

Altrad Investment Authority

A.I.A.

Exercice clos le 31 août 2023

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 2023

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 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} septembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

■ 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 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 revu 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 (hors *goodwill*) » 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 2023/2024.

■ Evaluation des provisions

Votre groupe a comptabilisé au 31 août 2023 une provision suite à la notification par l'administration fiscale le 27 décembre 2023 d'une proposition de rectification, tel que cela est décrit dans la note 1.5 « Vérification de comptabilité » de l'annexe aux comptes consolidés.

Nos travaux ont consisté à prendre connaissance des analyses et des conclusions de la direction et à apprécier les données et les hypothèses retenues pour la détermination de la provision à partir des informations disponibles.

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. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Lyon et Montpellier, le 28 février 2024

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton
International



Helmi Ben Jezia

ERNST & YOUNG Audit



Amélie Van Elst



Lionel Denjean



GROUPE ALTRAD

COMPTES CONSOLIDES EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2023

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 2023	31/08/2022 (1)
Produits des activités ordinaires	22.1	5 285 513	3 823 854
Coût des matières & marchandises consommées	22.2	(1 057 816)	(825 996)
Charges de personnel	22.3	(2 445 925)	(1 699 444)
Autres charges externes	22.4	(1 116 728)	(789 677)
Provisions & amortissements	23	(223 504)	(208 188)
Quote-part de résultat des S.M.E.	7.2	7 415	361
Résultat opérationnel courant		448 955	300 911
Autres produits et charges opérationnels non courants	24	(21 870)	(26 617)
Coûts de restructuration	25	(12 332)	(14 695)
Résultat opérationnel		414 754	259 600
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	26	20 263	5 607
Coût de l'endettement financier brut	26	(144 274)	(53 630)
Coût de l'endettement financier net		(124 012)	(48 023)
Autres produits financiers (dont gains de change)	26	97 748	25 391
Autres charges financières (dont pertes de change)	26	(84 096)	(39 929)
Résultat avant impôt		304 395	197 039
Impôts sur le résultat	8	(221 931)	(54 262)
Résultat net des activités poursuivies		82 464	142 776
Résultat net des activités abandonnées		(0)	3
Résultat net consolidé		82 464	142 779
Part du Groupe		72 605	134 494
Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle		9 859	8 285
Résultat net consolidé par action, part groupe (en euros)	27	21,40	39,65
Résultat par action des activités poursuivies, part groupe (en euros)	27	21,40	39,65
Résultat net consolidé dilué par action, part groupe (en euros)	27	19,85	36,43
Résultat dilué par action des activités poursuivies, part groupe (en euros)	27	19,85	36,43

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 tels qu'ils avaient été initialement publiés, à la suite de la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Résultat net consolidé		82 464	142 779
Autres éléments du résultat global recyclables par le résultat		(71 920)	70 132
Ecart de conversion		(71 920)	70 132
Autres éléments du résultat global non recyclables par le résultat		3 418	8 237
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies - Brut		4 135	11 089
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies - effet d'impôt		(717)	(2 851)
RESULTAT GLOBAL		13 962	221 148
Part du Groupe		4 103	214 672
Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle		9 859	6 476

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE – ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	31 août 2023			31 août 2022 (1)
		Brut	Amortissement Dépréciation	Net	Net
Goodwill	4	1 780 659	(207)	1 780 452	1 705 847
Autres immobilisations incorporelles	5	248 244	(120 798)	127 446	141 300
Immobilisations corporelles	5	1 998 931	(1 395 026)	603 905	577 999
Droit d'utilisation	6	480 504	(257 663)	222 842	197 807
Actifs financiers et autres actifs non courants	7.1	43 920	(16 139)	27 781	29 965
Participations dans les mises en équivalence	7.2	6 853	0	6 853	6 518
Actifs d'impôts différés	8	118 716	0	118 716	91 323
Actifs non courants		4 677 827	(1 789 832)	2 887 995	2 750 759
Stocks	9	274 341	(28 333)	246 008	260 619
Créances clients et actifs sur contrats	10	1 361 711	(81 126)	1 280 584	1 127 497
Impôts courants	10	18 345	0	18 345	9 261
Autres actifs courants	10	258 517	(22 559)	235 958	193 424
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	11	1 312 563	(8)	1 312 555	1 435 254
Actifs courants		3 225 476	(132 026)	3 093 451	3 026 055
Actifs destinés à être cédés	14	77		77	77
TOTAL ACTIF		7 903 380	(1 921 857)	5 981 523	5 776 892

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE – PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Capital et primes d'émission	17.2	367 259	367 260
Réserves		655 033	625 062
Résultat de l'exercice part du Groupe		72 605	134 394
Intérêts non assortis de contrôle	17.4	5 921	21 752
Capitaux propres		1 100 818	1 148 467
Autres Fonds Actionnaires	11.2	47 110	195 549
Dettes financières non courantes	11.1	1 244 402	1 739 959
Dettes de loyer non courante	11.1	169 772	143 927
Provisions et avantages sociaux non courants	18	489 161	357 198
Autres passifs non courants	20	139 526	82 740
Passifs d'impôts différés	8	57 780	56 599
Passifs non courants		2 147 751	2 575 973
Dettes financières courantes	11	664 546	137 180
Dettes de loyer courante	11.1	58 215	54 636
Provisions et avantages sociaux courants	18	93 812	126 831
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	19	1 011 220	985 789
Impôts courants	19	42 822	37 006
Autres passifs courants	19	862 340	711 009
Passifs courants		2 732 954	2 052 452
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		5 981 523	5 776 892

