation nette d'ouverture s'élève à 0,8 M€. La marque Cides n'a pas fait l'objet d'une valorisation car le Groupe ne considère pas cette marque comme un actif stratégique, la marque Altrad allant se substituer à celle-ci. La stratégie du Groupe Altrad est l'acquisition de workforce, les workforces ne donnent pas lieu à comptabilisation d'un actif dans le cadre d'un PPA.

Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2022 à 0,5 M€ et une option d'achat sur intérêts non assortis de contrôle a été comptabilisée en dettes pour 0,5 M€ au 31 août 2022. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution de la société Cides Congo au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2022, à 3,1 M€ et à 0,6 M€. Elle a contribué sur les 10 derniers mois de l'exercice (1<sup>er</sup> novembre 2021 au 31 août 2022).

#### **Acquisition des sociétés MDK Energy A/S et Muehlhan Industrial Services Ltd**

Le 31 décembre 2021, le Groupe a fait l'acquisition de la totalité des parts des sociétés MDK Energy A/S et Muehlhan Industrial Services Ltd. Muehlhan a plus de 20 ans d'expérience dans la prestation de services tels que le traitement de surface, l'isolation, l'échafaudage, la protection passive incendie, l'inspection, le soudage et la mécanique destinés à l'industrie pétrolière et gazière.

Les deux sociétés sont consolidées à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er janvier 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 7,5 M€ pour la société MDK Energy A/S et à 3,3 M€ pour la société Muehlhan Industrial Services Ltd et a été versé en numéraire pour 4,6 M€ lors de l'exercice clos au 31 août 2022. Le protocole d'achat prévoit un complément de prix de 6,2 M€ qui a été versé en février 2023. La trésorerie nette disponible de ces deux sociétés à la date d'acquisition est de 0,9 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de 4,3 M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs, notamment de 6,0 M€ de relation clients et 1,4 m€ d'impôts différés passifs. La marque Muehlhan n'a pas fait l'objet d'une valorisation car le Groupe ne considère pas cette marque comme un actif stratégique, la marque Altrad allant se substituer à celle-ci. La stratégie du Groupe Altrad est l'acquisition de workforce, les workforces ne donne pas lieu à comptabilisation d'un actif dans le cadre d'un PPA.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables s'élève à 68,4 MDKK (9,3 M€) pour la société Altrad Service A/S et à 2,6 M€ (3,1 M€) pour la société Muehlhan Industrial Services Ltd. Chaque société a été valorisé séparément dans le cadre du

SPA. Au 31 août 2022 un goodwill a ainsi été calculé provisoirement à 0,2 M€ pour la société Muehlhan Industrial Services Ltd et un badwill a été évalué provisoirement pour 1,7 m€ pour la société MDK Energy A/S. Les calculs définitifs seront finalisés dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution de la société MDK Energy A/S au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2022, à 51,2 M€, et à 0,7 M€. La contribution de la société Muehlhan Industrial Services Ltd au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2022, à 12,6 M€, et à 0,5 M€. Elles ont contribué sur les 8 derniers mois de l'exercice 2022 (1er janvier 2022 au 31 août 2022).

#### **Acquisition du groupe Endel**

Le 1<sup>er</sup> avril 2022, le Groupe Altrad a acquis le groupe Endel qui est un groupe français de premier plan avec une expertise et un savoir-faire en ingénierie mécanique et en métallurgie, des capacités inégalées dans de nombreux secteurs, notamment l'industrie nucléaire.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er avril 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 51,8 M€ et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2022. Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix. La trésorerie nette disponible du groupe à la date d'acquisition est de 41,8 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de - 148,8 M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs, notamment de :

- 94,4 M€ de coûts liés à la séparation d'Endel et ses filiales du groupe Engie,
- 38,5 M€ d'annulation de goodwill antérieur à l'acquisition,
- 16M€ d'annulation d'impôts différés actifs en raison d'absence d'hypothèse de récupération.
- La marque Endel n'a pas fait l'objet d'une valorisation car le Groupe ne considère pas cette marque comme un actif stratégique, la marque Altrad allant se substituer à celle-ci. La stratégie du Groupe Altrad est l'acquisition de workforce, les workforces ne donnent pas lieu à comptabilisation d'un actif dans le cadre d'un PPA.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables s'élève à -39,6 M€. Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2022 à 91,4 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution du groupe Endel au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2022, à 231,4 M€, et à 17,3 M€. Il a contribué sur les 5 derniers mois de l'exercice (1<sup>er</sup> avril 2022 au 31 août 2022).

#### **Acquisition de la société FRP Co Pte Ltd**

Le 9 mai 2022, le Groupe Altrad a acquis la société FRP Co Pte Ltd à Singapour. Cette société fournit des solutions complètes dans

le domaine de la protection industrielle, de l'application de revêtements, apportant des solutions internes et de niche de bout en bout dans les services de construction, de maintenance et d'intégrité des actifs aux secteurs de la pétrochimie, de l'industrie pharmaceutique, du pétrole et du gaz, de l'énergie, de l'eau, des infrastructures et des ressources.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er mai 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 21,2 MSGD soit 14,4 M€ et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2022. Le protocole d'achat prévoit un complément de prix fonction de l'EBITDA que le groupe a estimé à 0 au 31 août 2022. La trésorerie nette disponible de la société à la date d'acquisition est de 4,5 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de 7,0 M SGD soit 4,7 M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs, notamment de 8,4 MSGD (5,7 m€) de provision pour restructuration. La marque FRP n'a pas fait l'objet d'une valorisation car le Groupe ne considère pas cette marque comme un actif stratégique, la marque Altrad allant se substituer à celle-ci. La stratégie du Groupe Altrad est l'acquisition de workforce, les workforces ne donnent pas lieu à comptabilisation d'un actif dans le cadre d'un PPA.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables s'élève à 6,0 M€. Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2022 à 12,3 MSGD soit 7,3 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution de la société FRP Co Pte Ltd au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2022, à 5,3 M€ et à 0,3 M€. Elle a contribué sur les 4 derniers mois de l'exercice (1<sup>er</sup> mai 2022 au 31 août 2022).

#### **Acquisition du groupe Sparrows**

Le 11 juillet 2022, le Groupe Altrad a acquis le groupe Sparrows qui est un fournisseur mondial de services d'ingénierie, d'inspection, d'exploitation et de maintenance pour les secteurs de l'énergie offshore, des énergies renouvelables et de l'industrie.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 11 juillet 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 113,2 M€ soit 134,0 M€ et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2022 pour 129,0 M€. Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix. La trésorerie nette disponible du groupe à la date d'acquisition est de 35,2 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de - 92,1 M€ soit -109,0 M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs, notamment de :

- 88,1 M€ d'annulation de goodwill antérieur à l'acquisition,
- 12,2 M€ de provision pour restructuration,
- 6,9M€ d'annulation d'impôts différés actifs,
- La marque Sparrows n'a pas fait l'objet d'une valorisation car le Groupe ne considère pas cette

marque comme un actif stratégique, la marque Altrad allant se substituer à celle-ci. La stratégie du Groupe Altrad est l'acquisition de workforce, les workforces ne donnent pas lieu à comptabilisation d'un actif dans le cadre d'un PPA.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables s'élève à -93,0 M€. Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2022 à 190,8 M€ soit 225,6 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution du groupe Sparrows au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2022, à 44,0 M€, et à 1,9 M€. Il a contribué sur les 2 derniers mois de l'exercice (11 juillet 2022 au 31 août 2022).

#### **Créations**

En février 2023, le Groupe a créé la société Prezioso Linjebygg Mozambique. Cette société est contrôlée et consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad au 31 août 2022.

Les sociétés Altrad Services Canada et Altrad Gixtaala JV, créées en avril 2021 au Canada, a été consolidées pour la première fois au 31 août 2022.

Les créations sont sans incidence sur les capitaux propres du Groupe.

#### **Cession**

Le 2 février 2022, le Groupe a cédé la société RI Tracing pour un montant de 150 K€ selon une valeur comptable calculé au 1<sup>er</sup> septembre 2021.

#### **Liquidation**

Liquidation des sociétés Linjebygg Norway AS, Prezioso Qatar, Cape (Group Services) Limited, Cape Calsil International Limited, Cape Overseas Limited, DBI Industrial Services Limited, Nuclear New Build Industrial Services Limited, Ship Support Services Limited, Cape Industrial Services Pty Limited, Cape Marine and Offshore Pty Limited, Total Corrosion Control Pty Limited, Cape Myanmar Company Limited, Cape Global Manpower Solutions Inc et T&H Investments & Holding Corporation au cours de l'exercice clos le 31 août 2022. Ces opérations n'ont pas d'incidence sur les capitaux propres du Groupe.

#### **Fusion**

Fusion des sociétés Financière Guy Noel dans la société Altrad Investment Authority au 28 août 2022.

Fusion de la société Altrad Maintenance par la société Altrad Industrial Projets & Maintenance GmbH au 30 avril 2022.

Ces opérations n'ont pas d'incidence sur les capitaux propres du Groupe.

### Rachat de participations non assortis de contrôle

Voir note 1.2

## 3.2 Trésorerie nette sur acquisitions 2022

en K€	31 août 2022
RMDK - Prix d'acquisition	(143 653)
RMDK - Trésorerie d'ouverture	36 388
Sparrows - Prix d'acquisition	(141 988)
Sparrows - Trésorerie d'ouverture	35 160
Endel - Prix d'acquisition	(51 832)
Endel - Trésorerie d'ouverture	41 790
Valmec - Prix d'acquisition	(31 836)
Valmec - Trésorerie d'ouverture	1 847
FRP - Prix d'acquisition	(14 434)
FRP - Trésorerie d'ouverture	4 534
Muehlhan - Prix d'acquisition	(4 589)
Muehlhan - Trésorerie d'ouverture	928
Cides - Prix d'acquisition	(770)
Cides - Trésorerie d'ouverture	63
Autres	(413)
<b>Trésor.nette de concours bancaires courants /acquisitions &amp; cessions de filiales</b>	<b>(268 807)</b>

## 3.3 Rappel des variations de périmètre de l'exercice 2020/2021

L'exercice 2020/2021 a enregistré les variations de périmètre suivantes :

### Altrad Kiel Industrial Services GmbH

Le 1<sup>er</sup> juillet 2021, le Groupe Altrad a acquis le Groupe Kiel, leader allemand de la tuyauterie et de la maintenance mécanique, né en 1944.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 4 M€ pour la société Altrad Betriebsvorrichtungen GmbH et 7,1 M€ pour la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2021. Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix. La trésorerie nette disponible de ces deux sociétés à la date d'acquisition est de 25 K€.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables n'a pas abouti à un ajustement du bilan d'ouverture et s'élève à -0,1M€. L'écart d'acquisition correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2021 à 11,3 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2021, à 26,1 M€, et à -0,6 M€. Elle a contribué sur les 2 derniers mois de l'exercice (1<sup>er</sup> juillet 2021 au 31 août 2021).

### Acquisition des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland

Le 5 août 2021, le Groupe Altrad a acquis les sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland, deux sociétés de location et de vente de matériel, proposant notamment des solutions d'accès, de terrassement et d'étayage, et des équipements de terrassement temporaire.

Ces sociétés sont consolidées à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1<sup>er</sup> août 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 38,8 M€ soit 45,7 M€ et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2021. Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix. La trésorerie nette disponible de ces deux sociétés à la date d'acquisition est de 3 M€.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables n'a pas abouti à un ajustement du bilan d'ouverture et s'élève à 27,3 M€ (32,1 M€). L'écart d'acquisition correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2021 à 11,5 M€ soit 13,6 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution de la société Actavo Hire & Sales Uk au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2021, à 4,2 M€, et à 0,6 M€. La contribution de la société Actavo Hire & Sales Ireland au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2021, à 1,5 M€, et à 0,5 M€. Elles ont contribué sur le dernier mois de l'exercice 2021.

### Acquisition de la société Senegal Keni Painting

Le 10 juin 2021, le Groupe Altrad a acquis 55% de la société Senegal Keni Painting, prestataire spécialisé dans les revêtements, l'isolation et les échafaudages dans les secteurs industriels onshore et offshore au Sénégal.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1<sup>er</sup> juin 2021. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 1,4M€ et a été versé en numéraire lors de l'exercice clos au 31 août 2021. Le protocole d'achat prévoit un complément de prix qui a été provisionné au 31 août 2021 pour un montant de 98 K€ et a été payé en novembre 2021. La trésorerie nette disponible de la société à la date d'acquisition est de 0.2 M€.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables n'a pas abouti à un ajustement du bilan d'ouverture et s'élève à 0,4 M€. L'écart d'acquisition correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2021 à 2,1 M€ et une option d'achat sur intérêts non assortis de contrôle a été comptabilisée en dettes pour 1,1 M€ au 31 août 2021. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution de la société Senegal Keni Painting au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2021, à 0,3 M€, et à 0 M€. Elles ont contribué sur le dernier mois de l'exercice 2021. Elle a contribué sur les 3 derniers mois de l'exercice (1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 août 2021).

#### Créations

En avril 2020, le Groupe Altrad a créé une société en participation (« SEP PZO Solorpec ») afin de répondre à un appel d'offre de prestations globales d'assistance de chantier. Cette société est contrôlée et consolidée à 50% dans les comptes du Groupe Altrad au 31 août 2021.

En septembre 2020, le Groupe a créé la société Altrad Services Pte Ltd à Singapour. Cette société est contrôlée et consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad au 31 août 2021.

En novembre 2020, le Groupe a créé une société en participation (« SEP Altrad Services Nord ») afin de répondre à un appel d'offre de prestations globales d'assistance de chantier. Cette société est contrôlée et consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad au 31 août 2021.

En décembre 2020, le Groupe a créé la société Altrad Services Suisse. Cette société est contrôlée et consolidée à 100% dans les comptes du Groupe au 31 août 2021.

La société Altrad Employment Services est rentrée dans le périmètre de consolidation au 31.08.2021, elle était dormante et non significative au 31.08.2020.

#### Cession

Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, la société Altrad Industrial Projects & Maintenance a cédé son activité « Projet » à la valeur nette comptable de 2 M€.

#### Liquidation

Liquidation des sociétés Socacen, Resa Prezioso Linjebygg, Spectra Scaffolding, Cape Global Manpower Solutions Inc, et T & H Investments & Holding Corporation au cours de l'exercice clos le 31 août 2021.

#### Fusion

Fusion des sociétés Etais et Soframat Etem dans la société Altrad Investment Authority au 31 août 2021.

Fusion de la société PACA par la société Altrad Coffrage et Etalements au 31 août 2021.

Fusion de la société Hertel Service NV par la société Altrad Services NV au 1<sup>er</sup> avril 2020.

### 3.4 Trésorerie nette sur acquisitions 2021

en K€	31 août 2021
Actavo - Prix d'acquisition	45 664
Actavo - Trésorerie d'ouverture	(3 043)
Kiel - Prix d'acquisition	11 157
Kiel - Trésorerie d'ouverture	(25)
SNKP - Prix d'acquisition	1 326
SNKP - Trésorerie d'ouverture	(217)
Autres	130
<b>Trésor.nette de concours bancaires courants /acquisitions &amp; cessions de filiales</b>	<b>54 992</b>

## NOTE 4 GOODWILL

en K€	Brut	Amortissements Dépréciations	Net
<b>Solde au 31/08/2021 (1)</b>	<b>1 405 352</b>	<b>(890)</b>	<b>1 404 462</b>
Variation de périmètre de l'exercice	371 701		371 701
Effets des variations de change	4 831		4 831
Autres	(338)	74	(264)
<b>Solde au 31/08/2022</b>	<b>1 781 546</b>	<b>(815)</b>	<b>1 780 730</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

La variation des goodwill sur l'exercice s'explique par les acquisitions suivantes : le groupe RMD (15,0 M€) sur le pôle Equipement, le groupe Valmec (31,8 M€), la société Cides Congo (0,5 M€), la société Altrad Energy Support Services (ex Muehlhan Industrial Services Ltd) (0.1 M€), le groupe Endel (91,4 M€), la société FRP Co Pte Ltd (7,3 M€) et le groupe Sparrows (225,6 M€) sur le pôle Services et les effets des variations de change concernant principalement par l'appréciation de la Livre Sterling (GBP) par rapport à l'Euro.

Les goodwill se ventilent comme suit au 31 août 2022 :

en K€	31 août 2022		31 août 2021 (1)	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Pôle Services	1 153 375	-	1 153 375	1 299 168
Pôle Equipement	628 171	(815)	627 356	105 294
Autres			-	-
<b>Total Groupe</b>	<b>1 781 546</b>	<b>(815)</b>	<b>1 780 730</b>	<b>1 404 462</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Conformément à IAS 36, les goodwill ont fait l'objet d'un test de perte de valeur au 31 août 2022 afin de déterminer leurs valeurs recouvrables. Ce test est réalisé selon la méthode des flux nets de trésorerie futurs actualisés, et sur la base du prévisionnel d'exploitation 2022/2023, extrapolé pour les périodes futures des sociétés concernées. Les hypothèses du test de perte de valeur ont été revues au regard de la crise sanitaire mondiale et de son impact sur les résultats du Groupe au cours de l'exercice.

Le test de perte de valeur a été mis en œuvre selon les hypothèses suivantes :

L'appréciation de la valeur d'utilité se fonde sur l'évolution prévisionnelle des flux de trésorerie actualisés des pôles d'activités. Le Groupe considère ses activités regroupées en Pôles comme des segments de reporting, chaque segment correspondant à un regroupement d'UGT. Ainsi deux grands Pôles d'activité se distinguent au sein du Groupe Altrad : Le Pôle Services et le Pôle Equipement. Du fait de la multidisciplinarité métiers et des synergies entre UGT au sein d'un même pôle d'activité, il n'est pas possible de définir de plus petits groupes identifiables d'actifs au sein des pôles d'activité dans le cadre des tests annuel de perte de valeur des goodwill. Les goodwill sont donc testés annuellement au niveau des Pôles Services et Equipement. Les goodwills des entités acquises sur la période n'ont pas été testés.

- La méthode prolonge sur six ans le flux de trésorerie du budget de l'année suivante selon un taux de croissance propre à chaque pôle d'activité, puis à l'infini selon un taux normatif de 2%.
- Les prévisionnels d'exploitation 2022/2023 ont été établis sur la base du budget 2022/2023 et ont été extrapolés pour la période 2024/2029 modélisant le retour progressif à un niveau d'activité précédant la crise sanitaire.

Le taux d'actualisation retenu correspond au coût moyen pondéré du capital pour l'exercice 2022/2023. Les taux d'actualisation s'établissent à 10,47 % pour les UGT composant le Pôle Services du Groupe et 9,05 % pour les UGT du Pôle Equipement du Groupe (contre respectivement 10,1% et 8,2% en 2020/2021).

Compte tenu de ces hypothèses, les calculs de test de perte de valeur concluent à un excédent de valeur recouvrable par rapport à la valeur des actifs significatifs pour les deux pôles d'activité. Une hausse du taux d'actualisation de 0,5 points ou une baisse du taux de croissance normatif de 1 point n'entraîneraient pas de dépréciation complémentaire des

goodwill. Ces résultats sont conformes aux attentes du Groupe qui n'anticipe pas de diminution de valeur significative et définitive à terme du fait de la crise sanitaire actuelle. Un taux d'actualisation à 25% sur l'Equipement et 12,25% sur le Service ramènerait la valeur d'utilité à la valeur comptable.

Aucune dépréciation des goodwill n'a été constatée sur l'exercice.

## NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En K€	31 août 2022			31 août 2021 (1)
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net
Concessions, brevets & droits similaires	16 631	(11 489)	5 142	292
Logiciels	27 572	(19 816)	7 757	8 243
Marque	71 884	(13 056)	58 828	60 183
Autres immobilisations incorporelles (2)	24 489	(18 426)	6 063	503
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>140 577</b>	<b>(62 786)</b>	<b>77 790</b>	<b>69 221</b>
Terrains	27 341	(4 957)	22 384	19 403
Constructions	175 000	(116 649)	58 351	39 338
Installations techniques, matériels et outillages	1 522 174	(1 083 998)	438 359	308 713
Autres immobilisations corporelles et en-cours (3)	195 063	(156 578)	38 484	24 515
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 919 578</b>	<b>(1 362 000)</b>	<b>557 578</b>	<b>391 970</b>
<b>Total</b>	<b>2 060 155</b>	<b>(1 424 786)</b>	<b>635 368</b>	<b>461 190</b>

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).
- (2) Les autres immobilisations incorporelles incluent notamment la clientèle pour 6 M€. La variation en valeur nette sur la période de ce poste concerne essentiellement les entrées de périmètre d'Altrad Services A/S pour 4,5 M€ et Altrad Energy Support pour 1,5 M€.
- (3) Les autres immobilisations corporelles incluent notamment du matériel de transport, du matériel de bureau et du matériel informatique.