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 août 2023	31 août 2022
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net - part du Groupe	72 605	138 268
Capacité d'autofinancement	352 919	361 217
Charge d'impôt courant	51 737	47 661
IS décaissé	(75 169)	(45 045)
Coût de l'endettement financier net	128 159	51 703
<i>Variation des stocks</i>	204	(38 547)
<i>Variation des créances clients, actifs sur contrats et autres créances.</i>	271	112 056
<i>Variation des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres dettes</i>	(876)	40 920
Variation du besoin en fonds de roulement	85 394	114 429
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	543 040	529 965
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaiss / acquisition immos incorporelles	(4 047)	(3 073)
Décaiss / acquisition immos corporelles	(195 133)	(169 769)
Encaiss / cession d'immos corporelles et incorporelles	16 888	9 542
Décaiss / acquisition actifs financiers et autres actifs non courants	(15)	(496)
Encaiss / cession actifs financiers et autres actifs non courants	(980)	1 090
Trésor. nette / acquisitions & cessions de filiales	(49 848)	(268 807)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(233 134)	(431 513)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital de la société mère	12	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	(26 567)	(30 501)
Dividendes versés aux intérêts non assortis de contrôle	(3 535)	(2 193)
Intérêts décaissés	(123 336)	(49 773)
Encaissements provenant d'emprunts	137 115	1 959 274
Paiement de la dette de loyer IFRS 16	(62 161)	(66 483)
Remboursement d'emprunts et autres dettes	(318 460)	(1 651 375)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(396 932)	158 949
VARIATION DE TRESORERIE	(129 184)	296 763
Incidences des variations de taux de change	(42 158)	39 361
TRESORERIE A L'OUVERTURE*	1 378 165	1 081 402
TRESORERIE A LA CLOTURE*	1 248 981	1 378 165
Trésorerie positive	1 269 769	1 391 390
Trésorerie passive	(20 788)	(13 225)
TRESORERIE A LA CLOTURE	1 248 981	1 378 165
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	1 312 562	1 435 202
- déduction restricted cash	(42 793)	(43 812)
Trésorerie positive	1 269 769	1 391 390

(*) hors trésorerie affectée (cf note 1) ; La trésorerie à la clôture correspond à de la trésorerie active pour un montant de 1 312,5M€ de trésorerie affectée diminuée de 42,8M€ d'équivalents de trésorerie La trésorerie passive d'un montant de 20,7M€ correspond à des concours bancaires.

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
CAPITAUX PROPRES AU 31 AOÛT 2021	339 025	28 235	(103 751)	717 969	981 476	19 260	1 000 736
Correction bilan d'ouverture - Actavo (*)	-	-	-	(28 867)	(28 867)	-	(28 867)
CAPITAUX PROPRES AU 1 SEPTEMBRE 2021 RETRAITES	339 025	28 235	(103 751)	718 339	981 847	19 260	1 001 105
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
Résultat global de la période	-	-	70 373	146 505	216 878	8 044	224 922
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)
				0			
CAPITAUX PROPRES AU 31 AOÛT 2022	339 782	27 477	(63 714)	855 913	1 159 456	21 753	1 181 208
Correction bilan d'ouverture (**)	-	-	-	(32 741)	(32 741)	-	(32 741)
CAPITAUX PROPRES AU 1 SEPTEMBRE 2022 RETRAITES	339 782	27 477	(63 714)	823 172	1 126 715	21 753	1 148 467
Résultat net consolidé 2023	-	-	-	72 605	72 605	9 859	82 464
Autres éléments du résultat global	-	-	(71 920)	3 418	(68 502)	-	(68 502)
Résultat global de la période	-	-	(71 920)	76 023	4 103	9 859	13 962
Dividendes distribués au titre du résultat net 2022	-	-	-	(32 586)	(32 586)	(3 535)	(36 121)
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations entre actionnaires et intérêts non assortis de contrôle (1)	-	-	(49)	108	59	-	59
Autres (3)	-	-	241	(3 637)	(3 393)	(22 156)	(25 549)
				0			
CAPITAUX PROPRES AU 31 AOÛT 2023	339 782	27 477	(135 442)	863 080	1 094 897	5 920	1 100 817

(*) 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^{er} juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

(**) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales (cf Note 2.4) et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation.

- (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€. opérations sur les intérêts assortis de contrôle correspondent à l'entrée de périmètre de Babcock.
- (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^{er} 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.
- (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 2023, la ligne « Autres » correspond à diverses opérations individuellement non significatives. Les autres

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

NOTE 1	EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	9
NOTE 2	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	11
NOTE 3	EVOLUTION DE LA COMPOSITION DU GROUPE	25
NOTE 4	GOODWILL	32
NOTE 5	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	34
NOTE 6	DROIT D'UTILISATION	37
NOTE 7	ACTIFS FINANCIERS, AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET TITRES MIS EN EQUIVALENCE.....	39
NOTE 8	IMPOTS SUR LE RESULTAT	40
NOTE 9	STOCKS.....	43
NOTE 10	CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	44
NOTE 11	TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET.....	45
NOTE 12	ENGAGEMENTS HORS BILAN	50
NOTE 13	INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES.....	51
NOTE 14	ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES	51
NOTE 15	ESG (ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE)	51
NOTE 16	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES	52
NOTE 17	CAPITAUX PROPRES	56
NOTE 18	PROVISIONS POUR RISQUES	58
NOTE 19	PASSIFS COURANTS.....	63
NOTE 20	AUTRES PASSIFS NON COURANTS	63
NOTE 21	INFORMATION SECTORIELLE	64
NOTE 22	INFORMATIONS SUR LE RESULTAT OPERATIONNEL COURANT.....	68
NOTE 23	PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS	70
NOTE 24	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS.....	70
NOTE 25	COUTS DE RESTRUCTURATION ET DE SOUS-ACTIVITE	70
NOTE 26	RESULTAT FINANCIER.....	71
NOTE 27	RESULTAT NET PAR ACTION	72
NOTE 28	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	72
NOTE 29	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	72
NOTE 30	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES.....	73
NOTE 31	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	74

Description de l'activité

Le Groupe s'est affirmé comme un leader des services à l'industrie, qui représentent aujourd'hui 82 % 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 18 % 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 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Altrad Investment Authority en date du 21 février 2024. Ils seront soumis à l'approbation des associés lors de l'Assemblée Générale Annuelle du 28 février 2024.