### 5.1 Variation des autres immobilisations incorporelles

En K€	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
<b>Solde 31 août 2020</b>	<b>107 530</b>	<b>(37 219)</b>	<b>70 310</b>
Acquisitions	1 418		1 418
Cessions, mises au rebut	(843)	807	(35)
Effets de variation de périmètre	4 200	-	4 200
Variation des dépréciations et amortissements		(5 722)	(5 722)
Effets des variations de change	2 303	(527)	1 777
Autres	(2 723)	(3)	(2 725)
<b>Solde 31 août 2021 (1)</b>	<b>111 886</b>	<b>(42 664)</b>	<b>69 221</b>
Acquisitions	3 299		3 299
Cessions, mises au rebut	(1 059)	1 059	(0)
Effets de variation de périmètre	24 245	(11 956)	12 289
Variation des dépréciations et amortissements		(8 273)	(8 273)
Effets des variations de change	954	(972)	(18)
Autres	1 251	20	1 272
<b>Solde 31 août 2022</b>	<b>140 577</b>	<b>(62 786)</b>	<b>77 790</b>

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Dans le cadre de la première application de la norme d'IFRS 16, les immobilisations précédemment reconnues au titre des contrats de location financement en application de la norme IAS 17 ont été reclassées en droit d'utilisation (-426K€ en valeur nette) au 1<sup>er</sup> septembre 2019 pour les comptes clos au 31 août 2020.

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur les immobilisations incorporelles sont de -3,1 M€, cela correspond principalement à des paiements sur investissements des logiciels et des outils informatiques d'exploitations pour 3,3 M€ et -0,2 M€ de dettes sur immobilisations restantes à payer.

## **5.2 Tests de perte de valeur sur les actifs incorporels non amortissables (hors goodwill)**

Dans la mesure où les marques du Groupe constituent des immobilisations à durée de vie indéterminée, celles-ci ne sont pas amorties mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel systématique et dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Le test de perte de valeur est effectué annuellement. Les valeurs recouvrables des marques commerciales sont appréciées par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés calculés à partir de la méthode des redevances consistant à appliquer au chiffre d'affaires attendu par l'utilisation de la marque, un taux de redevance observé sur le marché pour des marques comparables.

- La méthode prolonge sur six ans le flux de trésorerie du budget de l'année suivante selon un taux de croissance propre à chaque pôle d'activité, puis à l'infini selon un taux normatif de 2%.
- Le taux d'actualisation retenu correspond au coût moyen pondéré du capital pour l'exercice 2021/2022. Les taux d'actualisation s'établissent à 10,47 % pour les UGT composant le Pôle Services du Groupe et 9,05 % pour les UGT du Pôle Equipement du Groupe (contre respectivement 10,1% et 8,2% en 2020/2021).

Les tests de perte de valeur réalisés au 31 août 2022 ont conduit le Groupe à déprécier des marques à hauteur de 1,4 M€ sur l'exercice. Cette dépréciation concerne la marque d'une société française.

Les tests de sensibilité réalisés sur la base d'une hausse du taux d'actualisation de 0,5 points entraîneraient une dépréciation complémentaire à hauteur de 6,5 M€ et une baisse du taux de croissance in fine de 1 point engendrerait une dépréciation complémentaire de 3,3 M€ des marques.

### 5.3 Variation des immobilisations corporelles

	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
<b>Solde 31 août 2020</b>	<b>1 252 784</b>	<b>(893 637)</b>	<b>359 148</b>
Acquisitions	104 672		104 672
Cessions, mises au rebut	(113 321)	86 575	(26 746)
Effets de variation de périmètre	54 694	(22 458)	32 237
Variation des dépréciations et amortissements		(76 374)	(76 374)
Effets des variations de change	13 785	(8 703)	5 082
Reclassement	(8 149)	2 099	(6 049)
<b>Solde 31 août 2021 (1)</b>	<b>1 304 467</b>	<b>(912 497)</b>	<b>391 970</b>
Acquisitions	170 794		170 794
Cessions, mises au rebut	(135 563)	92 498	(43 065)
Effets de variation de périmètre	510 566	(362 226)	148 340
Variation des dépréciations et amortissements		(122 142)	(122 142)
Effets des variations de change	80 568	(63 633)	16 935
Reclassement	(11 254)	6 000	(5 254)
<b>Solde 31 août 2022</b>	<b>1 919 578</b>	<b>(1 362 000)</b>	<b>557 578</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Dans le cadre de la première application de la norme d'IFRS 16, les immobilisations précédemment reconnues au titre des contrats de location financement en application de la norme IAS 17 ont été reclassées en droit d'utilisation (-39,5M€ en valeur nette) au 31 août 2020.

Les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 170,8 M€ sur l'exercice clos au 31 août 2022.

Les immobilisations sont ensuite dépréciées pour une durée de 8 ans dans les comptes consolidés.

Les variations de périmètre de l'exercice clos au 31 août 2022 sont relatives principalement au groupe RMD (+70,9 M€) Endel (+51,06M€ en valeur nette).

Les résultats nets des cessions et sorties d'actifs autres que du parc locatif sont enregistrés dans le poste « autres produits et charges opérationnels non courants ». (Cf. Note 22).

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur les immobilisations corporelles sont de -169,8 M€, cela correspond principalement à du matériel d'échafaudage pour un montant de -150,1 M€, des constructions inhérentes aux stockages du matériel et des en-cours de constructions de bâtiment d'exploitation et des divers aménagements pour les besoins du groupe pour un montant total de - 20,6 M€ et 0,9 M€ de dettes sur immobilisations.

## 5.4 Répartition géographique des immobilisations brutes

Valeurs Brutes en K€	Terrains	Bâtiments	Installations Industrielles	Autres Immobilisations Corporelles	Immobilisations en cours	Immobilisations Incorporelles*	TOTAL
France	11 501	68 102	376 354	27 883	8 134	47 731	539 705
UK	806	26 747	350 020	29 217	2 718	58 476	467 985
Middle East	63	18 396	253 024	31 256	59	1 862	304 659
Benelux	1 227	2 920	119 646	6 695	137	3 544	134 169
Asia	28	14 702	145 981	18 864	595	7 994	188 164
Allemagne	5 859	13 387	64 112	14 712	2 298	7 755	108 125
Hollande	-	6 385	4 950	4 325	-	94	15 754
Pologne	407	998	32 541	4 357	167	96	38 566
Afrique	906	5 709	11 801	12 532	32	1 233	32 214
Norvège	-	-	7 052	18 758	-	2 859	28 669
Portugal	4 550	1 723	6 507	1 082	196	901	14 959
Espagne	-	11	4 430	1 265	-	821	6 527
Autres	1 994	15 919	145 757	9 330	450	7 210	180 661
<b>TOTAL</b>	<b>27 341</b>	<b>175 000</b>	<b>1 522 175</b>	<b>180 276</b>	<b>14 787</b>	<b>140 576</b>	<b>2 060 155</b>

(\*) Les immobilisations incorporelles concernent principalement les autres marques du groupe Altrad.

## NOTE 6 DROIT D'UTILISATION

Conformément à l'application de la norme IFRS 16 appliquée à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2019, les contrats répondant à la définition d'un contrat de location selon IFRS 16 (contrat conférant le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour une période déterminée moyennant une contrepartie) génèrent la comptabilisation dans les comptes du Groupe d'un actif au titre du droit d'utilisation de l'actif loué.

Les droits d'utilisation comptabilisés concernent principalement des terrains, constructions et bureaux, des matériels de transports et des équipements, matériel nécessaire à la bonne exécution des opérations.

Décomposition par nature :

En K€	31 août 2022			31 août 2021 (1)
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net
Terrains et constructions	220 648	(73 793)	146 855	83 761
Installations techniques, matériels et outillages	22 055	(12 921)	9 133	7 869
Autres immobilisations corporelles et en-cours	96 833	(55 014)	41 819	32 523
<b>Droit d'utilisation</b>	<b>339 536</b>	<b>(141 728)</b>	<b>197 807</b>	<b>124 152</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Variation des droits d'utilisation sur l'exercice

En K€	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
<b>Solde 31 août 2020</b>	<b>199 575</b>	<b>(68 151)</b>	<b>131 425</b>
Acquisitions	33 459		33 459
Cessions, mises au rebut	(29 265)	18 263	(11 001)
Effets de variation de périmètre	12 664	(25)	12 639
Variation des dépréciations et amortissements		(44 492)	(44 492)
Effets des variations de change	2 560	(988)	1 571
Reclassement	(3 021)	3 202	181
Autres	388	(16)	372
<b>Solde 31 août 2021 (1)</b>	<b>216 359</b>	<b>(92 207)</b>	<b>124 152</b>
Acquisitions	50 975		50 975
Cessions, mises au rebut	(26 619)	15 655	(10 964)
Effets de variation de périmètre	41 164	(242)	40 922
Variation des dépréciations et amortissements		(56 990)	(56 990)
Effets des variations de change	11 104	(6 136)	4 968
Reclassement	6 782	(1 848)	4 934
Autres	39 771	39	39 811
<b>Solde 31 août 2022</b>	<b>339 536</b>	<b>(141 728)</b>	<b>197 807</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Au 1<sup>er</sup> septembre 2019, le solde du droit d'utilisation (146.3M€) correspond au reclassement des immobilisations en location financement précédemment comptabilisées en immobilisations corporelles pour 40M€ et aux contrats de location simple reconnus dans le cadre de la première application de la norme IFRS 16 pour 106.3M€.

Les variations de périmètre de l'exercice clos au 31 août 2022 sont relatives principalement à l'acquisition du groupe Sparrows (+20,7M€ en valeur nette), du groupe RMD (+18,2M€ en valeur nette), d'Altrad Services A/S (+1.7M€ en valeur nette).

Répartition géographique des droits d'utilisation

En K€	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
France	79 439	(26 007)	53 433
UK	104 303	(41 061)	63 242
Middle East	27 104	(13 417)	13 687
Benelux	18 413	(9 416)	8 997
Asia	27 047	(12 753)	14 294
Allemagne	34 032	(14 103)	19 929
Hollande	9 129	(5 679)	3 451
Pologne	2 333	(1 308)	1 025
Afrique	10 724	(6 714)	4 011
Norvège	8 626	(5 863)	2 763
Portugal	58	(40)	17
Espagne	2 228	(1 401)	828
Autres	16 098	(3 967)	12 131
<b>TOTAL</b>	<b>339 536</b>	<b>(141 728)</b>	<b>197 807</b>

## NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS, AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET TITRES MIS EN EQUIVALENCE

### 7.1 Actifs financiers et autres actifs non courants

En K€	31 août 2022			31 août 2021 (1)
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Dépôts et Cautionnements	15 914	(157)	15 757	3 969
Autres	32 934	(18 894)	14 041	14 718
Titres de participations non consolidés	1 785		1 785	190
<b>Total actifs financiers et autres actifs long terme nets</b>	<b>50 633</b>	<b>(19 051)</b>	<b>31 583</b>	<b>18 877</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Les autres actifs financiers et actifs long terme correspondent à un montant de 6,1M€ au UK relatif aux placements (IAS19) et à une créance sur les projets en cours en Allemagne pour 7,5 M€ dont le dénouement est à plus d'un an.

Les titres de participations non consolidés correspondent à des sociétés qui sont exclues du périmètre de consolidation du fait de leur caractère non significatif. Cependant, le montant des titres de participation et les créances rattachées figurant au bilan pour un montant de 1,7 M€, concerne principalement des Joint-Ventures au Emirats Arabes Unis et une filiale de la filiale ACE Roumanie. Ces titres de participation sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et les créances rattachées à des participations à leur valeur nominale.

Voir comptabilisation selon la note IFRS 9 en note 11.3.

### 7.2 Entités mises en équivalence

Les titres mis en équivalence s'élèvent à 6 518 k€ au 31 août 2022 (contre 211 k€ au 31 août 2021) et correspondent aux sociétés suivantes :

en K€	taux de détention	Contribution aux capitaux propres 31/08/22	Contribution au résultat 31/08/22	Chiffre d'affaires total (100%) au 31/08/22
Cape (Sakhalin) LLC - RUB, Russie	50%	1 571	1 467	7 535
Endel Trihom, France	34%	1 780	(102)	7 164
Endel Dynamic, France	30%	1 776	765	16 613
Sparrow BSM Engenharia Ltd , Brésil	50%	1 390		344
<b>Titres mis en équivalence</b>		<b>6 517</b>	<b>2 130</b>	<b>31 656</b>
Prezioso-Emdad, Emirats Arabes Unis	65%	(10 671)	(1 769)	17 689
<b>Total co-entreprises</b>		<b>(4 154)</b>	<b>361</b>	<b>49 345</b>

Toutes les sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence s'inscrivent dans le prolongement de l'activité opérationnelle du Groupe et sont donc rattachées à l'un des deux segments opérationnels.

Les capitaux propres négatifs de Prezioso-Emdad s'expliquent principalement par une provision pour perte à terminaison sur contrat d'un montant de 2,5 M€ au 31 août 2022.

Une dépréciation à hauteur de la contribution négative aux capitaux propres a été constatée dans les comptes.

## NOTE 8 IMPOTS SUR LE RESULTAT

### 8.1 Détail de l'impôt comptabilisé en compte de résultat

En K€	31 août 2022	31 août 2021
Impôt courant	(47 661)	(39 580)
Impôt différé	(6 859)	(21 369)
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(54 521)</b>	<b>(60 949)</b>

## 8.2 Situation fiscale

En France, la société « Altrad Investment Authority » est la mère de l'intégration fiscale. Ce régime s'applique à toutes les filiales françaises répondant à tous les critères d'option. Par ailleurs, le sous-groupe Prezioso et le sous-groupe ENDEL disposent aussi d'une intégration fiscale en France dont la situation est déficitaire au 31 août 2022. Les filiales étrangères retiennent des options similaires lorsque les législations locales le permettent (notamment Allemagne, Australie, Pays-Bas et UK). L'augmentation de l'impôt courant 2022 correspond principalement aux sociétés nouvellement intégrées dans le périmètre en 2021 et 2022.

## 8.3 Impôts différés

La variation d'impôts différés constatée au compte de résultat provient essentiellement des éléments suivants :

En K€	31 août 2022	31 août 2021
Différences fiscales temporelles	(792)	189
Consommations nettes de reports fiscaux déficitaires	2 276	(8 270)
Autres retraitements de consolidation	(8 343)	(13 288)
<b>(Charge) / Produit d'impôt différé</b>	<b>(6 860)</b>	<b>(21 369)</b>

La ligne différences fiscales temporelles correspond à des provisions pour impôts dont l'échéance est à moins d'un an.

La ligne « Consommations nettes de reports fiscaux déficitaires » correspond à des déficits activés sur la période par les filiales ou par pays. Lorsque qu'un tax planning démontre une insuffisance de résultats par rapport à des déficits restants, ces derniers sont considérés comme non reconnus. Les déficits non reconnus dans les comptes consolidés ne sont pas comptabilisés comme des créances ; toutefois, ces déficits restent potentiellement imputables sur les résultats futurs (voir la répartition par pays ci-dessous).

La ligne « Autres retraitements de consolidation » est liée à la diminution des impôts différés actifs relatifs aux variations des provisions sur l'exercice au 31 août 2022.

Les impôts différés constatés au bilan se décomposent comme suit :

En K€	31 août 2022	31/08/2021 (1)
Impôts différés actifs	88 296	49 736
Impôts différés passifs	(37 455)	(24 751)
<b>Impôts différés nets</b>	<b>50 841</b>	<b>24 985</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Le total des impôts différés par nature au 31 août 2022 s'élève à 50,8 M€, et se décompose comme suit :

En K€	31 août 2022	31/08/2021 (1)
Actifs incorporels	(8 652)	(11 838)
Actifs corporels	8 020	3 144
Stocks	859	-
Retraitement IFRS16	(949)	(895)
Reports fiscaux déficitaires	28 485	23 309
Provisions	3 443	7 482
Provisions pour avantages au personnel	3 552	4 541
Autres retraitements de consolidation	16 084	(757)
<b>Impôts différés nets au bilan</b>	<b>50 841</b>	<b>24 985</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Les impôts différés actifs sur les reports déficitaires s'élèvent à 28,4 M€ au 31 août 2022 contre 23,3 M€ à la clôture précédente. Les perspectives de bénéfices attendus permettent de reconnaître des impôts différés sur les déficits reportables disponibles en France de 9 M€ principalement chez Prezioso et Endel à horizon 2026, au Royaume Uni pour 13,7 M€ principalement chez Altrad Services UK, et sur les autres entités dans les autres pays 6 M€.

Les reports déficitaires ont augmenté sur l'exercice compte tenu des nouvelles acquisitions et des résultats déficitaires générés sur la période.

Le total des reports déficitaires non reconnus au 31 août 2022 s'élève à 247 M€, et se décompose comme suit :

En K€	31 août 2022	31 août 2021
Royaume-Uni	75 903	79 080
Allemagne	-	14 400
Asie	24 146	37 432
USA	5 906	-
France	104 034	99 894
Moyen Orient - Afrique	24 919	23 342
Autres pays d'Europe et reste du monde	12 584	16 802
<b>Déficits reportables non reconnus</b>	<b>247 493</b>	<b>270 949</b>

#### 8.4 Réconciliation entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt réelle

En K€	31 août 2022	31 août 2021
<b>Résultat consolidé avant impôts et activités abandonnées</b>	<b>201 070</b>	<b>236 142</b>
Taux d'impôt en vigueur	25,83%	25,83%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(51 936)</b>	<b>(60 995)</b>
Impact de la différence de taux d'imposition entre les pays (1)	10 781	14 962
Déficits reportables non activés nets (2)	(8 328)	10 669
Différences permanentes (3)	(8 680)	(24 794)
Divers	3 643	(791)
<b>Charge d'impôt comptabilisée</b>	<b>(54 521)</b>	<b>(60 950)</b>

- (1) L'impact de la différence de taux d'imposition entre les pays s'explique par les bénéfices réalisés dans des zones géographiques soumises à un taux d'impôt plus faible qu'en France.
- (2) Les déficits reportables non activés nets correspondent à la reconnaissance de déficits reportables antérieurement non activés diminués des déficits reportables consommés sur la période déjà reconnus.
- (3) Les différences permanentes sont essentiellement liées à la provision pour impôts d'un montant de 9m€ qui n'a pas entraîné d'économie d'impôt et à de l'impôt étranger prélevé à la source.

## NOTE 9 STOCKS

En K€	31 août 2022			31 août 2021 (1)
	Brut	Provision	Net	Net
Stocks de matières premières	89 029	(12 802)	76 227	51 683
Stocks d'encours	24 821	(647)	24 173	31 525
Stocks de produits intermédiaires et finis	20 527	(614)	19 912	10 959
Stocks de marchandises	152 164	(7 691)	144 474	88 045
<b>Total Stocks nets</b>	<b>286 540</b>	<b>(21 754)</b>	<b>264 786</b>	<b>182 212</b>

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur les stocks sont de -38m€, cela correspond aux augmentations, diminutions des stocks de matériels d'échafaudages pour les opérations de dites « négoce » d'achats/ventes mais également des reclassements en immobilisations lorsque le matériel est dédié à la location. D'autres part, l'augmentation du total des stocks en 2022 provient des nouvelles acquisitions dans le groupe Altrad.

### Provisions pour dépréciation des stocks

En K€	31 août 2021 (1)	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Autres	31 août 2022
Dépréciation Stocks Matières Premières	(2 288)	688	579	(215)	(11 566)	(12 802)
Dépréciation Stocks d'Encours	(1 056)	(11)	543	(120)	(3)	(647)
Dépréciation Stocks de Produits Finis	(597)	(113)	95	5	(3)	(614)
Dépréciation Stocks de Marchandises	(2 373)	(4 656)	195	(142)	(714)	(7 691)
<b>Total Dépréciation sur stocks</b>	<b>(6 314)</b>	<b>(4 092)</b>	<b>1 411</b>	<b>(473)</b>	<b>(12 287)</b>	<b>(21 754)</b>

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

## NOTE 10 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

En K€	31 août 2022	31 août 2021 (1)
Clients nets	743 171	465 547
Actifs sur contrat	400 381	190 446
Créance d'impôt exigible	9 261	4 017
Autres actifs courants	144 476	86 157
Paievements d'avance	49 806	19 169
<b>Total créances clients et autres actifs courants</b>	<b>1 347 095</b>	<b>765 336</b>
<i>Dont Provisions pour créances douteuses et risque de non recouvrement</i>	<i>(76 065)</i>	<i>(48 096)</i>
<i>Dont Provisions sur autres actifs</i>	<i>(25 792)</i>	<i>(12 671)</i>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Conformément à la norme IFRS 15, les actifs sur contrat correspondent au droit du Groupe d'obtenir une contrepartie en échange de biens ou de services qu'elle a fournis à un client quand ce droit est conditionné à un autre élément que l'écoulement du temps (par exemple l'exécution d'une autre obligation de performance).

La rubrique autres débiteurs nets comprend notamment, pour les montants les plus significatifs, les créances fiscales (autres que les créances d'impôts exigibles) pour 28,9 M€, les autres créances pour 44,4 M€ et les charges constatées d'avances pour 33,4 M€.

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur les créances clients et autres actifs courants sont de +112m€ sur l'exercice, cela correspond principalement à une baisse des créances clients et des factures à émettre sur les travaux en cours. La forte augmentation du total des comptes d'actifs en 2022 provient essentiellement des entrées de périmètre du groupe Altrad.

Les créances commerciales au 31 août 2022 sont détaillées par échéance dans le tableau ci-dessous :

En K€	31 août 2022			31/08/2021 (1)
	Montant brut	Pertes de valeur	Montant net	Montant net
<b>Créances commerciales non échues</b>	<b>455 355</b>	<b>(1 855)</b>	<b>453 500</b>	<b>285 346</b>
échues				
- depuis moins de 3 mois	180 602	(5 079)	175 523	105 152
- entre 3 mois et 6 mois	52 328	(13 304)	39 024	33 339
- depuis plus de 6 mois	130 951	(55 827)	75 124	41 711
<b>Créances commerciales échues</b>	<b>363 881</b>	<b>(74 210)</b>	<b>289 671</b>	<b>180 201</b>
<b>Total créances clients et comptes rattachés</b>	<b>819 236</b>	<b>(76 065)</b>	<b>743 171</b>	<b>465 547</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Les justes valeurs des clients et autres débiteurs correspondent aux valeurs comptables. Au 31 août 2022, des créances clients de 743M€ (31 août 2021 : 465M€). La forte augmentation provient essentiellement des nouvelles acquisitions du groupe sur l'exercice.

Les créances échues supérieures à 6 mois concernent les créances avec Sonangol société d'Etat en Angola pour 17.2M€, et de nombreuses créances du groupe RMDK entrée dans le groupe sur l'exercice pour 24M€. Les autres créances échues supérieures à 6 mois pour 14.6M€ sont réparties sur l'ensemble du groupe. Les créances du groupe RMDK entrée dans le groupe, ont fait l'objet d'une provision pour risque dès le premier exercice dans les comptes du groupe.

## Variation de la provision sur créances clients

En K€	31 août 2022	31 août 2021 (1)
<b>Provision sur créances clients N-1</b>	<b>(48 096)</b>	<b>(48 210)</b>
Dotation nette	(3 949)	(2 571)
Reprise utilisée	4 337	3 788
Variation de périmètre	(20 949)	(1 101)
Ecart de conversion	(7 409)	(0)
Autres mouvements	-	-
<b>Provision sur créances clients N</b>	<b>(76 065)</b>	<b>(48 096)</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Les créances sont dépréciées individuellement et elles concernent notamment des contrats dans la région du Moyen-Orient et majoritairement à plus d'un an.

Le groupe applique l'approche d'IFRS 9 pour évaluer les pertes de crédit attendues, présentées en provision pour dépréciation des créances. Les taux de pertes attendus ont été revus sur la base des pertes historiques des 3 derniers exercices, ajustés de tout facteur significatif actuel et prospectif susceptible d'avoir un impact sur le Groupe.

Les reprises utilisées concernent « S. Al-Hajri Corporation chez RB Hilton Saudi Arabia » filiale du sous-groupe CAPE pour 2.2M€ et des sociétés Anglaises et Françaises d'activités de Hire & Sales pour 2M€. Ils couvrent des pertes sur créances devenues irrécouvrables sur l'exercice.

## NOTE 11 TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET

### 11.1 Détail de l'endettement net

En K€	31 août 2022	Répartition par échéance					31 août 2021 (1)
		- 1 an	31 août 2024	31 août 2025	31 août 2026	31 août 2027	
<i>Emprunts Obligataires (1)</i>							(150 000)
<i>Crédits Syndiqués (2)</i>	(1 718 000)	(100 000)	(478 000)	(150 000)	(250 000)	(740 000)	(854 625)
<i>Prêt Garanti par l'Etat (PGE) (3)</i>	(140 360)	(19 140)	(19 140)	(19 140)	(82 940)		(159 500)
<i>Autres emprunts</i>	(2 318)	(875)	(714)	(730)			(254 174)
<i>Frais d'émission d'emprunts</i>	13 797	2 993	2 980	2 976	2 958	1 890	4 467
<b>Emprunts</b>	<b>(1 846 881)</b>	<b>(117 022)</b>	<b>(494 874)</b>	<b>(166 894)</b>	<b>(329 982)</b>	<b>(738 110)</b>	<b>(1 413 832)</b>
<i>Dette de loyers (4)</i>	(198 562)	(54 636)	(37 209)	(26 951)	(19 443)	(60 324)	(125 002)
<i>Autres dettes financières (5)</i>	(15 459)	(5 359)		(4 323)	-	(5 776)	(10 348)
<b>Dettes financières</b>	<b>(2 060 902)</b>	<b>(177 017)</b>	<b>(532 082)</b>	<b>(198 168)</b>	<b>(349 425)</b>	<b>(804 211)</b>	<b>(1 549 182)</b>
<i>Equivalent de trésorerie</i>	109 195	109 195					101 290
<i>Disponibilités</i>	1 282 188	1 282 188					987 017
<i>Restricted cash</i>	43 820	43 820					44 133
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	1 435 203	1 435 203					1 132 439
<i>Concours bancaires</i>	(13 225)	(13 225)					(6 904)
<b>Trésorerie nette (6)</b>	<b>1 421 978</b>	<b>1 421 978</b>					<b>1 125 535</b>
<b>et</b>	<b>(638 925)</b>	<b>1 244 961</b>	<b>(532 082)</b>	<b>(198 168)</b>	<b>(349 425)</b>	<b>(804 211)</b>	<b>(423 647)</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

#### (1) Emprunts Obligataires

Le 5 mai 2015, le Groupe a émis un emprunt obligataire en euros non convertible admis aux négociations sur le Marché Libre d'Euronext, ayant permis de lever des fonds à hauteur de 150 M€, avec un remboursement in fine à 7 ans. Il est indexé au taux fixe de 3,3%, avec un coupon remboursable annuellement. Il a été remboursé à son échéance finale, soit le 5 mai 2022.

## (2) Crédits syndiqués

Les crédits bancaires sont souscrits en euros et les principaux contrats sont à taux variables indexés sur l'Euribor 3 mois. Ils ont été remboursés lors de la mise en place du nouveau financement le 2 mai 2022.

Tranche	Montant (M€)	Objet	Commentaires	Durée (ans)	Montant restant dû au 31/08/2022 (M€)	Montant restant dû au 31/08/2021 (M€)
<b>Crédit syndiqué de mars 2015 de 500 M€</b>						
A	115	Refinancer TA crédit 2012		6		62
B	220	(Re)financer les invts corporels ou incorporels et les opérations de croissance externe éligible	Tirage par tranches	6		57
C	50	Financer les besoins généraux du Groupe (BFR)		6	-	-
D	115	Pour le compte de l'emprunteur, de ses filiales et en cas d'acquisition Hertel	Ligne résiliée le 18 décembre 2018 et remplacée par une ligne de garantie de 150 M€	N/A		N/A
<b>TOTAL</b>	<b>500</b>				<b>-</b>	<b>119</b>
<b>Crédit syndiqué de mars 2016 de 500 M€</b>						
	500	Financer l'acquisition du Groupe Prezioso	Les dates de remboursement sont : le 14 mars 2022 : 125 M€ le 14 mars 2023 : 250 M€	7		375
<b>TOTAL</b>	<b>500</b>				<b>-</b>	<b>375</b>
<b>Crédit syndiqué de juillet 2017 de 400 M€</b>						
	400	Financer l'acquisition du Groupe Cape	Les dates de remboursement sont : le 6 juillet 2022 : 40 M€ le 6 juillet 2023 : 120 M€ le 6 juillet 2024 : 200 M€	6,5		360
<b>TOTAL</b>	<b>400</b>				<b>-</b>	<b>360</b>
<b>TOTAL CREDIT SYNDIQUES</b>	<b>1 400</b>				<b>-</b>	<b>854</b>

Le nouveau financement du Groupe mis en place le 2 mai 2022 se décompose comme suit :

Tranche	Montant (M€)	Objet	Commentaires	Durée (ans)	Montant restant dû au 31/08/2022 (M€)	Montant restant dû au 31/08/2021 (M€)
<b>Crédit syndiqué de mai 2022 de 2 400 M€</b>						
A	1 370	Refinancer l'endettement existant	Tirage intégral à la signature échéancier de remboursements: 100 M€ mai 2023 130 M€ mai 2024 150 M€ mai 2025 250 M€ mai 2026 740 M€ mai 2027	5	1 370	
B	550	Bridge financement acquisitions	Tirage par tranches	2 + 1 an extension	348	
C	200	Financer la croissance	Tirage par tranches échéancier de remboursements: 50 M€ mai 2025 50 M€ mai 2026 100 M€ mai 2027	5	non tiré	-
D	300	Financer les besoins généraux du Groupe (BFR)	Tirage par tranches remboursement in fine mai 2027	5	non tiré	
<b>TOTAL</b>	<b>2 420</b>				<b>1 718</b>	

L'emprunt bancaire détaillé ci-dessus, comporte des clauses imposant le respect d'un ratio financier. Ce covenant bancaire porte sur l'endettement net du Groupe. Le non-respect du ratio fixé donne aux prêteurs concernés la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours. Le ratio Dette financière nette / EBE doit être inférieur à 3. Le Groupe respecte ce ratio au 31 août 2022.

## (3) Prêt Garanti par l'Etat (PGE)

Le Groupe a obtenu un prêt Garanti par l'Etat (PGE) le 20 mai 2020, ayant permis de lever des fonds à hauteur de 159,5 M€. Le Groupe a choisi l'option de remboursement comme suit : 12% du capital pendant 5 ans à compter de l'exercice 2021/2022 et le solde de 40% la sixième année.

#### (4) Dette de loyers

Conformément à IFRS16, les contrats répondant à la définition d'un contrat de location selon IFRS 16 (contrat conférant le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour une période déterminée moyennant une contrepartie) génèrent la comptabilisation chez le preneur d'un passif locatif (dette de loyer) au titre de la valeur actuelle des engagements portant sur le paiement des loyers futurs.

Variation de la dette de loyer sur la période

En K€	Dette de loyer court terme	Dette de loyer long terme	Total
<b>Solde 31 août 2020</b>	<b>(39 225)</b>	<b>(92 703)</b>	<b>(131 928)</b>
Augmentation sans impact de trésorerie	(7 075)	(26 077)	(33 153)
Remboursement	35 500	19 136	54 636
Effets de variation de périmètre	(2 304)	(10 525)	(12 829)
Effets des variations de change	(588)	(1 022)	(1 610)
Reclassement	(21 121)	21 618	498
Autres	(168)	(447)	(616)
<b>Solde 31 août 2021 (1)</b>	<b>(34 982)</b>	<b>(90 020)</b>	<b>(125 002)</b>
Augmentation sans impact de trésorerie	(13 439)	(37 369)	(50 808)
Remboursement	51 190	15 293	66 483
Effets de variation de périmètre	(9 594)	(30 950)	(40 544)
Effets des variations de change	(1 305)	(3 010)	(4 314)
Reclassement	(36 917)	32 283	(4 633)
Autres	(9 589)	(30 154)	(39 743)
<b>Solde 31 août 2022</b>	<b>(54 636)</b>	<b>(143 927)</b>	<b>(198 562)</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

L'augmentation de trésorerie sans impact concerne notamment Altrad Lescha Atika GmbH pour 9 M€, le groupe Prezioso pour 5,5 M€, le groupe Cape pour 5 M€, le groupe RMD pour 4,6 M€ et le groupe Endel pour 1,6 M€

#### (5) Autres dettes financières

Les autres dettes financières comprennent principalement les intérêts courus non échus sur les emprunts syndiqués et les emprunts obligataires pour 5,6 M€.

#### (6) Trésorerie nette

Les équivalents de trésorerie sont constitués essentiellement de DAT (Dépôts à Terme) rémunérés à taux fixes ou progressifs en fonction des durées de placements.

Le restricted cash courant s'élève à 43,8 M€ et concerne principalement la trésorerie allouée à la provision pour maladies professionnelles au Royaume-Uni (voir Note 2.3) dans le cadre d'un « Scheme of Arrangement » (accord juridique dédié à la gestion des risques relatifs aux maladies professionnelles), pour 40,9 M€ et dont les fonds sont disponibles uniquement à cet usage. Au 31/08/2021 elle s'élevait à 44,1 M€ en part courante.

Au 31 août 2022, la trésorerie nette des concours bancaires courants s'élève à 1 422,0 M€ à la clôture contre 1 125,5 M€ à l'ouverture. Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie, le montant de la trésorerie nette exclut le restricted cash pour 43,8 M€ et s'élève donc à 1 378,2 M€ à la clôture contre 1 081,4 M€ à l'ouverture.

Les devises angolaises liquides et disponibles au sein du pays, et qui sont soumises à des restrictions du fait du contrôle des changes applicable en Angola représentent 8M€ (présentée en disponibilités).

## 11.2 Autres fonds actionnaires

en K€	Autres fonds actionnaires	31 août 2022	31 août 2021 (1)
	ORA y compris intérêts	104 545	98 628
	OBSA	71 861	70 000
	Dette envers l'actionnaire NYX AG Partners	11 275	11 275
	Plans d'attribution d'actions gratuites	7 868	5 905
	<b>Total</b>	<b>195 549</b>	<b>185 808</b>

(1) *Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).*

Les autres fonds actionnaires n'ont pas été comptabilisés en contrepartie des réserves à l'exception de 12,2 M€ pour la dette envers l'actionnaire NYX AG Partners.

### **OBSA et ORA émis sur l'exercice 2014/2015**

Le 12 juin 2015, le Groupe a émis auprès de ses associés minoritaires un emprunt obligataire subordonné d'un montant nominal de 50M€ par l'émission de 105 506 obligations à bons de souscription d'actions ordinaires (« OBSA ») d'une valeur nominale unitaire de 473,91 euros, venant à échéance le 3 mai 2027 (selon la décision de l'Assemblée Générale du 26 décembre 2022) et portant intérêts au taux de 6% payables annuellement. Chaque obligation est attachée à un bon de souscription d'actions (« BSA »). L'emprunt obligataire est remboursable à échéance en espèces le 3 mai 2027, sauf survenance de certains cas de remboursement anticipé prévus au contrat. La société n'a aucune possibilité de choisir d'anticiper le remboursement. A chaque Obligation est attaché un BSA. Chaque BSA donne droit au titulaire de souscrire une action ordinaire nouvelle au prix unitaire de 473,91€. Les BSA seront exerçables pendant 18 mois à compter du 12 décembre 2021 à l'initiative du détenteur des BSA.

Le 12 juin 2015, le Groupe a émis auprès de ses associés minoritaires un emprunt obligataire subordonné d'un montant nominal de 50M€ par l'émission de 156 583 obligations remboursable en actions ordinaires (« ORA ») d'une valeur nominale unitaire de 319.32 euros, venant à échéance le 6 août 2024, dont les intérêts seront entièrement capitalisés et payables en espèces à date d'échéance finale. La parité de remboursement en actions est fixe à raison de 1 ORA pour 1 action à échéance. En cas de survenance de certains cas prévus au contrat, les obligataires pourraient demander le remboursement total ou partiel en espèces. L'emprunt obligataire est remboursable en actions à échéance le 3 mai 2027 (selon la décision de l'Assemblée Générale du 26 décembre 2022), sauf survenance de certains cas de remboursement en actions anticipé prévus au contrat. La société n'a aucune possibilité de choisir de rembourser en espèces ni de décider un remboursement anticipé.

### **OBSA et ORA émis sur l'exercice 2015/2016 :**

Le 29 août 2016, le Groupe a émis auprès de ses associés minoritaires un emprunt obligataire subordonné d'un montant nominal de 20M€ par l'émission de 32 849 obligations à bons de souscription d'actions ordinaires (« OBSA ») d'une valeur

nominale unitaire de 608.85 euros, venant à échéance le 30 août 2024 et portant intérêts au taux de 6% payables annuellement. Chaque obligation est attachée à un bon de souscription d'actions (« BSA »). L'emprunt obligataire est remboursable à échéance en espèces le 3 mai 2027 (selon la décision de l'Assemblée Générale du 26 décembre 2022), sauf survenance de certains cas de remboursement anticipé prévus au contrat. La société n'a aucune possibilité de choisir d'anticiper le remboursement. A chaque Obligation est attaché un BSA. Chaque BSA donne droit au titulaire de souscrire une action ordinaire nouvelle au prix unitaire de 608.85€. Les BSA seront exerçables pendant 18 mois à compter du 27 février 2023 à l'initiative du détenteur des BSA.

Le 29 août 2016, le Groupe a émis auprès de ses associés minoritaires un emprunt obligataire subordonné d'un montant nominal de 19.9M€ par l'émission de 40 422 obligations remboursable en actions ordinaires (« ORA ») d'une valeur nominale unitaire de 494.78 euros, venant à échéance le 3 mai 2027 (selon la décision de l'Assemblée Générale du 26 décembre 2022), dont les intérêts seront entièrement capitalisés et payables en espèces à date d'échéance finale. La parité de remboursement en actions est fixe à raison de 1 ORA pour 1 action à échéance. En cas de survenance de certains cas prévus au contrat, les obligataires pourraient demander le remboursement total ou partiel en espèces. L'emprunt obligataire est remboursable en actions à échéance le 3 mai 2027, sauf survenance de certains cas de remboursement en actions anticipé prévus au contrat. La société n'a aucune possibilité de choisir de rembourser en espèces ni de décider un remboursement anticipé.

Le 30 septembre 2022, Altrad Investment Authority a racheté 89,1% des OBSA, ORA 2015 et OBSA, ORA 2016, détenus par ses titulaires (FPCI ETI 2020, Crédit Mutuel Equity SCR, BNP Paribas Développement et Crédit Mutuel Capital) pour un montant de 206,4 M€ (yc les intérêts) payable comme suit : 179,2 M€ à échéance en septembre 2022 et 27,3 M€ en septembre 2023.

### **Dette envers l'actionnaire NYX AG Partners (Société Managers Altrad)**

Trois augmentations de capital en numéraire de la société mère Altrad Investment Authority en dates du 16 août 2018, 26 juillet 2019 et du 30 août 2019 sont intervenues pour un montant total de 1.329 K€ assorties d'une prime d'émission de 10,8 M€ par émission d'un total de 13 286 actions ordinaires nouvelles, et ont été réservées à la société NYX AG Partners (société managers Altrad).

Une promesse réciproque d'achat et de vente - liquidité a été prise par Altrad Investment Authority et les associés de la société NYX AG Partners: Altrad Investment Authority s'engage à acquérir (promesse d'achat) à chaque demande d'associé NYX (entre le 1er juillet 2022 et le 30 septembre 2022), et chaque associé NYX s'engage à vendre si Altrad Investment Authority le demande (promesse de vente) (entre le 1er octobre 2022 et le 31 décembre 2022,) la totalité des titres NYX qu'il détient. Le prix de rachat est égal à la valeur vénale calculée à la date de notification de la demande d'exercice de la promesse, selon une formule définie dès l'origine.

De plus, les associés NYX ont signé une promesse de vente en cas de cessation de fonction : en cas de cessation de leur fonction intervenant entre le 03/08/2018 et le 01/07/2022, les associés de NYX s'engagent à céder à Altrad Investment Authority

(promesse de vente) si celle-ci le souhaite et dans un délai de 6 mois, les actions NYX qu'ils détiennent. En cas de départ volontaire (ie. démission, rupture du contrat de prestation de services à l'initiative de l'associé, départ à la retraite non agréé par le Président) ou de licenciement pour corruption ou escroquerie suivie d'une condamnation par une juridiction, le prix de rachat sera égal au prix de souscription initial des titres NYX qu'avait payé l'associé. Dans tous les autres cas de cessation de fonction (autres licenciements, transaction, décès, invalidité, révocation, ...), le prix de rachat égal à la valeur vénale calculée à la date de cessation des fonctions.

Lors de l'exercice de ces clauses, Altrad Investment Authority se retrouverait ainsi titulaire d'actions NYX, et donc indirectement titulaire de ses propres actions. La clause de liquidité s'assimile donc en substance à un engagement de rachat d'actions propres. Les augmentations de capital souscrites par NYX ont donc été reclassées dès la souscription en dettes Autres fonds actionnaires), en contrepartie d'une diminution des réserves part groupe, pour un montant total de 12.2 M€.

De plus, du fait de la présence de la clause de cessation de fonction décrite ci-dessus, le bénéfice à l'accroissement de valeur des actions NYX est conditionné à la présence des associés jusqu'au 1<sup>er</sup> Juillet 2022. Une charge de personnel au titre des paiements en actions (IFRS 2) a donc été évaluée et comptabilisée, correspondante à l'accroissement de valeur associée à la détention des actions (différence entre valeur vénale et prix de souscription des actions NYX). La reconnaissance de la charge IFRS 2 (charge de personnel) au titre de ces plans est étalée sur la période de d'acquisition du fait d'une condition de présence. Le Groupe a donc comptabilisé une charge de personnel de 0.4 M€ sur l'exercice clos le 31 août 2019 en contrepartie d'une dette en Autres fonds actionnaires.

Compte tenu des engagements de rachat évoqués ci-dessus, et du fait que la société NYX n'a pour seul objet social que la détention d'actions AIA, et que le président de NYX est de droit le DG d'AIA, la Société NYX AG Partner a été intégrée par intégration globale dans le périmètre de consolidation à compter du 31/08/2019.

Afin de simplifier l'exercice des promesses d'achat et des promesses vente ; en juillet 2022, Altrad Investment Authority et les associés de NYX ont signé une notification d'exercice conjoint des promesses liquidité. La cession des 4 061 759 actions NYX à AIA a eu lieu le 21 septembre 2022 pour un montant total de 5,9 M€.

### 11.3 Actifs et passifs financiers par catégorie

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IFRS 9. La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale.