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.

1.1 Opérations de regroupement d'entreprises

Cette année, les opérations de regroupement d'entreprises ont été marquées par l'acquisition des sociétés Doosan Babcock Ltd, Ausgroup, Prefal et Remo.

Acquisition du groupe Doosan Babcock

Le 25 septembre 2022, le Groupe Altrad a acquis le groupe Doosan Babcock Ltd. 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. 4 000 nouveaux collaborateurs ont été accueillis dans le Groupe Altrad, ce qui offre des opportunités de transfert de connaissances et de compétences.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er octobre 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 27,96 M€ soit 31,60 M€ (cf note 3.1).

Acquisition du groupe Ausgroup

Le 1er janvier 2023, Altrad a acquis le groupe AusGroup.

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.

Le groupe est consolidée à 100% dans les comptes du groupe Altrad à compter du 1^{er} janvier 2023. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 8 MAUD soit 2,1 M€ (cf note 3.1).

Acquisition de la société Prefal

Le 1er janvier 2023, Altrad a acquis auprès du Groupe Bilfinger la société Prefal Isolamentos térmicos unipessoal Lda. 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.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er janvier 2023. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 8,9 M€ (cf note 3.1).

Acquisition de la société Remo Interim

Le 19 juillet 2023, le Groupe a fait l'acquisition de 70% des parts de la société REMO INTERIM. Endel a signé une option d'achat sur les 30% des minoritaires. La promesse n'est pas croisée et ne permet donc pas la comptabilisation à 100% de la filiale au niveau du pourcentage d'intérêts. Néanmoins le pourcentage de contrôle peut être établi à 100% car l'option est exerçable à tout moment.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1^{er} Aout 2023. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 1,8 M€ (cf note 3.1).

1.2 Opérations sur le périmètre existant

Créations

Dans le cadre du développement de l'activité, une entité est créée et est rentrée dans le périmètre de consolidation (cf note 3.1). La création est 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

Le 30 mars 2023, le Groupe a signé l'acquisition d'actions de Generation conformément aux engagements de 2018 pour 21 M€ soit 24 M€. Ce montant a été versé le 20 septembre 2023.

Le 3 avril 2023, AIA a racheté 100% des parts de Polygone Managers et d'Archimède Managers qui détenaient les intérêts non assortis de contrôle du Groupe Prezioso pour un montant de 14 130 K€ (montant incluant 3,7 M€ de remboursement d'emprunt obligataire d'Archimède Managers). Pas d'impact sur la variation de capitaux propres au 31.08.2023 car l'évaluation au 31.08.2022 s'élevait à 14 130 K€.

Rachat Des actions gratuites

Altrad Investment Authority a acquis les actions de NYX AG Partners (société Managers Altrad) le 21 septembre 2022 pour un montant total de 5,9 M€ (cf note 11.2).

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

AIA a racheté 7 773 actions propres le 21 septembre 2022 pour un montant total de 7,3 M€. Ce montant était comptabilisé en autres fonds actionnaires au 31 août 2022 pour 7,9 M€ conformément à IFRS2 (cf note 11.2).

1.3 Opérations sur le capital

Néant

1.4 Partenariat du groupe Altrad

Altrad reste le principal partenaire de rugby à XV de l'équipe de France, et de la Nouvelle-Zélande, en tant que sponsor

Maillot officiel des équipes nationales afin de promouvoir la marque Altrad.

1.5 Vérification de comptabilité

Au cours de l'exercice, l'administration fiscale a continué ses travaux de vérification, portant sur les opérations de la période du 1er septembre 2017 au 31 août 2020, ainsi que la période du 1er septembre 2015 au 31 août 2017, par application de l'article L169 alinéa 6 du livre des procédures fiscales.

Post-clôture, le 27 décembre 2023, elle a adressé à la société « Altrad Investment Authority » une proposition de rectification d'un montant total de 318 M€ incluant le principal, les majorations et les pénalités.

Eu égard aux éléments de réponse argumentés qu'elle entend opposer à l'Administration, la Société conteste la majorité des redressements et pénalités notifiées. Néanmoins, par prudence la société a comptabilisé une provision d'un montant de 163 M€ dans les comptes clos au 31 août 2023, en complément des 9,7 M€ déjà comptabilisés dans les comptes clos au 31 août 2022 et relatif au redressement notifié et accepté.

En février 2024, la société « Altrad Investment Authority » a reçu un avis de vérification relatif à la période septembre 2020-aout 2023.

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'arrêté des comptes par le Conseil d'administration et qui est applicable au 31 août 2023.

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.

2.1.1 Nouvelles normes et interprétations applicables sur l'exercice clos le 31 août 2023

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 août 2023, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes qui n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes :

- 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 à la clôture de l'exercice :

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, 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 :

Le référentiel applicable est composé de toutes les normes et interprétations entrées en vigueur en Union européenne avant la date de clôture des comptes.