La juste valeur est déterminée, soit :

- En fonction des prix cotés sur un marché actif (niveau 1) ;
- A partir de techniques de valorisation interne faisant appel à des méthodes de calcul mathématiques usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbes de taux...), les valorisations issues de ces modèles sont ajustées afin de tenir compte d'une évolution raisonnable du risque de crédit du Groupe ou de la contrepartie (niveau 2) ;

#### **Plan d'attribution d'actions gratuites « cash-settled »**

Le Président de la société Altrad Investment Authority a décidé le 12 septembre 2018 et le 5 décembre 2019 d'attribuer gratuitement, au profit de certains mandataires sociaux clés de la Société et de certains cadres clés du Groupe, un plan d'actions gratuites. Un engagement de liquidité à partir du 30 septembre 2022 a été pris par Altrad Investment Authority, cela induit la comptabilisation d'une dette en Autres fonds actionnaires de 7,9 M€ sur l'exercice clos le 31 août 2022 et d'une charge de personnel de 2,0 M€ sur l'exercice.

Afin de simplifier l'exercice des promesses d'achat et des promesses vente ; en juillet 2022, Altrad Investment Authority et les titulaires d'AGA ont signé une notification d'exercice conjoint des promesses liquidité. AIA a racheté 7 773 actions propres le 21 septembre 2022 pour un montant total de 7,3 M€.

#### **Traitement comptable**

- Les **OBSA/ORA** sont comptabilisés au coût amorti.

- **Dette envers l'actionnaire NYX AG Partners** : l'évaluation initiale a été effectuée en contrepartie des capitaux propres pour 12,2 M€. La dette fait ensuite l'évaluation

Il est ensuite procédé à une réévaluation de la dette à la juste valeur à chaque clôture. Sur l'exercice clos au 31 août 2022, le Groupe n'a pas comptabilisé de charge ou de produit lié à l'évolution de la valeur vénale des actions et aux variations d'effectifs.

- **Plan d'attribution d'actions gratuites** : ces plans sont réglés en trésorerie, la juste valeur de ces plans à leur date d'attribution est comptabilisée comme une charge avec contrepartie en dettes (« Autres fonds actionnaires »). Lorsque les instruments sont exercés, la société verse en trésorerie les montants dus et réduit la dette correspondante. Se référer à la note 17.3.

- A partir de techniques de valorisation interne intégrant des paramètres estimés par le Groupe en l'absence de données observables (niveaux 3).

Les tableaux ci-dessous présentent la valeur nette comptable et la juste valeur des actifs et passifs financiers du Groupe, regroupés selon les catégories définies par la norme IFRS 9 au 31 août 2022 (en milliers d'euros) :

Actifs au 31 août 2022	Catégories d'actifs financiers à la juste valeur			Total	Mode de détermination de la juste valeur		
	Actifs à la juste valeur par résultat	Actifs à la juste valeur par réserves	Actifs financiers au coût amorti		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres de participation non consolidés	1 785			1 785		1 785	
Dépôts et cautions versés			15 757	15 757		15 757	
Autres actifs non courants			14 041	14 041		14 041	
Créances clients net			743 171	743 171		743 171	
Autres actifs courants			548 475	548 475		548 475	
Intruments dérivés actifs	5 643			5 643			
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	1 435 202			1 435 202	1 435 202		
<b>Total</b>	<b>1 442 630</b>		<b>1 321 444</b>	<b>2 764 074</b>	<b>1 435 202</b>	<b>1 323 229</b>	

Passifs au 31 août 2022	Catégories de passifs financiers à la juste valeur			Total	Mode de détermination de la juste valeur		
	Passifs à la juste valeur par résultat	Passifs à la juste valeur par réserves	Passifs financiers évalués au coût amorti		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Autres fonds actionnaires (1)	19 143		176 406	195 549		176 406	19 143
Dettes financières et dettes de loyers			2 074 127	2 074 127	13 225	2 060 902	
Autres passifs non courants			75 822	75 822		75 822	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			951 183	951 183		951 183	
Dettes de put option	22 231			22 231		22 231	
Autres passifs et impôts courants			739 005	739 005		739 005	
<b>Total</b>	<b>41 374</b>		<b>4 016 542</b>	<b>4 057 916</b>	<b>13 225</b>	<b>4 025 548</b>	<b>19 143</b>

(1) Les autres fonds actionnaires comptabilisés à la juste valeur par le résultat comprennent 7,9 M€ d'actions gratuites et 11,3 M€ qui ont été initialement comptabilisés en contrepartie des réserves pour 12,2 M€ puis ajustés à 11,3 M€ par le compte de résultat.

Les justes valeurs des créances clients, des dettes fournisseurs courantes, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des dépôts et cautions versés, et dettes financières courantes ayant une échéance inférieure à un an sont considérées comme une bonne approximation de leur valeur comptable.

## NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 12.1 Engagements financiers

en K€	31 août 2022	31 août 2021
Cautions en garanties de tiers	278 023	213 827
Autres engagements (1)	143 825	25 567
<b>Engagements donnés</b>	<b>421 848</b>	<b>239 394</b>
Cautions reçues (2)	437 217	431 879
<b>Engagements reçus</b>	<b>437 217</b>	<b>431 879</b>

(1) Les autres engagements donnés concernent des engagements de partenariats, incluant une partie variable pour un montant de 4.9 M€.

(2) Les cautions reçues sont des lignes disponibles souscrites auprès d'établissements financiers dont 150M€ sur une ligne syndiquée et 287M€ sur d'autres lignes négociées en bilatéral, afin de délivrer des garanties nécessaires à l'obtention et l'exécution des contrats (garanties de performance, de bonne fin de paiement d'avance, de soumission aux appels d'offres)

### 12.2 Ventes avec clause de réserve de propriété

Les conditions générales et spéciales de ventes garantissent à certaines sociétés du Groupe la propriété des biens vendus

jusqu'au paiement intégral des sommes qui leur sont dues. Par conséquent, certaines des créances figurant au poste clients et résultant de la vente de produits fabriqués et de marchandises sont assorties de cette clause.

### NOTE 13 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Conformément à ses obligations de couverture prévues dans le contrat de crédit syndiqué 2022 (minimum 60% de l'encours sur

36 mois), le groupe a souscrit 3 contrats de CAP pour garantir 75% de l'encours de la tranche 1 (1 370 M€).

Les caractéristiques de ces CAP sont les suivantes :

	CAP	CAP	CAP
Date de souscription	29/06/2022	29/06/2022	29/06/2022
Période de garantie	02/05/2022-02/05/2025	02/05/2022-02/05/2025	02/05/2022-02/05/2025
Notionnel	342,5 M€	342,5 M€	342,5 M€
Taux garanti	1,5%	1,5%	1,5%
Taux de marché	EUR3M	EUR3M	EUR3M
Prime payée	0,7145% prime lissée selon l'échéancier trimestriel	0,7145% prime lissée selon l'échéancier trimestriel	0,7102% prime lissée selon l'échéancier trimestriel

Au 31 août 2022, la juste valeur des CAP restant en place à la clôture est de 5 M€ et à ce titre comptabilisé en instruments dérivés actifs courants.

Au cours de l'exercice, Altrad Asia a utilisé des instruments financiers dérivés afin de se protéger des risques de change auxquels l'expose son activité. Les instruments de change mises en place par le Groupe concernaient des transactions futures

hautement probables et identifiées. La juste valeur totale de ces instruments financiers s'élève à 622 K€ au 31 août 2022 et est présentée dans les autres actifs courants.

Cet instrument ne fait l'objet d'une comptabilité de couverture dans les comptes du Groupe.

### NOTE 14 ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

en K€	31 août 2022	31 août 2021 (1)
Actifs destinés à être cédés	77	2 378
<b>Total</b>	<b>77</b>	<b>2 378</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Au 31 août 2021, les actifs destinés à être cédés s'élèvent à 2,4M€, il s'agit principalement d'un atelier détenu par Adyard Abu Dhabi Llc à Fujairah pour 2.3 M€ dont la vente a été réalisée au 1er janvier 2022 pour 2.3 M€.

Depuis sa création, Altrad s'est construit sur un ensemble de valeurs fondamentales, l'humilité, le courage, le respect, la convivialité et la solidarité. Aujourd'hui, ces valeurs se traduisent par une volonté forte de construire un monde durable. Soucieux des enjeux à long terme que devront relever les générations futures, Altrad s'appuie sur l'ensemble de ses parties prenantes et, grâce à l'engagement de son personnel, de son expertise et de sa capacité d'innovation, le Groupe s'efforce d'apporter une contribution positive. Ce faisant, Altrad accompagne ses clients dans leurs objectifs de transition énergétique.

Le cadre Environnemental, Social et de Gouvernance (ESG) d'Altrad fait partie intégrante de sa raison d'être.

Les ambitions d'Altrad, sont mises en œuvre grâce à notre focalisation sur quatre engagements fondamentaux. Ces engagements constituant les fondements de notre raison d'être, nous restons extrêmement conscients que notre capacité à réaliser nos ambitions exige que nous garantissons une performance financière résiliente et durable. Grâce à un ensemble solide de principes de gestion, une discipline financière clairement articulée et une compréhension de nos risques et opportunités commerciaux, Altrad peut prendre des engagements à long terme et avoir un impact positif durable sur ses communautés et l'environnement.

Les engagements d'Altrad, ainsi que leurs objectifs associés, sont de faire évoluer notre personnel, de protéger notre environnement, d'assurer une gouvernance solide et de s'engager dans une philosophie pleine de sens. Chacun de nos engagements est soutenu par des objectifs et leurs KPI associés qui sont examinés régulièrement.

### **Développer notre personnel**

Le développement de notre personnel dans un environnement sûr et sain, est essentiel au développement de notre entreprise et de nos communautés.

#### **Objectifs**

- S'assurer que nous atteignons les objectifs de formation les plus élevés du secteur et encourager activement l'emploi au sein des communautés locales dans l'ensemble de nos opérations internationales.
- Offrir des opportunités de développement de carrière à l'ensemble de notre personnel.
- Promouvoir une organisation multiculturelle qui respecte toutes les origines et les croyances.
- Assurer la diversité des genres par une stratégie visant à augmenter la représentation des genres.
- Prévenir tous les accidents du travail grâce à notre stratégie de sécurité dédiée "Beyond Zéro".

### **Protéger notre environnement**

Nous n'avons qu'une seule planète et devons jouer un rôle actif et responsable dans la préservation de ses richesses.

#### **Objectifs**

- Atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.
- Fournir un service, une innovation et des partenariats fiables à nos clients pour les aider à atteindre leurs propres objectifs de transition énergétique.
- Avoir pour objectif une consommation nulle de plastiques à usage unique.
- Poursuivre continuellement des initiatives, y compris la formation de notre personnel, afin de réduire les impacts de notre entreprise et de notre personnel sur l'environnement, grâce à l'innovation, la technologie, le recyclage, les partenariats...

### **Garantir une gouvernance forte**

Notre processus de gouvernance doit garantir que nous exploitons une entreprise solide qui répond aux normes les plus élevées attendues d'une organisation internationale.

#### **Objectifs**

- Mettre en œuvre et maintenir les normes internationales les plus élevées en matière de comportement éthique.
- Prévenir toutes les formes d'esclavage moderne.
- Évaluer les principaux risques commerciaux et mettre en œuvre les actions associées pour atténuer les risques.
- Maintenir un conseil d'administration équilibré et indépendant pour assurer la responsabilité de l'équipe de direction

### **Une philanthropie qui a du sens**

S'engager à travers notre fonds de dotation Altrad Solidarity à mener des activités philanthropiques qui soutiennent nos objectifs d'entreprise, alignés sur certains des Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies : (2) Pas de pauvreté, (3) Santé et bien-être, (4) Éducation de qualité, (5) Égalité des sexes, (7) Énergie propre et abordable et (13) Action climatique.

#### **Objectifs**

- Contribuer au moins à hauteur de 1 % du résultat net annuel d'Altrad aux objectifs de Développement Durable des Nations Unies.
- Permettre aux employés de consacrer du temps aux objectifs de Développement Durable des Nations Unies.
- Contribuer par le sport, notamment le rugby, à la fourniture d'opportunités à tous les groupes d'âge (rugby communautaire, développement communautaire, initiatives éducatives, opportunités de travail...).

## NOTE 16 DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES

Compte tenu de la nature de ses activités, du contexte macro-économique dans lequel il opère et de son importante empreinte internationale, le Groupe est déterminé à gérer avec succès les risques existants et émergents auxquels il doit faire face. C'est une condition préalable pour assurer le développement durable à long terme de nos activités et de nos objectifs stratégiques. La gestion des risques implique l'acceptation d'un degré raisonnable de risque, auquel aucune entreprise n'échappe, dans un cadre de gouvernance qui gère les risques pour en réduire l'impact potentiel.

Le système de gestion des risques du Groupe est régulièrement révisé, au fur et à mesure de sa maturation et de son imbrication toujours plus intrinsèque à toutes les activités de l'organisation. Les principaux risques opérationnels sont contrôlés au moyen de notre structure organisationnelle matricielle, qui intègre plusieurs niveaux d'inspection et de prise en charge. Avec la structure opérationnelle allégée du Groupe, nos lignes de communication ouvertes et nos interactions transversales au quotidien, le flux des informations pertinentes est évalué tout au long de l'année, afin de tenir compte de l'évolution des risques et des plans de correction.

Si le groupe dispose d'un cadre global de gouvernance des risques, nos filiales opérationnelles implémentent également leurs propres plans de gestion des risques. Cette duplication permet de mettre en œuvre une approche globale à l'échelle du Groupe, tout en prenant des mesures localisées, spécifiques à un pays ou à un marché.

Le cadre de gouvernance des risques du Groupe est déterminé par son Comité exécutif. C'est à lui que revient la responsabilité globale de la gestion des risques et c'est lui qui établit l'approche du Groupe en matière de risques, à l'inclusion du calibrage du risque acceptable (Risk Appetite). Il dirige la méthodologie de prise en charge, de surveillance et d'atténuation des risques, tout en ayant la responsabilité du contrôle de l'efficacité du système de gestion des risques du Groupe. Le Comité exécutif bénéficie de l'apport de son propre service d'audit interne, du service de Contrôle du Groupe et de l'équipe de Trésorerie du Groupe. Son objectif est de s'assurer que le niveau de risque acceptable du Groupe, pondéré par ses objectifs stratégiques et à long terme, est établi à un niveau approprié. Le Comité exécutif a pleine connaissance de l'historique du Groupe et de l'approche prudente adoptée par le Conseil d'administration et les actionnaires. Il met ainsi en pratique une politique de prudence en matière de gestion des risques, notamment dans les domaines identifiés comme étant à haut risque, et plus particulièrement : les risques liés à la réputation et à l'éthique ; la diversification géographique et sectorielle des clients ; la gestion de la trésorerie et la prudence en matière de ratios d'endettement. Des responsables des risques sont désignés au sein de l'organisation, et des structures de réduction des risques et d'assurance sont mises en place lorsque la direction estime que des mesures supplémentaires sont nécessaires pour une gestion adéquate des risques.

Le tableau ci-après identifie les principaux risques que le Groupe doit prendre en compte, en indiquant les mesures d'atténuation et d'assurance à engager.

Type de risque	Description	Mesures d'atténuation et d'assurance
Concurrence	<ul style="list-style-type: none"> <li>Concurrence intense sur les marchés des équipements et services, s'intensifiant en période de ralentissement économique.</li> <li>Réduction des marges.</li> <li>Perte de contrats et de parts de marché.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Orientation stratégique sur les contrats récurrents à long terme.</li> <li>Faire évoluer l'offre de services pluridisciplinaire, innover sur les produits, afin de se différencier.</li> <li>Renforcer le contrôle des dépenses afin de faire profiter les clients des économies réalisées.</li> </ul>
Responsabilité sociale des entreprises	<ul style="list-style-type: none"> <li>Importance croissante de la RSE dans les appels d'offres et sur les marchés financiers.</li> <li>Atteintes à la réputation.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mise en avant de la raison d'être du Groupe : construire un monde durable.</li> <li>Développement en continu d'une stratégie RSE et importance de la citoyenneté d'entreprise.</li> </ul>
Crédit	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risque de contrepartie lié aux activités commerciales, notamment dans les économies émergentes ou au cours de ralentissements économiques.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Autorisation préalable requise pour l'ouverture de comptes clients.</li> <li>Surveillance des ratings clients.</li> <li>Suivi rigoureux des impayés, avec gestion proactive des débiteurs.</li> </ul>
Concentration des clients	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dépendance à un petit nombre de clients impliquant un impact élevé en cas de perte d'un client important.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stratégie de diversification de la clientèle, des secteurs d'activité et des zones géographiques.</li> <li>Programmes de gestion des comptes clés destinés à entretenir la solidité et la profondeur des relations.</li> <li>Majorité de relations à long terme avec contrats à long terme.</li> <li>Positionnement comme fournisseur de premier rang pour les principaux clients.</li> </ul>
Éthique	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risque de corruption et de comportements contraires à l'éthique et aux règles de concurrence.</li> <li>Risque d'esclavage moderne au sein de nos équipes ou chez nos fournisseurs.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Examen exhaustif du cadre de référence du Groupe en matière d'intégrité et d'éthique opérationnelle.</li> <li>Cartographie des risques, formation et audit des procédures et de la culture de conformité.</li> <li>Audits ciblés sur l'esclavage moderne et la lutte contre la corruption.</li> <li>Définition des indicateurs clés de performance (KPI) dans le cadre des examens annuels des performances.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Sanctions pénales et financières, atteinte à la notoriété.</li> </ul>	
Croissance externe	<ul style="list-style-type: none"> <li>Les plans stratégiques de croissance du groupe exigent une rentabilité soutenue et la stabilité des taux d'endettement.</li> <li>Paradoxe de la croissance : la croissance est une nécessité mais comporte des risques d'intégration et des risques opérationnels.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Maintien par le Groupe d'un taux d'endettement hors impact IFRS16 net / EBITDA inférieur à 1.2.</li> <li>Le Groupe a développé une expertise en matière d'acquisition d'entités via : <ul style="list-style-type: none"> <li>La génération de synergies pour atteindre les objectifs et libérer de la trésorerie, tout en respectant la culture des entreprises acquises.</li> <li>L'intégration des managers du Groupe à la réussite des acquisitions et au développement durable du Groupe.</li> </ul> </li> </ul>
Santé, sécurité et environnement	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risque de dommages corporels pour les membres du personnel.</li> <li>Risque pour la réputation et risque commercial en cas d'accident.</li> <li>Risques au civil ou au pénal pour les dirigeants.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Equipes de sécurité dans toutes les unités opérationnelles, avec service HSEQ dédié au niveau du Groupe pour auditer, encadrer, former et garantir une forte culture de la sécurité au sein du Groupe.</li> <li>Politiques et audits environnementaux visant à minimiser l'impact des activités sur l'environnement.</li> </ul>
Systèmes informatiques et cybersécurité	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risques de piratage.</li> <li>Obligations réglementaires en matière de protection des données et des réseaux.</li> <li>Obsolescence des systèmes.</li> <li>Solutions de sauvegarde.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Certification « <i>Cyber essentials</i> ».</li> <li>Patch utilisé sur le matériel informatique.</li> <li>Utilisation des antivirus et des filtres URL les plus récents.</li> <li>Implémentation de procédures sécurisées pour la validation des paiements.</li> </ul>
Taux d'intérêt et de change	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risques relatifs aux taux d'intérêt et de change.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le risque de change est limité car les flux de trésorerie se font dans la même monnaie pour une filiale donnée.</li> <li>La majorité de la dette financière est à taux fixe, ou est localisée sur des marchés stables où le risque de fluctuations matérielles est limité.</li> <li>Un paiement en dollar ou en euro est privilégié dans les pays où la monnaie n'est pas facilement convertible ou est soumise à un risque de dépréciation important.</li> </ul>
Liquidité	<ul style="list-style-type: none"> <li>Capacité à financer toutes les obligations de remboursement de la dette.</li> <li>Nécessité de financer les cycles de fonctionnement du Groupe.</li> <li>Garantie que les liquidités sont maintenues dans la holding et non dans les filiales.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>La dette globale du Groupe est centralisée au sein de la holding, qui négocie avec les filiales leur financement de moyen et de court terme.</li> <li>Les instruments de la dette sont gérés avec soin pour garantir une répartition des échéances, avec des révisions régulières de la structuration de la dette.</li> <li>Politique de trésorerie prudente, avec maintien d'une trésorerie disponible de l'ordre de 500 millions d'euros.</li> <li>Gestion centralisée de la trésorerie et rapatriement des liquidités vers la holding.</li> </ul>
Pandémie	<ul style="list-style-type: none"> <li>Impact économique de la contraction de la demande de services et de produits.</li> <li>Impact des quarantaines sur la productivité et la main d'œuvre disponible.</li> <li>Santé et sécurité de nos équipes.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Surveillance des principaux indicateurs économiques et réactivité aux variations du marché.</li> <li>Négociations des coûts du chômage technique avec les clients ; planification des besoins à venir en mobilisation.</li> <li>Entretien d'une culture de la santé/sécurité, respect des consignes sanitaires, y compris les quarantaines et le télétravail, le cas échéant.</li> </ul>

Contexte politique et macroéconomique	<ul style="list-style-type: none"> <li>Impact des variations des prix des produits de base sur la demande et les dépenses des clients.</li> <li>Fluctuations monétaires.</li> <li>« Faits du Prince » / Instabilité politique / guerre / risque législatif et réglementaire.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stratégie de diversification de la clientèle, des secteurs d'activité et des zones géographiques.</li> <li>Concentration stratégique sur les dépenses d'entretien récurrentes obligatoires, moins soumises aux variations de prix.</li> <li>Contrats conclus principalement en devises locales et/ou en dollars, pour les dépenses locales.</li> <li>Examen régulier des risques politiques et alerte en période d'instabilité ou de guerre.</li> </ul>
Matières premières	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fortes fluctuations des prix des matières premières, dont l'acier, l'aluminium et le zinc.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gestion des achats à terme par une équipe spécialisée.</li> <li>Service Acquisitions dédié afin d'optimiser les achats.</li> <li>Adaptation de la tarification des produits aux fluctuations.</li> </ul>

### Sensibilité au taux d'intérêt

Au 31 août 2022, la dette est répartie par type de taux de la façon suivante :

<i>In thousands of euros</i>	August 31, 2022	August 31, 2021 (1)
<i>Fixed-rate loans</i>	2 318	154 174
<i>Variable-rate loans (2)</i>	1 858 360	1 264 125
<b>Total</b>	<b>1 860 678</b>	<b>1 418 299</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2020 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Adyard Abu Dhabi Llc au 1er avril 2020 (cf Note 2.4) et du changement de mode de calcul de la provision indemnité retraite à la suite d'une décision de l'IFRS IC (cf Note 2.1.2).