Les amendements et les interprétations non encore adoptés mais dont le contenu n'est pas en conflit avec les textes existants déjà adoptés en Europe peuvent être appliqués par anticipation avant leur adoption par la Commission Européenne.

Dans ce cas, leur adoption constitue toutefois un changement de méthode comptable selon IAS 8.14 lequel doit donc être appliqué de manière rétrospective, sans le bénéfice des dispositions transitoires particulières éventuellement prévues dans les textes IASB.

En revanche, les nouvelles normes et les amendements significatifs des normes actuelles ne peuvent être appliqués par anticipation que si leur adoption par la Commission Européenne intervient avant la date d'arrêté des comptes.

Dans tous les cas, IAS 8 impose la fourniture d'une information sur l'impact estimé de l'application des normes publiées mais non encore entrées en vigueur, ou, si l'impact n'est ne peut être raisonnablement estimé, d'une déclaration en ce sens.

N'apparaissent pas dans les développements qui suivent les éléments de « guidance » fournis par l'IASB (comme les « practice statements »).

1. Nouvelles normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 en Europe

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE attendue (Au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	IFRS 17 <i>Insurance contracts</i>	01/01/2023	01/01/2023
1bis	Amendments to IFRS17 <i>Insurance contracts</i> : Initial Application of IFRS17 and IFRS9 – comparative information	01/01/2023	01/01/2023
2	Amendments to IAS 1 <i>Presentation of Financial Statements</i> [et IFRS Practice Statement 2]: Disclosure of Accounting Policies	01/01/2023	01/01/2023
3	Amendments to IAS 8 <i>Accounting policies, changes in accounting estimates and Errors</i> : Definition of Accounting Estimates	01/01/2023	01/01/2023
4	Amendments to IAS 12 <i>Income Taxes</i> : Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction	01/01/2023	01/01/2023
5	Amendments to IAS 12 <i>Income taxes</i> : International Tax Reform – Pillar Two Model Rules	Immédiatement	NC

(Et 1 bis) Cette norme remplace la norme IFRS 4, publiée à titre de solution intérimaire en 2004 dans l'attente de la finalisation du projet sur la comptabilisation des contrats d'assurance. Elle entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 avec application anticipée possible. En décembre 2021, l'IASB a publié un amendement pour ajouter une option de transition relative à l'information comparative portant sur les actifs financiers.

Précise que la description des principes comptables doit se concentrer sur les politiques comptables « significatives » (i.e. celles dont on s'attend raisonnablement à ce qu'elles influent sur les décisions des utilisateurs primaires des états financiers), par exemple, en fournissant des informations spécifiques à l'entité sur des domaines ayant nécessité l'application du jugement, ou sur les options choisies lorsque les normes offrent des choix et que les transactions concernées sont significatives. L'amendement et le « practice statement » fournissent des éléments d'appréciation du caractère significatif d'un principe comptable.

Clarifie la distinction entre changement de méthode comptable et changements d'estimations. Une estimation est définie comme un montant dont l'évaluation est incertaine. Il précise également qu'un changement de technique d'évaluation est un changement d'estimation et non un changement de méthode (sauf s'il s'agit de corriger une erreur).

Supprime l'« initial recognition exception » lorsqu'une transaction donne naissance à des différences taxable et déductible de mêmes montants. Cet amendement devrait conduire à comptabiliser systématiquement des impôts différés selon les principes généraux d'IAS12 sur les contrats de location et les passifs de démantèlement reconnus en contrepartie d'une augmentation du coût de l'actif.

Cet amendement d'IAS 12 introduit une exception obligatoire à la comptabilisation d'impôts différés associés aux impôts sur les résultats résultant de la mise en œuvre des règles Pilier 2 en contrepartie de nouvelles informations à donner en annexe. Cet amendement, applicable dès sa publication dans les juridictions qui n'ont pas de procédures d'endossement des normes IFRS, ne peut pas être appliqué en UE tant qu'il n'a pas été homologué. Dans l'attente de son homologation, et compte tenu des spécificités du dispositif Pilier 2, il nous semble toutefois acceptable que les groupes concernés (i.e. qui ont des filiales dans des pays ayant déjà adopté les règles Pilier 2 à la date de clôture) exercent leur jugement et puissent conclure qu'une politique comptable consistant à ne pas reconnaître d'impôts différés au cas particulier est plus pertinente. Cette politique comptable devra être alors disclosée ainsi que toute autre information jugée matérielle pour le lecteur des états financiers. Pour plus de développements, voir audit flash 2023-06 du 5 juin 2023.

Le processus de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les états financiers consolidés du groupe est en cours pour le premier exercice d'application.

2. Autres normes et amendements publiés

	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	Amendments to IAS 1 <i>Presentation of Financial Statements</i> : Classification of Liabilities as Current or Non-current	01/01/2024	NC
1bis	Non- current liabilities with covenants	01/01/2024	NC
2	Amendments to IFRS16 <i>Leases</i> : lease Liability in a Sale and Leaseback	01/01/2024	NC
3	Amendments to IAS 7 <i>Statement of Cash Flows</i> and IFRS 7 <i>Financial Instruments: Disclosures</i> : Supplier Finance Arrangements	01/01/2024	NC

(Et 1 bis) Clarifie que le classement en non courant suppose l'existence, à la date de clôture, d'un droit de différer le règlement du passif pour au moins douze mois. Ce droit n'a pas à être inconditionnel. Le 2e amendement publié en octobre 2022 précise que si ce droit est conditionné au respect de covenants, il convient d'apprécier si le covenant affecte l'existence du droit de différer le règlement à la date de clôture. Un covenant évalué sur la situation financière de l'entité au 30 juin N+1 n'a pas d'incidence sur l'évaluation de l'existence d'un droit à différer le règlement au 31 décembre N, contrairement à un covenant évalué sur la situation financière au 31 décembre N (même si le calcul est effectué après la date de clôture). Si un passif a été classé en non courant et que le droit de différer le règlement pour au moins 12 mois est conditionné au respect de covenants dans les 12 mois qui suivent la période de clôture, l'amendement impose de donner des informations complémentaires en annexe (nature des covenants, valeur comptable des passifs concernés, faits et circonstances qui pourraient suggérer des difficultés à satisfaire les covenants). Les deux amendements doivent être appliqués en même temps.