(2) Le groupe considère son exposition au risque de taux d'intérêt comme limitée. Les emprunts à taux variable dépendent du taux Euribor 3 mois qui s'est élevé en moyenne à 0.654 % sur l'exercice 2021/2022. Le risque sur les taux d'intérêts variables sont couverts en partie par les instruments financiers, voir note 13.

### Sensibilité au taux de conversion

Le chiffre d'affaires est réalisé à hauteur de près de 42 % dans la zone euro. Pour les autres devises, le risque de change est limité car les flux de trésorerie se font principalement dans la même monnaie pour une filiale donnée. Le tableau ci-dessous présente la répartition du chiffre d'affaires par devise.

en M€	31 août 2022	31 août 2021
Euro	1 573 123	952 974
Livre sterling	980 097	752 269
Dollar australien	264 692	102 447
Riyal saoudien	104 714	80 293
US Dollar	116 522	254 117
Autres devises	801 069	554 871
<b>Total produits des activités ordinaires</b>	<b>3 840 217</b>	<b>2 696 971</b>

### Gestion du risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond à la capacité du Groupe à disposer de ressources financières afin de faire face à ses engagements. La liquidité brute de l'entreprise est définie comme l'ensemble de la trésorerie nette disponible. La liquidité nette soustrait à la liquidité brute les besoins de financements courants. Le Groupe pourrait être exposé à un risque de liquidité et ne pas disposer des ressources financières pour faire face à ses engagements contractuels (remboursement de la dette) et financer son cycle d'exploitation et d'investissement.

Le risque de liquidité est le risque que le Groupe ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations financières à leur échéance (voir note 11 «Trésorerie et Endettement net»). L'approche du Groupe en matière de gestion de la liquidité consiste à s'assurer qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour faire face à ses engagements à l'échéance, dans des conditions normales et dégradées, sans encourir des pertes inacceptables ni nuire à la réputation du Groupe. Le Groupe a estimé ses sorties de trésorerie contractuelles anticipées, y compris les intérêts à payer sur ses emprunts bancaires et ses contrats de location.

La gestion opérationnelle de la liquidité et le financement sont assurés par la Direction Financière du Groupe. Cette gestion passe par la centralisation des financements significatifs dans le but d'optimiser la liquidité et la trésorerie. La dette globale du Groupe est centralisée au sein de la holding qui négocie avec les filiales leur financement à moyen et court terme. Les ratios d'endettement sont maintenus à un niveau bas et les contrats de dette sont diversifiés. Le Groupe négocie des maturités de plus de 5 ans et des crédits in fine. Le Groupe maintient une position de cash moyenne globale de l'ordre de 500 M€

Le Groupe se finance à travers les marchés obligataires nationaux, ainsi que sur des emprunts syndiqués bancaires (cf. note 11 « Trésorerie et endettement net »). Le tableau présenté en Note 11.1 présente un détail des échéances futures de l'endettement net par date de maturité.

Le tableau ci-dessous détaille les liquidités nettes des dettes financières courantes :

En milliers d'euros	Au 31/08/2022	Au 31/08/2021 (1)
Equivalents de trésorerie	109 195	101 290
Trésorerie disponible (hors restricted cash, cf note 11.1)	1 282 188	987 017
Concours bancaires courants	(13 225)	(6 904)
<b>TOTAL DES LIQUIDITES NETTES</b>	<b>1 378 158</b>	<b>1 081 402</b>
Passifs financiers courants (hors concours bancaires courants)	(177 017)	(495 151)
<b>TOTAL DES LIQUIDITÉS NETTES DES DETTES FINANCIERES COURANTES</b>	<b>1 201 141</b>	<b>586 251</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Certains emprunts bancaires souscrits et détaillés en Note 11, comportent des clauses imposant le respect d'un ratio financier. Ce covenant bancaire porte sur l'endettement net du Groupe. Le non-respect du ratio fixé donne aux prêteurs concernés la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours. Le ratio Dette financière nette / EBE doit être inférieur à 3.

#### Gestion du capital

La politique du Groupe est de maintenir une base de capital saine pour soutenir la croissance future et maximiser la valeur pour les actionnaires. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure du capital, le Groupe peut, sous certaines conditions, ajuster le montant des dividendes à payer aux actionnaires, rendre le capital aux actionnaires, émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour réduire la dette.

## NOTE 17 CAPITAUX PROPRES

### 17.1 Distribution de dividendes

Altrad Investment Authority a distribué 30,5 M€ de dividendes à ses actionnaires au titre de l'exercice 2020/2021. Pour rappel, il n'y a pas eu de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2019/2020.

### 17.2 Composition du capital social

	Nombre	Valeur Nominale	Montant
<b>Actions composant le capital social au début de l'exercice</b>	<b>3 390 248</b>	<b>100 euros</b>	<b>339 024 800</b>
Actions émises pendant l'exercice	7 576	100	757 600
Actions remboursées pendant l'exercice	-	-	-
<b>Actions composant le capital social en fin d'exercice</b>	<b>3 397 824</b>	<b>100 euros</b>	<b>339 782 400</b>

La répartition du capital au 31 août 2022 est la suivante :

Actionnaires	31 août 2022		31/08/2021 (1)	
	Nombre de parts détenues	% détention	Nombre de parts détenues	% détention
Altrad Participations	2 625 635	77,27%	2 625 635	77,45%
FPCI ETI 2020	366 987	10,80%	366 987	10,82%
Credit Mutuel Equity Scr	244 658	7,20%	244 658	7,22%
Arkéa Capital Partenaire Slp	65 242	1,92%	65 242	1,92%
BNP Paribas Développement	57 086	1,68%	57 086	1,68%
Tikeau Capital	16 310	0,48%	16 310	0,48%
Managers Altrad (NYX AG Partners)	21 129	0,62%	13 553	0,40%
Autres	777	0,02%	777	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>3 397 824</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 390 248</b>	<b>100,00%</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

### 17.3 Plans de paiement en actions : plans d'Actions gratuites

Le Président de la société Altrad Investment Authority a décidé le 12 septembre 2018 et le 5 décembre 2019 d'attribuer gratuitement, au profit de certains mandataires sociaux clés de la Société et de certains cadres clés du Groupe, deux plans d'actions gratuites sous les conditions précisées dans le règlement du plan d'attribution établi, et dans le respect des dispositions des articles L.225-197-1 et suivants du Code de commerce.

Le tableau suivant résume les quatre plans d'actions gratuites attribués :

Actions gratuites	Plan n°1	Plan n°2	Plan n°3	Plan n°4	TOTAL
Date d'attribution	12/09/2018	12/09/2018	05/12/2019	05/12/2019	
Date de fin de la période d'acquisition	12/09/2020	01/07/2022	05/12/2021	01/07/2022	
Nombre d'actions attribuées	2 764	2 087	1 249	7 253	13 353
Nombre d'actions annulées	(1 727)		(595)	(2 081)	(4 403)
<b>Nombre d'actions existantes au 31 août 2021</b>	<b>1 037</b>	<b>2 087</b>	<b>357</b>	<b>5 172</b>	<b>8 653</b>
<b>Juste valeur de l'action au 31 août 2021 (en €)</b>	<b>912</b>	<b>912</b>	<b>912</b>	<b>912</b>	<b>912</b>
<b>Charge comptabilisée au 31 août 2021 (en K€)</b>	<b>79</b>	<b>568</b>	<b>78</b>	<b>1 926</b>	<b>2 650</b>
<b>Dettes en autres fonds actionnaires au 31 août 2021 (en K€)</b>	<b>946</b>	<b>1 486</b>	<b>283</b>	<b>3 190</b>	<b>5 905</b>
<b>Nombre d'actions existantes au 31 août 2022</b>	<b>-</b>	<b>2 087</b>	<b>357</b>	<b>5 132</b>	<b>7 576</b>
<b>Juste valeur de l'action au 31 août 2022 (en €)</b>	<b>940</b>	<b>940</b>	<b>940</b>	<b>940</b>	<b>940</b>
<b>Charge comptabilisée au 31 août 2022 (en K€)</b>	<b>(199)</b>	<b>475</b>	<b>53</b>	<b>1 634</b>	<b>1 963</b>
<b>Dettes en autres fonds actionnaires au 31 août 2022 (en K€)</b>	<b>747</b>	<b>1 962</b>	<b>336</b>	<b>4 824</b>	<b>7 868</b>

Une promesse réciproque d'achat et de vente - liquidité a été pris par Altrad Investment Authority et les bénéficiaires des plans d'actions gratuites : la société s'engage à acquérir (promesse d'achat) à chaque titulaire d'actions gratuites qui le demande (entre le 1er juillet 2022 et le 30 septembre 2022), et chaque titulaire s'engage à vendre si la société le demande (promesse de vente) (entre le 1er octobre 2022 et le 31 décembre 2022,) la totalité des titres de la société qu'il détient. Le prix de rachat égal à la valeur vénale calculée à la date de notification de la demande d'exercice de la promesse, selon une formule définie dans le plan. L'existence de ces clauses de liquidité a conduit à considérer ces plans comme réglés en trésorerie et non en instruments de capitaux propres, en application de la norme IFRS 2.

La reconnaissance de la charge IFRS 2 (charge de personnel) au titre de ces plans est étalée sur la période d'acquisition du fait d'une condition de présence. Il sera procédé à une réévaluation de la dette à la juste valeur à chaque clôture.

Il en résulte la comptabilisation d'une charge de personnel de 2.0 M€ sur l'exercice clos le 31 août 2022 en contrepartie de la dette comptabilisée en Autres fonds actionnaires (voir Note 11.2).

Afin de simplifier l'exercice des promesses d'achat et des promesses vente ; en juillet 2022, Altrad Investment Authority et les titulaires d'AGA ont signé une notification d'exercice conjoint des promesses liquidité. AIA a racheté 7 773 actions propres le 21 septembre 2022 pour un montant total de 7,3 M€.

## 17.4 Intérêts non assortis de contrôle

Au 31 août 2022, compte tenu de l'existence de clauses de rachat des intérêts non assortis de contrôle (« put options ») conduisant à ne pas reconnaître les intérêts non assortis de contrôle liés (cf. Note 2.1.4), les principales contributions à ce poste sont issues de :

En K€	31 août 2022			31 août 2021		
	% des intérêts non assortis de contrôles	Intérêts minoritaires	Dont Résultat 2022	% des intérêts non assortis de contrôles	Intérêts minoritaires	Dont Résultat 2021
Altrad Asia	20%	1 788	582	20%	1 206	310
Altrad Coffrages et étaitements	2%	291	38	2%	253	14
Hertel Yanda (3)	49%	3 882	161	49%	3 346	40
Socar Cape LLC (1)	51%	14 780	4 257	51%	12 344	3 190
Cape East Limited Co W.L.L (2)	30%	4 450	2 153	30%	2 056	952
Cerap (4)	51%	(2 631)	200	N/A	N/A	N/A
Insulation Painting & Engineering Services Lim	10%	(1 044)	(82)	N/A	N/A	N/A
MainTech AS	49%	1 751	284	N/A	N/A	N/A
Autres		387	883		943	1 040
<b>Total Intérêts non assortis de contrôle</b>		<b>21 752</b>	<b>8 285</b>		<b>19 260</b>	<b>5 341</b>

Le tableau suivant présente les informations relatives aux sociétés dans lesquelles le groupe reconnaît des intérêts non assortis de contrôle significatifs.

En K€	31 août 2022				31 août 2021			
	SOCAR Cape LLC (1)	Cape East Limited Co W.L.L (2)	Shanghai Hertel Yanda Installation Engineering Co.Ltd. (3)	CERAP (4)	SOCAR Cape LLC (1)	Cape East Limited Co W.L.L (2)	Shanghai Hertel Yanda Installation Engineering Co.Ltd. (3)	CERAP (4)
Produits des activités ordinaires	59 002	84 660	32 116	11 409	50 643	28 985	18 750	N/A
Actifs non courants	5 812	8 734	293	1 916	4 835	2 724	498	N/A
Passifs courants	14 297	34 702	14 499	8 555	11 139	16 425	7 568	N/A

- (1) La société Socar Cape LLC a payé 1,8 M€ de dividendes sur l'exercice 2022 (4,9 M€ de dividendes au 31 août 2021). Le pourcentage de résultat attribuable aux intérêts non assortis de contrôle varie principalement en raison du taux de change.
- (2) La société Cape East Limited Co W.L.L n'a pas versé de dividende au 31 août 2022 ni au 31 août 2021. Le pourcentage de résultat attribuable aux intérêts non assortis de contrôle varie principalement en raison du taux de change.
- (3) La société Hertel Yanda a une forte hausse de son activité et du résultat net sur la période.
- (4) La société CERAP est une entité du Groupe Endel.

en K€	31 août 2022	31/08/2021 (1)
Provisions pour avantages sociaux, non courants	72 382	41 958
Provisions pour risques & charges, non courants	312 186	225 714
<i>dont provisions pour maladies professionnelles</i>	145 095	134 032
<i>dont provisions pour perte sur contrats</i>	2 968	3 815
<i>dont provisions pour provision pour risques fiscaux</i>	4 277	21 868
<i>dont autres provisions pour risques et charges</i>	165 781	73 629
<b>Provisions et avantages sociaux, non courants</b>	<b>384 568</b>	<b>267 672</b>
Provisions pour avantages sociaux, courants	3 719	1 727
Provisions pour risques & charges, courants	122 595	43 514
<i>dont provisions pour maladies professionnelles</i>	18 365	13 857
<i>dont provisions pour perte sur contrats</i>	45 967	2 901
<i>dont provisions pour provision pour risques fiscaux</i>	10 115	369
<i>dont autres provisions pour risques et charges</i>	48 148	26 387
<b>Provisions et avantages sociaux, courants</b>	<b>126 314</b>	<b>45 241</b>
<b>Total Provisions et avantages sociaux</b>	<b>510 882</b>	<b>312 913</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Le poste "Provisions pour avantages sociaux" intègre les provisions constatées en consolidation conformément à IAS19 révisée pour les avantages au personnel postérieurs à l'emploi, tels que engagements de retraite, médailles du travail, jubilées...

provisionner conformément aux règles de prudence, ainsi qu'aux frais de procédures et honoraires y afférant. Les principaux éléments sont détaillés, dans la note 18.2 ci-après, relative aux « Provisions pour risques ».

Les principaux éléments sont détaillés, dans la note 18.1 ci-après, relative aux « Provisions des engagements à long terme aux salariés ». Le poste « Provisions pour risques » correspond aux différents litiges ou risques que le Groupe a jugé utile de

### 18.1 Variation des provisions des engagements à long terme aux salariés

Le Groupe opère, au profit des salariés et anciens salariés, des régimes pouvant être à cotisations ou à prestations définies en accord avec l'environnement réglementaire propre à chaque pays. Les principaux régimes de retraite du Groupe sont situés au Royaume Uni, en France et en Pologne.

Certains actifs des régimes à bénéfices définis du groupe Cape au Royaume-Uni sont détenus dans des fonds administrés par des fiduciaires. Le conseil des fiduciaires est responsable de l'administration des actifs du régime et de la définition de la stratégie de placement. La dernière évaluation complète du régime à prestations définies a été réalisée par des actuaires qualifiés indépendants en avril 2022 en utilisant la méthode des unités projetées. L'évaluation a montré que les actifs du principal régime à prestations définies avaient une valeur de marché de 108,9 millions de livres sterling et étaient financés à 97%. Le solde des actifs comprend un montant de 62.9 millions de livres sterling au titre des polices d'assurance couvrant les passifs.

#### Evolution des engagements et des actifs de couverture

La valeur actuarielle des droits accumulés au titres des régimes à prestations définies et la valeur des préfinancements incluses dans les comptes consolidés s'analyse de la façon suivante :

En K€	Engagements de retraite	Autres engagements sociaux	TOTAL
<b>Variation de la valeur actuarielle des droits accumulés</b>			
<b>Valeur actuarielle des droits accumulés au début de la période (1)</b>	<b>188 932</b>	<b>9 019</b>	<b>197 951</b>
Coûts des services rendus de la période	2 159	3 557	5 715
Coût financier	3 000	12	3 011
Coût des services passés	7	-	7
Liquidation d'engagement	724	-	724
Cotisation d'employés	-	-	-
Prestation payées	(10 639)	(2 140)	(12 779)
(Gains) / Pertes actuariels	(55 627)	(129)	(55 756)
Effets de variation de périmètre	29 785	5 590	35 375
Ecart de conversion et autres	(14 579)	1 341	(13 238)
<b>Valeur actuarielle des droits accumulés à la fin de la période</b>	<b>143 761</b>	<b>17 250</b>	<b>161 011</b>
<b>Variation de la valeur actuelle des placements</b>			
<b>Valeur actuelles des placements au début de la période</b>	<b>(179 900)</b>	-	<b>(179 900)</b>
Produits financiers des placements	3 137	-	3 137
(Gains) / Perte actuariels	50 697	-	50 697
Liquidation d'engagements	-	-	-
Cotisations employés	-	-	-
Cotisation employeurs	(1 480)	-	(1 480)
Prestations payées	7 744	-	7 744
Effets de variation de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion et autres	7 554	-	7 554
<b>Valeur actuelle des placements à la fin de la période</b>	<b>(112 249)</b>	-	<b>(112 249)</b>
Effet du plafond d'actif au début de la période (*)	25 634	-	25 634
Effet du plafond d'actif à la fin de la période (*)	27 339	-	27 339
<b>(Actif) / Passif net comptabilisé</b>	<b>58 851</b>	<b>17 250</b>	<b>76 101</b>
<i>Provisions engagements à long terme aux salariés non courants</i>	<i>55 721</i>	<i>16 661</i>	<i>72 382</i>
<i>Provisions engagements à long terme aux salariés courants</i>	<i>3 130</i>	<i>589</i>	<i>3 719</i>

(\*) En application de l'interprétation IFRIC 14 "IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction", aucun « surplus » d'actif n'a été reconnu dans les comptes consolidés du Groupe.

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

Au 31 août 2022, la contribution des principales zones géographiques dans la provision pour engagement de retraite figurant au bilan est la suivante : Royaume Uni 51%, France 48% et Pologne 1%.

#### Incidence des engagements de retraite sur les flux futurs de trésorerie

en K€	TOTAL	Échéance échue	Échéance inférieure ou égale à 1 an	Échéance comprise entre 1 et 5 ans	Échéance au delà des 5 ans
Régimes à prestations définies	58 851	41	3 090	2 749	52 972

## Nature des placements

### Composition du portefeuille des placements au 31 décembre 2022 Engagement de retraite

Actions	2%
Obligations	15%
Monétaires	2%
Achat d'annuité	65%
Immobilier	5%
Autres	12%

## Principales hypothèses retenues

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

	31 août 2022			31 août 2021		
	France	Pologne	UK	France	Pologne	UK
Taux d'actualisation	3,12%	6,20%	4,15%	0,68%	1,80%	1,70%
Taux de progression des salaires	2,50%	0%-3,6%	3,6% - 4,0%	2,50%	0%-3%	3,6% - 3,9%
Taux de mobilité	0-6,63%	4%-4,7%	N/A	0-6,63%	4%-4,7%	N/A
Taux de mortalité	INSEE 2021	Tableau espérance de vie 2020 (Institut National des Statistiques)	Table de mortalité CMI_2021 de l'institut et faculté des actuaire	INSEE 2020	Tableau espérance de vie 2019 (Institut National des Statistiques)	Table de mortalité CMI_2020 de l'institut et faculté des actuaire

## Analyse de sensibilité

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité (en %) de la provision comptabilisée, au 31 août 2022, au titre des régimes à prestations définies :

	31 août 2022
Hausse de 0,25% du taux d'actualisation	-22,11%
Baisse de 0,25% du taux d'actualisation	18,26%

## Exposition aux risques du Groupe

Le passif de retraite étant ajusté au taux d'inflation, le régime de retraite est exposé à l'inflation, aux risques de taux d'intérêt et aux variations de l'espérance de vie des retraités.

Au Royaume-Uni au sein du groupe Cape, les actifs du régime relatifs au régime principal comprenant des investissements en actions cotées de titres du secteur de la fabrication et des produits de consommation, le Groupe est également exposé au risque de marché actions. Plus de 50% des actifs du régime sont investis dans des rentes d'assurance. Les rentes d'assurance atténuent efficacement le risque de variation des taux d'inflation. Tout investissement en actifs comporte un risque de contrepartie.

## 18.2 Variation des provisions pour risques

En K€	31 août 2021 (1)	Variation en résultat			Variations périmètre	Ecart conversion	Autres	31 août 2022	Dont non courant	Dont courant
		Dotations	Utilisations	Reprises						
Provisions pour risques et charges	257 432	70 427	(74 320)	(20 427)	174 998	1 477	(755)	408 833	294 187	114 646
dont provisions pour maladies professionnelles (2)	175 950	591	(10 330)	(2 720)		(1 569)	1 537	163 460	145 095	18 365
dont provisions pour perte sur contrats (3)	6 715	33 103	(26 265)	-	37 047	1 108	(2 773)	48 935	2 968	45 967
dont provisions pour provision pour risques fiscaux (4)	22 237	9 871	(126)	(17 463)	-	287	(414)	14 392	4 277	10 115
dont autres provisions pour risques et charges (5)	52 529	26 862	(37 599)	(244)	137 950	1 652	896	182 046	145 734	40 199
Provisions pour restructuration	11 796	2 418	(16 393)	-	27 804	348	(25)	25 948	17 999	7 950
<b>total provisions et avantages sociaux</b>	<b>269 228</b>	<b>143 272</b>	<b>(165 033)</b>	<b>(40 853)</b>	<b>377 799</b>	<b>3 302</b>	<b>(1 535)</b>	<b>434 781</b>	<b>312 186</b>	<b>122 595</b>
Dont part non courante	225 714	24 015	(37 511)	(18 564)	126 696	1 021	(9 186)	312 186		
Dont part courante	43 514	48 830	(54 624)	(709)	76 106	764	8 714	122 595		

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

**Les provisions pour risques et charges de 434,8 M€ comprennent :**

(2) Les provisions pour coûts liés aux maladies professionnelles pour 165,9 M€ et concernent le groupe Cape.

Les provisions pour coûts liés aux maladies professionnelles s'élèvent à 139,5 M€ et les coûts de gestion des réclamations liées aux maladies professionnelles sont provisionnés à hauteur de 26,1 M€.

Il existe des antécédents de réclamations contre le groupe Cape pour indemnisation résultant d'une exposition présumée à des produits précédemment fabriqués contenant de l'amiante. Dans le cadre de l'acquisition du groupe Cape en 2017, le Groupe ALTRAD a intégré dans ces comptes des provisions pour maladie professionnelles. Ces provisions sont limitées exclusivement à 13 sociétés du groupe Cape dans le cadre d'un « Scheme of Arrangement » (accord juridique dédié à la gestion des risques relatifs aux maladies professionnelles).

Le « Scheme » est un régime issu d'une décision d'un tribunal créé pour offrir une indemnisation aux demandeurs individuels pour les maladies professionnelles liées à l'amiante contractées en raison de l'utilisation historique d'amiante par le groupe Cape dans ses processus de fabrication et qui sont ne peuvent être indemnisés en vertu des polices d'assurance.

Dans la mesure où ces coûts peuvent être estimés de manière fiable à la date de clôture, une provision a été constituée pour les coûts que le Groupe s'attend à supporter dans le cadre des demandes d'indemnisation pour maladies professionnelles déposées ou à venir pour lesquelles le Conseil estime que le Groupe est responsable dans le cadre d'une exposition supposée à des produits contenant de l'amiante fabriqués antérieurement. La dernière évaluation actuarielle complète a été réalisée en août 2022 pour l'exercice clos au 31 août 2022. Le montant de la provision a été estimée sur la base d'actualisation de certaines hypothèses comme le taux d'actualisation ou le montant des indemnités versées sur la période par exemple. Le montant de la provision repose sur les tendances historiques du nombre de réclamations et des règlements monétaires, ainsi que sur les tableaux publiés sur l'incidence prévue des maladies. Les principales hypothèses retenues lors de l'évaluation du niveau de provision approprié incluent la période sur laquelle les réclamations futures peuvent être attendues, la nature des réclamations reçues, le taux de réclamation, le taux de règlement constaté ainsi que l'évolution future des paiements d'indemnisation et des frais de justice. La direction surveille en permanence les réclamations reçues ainsi que tout autre facteur pouvant nécessiter un changement des hypothèses ou une revue actuarielle complète au cours de l'exercice. Lorsqu'il a déterminé le niveau de provision approprié, le management a examiné divers types de revendications potentielles ou réelles, et s'est fondé sur les conseils juridiques et professionnels appropriés. La provision totale pour maladies professionnelles s'élève à 139,5 M€ (118,1 M€, dont 15,8 M€ en part courante et 102,3 M€ en part non courante) au 31 août 2022, contre 147,9 M€ (127 M€, dont 11,9 M€ en part courante et 115,1 M€ en part non courante) à la clôture précédente.

La provision pour maladies professionnelles est actualisée à un taux de 1,07% (2021 : 1,06%) soit le taux sans risque estimé à la date de clôture, sur la durée du passif, soit environ 30 ans.

Le management estime que, en supposant qu'aucune détérioration significative des performances commerciales et aucun changement important dans la préséance juridique ou les jugements, le Groupe sera en mesure de financer sa filiale Cape Claims Services Limited pour satisfaire toutes les réclamations qui seront réglées dans le cadre du plan d'arrangement et sera suffisamment financée pour satisfaire toutes les autres réclamations du Royaume-Uni réglées en dehors du Scheme of Arrangement.

Le Groupe continue de recevoir des réclamations, à la fois de particuliers et de compagnies d'assurance, en rapport avec une exposition présumée historique à l'amiante. Lorsque les réclamations sont jugées fondées, les coûts sont provisionnés et les réclamations sont réglées, sinon les réclamations font l'objet d'une défense de la part du Groupe. Compte tenu du fait que le précédent juridique dans le domaine des allégations de maladies industrielles continue d'évoluer, de nouveaux développements et de nouveaux types d'allégations créent une incertitude inhérente à la fois au niveau futur des allégations de maladies liées à l'amiante et aux coûts juridiques et autres découlant de ces allégations. Si de telles réclamations devaient aboutir, elles pourraient conduire à de futures réclamations contre le Groupe, ce qui pourrait entraîner une responsabilité supplémentaire importante au-delà reconnu en vertu de la provision actuelle.

- (3) Les provisions pour pertes à terminaison sur contrat pour 48,9 M€. L'entrée de périmètre pour 37 M€ concerne les entités du groupe Endel.
- (4) Les provisions pour risques fiscaux pour 22,3 M€ dont 4,3 M€ concernent le groupe Cape. Altrad Investment Authority a doté 9,8 M€ dans le cadre du contrôle fiscal (voir note 1.5).
- (5) Les autres provisions pour risques et charges concernent principalement :
  - Les provisions pour litiges pour 16,8 M€ tels que :
    - Les indemnités de rupture de contrats de location ;
    - Les litiges chantiers des filiales de location ;
    - Les litiges sociaux ;
    - Les litiges fournisseurs ;
    - Les litiges relatifs à l'acquisition de filiales.
  - D'autres provisions pour risques et charges pour 124,3 M€. Des provisions ont été constituées dans le cadre de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs de ces sociétés afin de couvrir les risques de séparation de leur ancien groupe d'appartenance : 100,1 M€ pour Endel, 17,4 M€ pour RMD.
  - Les provisions pour coûts sociaux (primes, transactions, contrôle Urssaf...) pour 23,7 M€.

**Les provisions pour restructuration de 25,9 M€ concernent :** principalement le rachat du groupe Sparrows pour 12 M€ et la société FRP pour 6 M€ au 31 août 2022.

**NOTE 19 PASSIFS COURANTS**

En K€	31 août 2022	31 août 2021 (1)
Fournisseurs (2)	951 183	591 494
Passifs sur contrat (3)	148 332	80 127
Dettes fiscales	139 297	81 465
Dettes sociales	251 962	128 903
Instruments financiers dérivés (cf. note 13)	(0)	528
Dettes d'impôt exigible	38 065	27 805
Autres créiteurs (4)	178 448	105 231
<b>Total passifs courants</b>	<b>1 707 287</b>	<b>1 015 553</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

- (2) Les dettes fournisseurs comprennent 17,1 M€ de dette d'intérêts sur rachat minoritaire au 31 août 2022 (vs 22,8 M€ au 31 août 2021) dont 14,2 M€ pour le Groupe Prezioso (vs 20,7 M€ au 31 août 2021). La valorisation de la dette est confirmée par un expert dans le cadre de l'exercice de la promesse de rachat du 27 mai 2021, signée le 19 mai 2016 des actionnaires minoritaires du Groupe Prezioso. Une expertise a confirmé la valorisation.
- (3) Les passifs sur contrat correspondent à l'obligation du Groupe de transférer des biens ou des services à un client pour lequel le Groupe a reçu une contrepartie (ou un montant de contrepartie est dû) de la part du client.
- (4) Le poste « autres créiteurs » comprend pour 142,1 M€ : 87,6M€ d'autres dettes d'exploitations, 47,5M€ de régularisations de charges courantes et 7,0M€ correspondants aux autres dettes, mais également le compte courant vis-à-vis d'Altrad Participations est comptabilisé à hauteur de 24,6 M€ au 31 août 2022.

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur le passif courant est de 41 M€ sur l'exercice, cela correspond principalement à une augmentation des dettes fournisseurs et des factures non parvenues. La forte augmentation du montant des comptes de passif courant en 2022 provient des nouvelles acquisitions du groupe Altrad.

**NOTE 20 AUTRES PASSIFS NON COURANTS**

En K€	31 août 2022	31/08/2021(1)
Autres passifs non courants (2)	57 714	30 031
Fournisseurs d'immobilisations non courants (3)	23 239	13 769
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>80 953</b>	<b>43 799</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

- (2) Le poste Autres passifs non courants inclut les dettes sociales non courantes pour 3,6 M€ au 31 août 2022 (2,9 M€ au 31 août 2021) et la dette liée à l'application de l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » pour 33,1 M€ au 31 août 2022 (26,4 M€ au 31 août 2021) et ainsi qu'une dette de 10 M€ chez Endel.

- (3) Le poste Fournisseurs d'immobilisations non courants inclut au 31 août 2022, les justes valeurs des put options sur rachat des intérêts non assortis de contrôle qui concernent :
- Valmec : 685 k€ comptabilisées au 31 août 2022 lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation,
  - CIDES : 514k€ comptabilisés au 31 août 2022 lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation,
  - DESSA : 1 625 K€ vs. 1 236 K€ au 31 août 2021,
  - Multi-up : 100K€ vs. 100K€ au 31 août 2021,
  - Senegal Keni Painting : 2 200k€ au 31 août 2022 vs. 1 084 k€ comptabilisés lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation au 31 août 2021.

## NOTE 21 INFORMATION SECTORIELLE

### 21.1 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	31 août 2022	Equipement	Services	support	Autres
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 840 217</b>	<b>1 037 665</b>	<b>2 798 162</b>	<b>4 375</b>	<b>15</b>
Coût des matières & marchandises consommées	(826 607)	(374 342)	(409 828)	(42 437)	0
Charges de personnel	(1 702 008)	(196 919)	(1 500 482)	(4 607)	0
Autres charges externes	(788 251)	(156 099)	(582 077)	(50 061)	(14)
Provisions & amortissements	(206 067)	(107 659)	(92 295)	(6 131)	18
Quote-part de résultat des S.M.E.	361	0	361	0	0
<i>Opérations d'exploitation intra-groupe</i>	<i>(4)</i>	<i>(69 563)</i>	<i>(43 553)</i>	<i>113 127</i>	<i>(15)</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>317 642</b>	<b>133 083</b>	<b>170 290</b>	<b>14 266</b>	<b>4</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(39 653)	(6 278)	(29 501)	(15 910)	224
Coûts de restructuration & de sous-activité	(14 695)	(2 882)	0	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>263 294</b>	<b>123 923</b>	<b>140 788</b>	<b>(1 644)</b>	<b>228</b>
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	5 607	168	4 658	781	0
Coût de l'endettement financier brut	(53 246)	(1 223)	(11 760)	(40 222)	(41)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(47 639)</b>	<b>(1 055)</b>	<b>(7 102)</b>	<b>(39 441)</b>	<b>(41)</b>
Autres produits financiers (dont gains de change)	25 391	2 658	20 989	1 745	0
Autres charges financières (dont pertes de change)	(39 701)	(1 578)	(31 292)	(6 871)	41
<i>Opérations financières intra-groupe intra-groupe</i>	<i>(275)</i>	<i>(5 428)</i>	<i>(11 151)</i>	<i>16 116</i>	<i>188</i>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>201 070</b>	<b>118 519</b>	<b>112 231</b>	<b>(30 095)</b>	<b>416</b>
Impôts sur le résultat	(54 521)	(36 134)	(20 575)	2 304	(116)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>146 550</b>	<b>82 385</b>	<b>91 656</b>	<b>(27 791)</b>	<b>300</b>
Résultat net des activités abandonnées	3	0	3	0	0
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>146 553</b>	<b>82 385</b>	<b>91 659</b>	<b>(27 791)</b>	<b>300</b>

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	31 août 2021	Equipement	Services	support	Autres
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 696 971</b>	<b>697 961</b>	<b>1 997 490</b>	<b>1 520</b>	<b>0</b>
Coût des matières & marchandises consommées	(572 159)	(270 454)	(265 947)	(35 759)	0
Charges de personnel	(1 232 674)	(118 531)	(1 106 822)	(7 321)	0
Autres charges externes	(476 296)	(94 048)	(354 544)	(27 621)	(82)
Provisions & amortissements	(138 443)	(46 553)	(85 198)	(6 646)	(47)
Quote-part de résultat des S.M.E.	(943)	0	(943)	0	0
<i>Opérations d'exploitation intra-groupe</i>	<i>0</i>	<i>(58 117)</i>	<i>(33 618)</i>	<i>91 660</i>	<i>76</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>276 456</b>	<b>110 257</b>	<b>150 419</b>	<b>15 834</b>	<b>(54)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	(17 406)	(2 767)	(21 345)	6 706	0
Coûts de restructuration & de sous-activité	(14 902)	(4 291)	(10 494)	(117)	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>244 148</b>	<b>103 199</b>	<b>118 580</b>	<b>22 422</b>	<b>(54)</b>
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	893	36	156	701	0
Coût de l'endettement financier brut	(38 195)	(821)	(6 210)	(31 164)	0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(37 302)</b>	<b>(785)</b>	<b>(6 054)</b>	<b>(30 463)</b>	<b>0</b>
Autres produits financiers (dont gains de change)	35 187	1 464	15 728	17 995	0
Autres charges financières (dont pertes de change)	(5 891)	(1 803)	(14 496)	10 409	0
<i>Opérations financières intra-groupe intra-groupe</i>	<i>0</i>	<i>4 009</i>	<i>(14 087)</i>	<i>10 213</i>	<i>(135)</i>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>236 142</b>	<b>106 084</b>	<b>99 671</b>	<b>30 576</b>	<b>(188)</b>
Impôts sur le résultat	(60 949)	(26 635)	(23 660)	(10 618)	(36)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>175 193</b>	<b>79 448</b>	<b>76 010</b>	<b>19 958</b>	<b>(224)</b>
Résultat net des activités abandonnées	4	0	4	0	0
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>175 197</b>	<b>79 448</b>	<b>76 014</b>	<b>19 958</b>	<b>(224)</b>

## 21.2 Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	31 août 2022	Equipement	Services	Support	Autres
Goodwill	1 780 730	124 901	1 461 404	194 295	130
Immobilisations incorporelles	77 790	26 421	49 035	2 464	(130)
Immobilisations corporelles	557 578	323 468	222 544	11 103	463
Droit d'utilisation	197 807	77 529	120 205	73	
Actifs financiers et autres actifs non courants	31 583	19 063	35 916	(23 396)	
Titres des sociétés mises en équivalence	6 518		6 518		
Actifs d'impôts différés	88 296	19 741	62 697	5 859	(0)
<b>Actifs non courants</b>	<b>2 740 302</b>	<b>591 123</b>	<b>1 958 318</b>	<b>190 397</b>	<b>464</b>
Stocks	264 786	207 095	57 758	(67)	
Créances clients et actifs sur contrats	1 143 552	199 913	941 956	1 684	
Impôts courants	9 261	1 218	7 579	463	
Autres actifs courants	194 283	18 653	154 014	21 580	36
Trésorerie, trésorerie affectée et équivalents de trésorerie	1 435 202	202 342	688 668	543 726	467
<b>Actifs courants</b>	<b>3 047 084</b>	<b>629 220</b>	<b>1 849 975</b>	<b>567 386</b>	<b>503</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>77</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 787 462</b>	<b>1 220 343</b>	<b>3 808 293</b>	<b>757 783</b>	<b>966</b>

PASSIF (en milliers d'euros)	31 août 2022	Equipement	Services	Support	Autres
Capitaux propres	1 181 208				
Autres Fonds Actionnaires	195 549				
Dettes financières non courantes	1 739 959				
Dettes de loyer non courante	143 927				
Provisions et avantages sociaux non courants	384 568	9 773	358 983	15 811	
Autres passifs non courants	80 953	7 375	76 955	(3 377)	
Passifs d'impôts différés	37 455				
<b>Passifs non courants</b>	<b>2 582 411</b>	<b>17 148</b>	<b>435 939</b>	<b>12 434</b>	
Dettes financières courantes	135 605				
Dettes de loyer courante	54 636				
Provisions et avantages sociaux courants	126 314	24 232	92 231	9 751	100
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	951 183	288 252	652 716	10 207	7
Impôts courants	38 065	6 038	21 527	10 497	3
Autres passifs courants	718 040	50 042	610 997	56 984	18
<b>Passifs courants</b>	<b>2 023 843</b>	<b>368 564</b>	<b>1 377 471</b>	<b>87 439</b>	<b>128</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5 787 462</b>	<b>385 713</b>	<b>1 813 409</b>	<b>99 873</b>	<b>128</b>

ACTIF (en milliers d'euros)	31/08/2021 (1)	Equipement	Services	Support	Autres
Goodwill	1 404 462	106 734	1 296 645	1 083	0
Immobilisations incorporelles	69 221	25 785	41 239	2 205	(8)
Immobilisations corporelles	391 970	228 526	151 650	11 061	733
Droit d'utilisation	124 152	52 094	71 871	187	
Actifs financiers et autres actifs non courants	18 877	18 607	24 031	(23 757)	(4)
Titres des sociétés mises en équivalence	211		211		
Actifs d'impôts différés	49 736	4 956	47 315	(2 535)	
<b>Actifs non courants</b>	<b>2 058 629</b>	<b>431 931</b>	<b>1 632 962</b>	<b>(11 756)</b>	<b>721</b>
Stocks	182 212	141 523	40 803	(115)	
Créances clients et actifs sur contrats	655 993	127 617	527 361	1 015	0
Impôts courants	4 017	508	2 322	1 187	
Autres actifs courants	105 326	13 719	87 072	4 480	55
Trésorerie, trésorerie affectée et équivalents de trésorerie	1 132 439	115 128	392 589	623 840	882
<b>Actifs courants</b>	<b>2 079 986</b>	<b>397 516</b>	<b>1 050 147</b>	<b>630 407</b>	<b>938</b>
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>2 378</b>		<b>2 301</b>	<b>77</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 140 994</b>	<b>829 447</b>	<b>2 685 410</b>	<b>618 728</b>	<b>1 659</b>

PASSIF (en milliers d'euros)	31/08/2021 (1)	Equipement	Services	Support	Autres
Capitaux propres	1 001 105				
Autres Fonds Actionnaires	185 808				
Dettes financières non courantes	964 010				
Dettes de loyer non courante	90 020				
Provisions et avantages sociaux non courants	267 672	9 323	243 882	14 467	
Autres passifs non courants	43 799	2 080	3 453	38 266	
Passifs d'impôts différés	24 751				
<b>Passifs non courants</b>	<b>1 576 061</b>	<b>11 403</b>	<b>247 335</b>	<b>52 733</b>	
Dettes financières courantes	467 073				
Dettes de loyer courante	34 982				
Provisions et avantages sociaux courants	45 241	7 970	37 271		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	591 494	239 353	338 507	13 622	12
Impôts courants	27 805	4 414	20 101	3 285	6
Autres passifs courants	397 232	26 970	376 080	(5 840)	23
<b>Passifs courants</b>	<b>1 563 828</b>	<b>273 327</b>	<b>771 959</b>	<b>11 067</b>	<b>41</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 140 994</b>	<b>284 730</b>	<b>1 019 294</b>	<b>63 800</b>	<b>41</b>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2021 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1<sup>er</sup> juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

**22.1**    **Produit des activités ordinaires**

en K€	31 août 2022	31 août 2021
Chiffre d'affaires	3 826 705	2 687 585
Autres produits	13 511	9 386
<b>Total Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 840 217</b>	<b>2 696 971</b>

Le chiffre d'affaires par branche d'activité se décomposent de la façon suivante.

en K€	31 août 2022	31 août 2021
Pôle Services	3 051 096	2 116 971
Pôle Equipement	789 121	580 000
<b>Total Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 840 217</b>	<b>2 696 971</b>

Ceux-ci ne sont pas répartis par nature de prestations car des services multidisciplinaires sont fournis à une majorité des clients. Le chiffre d'affaires est donc ventilé ci-dessous par localisation de l'entité génératrice du revenu :

en K€	31 août 2022	31 août 2021
Royaume Uni	1 453 487	755 440
Australie	128 882	102 448
France	770 210	501 797
Afrique	305 744	500 202
Allemagne	391 355	284 430
Belgique	203 530	188 307
Autres pays d'europe	402 210	288 955
Autres pays du monde	184 800	75 392
<b>Total Produits des activités ordinaires</b>	<b>3 840 217</b>	<b>2 696 971</b>

Au cours de l'exercice clos au 31 août 2022, 3 Mds€ ont été reconnus à un instant précis (point in time), 693 M€ d'euros progressivement au fur et à mesure de la réalisation des obligations de performance (over time) et 53 M€ aux titres des contrats de location conformément à la norme IFRS 16. 37,16 M€ de revenus de la période étaient inclus dans les passifs sur contrats à la clôture de l'exercice précédent. Les actifs et passifs sur contrats s'élevaient à 113 M€.