Dans une transaction de cession bail dans laquelle le contrôle de l'actif est bien transféré au bailleur, la transaction doit donner lieu à la comptabilisation d'un droit d'utilisation égal à la valeur comptable des droits conservés. Seuls les droits transférés peuvent générer un résultat de cession, ce qui conduit à comptabiliser une dette locative même lorsque les paiements associés au lease-back sont variables, y compris lorsque cette variabilité résulte d'une modification ultérieure du contrat de location.

L'amendement n'impose aucune méthode mais ajoute un exemple illustrant deux approches possibles sur le mode d'évaluation ultérieur de ce passif.

Dans le prolongement de la décision IFRIC de décembre 2020 sur les opérations d'affacturage inversé (voir notamment rendez vous EY de décembre 2020), cet amendement d'IAS7 et d'IFRS7 impose de donner davantage d'informations sur les effets des accords de reverse factoring, afin de permettre aux lecteurs des états financiers de comprendre les effets de ces contrats sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité de l'entité comme – par ex- la description des accords, les valeurs comptables/ localisation des passifs concernés (et ceux pour lesquels les fournisseurs ont déjà reçu les paiements), des informations permettant de comparer les échéances des passifs concernés à celle des autres dettes fournisseurs, les effets sur le TFT, ainsi que des informations complémentaires permettant d'apprécier une éventuelle concentration du risque de liquidité.

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 31/08/2023 sur les filiales IRBAL, Dessa, Prezioso, Multi-Up, Sénégal Keni Painting, Valmec, Generation, 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
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Concessions, brevets, licences		1 à 11 ans
Autres immobilisations incorporelles		1 à 5 ans
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
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. À 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^{er} septembre 2019 (date de transition). Il n'a pas fait l'objet d'une mise à jour depuis le 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 2023 :

Pays	2022/2023	2021/2022
Allemagne	30%	30%
Australie	30%	30%
Arabie Saoudite	20%	20%
Belgique	25,00%	25,00%
France	25,83%	25,83%
Pays-Bas	25%	25%
Royaume-Uni	25%	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'arrêté 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 utilisés ou vendus, 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 la période pendant laquelle l'avantage est acquis et le service rendu.

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 9.7 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 47 M€ depuis la date de première application du 1^{er} 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 Linjebbygg Norway AS.

Ci-dessous les cours de change des devises les plus représentées dans le Groupe, au 31 août 2023 :

		Taux ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
AUD	Dollar Australien	0.653653	0.630028	0.59577
AZM	Manat Azerbaïdjanais	0.497818	0.55537	0.544339
GBP	Livre sterling britannique	1.182399	1.147505	1.166616
USD	Dollar américain	0.911277	0.943704	0.920132
AOA	KWANZA ANGOLAIS	0.001869	0.00175	0.001117

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 2022

Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'acquisition d'Endel

Le 1er 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.

Au 31 août 2022, 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 91,4 M€ au 31 août 2022.

Calcul du goodwill définitif d'Endel :

(En K€)	K€
Goodwill provisoire au 31 août 2022	91 422
Correction bilan d'ouverture	- 12 166
Goodwill définitif au 31 août 2023	79 256

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 79,2 M€ au 31 août 2023. Ces ajustements rétrospectifs concernent principalement les écarts d'évaluation.

Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'acquisition du groupe Valmec

Le 16 octobre 2021, le Groupe Altrad a acquis le groupe Valmec, 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€ 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.

Au 31 août 2022, 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 35,2 M€ au 31 août 2022.

Calcul du goodwill définitif de Valmec :

(En K€)	KAUD	K€
Goodwill provisoire au 31 août 2022	51 374	35 209
Correction bilan d'ouverture	5 235	3 606
Goodwill définitif au 31 août 2023	46 139	31 603

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 46,1 MAUD au 31 août 2023. Au 31 août 2022, il n'y avait pas d'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis. Ces ajustements rétrospectifs concernent principalement les actifs sur contrat et le bilan d'ouverture statutaire.

Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'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, 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.

Au 31 août 2022, 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 13,3 MSGD soit 8,8M€ au 31 août 2022.

Calcul du goodwill définitif de FRP Co PTE Ltd :

(En K€)	KMSD	K€
Goodwill provisoire au 31 août 2022	12 313	8 814
Correction bilan d'ouverture	6 901	4 799
Goodwill définitif au 31 août 2022	5 412	4 015

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 5,4 MSGD soit 4M€ au 31 août 2023. Ces ajustements rétrospectifs concernent principalement les provisions pour restructuration.

Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'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. 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.

Au 31 août 2022, 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 0,5 M€ au 31 août 2022.

(En K€)	K€
Goodwill provisoire au 31 août 2022	508
Correction bilan d'ouverture	1 787
Goodwill définitif au 31 août 2023	2 295

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 2.2 M€ au 31 août 2023. Ces ajustements rétrospectifs concernent principalement la réévaluation du put des minoritaires.

Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'acquisition du groupe Sparrows

Le 11 juillet 2022, le Groupe Altrad a acquis le groupe Sparrows, 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.

Au 31 août 2022, 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 191,8 M€ soit 183,9 M€ au 31 août 2022.

Calcul du goodwill définitif de Sparrows :

(En K€)	K€	K€
Goodwill provisoire au 31 août 2022	191 866	223 009
Correction bilan d'ouverture	- 39 819	- 45 692
Goodwill définitif au 31 août 2022	152 047	177 317

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 152 M€ soit 177,3 M€ au 31 août 2023. Ces ajustements rétrospectifs concernent principalement la constatations d'actifs sur contrats.

Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'acquisition du groupe RMD

Le 6 octobre 2021, le Groupe Altrad a acquis le groupe RMD Kwikform 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.

Au 31 août 2022, 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 14,6 M€ soit 16,9 M€ au 31 août 2022.

Calcul du goodwill définitif de RMD Kwikform :

(En K€)	K€	K€
Goodwill provisoire au 31 août 2022	14 626	16 999
Correction bilan d'ouverture	- 9 071	- 10 407
Goodwill définitif au 31 août 2022	5 555	6 592

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 5,5 M€ soit 6,6 M€ au 31 août 2023. Ces ajustements rétrospectifs concernent principalement la constatations d'actifs sur contrats et l'ajustement d'amortissement sur immobilisations corporelles.

Rachat des intérêts non assortis de contrôle de Generation

Les réserves du Groupe ont été corrigées conformément à l'engagement pris le 19 janvier 2018 auprès des actionnaires minoritaires de Generation pour un montant de 21.3 M€ soit 24,4 M€.

Ajustement de situation nette de Prezioso Angola

Les analyses des fournisseurs débiteurs ont conduit à l'enregistrement d'une charge à payer d'un montant de 2,9 M€ sur les réserves et 4,6 M€ sur le résultat 2022.

(en milliers d'euros)	Notes	31/08/2022 Publié		Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - IFRS3 rétrospectivement		Prezioso ANGOLA	GENERATION	31/08/2022 Corrigé
		Brut	Amortissement Dépréciation	Net	Net	Net	Net	Net
Goodwill	4	1 781 546	(815)	1 780 730	(74 884)	0	0	1 705 847
Autres immobilisations incorporelles	5	140 576	(62 786)	77 790	63 510	0	0	141 300
Immobilisations corporelles	5	1 919 578	(1 362 000)	557 578	20 422	0	0	577 999
Droit d'utilisation	6	339 536	(141 728)	197 807	0	0	0	197 807
Actifs financiers et autres actifs non courants	7.1	50 633	(19 051)	31 583	(1 618)	0	0	29 965
Participations dans les mises en équivalence	7.2	6 518	0	6 518	0	0	0	6 518
Actifs d'impôts différés	8	88 296	0	88 296	3 027	0	0	91 323
Actifs non courants		4 326 682	(1 586 380)	2 740 302	10 457	0	0	2 750 759
Stocks	9	286 540	(21 754)	264 786	(4 167)	0	0	260 619
Créances clients et actifs sur contrats	10	1 219 617	(76 065)	1 143 552	(16 055)	0	0	1 127 497
Impôts courants	10	9 261	0	9 261	0	0	0	9 261
Autres actifs courants	10	220 075	(25 792)	194 283	(859)	0	0	193 424
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	11	1 435 210	(8)	1 435 202	52	0	0	1 435 254
Actifs courants		3 170 702	(123 619)	3 047 084	(21 029)	0	0	3 026 055
Actifs destinés à être cédés	14	77		77		0	0	77
TOTAL ACTIF		7 497 461	(1 709 999)	5 787 462	(10 572)	0	0	5 776 891

ACTIF (en milliers d'euros)	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - VALMEC	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - ENDEL	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - RMDK	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - CIDES	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - FRP	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - SPARROWS	Total finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis
							0
Goodwill	(3 606)	(12 167)	(10 407)	1 787	(4 799)	(45 692)	(74 884)
Autres immobilisations incorporelles	8 197	(616)	4 028			51 901	63 510
Immobilisations corporelles	(53)	19 698	777				20 422
Droit d'utilisation							0
Actifs financiers et autres actifs non courants		(1 618)					(1 618)
Participations dans les mises en équivalence							0
Actifs d'impôts différés	(1 882)				(983)	5 891	3 027
Actifs non courants	2 656	5 298	(5 603)	1 787	(5 782)	12 100	10 457
Stocks	(4 167)						(4 167)
Créances clients et actifs sur contrats	(4 728)		(11 327)				(16 055)
Impôts courants							0
Autres actifs courants	(859)						(859)
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	52						52
Actifs courants	(9 702)	0	(11 327)	0	0	0	(21 029)
Actifs destinés à être cédés							0
TOTAL ACTIF	(7 045)	5 298	(16 930)	1 787	(5 782)	12 100	(10 572)