Au cours de l'exercice clos au 31 août 2021, 2 Mds€ ont été reconnus à un instant précis (point in time), 411 M€ progressivement au fur et à mesure de la réalisation des obligations de performance (over time) et 96 M€ aux titres des contrats de location conformément à la norme IFRS 16. 39,60 millions d'euros de revenus étaient inclus dans les passifs sur contrats à la clôture de l'exercice précédent. Les actifs et passifs sur contrats s'élevaient à 119,7 M€.

Prix de transaction affecté aux obligations de prestation qui restent à remplir : Cette information requise dans le cadre de l'application d'IFRS 15 correspond au chiffre d'affaires ferme tel que contractualisé avec les clients et pour lequel les services ou prestations ne sont pas encore, ou sont partiellement, exécutés à la clôture de l'exercice. Après prise en compte des exceptions prévues par la norme (contrats d'une durée totale inférieure à un an, et contrats de services pour lesquels le revenu est reconnu sur la base des services effectivement réalisés pour le client et des prix spécifiés dans les contrats, qui font l'objet d'une facturation périodique (généralement mensuelle) des prestations réalisées pour le client), cette notion correspond pour l'essentiel au chiffre d'affaires issu des contrats de construction ou rénovation à long-terme reconnus selon la méthode à l'avancement. Au 31 août 2022, le chiffre d'affaires restant à reconnaître sur ces contrats est de 105 M€ dont 98,7 M€ dans un délai de 12 mois. Au 31 août 2021, le chiffre d'affaires restant à reconnaître sur ces contrats est de 637 M€ dont 449 M€ dans un délai de 12 mois.

## 22.2 Coûts des matières et marchandises consommées

Le Groupe a également commencé à subir les répercussions de l'inflation mondiale et a mis en place des plans d'action pour atténuer les effets et maintenir ses marges brutes. Les prix des matières premières ont été très volatils au premier semestre 2022 en raison de la guerre en Ukraine. Le Groupe, en particulier notre division Équipement, a dû réagir rapidement afin de répercuter les coûts et de maintenir ses marges, ce qui restera un objectif permanent compte tenu de la volatilité persistante du marché due aux prix élevés des matières premières et de l'énergie et aux perturbations de la chaîne d'approvisionnement.

## 22.3 Charges de personnel

en K€	31 août 2022	31 août 2021
Masse salariale	(1 633 520)	(1 177 724)
Autre	(63 919)	(49 479)
Participation	(2 607)	(2 713)
Charge au titre d'IFRS 2 (plan de paiement en actions)	(1 963)	(2 757)
<b>Total charges de personnel</b>	<b>(1 702 008)</b>	<b>(1 232 674)</b>

L'augmentation de la masse salariale s'explique principalement par les acquisitions de nouvelles sociétés au cours de la période pour 256 893 k€. La rubrique « autre » comprend notamment les charges de personnel intérimaire.

### Effectif du groupe à la clôture de l'exercice

	31 août 2022		31 août 2021	
	Effectif	%	Effectif	%
CDI	40 662	78%	28 296	73%
CDD	11 641	22%	10 285	27%
<b>Total</b>	<b>52 303</b>	<b>100%</b>	<b>38 581</b>	<b>100%</b>
France	8 223	16%	3 515	9%
Etranger	44 080	84%	35 066	91%
<b>Total</b>	<b>52 303</b>	<b>100%</b>	<b>38 581</b>	<b>100%</b>

### Répartition des effectifs

	31 août 2022		31 août 2021	
	Effectif	%	Effectif	%
Pôle Service	48 015	92%	35 259	91%
Pôle Equipement	4 288	8%	3 322	9%
<b>Total</b>	<b>52 303</b>	<b>100%</b>	<b>38 581</b>	<b>100%</b>

## 22.4 AUTRES CHARGES EXTERNES

Les autres charges externes sont constituées principalement des coûts de sous-traitance, de location et de transport. Les charges de locations présentées dans ce poste correspondent aux contrats n'entrant pas dans le champ d'application IFRS16.

## NOTE 23 PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS

Le poste « Dotations sur amortissements et provisions » se détaille comme suit :

en K€	31 août 2022	31 août 2021
Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	(197 649)	(123 230)
Dotations nettes des provisions	(8 418)	(15 214)
<b>Total Dotations nettes des Provisions et Amortissements</b>	<b>(206 067)</b>	<b>(138 443)</b>

## NOTE 24 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

Le poste « Autres produits et charges opérationnels non courants » se détaille comme suit :

En K€	31 août 2022	31/08/2021(1)
Autres produits sur opération de gestion	40 803	15 783
Autres charges sur opération de gestion	(82 496)	(34 670)
Produits sur cession d'éléments d'actif	9 730	3 521
Charges sur cession d'éléments d'actif	(9 378)	(2 040)
Badwill / nouvelles acquisitions	1 687	
<b>Total Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>(39 653)</b>	<b>(17 406)</b>

En 2022, les autres produits et charges nets sur opération de gestion incluent principalement :

- Des pertes sur chantier nettes de reprise de provision en raison de litiges avec les clients pour 27, M€ (principalement au Moyen-Orient pour 13,9 M€, 13,2 M€ pour Endel et en Allemagne pour 0,3 M€) ;
- L'impact de la variation des hypothèses actuarielles de la provision pour maladies professionnelles pour 1,8 M€ ;
- Des dépréciations exceptionnelles d'immobilisations et d'actifs circulants pour 3,6 M€
- Des provisions pour risque fiscal pour 10,3 M€
- Des frais d'acquisitions pour 8,8 M€
- Un badwill de 1,7 M€ suite à l'acquisition de MDK Energy A/S (Muehlan). L'intégration aux bornes du Groupe a été finalisée au 31 août 2022, nous ne nous attendons pas à un ajustement du bilan d'ouverture dans le cadre du délai d'affectation.

En 2021, les autres produits et charges nets sur opération de gestion incluent principalement :

- Des pertes sur chantier en raison de litiges avec les clients pour 5,2 M€ (principalement en Allemagne pour 4,5 M€ et au Moyen Orient pour 0,7 M€) ;
- L'impact des litiges fiscaux et sociaux, des modifications de taxes concernant des opérations réalisées sur les exercices antérieurs ou dont l'impact n'est pas encore répercuté sur les contrats clients à hauteur d'un produit de 3 M€ ;
- L'impact de la variation des hypothèses actuarielles de la provision pour maladies professionnelles pour 6,2 M€ ;
- Des charges liées à des litiges avec des clients et fournisseurs pour 1,6 M€ ;
- Frais d'acquisitions pour 1,5 M€.

## NOTE 25 COÛTS DE RESTRUCTURATION ET DE SOUS-ACTIVITE

Comme pour l'exercice précédent, les comptes consolidés ont été arrêtés selon l'option suivante, à savoir que les coûts consécutifs aux restructurations et les charges de sous-activité relatives aux sites industriels (Note 2.3.2) ont été identifiés entité par entité et isolés sur une ligne spécifique du compte de résultat « coûts de restructuration et charge globale de sous-activité » pour un montant total de 14,7 M€ contre 14,9 M€ au 31 août 2021.

Les coûts identifiés sont de trois types différents et s'analysent de la façon suivante :

- Les coûts engagés pour adapter la structure du groupe au niveau de l'activité économique actuelle s'élèvent à 11,8 M€ (contre 12,3 M€ en 31 août 2021). Ils correspondent à des coûts de licenciement et coûts de restructuration. Ces coûts s'expliquent principalement par les restructurations mises en œuvre dans le cadre de l'intégration des nouvelles sociétés du Groupe afin d'aligner leur structure sur celle du Groupe Altrad et par l'optimisation continue des structures en fonction de la stratégie définie, des projets ciblés de réorganisation et du niveau d'activité.

Ces coûts se répartissent principalement sur les zones géographiques suivantes au 31 août 2022 :

- o France: 2,3 M€
- o Royaume Uni : 2,0 M€
- o Afrique, Moyen-Orient et Caspienne : 4,0 M€
- o Asie - Pacifique : 0,5 M€
- o Autres pays d'Europe : 2,8 M€
- o Amérique du Sud : 0,2 M€

Au 31 août 2021, ces coûts se répartissent principalement sur les zones géographiques suivantes :

- o Royaume Uni : 4,2 M€
- o Afrique, Moyen-Orient et Caspienne : 2,1 M€
- o Asie - Pacifique : 0,8 M€
- o Autres pays d'Europe : 5,3 M€

- Malgré les opérations de restructuration menées en plusieurs phases tout au long des quatre derniers exercices, le Groupe a connu des périodes de sous-activité qu'il a retraité. La charge globale de sous-activité non absorbée compte tenu du niveau d'activité de l'exercice comparé à un niveau standard a été calculée entité par entité, et présentée sur cette ligne « coûts de restructuration et charge globale de sous-activité » pour un montant de 2,9 M€ (contre 2,6 M€ au 31 août 2021).

## NOTE 26 RESULTAT FINANCIER

en K€	31 août 2022	31 août 2021
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	5 607	893
Coût de l'endettement financier brut	(53 246)	(38 195)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(47 639)</b>	<b>(37 302)</b>
Autres produits financiers (dont gains de change)	25 391	35 187
Autres charges financières (dont pertes de change)	(39 976)	(5 891)
<b>Total des autres produits et charges financiers</b>	<b>(14 585)</b>	<b>29 297</b>
		-
<b>Résultat financier</b>	<b>(62 224)</b>	<b>(8 006)</b>

## NOTE 27 RESULTAT NET PAR ACTION

	31 août 2022	31 août 2021
<b>Numérateur (en K€)</b>		
Résultat Net - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	138 268	169 856
Dont résultat net des activités poursuivies	138 265	169 852
Résultat Net dilué - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	139 819	172 971
Dont résultat net des activités poursuivies	139 815	172 967
<b>Dénominateur (en nombre d'actions)</b>		
Nombre moyen d'actions	3 391 728	3 390 219
Nombre total d'actions potentielles dilutives	342 936	344 013
OBSA	138 355	138 355
ORA	197 005	197 005
Plan d'attribution gratuites d'action ALTRAD (1)	7 576	8 653
Nombre moyen d'actions - dilué	3 734 664	3 734 232
<b>Résultat par action (en €)</b>	<b>40,77</b>	<b>50,10</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>37,44</b>	<b>46,32</b>
<b>Résultat par action des activités poursuivies (en €)</b>	<b>40,77</b>	<b>50,10</b>
<b>Résultat dilué par action des activités poursuivies (en €)</b>	<b>37,44</b>	<b>46,32</b>

(1) Cf. 17.3 « Plans de paiement en actions : plan d'Actions gratuites »

## NOTE 28 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes du Groupe sont les suivants :

Honoraires des commissaires aux comptes (En K€)	31 août 2022		31 août 2021	
	Ernst & Young	Grant Thornton	Ernst & Young	Grant Thornton
Certification des comptes individuels et consolidés et examen limité (Entités + entités contrôlées (1))	2 280	1 172	2 078	601
Services autres que la certification des comptes (2) (Entités + entités contrôlées (1))	56		14	
<b>TOTAL</b>	<b>2 336</b>	<b>1 172</b>	<b>2 092</b>	<b>601</b>

(1) Les entités contrôlées prises en compte sont les filiales intégrées globalement ainsi que les entités contrôlées conjointement dès lors que les honoraires sont comptabilisés dans le compte de résultat consolidé.

(2) Les prestations fournies couvrent les SACC requis par les textes légaux et réglementaires ainsi que les SACC fournis à la demande de l'entité.

## NOTE 29 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

### OBSA / ORA et sortie des actionnaires financiers

Le 30 septembre 2022, Altrad Investment Authority a racheté 89,1% des OBSA, ORA 2015 et OBSA, ORA 2016, détenus par ses titulaires (FPCI ETI 2020, Crédit Mutuel Equity SCR, BNP Paribas Développement et Crédit Mutuel Capital) pour un montant de 206,4 M€ (yc les intérêts) payable comme suit : 179,2 M€ à échéance en septembre 2022 et 27,3 M€ en septembre 2023.

Le 26 décembre 2022, les titulaires des BSA et des ORA restant en circulation ont décidé à l'unanimité d'autoriser la prorogation de leur durée jusqu'au 3 mai 2027. Les BSA pourront être exercés jusqu'à cette nouvelle date d'échéance.

### Dette envers l'actionnaire NYX AG Partners (Société Managers Altrad)

Afin de simplifier l'exercice des promesses d'achat et des promesses vente évoqués à la note 11.2 ; en juillet 2022, Altrad Investment Authority et les associés de NYX ont signé une notification d'exercice conjoint des promesses liquidité. La cession des 4 061 759 actions NYX à AIA a eu lieu le 21 septembre 2022 pour un montant total de 5,9 M€.

### Rachat dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites « cash-settled »

Afin de simplifier l'exercice des promesses d'achat et des promesses vente évoqués à la note 11.2 ; en juillet 2022, Altrad Investment Authority et les titulaires d'AGA ont signé une notification d'exercice conjoint des promesses liquidité. AIA a racheté 7 773 actions propres le 21 septembre 2022 pour un montant total de 7,3 M€.

### Acquisitions par opérations de croissances externes

#### **Doosan Babcock Limited (juin 2022) – Royaume-Uni**

En juin 2022, Altrad a signé le SPA de l'acquisition de Doosan Babcock Limited pour 33,5 M€ (soit 37,9 M€). Cette acquisition a été finalisée le 25 septembre 2023. Il s'agit d'un groupe fournisseur britannique de conception et de construction de projets, de maintenance d'usine et d'évaluation de l'intégrité des actifs pour l'industrie mondiale du pétrole et du gaz, de la pétrochimie, du nucléaire et des énergies renouvelables.

- Des capacités complémentaires et des ressources étendues permettent d'améliorer les résultats pour les clients du Groupe
- Un ajout de compétences d'ingénierie précieuses à l'ensemble du Groupe
- 4 000 nouveaux collaborateurs ont été accueillis dans le Groupe Altrad, ce qui offre des opportunités de transfert de connaissances et de compétences.

#### **Ausgroup**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2023, Altrad a acquis le groupe AusGroup pour 8 MAUD. Ausgroup possède des bureaux dans toute l'Australie-Occidentale et propose une gamme de services de fabrication, d'accès, de construction et de maintenance à destination des secteurs de l'énergie, des ressources, de l'industrie et des services publics. Ses services spécialisés incluent l'entretien intégré, la construction et la fabrication, les travaux mécaniques, les échafaudages et l'accès par corde, l'isolation industrielle, la peinture et la protection incendie, l'électricité et l'instrumentation et la soudure spécialisée.

Avec plus de 1 000 employés et un chiffre d'affaires de 200 MAUD (130,7 M€), et grâce à l'acquisition de Valmec en 2021, nous avons maintenant une empreinte et une force de frappe encore plus grandes en Australie, ce qui nous permet d'élargir notre offre de services et de renforcer davantage nos relations avec nos clients.

#### **Prefal**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2023, Altrad a acquis auprès du Groupe Bilfinger la société Prefal Isolamentos térmicos unipessoal Lda pour 8,9 M€. Il s'agit de l'une des sociétés les plus actives et dynamiques sur le marché de l'isolation industrielle et dans l'industrie des échafaudages, opérant au Portugal et en France.

Cette transaction marque une nouvelle étape dans le développement d'Altrad, car cette acquisition renforcera l'offre industrielle du Groupe dans les activités d'isolation, de protection passive contre l'incendie et d'échafaudage.

L'entreprise opère depuis plus de six décennies et, en moyenne, ses activités génèrent un chiffre d'affaires annuel d'environ 20 millions d'euros grâce à 250 employés.

#### **Affaire Altrad / Laporte**

Le 13 décembre 2022, un tribunal français a prononcé un jugement à l'encontre de Monsieur Altrad avec des peines assorties de sursis. Ce dernier conteste l'intégralité des griefs qui lui sont reprochés et a fait appel de ce jugement.

Le Groupe Altrad gère ses activités dans le respect de l'éthique et de la plus grande intégrité. Il est à noter qu'aucune société du Groupe n'a été accusée d'un quelconque acte répréhensible.

## NOTE 30 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les principales transactions réalisées avec les parties liées (principalement les sociétés mises en équivalences, les filiales non consolidées et les entreprises associées) ainsi que les créances et dettes vis-à-vis de ces dernières sont les suivantes :

en K€	31 août 2022	31 août 2022 - dont société mise en équivalence	31 août 2021	31 août dont s mis équiva
<b>Bilan</b>				
Créances	104		896	
Clients et comptes rattachés	2 204	2 185	2 074	
Emprunts	-		(30)	
Fournisseurs et dettes diverses (1)	(25 607)	(684)	(17 078)	
<b>Total</b>	<b>(23 299)</b>	<b>1 501</b>	<b>(14 138)</b>	

en K€	31 août 2022	31 août 2021	
<b>Compte de résultat</b>			
Ventes	2 501	2 501	30
Charges d'exploitation	(5 856)	(424)	(6 539)
Produits financiers	-		-
Charges financières	(608)		(579)
<b>Total</b>	<b>(3 963)</b>	<b>2 077</b>	<b>(7 088)</b>

- (1) Les fournisseurs et dettes diverses concernent le compte courant envers Altrad Participation pour 24 628 k€ au 31 août 2022 vs 15 830 k€ au 31 août 2021.
- (2) Les charges d'exploitation concernent principalement le Montpellier Hérault Rugby club pour un contrat de sponsoring de 5 000 k€ au 31 août 2022 et au 31 août 2021.
- (3) Les charges financières correspondent aux intérêts du comptes courant d'Altrad Participations.

### Rémunérations allouées aux membres du conseil d'administration et des organes de direction

La rémunération des dirigeants du Groupe comprend la rémunération allouée aux membres du Conseil d'Administration et des organes de Direction de la Société à raison de leurs fonctions dans l'ensemble des entreprises consolidées, au titre de l'exercice tant pour leurs fonctions salariées que pour leurs fonctions de mandataire social. Les organes de Direction de la Société incluent l'intégralité des membres de la Direction Générale ainsi que les principaux dirigeants (Direction Financière, Opérationnelle et Juridique Groupe, Managers de Progress Units).

Les montants comptabilisés en charge à ce titre s'élevaient à :

en K€	31 août 2022	31 août 2021
Avantages à court terme (1)	2 739	2 303
Avantages à long terme (2)	475	465
Avantages postérieurs à l'emploi (3)	(42)	(7)
Charge au titre des plans d'actions gratuites (4)	583	682
<b>Total rémunération des dirigeants</b>	<b>3 755</b>	<b>3 443</b>

- (1) Les avantages à court terme comprennent la rémunération fixe, la rémunération variable, les avantages en nature ainsi que les jetons de présence. La politique de rémunération des cadres dirigeants tient compte des pratiques de marché. Elle comporte une part variable importante dépendant de l'atteinte d'objectifs de résultats et de la contribution individuelle.
- (2) Les avantages à long terme comprennent la rémunération variable correspondant au programme pluriannuel d'intéressement des managers.
- (3) Les avantages postérieurs à l'emploi correspondent aux provisions comptabilisées au titre des engagements de retraite.
- (4) La rémunération au titre des plans d'actions gratuites correspond à la charge de personnel comptabilisée selon la norme IFRS 2 (cf note 16.3).

## NOTE 31 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La durée de l'exercice est de 12 mois pour toutes les sociétés consolidées. Certaines entités du groupe clôturent leurs comptes annuels au 31/12, et préparent pour les besoins de l'établissement des comptes consolidés du Groupe une clôture intermédiaire au 31/08. Toutes les transactions, les actifs et passifs réciproques, les résultats internes significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés.