(en milliers d'euros)	Notes	31/08/2022 Publié	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - IFRS3 rétrospectivement	Prezioso ANGOLA	GENERATION	31/08/2022 Corrigé
Capital et primes d'émission	17.2	367 260	0	0	0	367 260
Réserves		653 929	(1 447)	(2 944)	(24 476)	625 062
Résultat de l'exercice part du Groupe		138 268	809	(4 683)	0	134 394
Intérêts non assortis de contrôle	17.4	21 752	0	0	0	21 752
Capitaux propres		1 181 208	(638)	(7 627)	(24 476)	1 148 467
Autres Fonds Actionnaires	11.2	195 549	0	0	0	195 549
Dettes financières non courantes	11.1	1 739 959	0	0	0	1 739 959
Dettes de loyer non courante	11.1	143 927	0	0	0	143 927
Provisions et avantages sociaux non courants	18	384 568	(27 369)	0	0	357 198
Autres passifs non courants	20	80 953	1 787	0	0	82 740
Passifs d'impôts différés	8	37 455	19 144	0	0	56 599
Passifs non courants		2 582 411	(6 438)	0	0	2 575 973
Dettes financières courantes	11	135 605	1 575	0	0	137 180
Dettes de loyer courante	11.1	54 636	0	0	0	54 636
Provisions et avantages sociaux courants	18	126 314	517	0	0	126 831
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	19	951 183	2 503	7 627	24 476	985 789
Impôts courants	19	38 065	(1 059)	0	0	37 006
Autres passifs courants	19	718 040	(7 030)	0	0	711 009
Passifs courants		2 023 843	(3 495)	7 627	24 476	2 052 452
				0	0	0
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		5 787 462	(10 572)	0	0	5 776 890

PASSIF (en milliers d'euros)	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - VALMEC	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - ENDEL	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - RMDK	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - CIDES	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - FRP	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - SPARROWS	Total finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis
Capital et primes d'émission							0
Réserves	(1 447)						(1 447)
Résultat de l'exercice part du Groupe	(11 572)	12 620	635	0		(874)	809
Intérêts non assortis de contrôle							0
Capitaux propres	(13 019)	12 620	635	0	0	(874)	(638)
Autres Fonds Actionnaires							0
Dettes financières non courantes	0						0
Dettes de loyer non courante							0
Provisions et avantages sociaux non courants	6 630	(12 868)	(15 350)		(5 782)		(27 369)
Autres passifs non courants	0			1 787			1 787
Passifs d'impôts différés	3 296	5 088	(2 215)			12 975	19 144
Passifs non courants	9 926	(7 780)	(17 565)	1 787	(5 782)	12 975	(6 438)
Dettes financières courantes	1 575						1 575
Dettes de loyer courante							0
Provisions et avantages sociaux courants		517					517
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 503						2 503
Impôts courants	(1 059)						(1 059)
Autres passifs courants	(6 971)	(59)					(7 030)
Passifs courants	(3 952)	458	0	0	0	0	(3 495)
							0
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES	(7 045)	5 298	(16 930)	1 787	(5 782)	12 100	(10 572)

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Notes	31 août 2022 publié	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - IFRS3 rétrospectivement	Prezioso ANGOLA	GENERATION	31/08/2022 Corrigé
Produits des activités ordinaires	22.1	3 840 217	(16 362)	0	0	3 823 854
Coût des matières & marchandises consommées	22.2	(826 607)	5 294	(4 683)	0	(825 996)
Charges de personnel	22.3	(1 702 008)	2 565	0	0	(1 699 444)
Autres charges externes	22.4	(788 254)	(1 423)	0	0	(789 677)
Provisions & amortissements	23	(206 067)	(2 121)	0	0	(208 188)
Quote-part de résultat des S.M.E.	7.2	361				361
Résultat opérationnel courant		317 642	(12 047)	(4 683)	0	300 911
Autres produits et charges opérationnels non courants	24	(39 653)	13 036	0	0	(26 617)
Coûts de restructuration	25	(14 695)				(14 695)
Résultat opérationnel		263 294	988	(4 683)	0	259 600
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	26	5 607				5 607
Coût de l'endettement financier brut	26	(53 246)	(384)	0	0	(53 630)
Coût de l'endettement financier net		(47 639)	(384)	0	0	(48 023)
Autres produits financiers (dont gains de change)	26	25 391				25 391
Autres charges financières (dont pertes de change)	26	(39 976)	47	0	0	(39 929)
Résultat avant impôt		201 070	651	(4 683)	0	197 039
Impôts sur le résultat	8	(54 521)	258	0	0	(54 262)
Résultat net des activités poursuivies		146 550	910	(4 683)	0	142 776
Résultat net des activités abandonnées		3	0	0	0	3
Résultat net consolidé		146 553	910	(4 683)	0	142 779
<i>Part du Groupe</i>		<i>138 268</i>	<i>910</i>	<i>(4 683)</i>	<i>0</i>	<i>139 177</i>
<i>Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle</i>		<i>8 285</i>				<i>8 285</i>
<i>Résultat net consolidé par action, part groupe (en euros)</i>	27	<i>40,77</i>				<i>39,65</i>
<i>Résultat par action des activités poursuivies, part groupe (en euros)</i>	27	<i>40,77</i>				<i>39,65</i>
<i>Résultat net consolidé dilué par action, part groupe (en euros)</i>	27	<i>37,44</i>				<i>36,43</i>
<i>Résultat dilué par action des activités poursuivies, part groupe (en euros)</i>	27	<i>37,44</i>				<i>36,43</i>