La liste des sociétés consolidées est la suivante :

Libellé	Pays	Note	Devise	31 août 2022			31 août 2021		
				Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
<b>Support</b>									
Altrad Investment Authority	France	A	EUR	Mère			Mère		
Altrad Asia	Chine	A	EUR	IG	80,00	80,00	IG	80,00	80,00
Altrad Hub DMCC	Dubaï	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad UK	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Asia Holding Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Australia Holding Pty	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Holding Co. Ltd	Thaïlande	B	THB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Middle East Holding Ltd., Dubaï	Dubaï	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
<b>Equipement</b>									
ACE Coffrages et Etalements	France	A	EUR	IG	98,36	98,36	IG	98,36	98,36
Actavo Hire & Sales Uk	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Alucon	Hongrie	A	HUF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Australia Pty Ltd (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Baumann	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Beaver 84	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Benelux	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Cedria	Tunisie	A	TND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Collectivités	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Equipement	France	A	EUR	IG	99,99	99,99	IG	99,97	99,97
Altrad Energy Support Services Ltd (Ex Muehlhan Industrial Services Ltd) (4)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Famea ECA	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Fort	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Generation H&S Solutions Ireland Ltd	Irlande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Hofmaninger	Autriche	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad International	France	A	EUR	IG	99,99	99,99	IG	99,97	99,97
Altrad Italie	Italie	A	EUR	IG	99,93	100,00	IG	99,93	100,00
Altrad Konskie	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Lescha Atika	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Limex	Croatie	A	HRK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Liv	Slovénie	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Mostostal	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Mostostal Montaz	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Plettac	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Plettac Assco	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Plettac Iberica	Espagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Plettac Production	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Poland (Spomasz)	Pologne	A	PLN	IG	99,99	99,99	IG	99,70	99,70
Altrad Pomorze	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Prymat	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Richard Fraisse	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Romania	Roumanie	A	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Saint-Denis	France	A	EUR	IG	99,99	99,99	IG	99,89	99,89
Altrad Services A/S (Ex MDK Energy A/S) (4)	Danemark	A	DKK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Avon	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Belle Engineering	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Belle Equipos	Espagne	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Belle France	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Belle Holding Ltd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Bragagnolo	Italie	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé	Devise	31 août 2022			31 août 2021				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
<b>Equipement (suite)</b>									
Defiant	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Dessa (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	88,00	88,00	IG	88,00	88,00
Errut	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Generation	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Irbal (6)	Portugal	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	96,62	96,50
Multi Up (6)	Portugal	A	EUR	IG	51,00	51,00	IG	25,50	25,50
Panther	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PT RAPID METAL DEVELOPMENT IND (1)	Indonesie	A	IDR	IG	100,00	100,00	-	-	-
RAPID METAL DEVELOPMENTS (NZ) LTD (1)	Nouvelle-Zelande	A	NZD	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM(AUSTRALIA) PROPRIETARY LTD (1)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD COLOMBIA SAS (1)	Colombie	B	COP	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD INDIA PRIVATE LTD (1)	Inde	B	INR	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM IRELAND LTD (1)	Ireland	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM (AL MAHA) QATAR WLL (1)	Qatar	B	QAR	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM ALMOAYED BAHRAIN (1)	Bahrein	B	BHD	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM CHILE SA (1)	Chilie	B	CLP	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM GUAM, LLC (1)	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM HOLDINGS LTD (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM HONG KONG LTD (1)	Hong Kong	A	HKD	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM LTD (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM MIDDLE EAST LLC (1)	Emirats Arabe unis	B	AED	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM NORTH AMERICA HOLDINGS INC. (1)	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM NORTH AMERICA INC. (1)	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM OIL & GAS SERVICES LLC (1)	Emirats Arabe unis	A	AED	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM OMAN LLC (1)	Oman	B	OMR	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM PERU SAC (1)	Perou	B	PES	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM PHILIPPINES, INC (1)	Philippines	B	PHP	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM SAUDI ARABIA (1)	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMD KWIKFORM SINGAPORE PTE LTD (1)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	-	-	-
RMDK BIDCO Limited (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Samia Devianne	France	A	EUR	IG	99,98	99,98	IG	99,95	99,95
Trad Hire & Sales (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	95,00	95,00
VAD Collectivités	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
<b>Services</b>									
(*Altrad Engineering Services Limited (ex Cape Engineering Services Limited ) (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Environmental Services Offshore Limited (ex Cape Environmental Services Offshore Limited ) (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Industrial Projects & Maintenance (ex Hertel GmbH Leipzig)	Allemagne	A	EUR	NC	-	-	IG	100,00	100,00
(*Altrad Logistics Benelux NV (ex : Stellingbouw Balliauw)	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Motherwell Bridge Limited (ex Motherwell Bridge Limited )	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Multiservices BV (ex :Altrad Balliauw BV)	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Nederland BV (ex : Hertel Services Netherland B.V.)	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Services BV (ex : Hertel B.V.)	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Services Insulation BV (ex : Altrad Profix B.V.)	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Services Ireland Limited (ex Hertel Ireland Ltd)	Ireland	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Services Limited (ex Cape Industrial Services Limited ) (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Services Singapore Pte Ltd (ex: Hertel Singapore Pte Ltd.)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad Support Services Limited (ex Hertel UK Ltd)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*Altrad York Linings Limited (ex York Linings International Limited)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Abdulah Abdul Mohsen Al Kodhari Sons and Hertel Industrial Services L.L.C., Saudi Arabia	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	50,00	50,00	IG	50,00	50,00

Libellé	Devise	31 août 2022			31 août 2021				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
<b>Services (suite)</b>									
Altrad Betriebsvorrichtungen GmbH	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Employment Sces LTD	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Eurocaff	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad GIXTAALA JV (4)	Canada	A	CAD	IG	100,00	100,00			
Alpha Offshore Service A/S (3)	Danemark	B	DKK	IG	100,00	100,00			
Altrad Industrial Projects & Maintenance (8)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Industrial Services (8)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Kiel Industrial Services GmbH (8)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Nsg	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Pacific Shared Services Inc (5)	Philippines	A	PHP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Rodisola	Espagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Ltd (4)	Canada	A	CAD	IG	100,00	100,00			
Altrad Services Algérie (ex : SAEIP) (6)	Algérie	B	DZD	IG	91,94	44,09	IG	91,94	44,09
Altrad Services NV (ex : Altrad Balliauw Multiservices)	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Pty Ltd, (ex Cape Australia Onshore Pty Limited) (5)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Suisse	Suisse	B	CHZ	IG	91,99	90,08	IG	91,99	90,08
Amb Hertel L.L.C.	Abu Dhabi	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
AREVA PROJET NCPF (2)	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	-	-	-
ArranCo 3 Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
ArranCo 4 Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
ArranCo US LLC (3)	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	-	-	-
ATRON METROLOGY (2)	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	-	-	-
Cape Australia Holdings Pty Limited (5)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Building Products Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape BVI (No1) Limited (5)	Iles Vierges Britanniques	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Calsil Group Limited (7)	Royaume-Uni	A	GBP				IG	100,00	100,00
Cape Calsil Systems Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Cayman (No.2) Ltd (5)	Iles Caïmans	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Claims Services Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Contracts International Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Durasteel Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East & Partners LLC (5)	Oman	A	OMR	IG	100,00	100,00	IG	65,00	65,00
Cape East (Holdings) Limited (5)	Thaïlande	B	THB	IG	100,00	100,00 #	IG	49,00	49,00
Cape East (Thailand) Limited (5)	Thaïlande	B	THB	IG	100,00	100,00	IG	49,00	49,00
Cape East (UK) Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Algeria SARL (5)	Algérie	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	99,00	99,00
Cape East Egypt LLC (5)	Egypte	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East General Contracting Company W.L.L (5)	Kuwait	B	KWD	IG	100,00	100,00	IG	49,00	49,00
Cape East Jusik Hoesa (5)	Corée	B	KRW	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Libya Limited (5)	Malte	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Limited Company W.L.L (5)	Qatar	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	70,00	70,00
Cape East Limited LLC (5)	Abu Dhabi	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	49,00	49,00
Cape East Philippines Inc (5)	Philippines	B	PHP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Pte Ltd (5)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Sdn Bhd (5)	Malaisie	A	MYR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East SPC (5)	Bahrain	A	BHD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape (Group Services) Limited (7)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	-	-	IG	100,00	100,00
Cape HoldCo Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Hong Kong Fuji Limited (5)	Chine	B	HKD	IG	100,00	100,00	IG	80,00	80,00
Cape Hong Kong Limited (5)	Chine	B	HKD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Company Limited (5)	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services Europe Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services Group Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé	Devise	31 août 2022			31 août 2021				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
<b>Services (suite)</b>									
Cape Industrial Services Limited (Jordan) (5)	Jordanie	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services LLC (5)	Russie	B	RUB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services (Sakhalin) LLC (5)	Russie	B	RUB	MEE	50,00	50,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services Private Limited (5)	India	A	INR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services Pty Limited (7)	Australie	A	AUD	NC	-	-	IG	100,00	100,00
Cape Insulation Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Intermediate Holdings Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape International Holdings Pte Limited (5)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape International Sdn Bhd (5)	Brunei	A	BND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Libya Industrial Services, Security and Safety Joint Company (5)	Libye	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	65,00	65,00
Cape Marine and Offshore Pty Limited (7)	Australie	A	AUD	NC	-	-	IG	100,00	100,00
Cape PCH LLC (5)	Azerbaïdjan	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Pension Trustees Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape plc (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Regional Services DMCC (5)	Dubaï	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Specialist Coatings Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape UK Holdings Newco Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape UK Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Vietnam LLC (5)	Vietnam	B	VND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
CERAP (2)	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	-	-	-
CERAP ADVANCE (2)	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	-	-	-
CERAP SUISSE (2)	Suisse	A	CHF	IG	51,00	100,00	-	-	-
CG Purchasing Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
CIDES CONGO (4) (6)	Congo	A	XAF	IG	100,00	100,00	-	-	-
Cleton Continental Europe BV	Hollande	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cleton Insulation BV	Hollande	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Comi Service	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Datadeep Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
DBI Endecon Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
DBI Industrial Services Limited (7)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	-	-	IG	100,00	100,00
Decalog (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
DYNAMIC (2)	France	A	EUR	MEE	30,00	30,00	-	-	-
EFTIC (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
Encore Australia Holdings Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ENDEL (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
ENDEL REUNION (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
ENDEL SRA (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
Energy Cranes International Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
ENTREPOSE NAVIBORD (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
EUROPIPE (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
FRP PRODUCTS CO., PTE. LTD. (4)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Geo Project (6)	Afrique du Sud	B	ZAR	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Hawco Engineering Lifting Solutions Lda (3)	Angola	B	AOA	IG	100,00	100,00	-	-	-
Hawk Bidco (US) Inc (3)	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Hawk Debtco Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Hawk Holdco Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Hawk Newco Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Hawk Noteco Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Hertel Beheer B.V.	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Holding B.V.	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Industrial Services B.V.	Azerbaïdjan	A	AZM	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel LLC	Oman	A	OMR	IG	99,00	99,00	IG	99,00	99,00
Hertel Malaysia Sdn Bhd	Malaisie	A	MYR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Modern Pty. Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel MSL L.L.C.	Qatar	A	QAR	IG	98,00	98,00	IG	98,00	98,00
Hertel W.L.L.	Barhain	A	BHD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ipes (6)	Nigéria	B	NGN	IG	90,00	90,00	IG	82,79	81,07
Kok Chang Engineering Pte. Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Kok Chang Marine Service Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Kok Chang Scaffolding Pte. Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Linjbygg AS (ex :Prezioso Linjbygg AS) (6)	Norvège	A	NOK	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Linjbygg INC (6)	Etats-Unis	A	USD	IG	91,99	90,08	IG	91,99	90,08
Linjbygg Norway AS (7)	Norvège	A	NOK	NC	-	-	IG	91,99	90,08
Maintech (6)	Norvège	A	NOK	IG	50,80	50,80	IG	46,70	45,73
MB Engineering Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
METAL CONTROL (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
MEVI (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
Mtd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé	Devise	31 août 2022			31 août 2021				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
<b>Services (suite)</b>									
Nuclear New Build Industrial Services Limited (7)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	-	-	IG	100,00	100,00
Olio Cape Sdn Bhd (5)	Malaisie	A	MYR	IG	100,00	100,00	MEE	49,00	49,00
Overseas Technical Coatings & Services Company L.L.C	Arabie Saoudite	A	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PCH Offshore Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PCH Thailand Co Limited	Thaïlande	B	THB	IG	49,00	49,00	IG	49,00	49,00
Poujaud SAS	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Predart Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezicon (6)	Nigéria	B	NGN	IG	49,00	49,00	IG	45,08	44,14
Prezioso Angola (6)	Angola	B	AOA	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Prezioso Congo (6)	Congo	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Prezioso do Brasil (6)	Brésil	A	BRL	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Prezioso Holding (6)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Prezioso Linjebygg (6)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Prezioso Linjebygg (6)	Côte D'Ivoire	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Prezioso Linjebygg Mozambique (4)	Mozambique	B	MZD	IG	100,00	100,00			
Prezioso Linjebygg Group (6)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Prezioso Linjebygg Guinée Equatoriale (6)	Guinée Equatoriale	B	XOF	IG	59,79	58,55	IG	59,79	58,55
Prezioso Linjebygg Holding (6)	France	A	EUR	IG	91,99	90,08	IG	91,99	90,08
Prezioso Qatar (7)	Qatar	A	QAR	NC	-	-	IG	45,08	44,14
Prezioso Technilor Gabon (6)	Gabon	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Prezioso-Emdad (6)	Emirats Arabes Unis	A	AED	MEE	65,00	65,00	MEE	59,79	44,14
Professional Construction Hire (PCH) W.L.L	Qatar	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	49,00	49,00
PT Cape East Indonesia Limited	Indonésie	B	IDR	IG	100,00	100,00	IG	90,00	90,00
PT PCH Indonesia	Indonésie	B	IDR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Pt Sparrows Offshore(3)	Indonésie	B	INR	IG	100,00	100,00	-	-	-
PT Sparrows Services Batam (3)	Inde	B	INR	IG	100,00	100,00	-	-	-
PZO Technilor Unipessoal (6)	Portugal	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
R.B. Hilton Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
R.B. Hilton Saudi Arabia	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Remediation Rectification Works Pty. Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Remove Insul N.V.	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RI Tracing GmbH	Allemagne	A	EUR	NC	-	-	IG	100,00	100,00
Ridgebay Holdings Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Rig Source (6)	Afrique du Sud (6)	B	ZAR	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Rope Access Angola (6)	Angola	B	NAD	IG	87,50	55,00	IG	80,49	49,54
Rope Access Namibie (6)	Namibie	B	NAD	IG	90,00	90,00	IG	82,79	81,07
Ropetec Congo (6)	Congo	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Ropetec Ghana (6)	Ghana	B	GHS	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Ropetec International (6)	Dubaï	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
Ropetec Rigworld Ghana (6)	Ghana	B	GHS	IG	85,00	85,00	IG	78,19	76,57
SC Hertel Industrial Services SRL	Roumanie	A	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SC Hertel SRL	Roumanie	A	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SEFC (2)	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	-	-	-
SENEGAL KENI PAINTING	Sénégal	A	XAF	IG	100,00	55,00	IG	100,00	55,00
SEP Altrad Services Nord	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	96,00	95,04
SEP Baumert Prezioso (6)	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	46,00	45,04
SEP Blayais Golftech	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	96,00	95,04
SEP ENDEL MARCOULE PHENIX (2)	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	-	-	-
SEP ENT.NAV./MEDIACO (2)	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	-	-	-
SEP Prezioso Solorpec	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	46,00	45,04

Libellé	Devise	31 août 2022			31 août 2021				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
<b>Services (suite)</b>									
SEP Prezioso-Lassarat (6)	France	A	EUR	IP	60,00	60,00	IP	55,19	54,05
SEP Prezioso-Technilor / SN-SGC (6)	France	A	EUR	IP	60,00	60,00	IP	55,19	54,05
SEP RJH (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
Servtech Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Servtech UK Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Shanghai Hertel Yanda Installation Engineering Co.Ltd.	Chine	A	CNY	IG	51,00	51,00	IG	51,00	51,00
Ship Support Services Limited (7)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	-	-	MEE	50,00	50,00
SOCAR-Cape LLC (5)	Azerbaïdjan	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	49,00	49,00
Somewatch Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Somewin Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows FZE (3)	Dubai	B	AED	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Global Ressources Pte Ltd (3)	Singapour	B	SGD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows BSM Engenharia Ltda (3)	Bresil	B	BRL	MEE	50,00	50,00	-	-	-
Sparrows (Equatorial Guinea) Ltd (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Holdings Australia Pty Ltd (3)	Australie	B	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows India 1 Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows India 2 Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Offshore International Group Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Offshore LLC (3)	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Offshore Services (Singapore) Pte Limited (3)	Singapour	B	SGD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Offshore Services India Private Limited (3)	Inde	B	IND	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Offshore Services Ltd (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Saudi Arabia LLC (3)	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	-	-	-
Sparrows Services Australia Pty Ltd (3)	Australie	B	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
SS AO Lifting Solutions Lda (3)	Angola	B	AOA	IG	100,00	100,00	-	-	-
Tenaga Sparrows Sdn Bhd (3)	Brunei	B	BND	IG	100,00	100,00	-	-	-
Technilor (6)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	91,99	90,08
TENEO (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
TES (2)	France	A	EUR	IG	65,05	100,00	-	-	-
Total Corrosion Control Pty Limited (7)	Australie	A	AUD	NC	-	-	IG	100,00	100,00
Trad Group (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	95,00	95,00
Trad Hire & Sales (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	95,00	95,00
Trad Hire & Sales Midlands (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	95,00	95,00
Trad Hire & Sales Nothern (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	95,00	95,00
Trad Hire & Sales Scotland (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	95,00	95,00
Trad Safety Systems (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	95,00	95,00
Trad Scaffolding (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	95,00	95,00
TRIHOM (2)	France	A	EUR	MEE	34,00	34,00	-	-	-
UAB Armari	Lituanie	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Valmec Australia Pty Ltd (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Valmec Limited (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Valmec Plant and Equipment Ltd (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Valmec Services Pty Ltd (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Willich Service & Construction Co. Ltd.	Thaïlande	B	THB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Woodlands Park Property Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
<b>Autres</b>									
Financière Guy Noël (7)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
NYX AG Partners	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Poujaud Altrad	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SCI Gros Chêne	France	B	EUR	IG	99,99	99,99	IG	99,99	99,99
SCI Les Pres Sapin	France	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

**Note :**

Note A : date de clôture au 31 août

Note B : date de clôture au 31 décembre, situation intermédiaire arrêtée au 31 août

(\* ces sociétés ont fait l'objet d'un changement de nom au cours de l'exercice

**Méthode :**

IG : intégration globale

MEE : mise en équivalence

IP : intégration proportionnelle

NC : Non consolidée

- (1) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation dans le cadre de l'acquisition du groupe RMD en octobre 2021.
- (2) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation dans le cadre de l'acquisition du groupe Endel en avril 2022.
- (3) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation dans le cadre de l'acquisition du groupe Sparrows en juillet 2022.
- (4) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos au 31 août 2022. Il s'agit des sociétés Altrad Australia Pty Ltd, Valmec Australia Pty Lts, Valmec Limited, Valmec Plant and Equipment Ltd, Valmec Services Pty Ltd, Altrad Energy Support Services Ltd, Altrad Services A/S, Altrad Gixtaala, Altrad Services Ltd, FRP Products Co, Cides Congo, Prezioso Linjebygg Mozambique.
- (5) Le Groupe Altrad intègre 100% du Groupe Cape dans ses comptes consolidés depuis le 31.08.2018. Dans le cadre du « Scheme of Arrangement », des actions à droits de vote spéciaux (Scheme Share) ont été établies dans les sociétés Cape Claim Services Ltd, Cape International Holdings Pte et Cape plc et sont détenues par un tiers indépendant pour le compte des créanciers du « Scheme of Arrangement ». Ces actions ont des droits spéciaux permettant à l'actionnaire du Scheme of Arrangement de protéger les intérêts des créanciers. L'action à droits de vote spéciaux de Cape plc, est détenue par Law Debenture Trust Corporation plc pour le compte des créanciers du Scheme of Arrangement ». Les droits attachés à cette action sont conçus pour que les actifs du « Scheme of Arrangement » ne soient utilisés que pour régler les réclamations et coûts de celui-ci. Elle ne confère aucun droit de recevoir une distribution de dividende ou un remboursement des réserves excédentaires. Le porteur aura en revanche le droit d'exiger le rachat de l'action de la Société à sa valeur nominale à tout moment après la fin du « Scheme of Arrangement ». L'action est assortie de deux droits de vote pour chaque droit de vote que les détenteurs des autres catégories d'actions en circulation sont habilités à exercer sur toute résolution proposée pendant la durée du « Scheme of Arrangement » qui engage la société sur certaines activités spécifiées dans ses statuts. La Société ne sera pas autorisée à exercer certaines activités spécifiées dans ses statuts sans le consentement préalable du détenteur de l'action.  
Toute distribution que Cape plc propose de faire à ses actionnaires ne peut, sans le consentement de l'Actionnaire du Scheme of Arrangement, dépasser le plus grand des deux montants suivants : (i) 50% du résultat opérationnel ajusté consolidé du Groupe Cape pour l'exercice précédent et (ii) le total des dividendes autorisés réalisés au cours de l'exercice précédent. Cette restriction impose donc un plafond au montant des dividendes que Cape plc peut verser chaque année.
- (6) Conformément au traitement comptable retenu, pour les sociétés concernées le Groupe a opté, dès la prise de contrôle, pour la comptabilisation d'une dette au passif du bilan consolidé, en contrepartie d'une absence de reconnaissance des intérêts non assortis de contrôle.  
Au 31 août 2022, les options restant à exercer concernent les entités TRAD, IRBAL, MULTI UP, DESSA, Valmec, SNKP, Cides et le Groupe PREZIOSO.
- (7) Société sortie du périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos au 31 août 2022. Les sociétés Linjebygg Norway AS, Prezioso Qatar, Cape (Group Services) Limited, Cape Calsil International Limited, Cape Overseas Limited, DBI Industrial Services Limited, Nuclear New Build Industrial Services Limited, Ship Support Services Limited, Cape Industrial Services Pty Limited, Cape Marine and Offshore Pty Limited et Total Corrosion Control Pty Limited ont été liquidées.  
Ces opérations n'ont pas d'incidence sur les capitaux propres du Groupe.  
Autres sorties du périmètre : il s'agit des sociétés Financière Guy Noel et Altrad Industrial Projects & Maintenance qui ont été fusionnées dans d'autres filiales consolidées durant l'exercice 2021 - 2022.
- (8) Sociétés qui appliquent la section 264 (3) du HGB (Code de commerce Allemand).