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - VALMEC	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - ENDEL	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - RMDK	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - CIDES	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - FRP	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - SPARROWS	Total finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis
Produits des activités ordinaires	(16 362)						(16 362)
Coût des matières & marchandises consommées	5 294						5 294
Charges de personnel	2 565						2 565
Autres charges externes	(1 423)						(1 423)
Provisions & amortissements	(1 530)	(334)	775			(1 032)	(2 121)
Quote-part de résultat des S.M.E.							0
Résultat opérationnel courant	(11 456)	(334)	775	0	0	(1 032)	(12 047)
Autres produits et charges opérationnels non courants	168	12 868					13 036
Coûts de restructuration							0
Résultat opérationnel	(11 289)	12 534	775	0	0	(1 032)	988
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	(0)						(0)
Coût de l'endettement financier brut	(384)						(384)
Coût de l'endettement financier net	(384)	0					(384)
Autres produits financiers (dont gains de change)							0
Autres charges financières (dont pertes de change)	47						47
Résultat avant impôt	(11 625)	12 534	775	0	0	(1 032)	651
Impôts sur le résultat	54	86	(140)			258	258
Résultat net des activités poursuivies	(11 571)	12 620	635	0	0	(774)	910
Résultat net des activités abandonnées							0
Résultat net consolidé	(11 571)	12 620	635	0	0	(774)	910

3.1 Variations du périmètre de consolidation 2022/2023

Comme indiqué en Note 1.1 Opérations de regroupement d'entreprises, le groupe a procédé à plusieurs acquisitions au cours de l'exercice 2023.

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, le Groupe applique la méthode dite de l'acquisition. La mise en œuvre de cette méthode implique les étapes suivantes :

- identification de l'acquéreur ;
- détermination de la date d'acquisition ;
- détermination du prix d'acquisition transféré par l'acquéreur au vendeur au titre du regroupement d'entreprises ;
- identification, classement et évaluation des actifs acquis et des passifs assumés de l'entité acquise ;
- évaluation des intérêts minoritaires ;
- comptabilisation et évaluation du goodwill ou du gain résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses ;
- comptabilisation post-regroupement d'entreprises.

A la date d'acquisition, le goodwill correspond à la somme de la contrepartie transférée (prix d'acquisition) et des participations ne donnant pas le contrôle, minorée du montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs acquis et passifs repris identifiables et, le cas échéant, de la réévaluation à la juste valeur de la part antérieurement détenue.

Lors de chaque regroupement d'entreprises, la norme IFRS 3 révisée offre le choix entre une évaluation des participations ne donnant pas le contrôle :

- à la juste valeur (c'est-à-dire avec un goodwill alloué à ces derniers, selon la méthode dite du « goodwill complet ») ; ou
- à leur quote-part dans la juste valeur des seuls actifs et passifs identifiables de la société acquise (c'est-à-dire sans goodwill affecté aux participations ne donnant pas le contrôle, selon la méthode dite du « goodwill partiel »).

A la date d'acquisition, le goodwill correspond à la somme de la contrepartie transférée (prix d'acquisition) et des participations ne donnant pas le contrôle, minorée du montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs acquis et passifs repris identifiables et, le cas échéant, de la réévaluation à la juste valeur de la part antérieurement détenue.

Lors de chaque regroupement d'entreprises, la norme IFRS 3 révisée offre le choix entre une évaluation des participations ne donnant pas le contrôle :

- à la juste valeur (c'est-à-dire avec un goodwill alloué à ces derniers, selon la méthode dite du « goodwill complet ») ; ou
- à leur quote-part dans la juste valeur des seuls actifs et passifs identifiables de la société acquise (c'est-à-dire sans goodwill affecté aux participations ne donnant pas le contrôle, selon la méthode dite du « goodwill partiel »).

Le Groupe détermine au cas par cas l'option qu'il souhaite appliquer pour comptabiliser ces participations ne donnant pas le contrôle.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

Le goodwill est affecté à l'unité génératrice de trésorerie (UGT) bénéficiant du regroupement d'entreprises ou au regroupement d'UGT au niveau duquel est apprécié le retour sur investissement des acquisitions (voir Note 5.2).

Les droits des participations ne donnant pas le contrôle sont pris en compte sur la base de la valeur comptable des éléments, telle qu'elle ressort du bilan de l'entreprise acquise.

L'exercice 2022/2023 a enregistré les variations de périmètre suivantes :

en K€	31 août 2023			
	Babcock	Ausgroup	Prefal	Remo intérim
Acquisition				
Date de prise de contrôle	25/09/2022	01/01/2023	01/01/2023	19/07/2023
Prix d'acquisition	31,6	5,5	8,9	1,82
Actifs incorporels	2,4	0,6		
Actifs corporels	7,2	3,0	3,1	0,01
Droit d'utilisation	18,6	3,1		
Actifs financiers et autres actifs non courants	3,7		2,6	
Participations dans les mises en équivalence				
Actifs d'impôts différés	21,6	5,8		
Actifs non courants	53,5	12,5	5,7	0
Autres actifs courants	125,8	27,7		2,0
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie (a)	- 11,3	5,8		0,3
Actifs courants	114,5	33,5	-	2,3
Dettes financières non courantes				
Dettes de loyer non courante	18,5	4,4		
Provisions et avantages sociaux non courants	14,6	0,4	0,7	
Autres passifs non courants	- 78,2	0,1		
Passifs d'impôts différés	1,0	2,1		
Passifs non courants	- 44,1	7,0	0,7	-
Dettes financières courantes	34,1			
Dettes de loyer courante	2,4	1,1		
Provisions et avantages sociaux courants	24,5	14,6		
Autres passifs courants	207,9	27,5		2
Passifs courants	268,9	43,2	-	1,7
Intérêts minoritaires	- 23,0			
Total actif net à 100%	- 33,8	- 4,2	5,0	0,6
Goodwill	65,4	9,7	4,0	1,4

a) Inclut les découverts bancaires et autres concours bancaires.

Acquisition du groupe Remo Intérim

Le 19 juillet 2023, le Groupe a fait l'acquisition de 70% des parts de la société REMO INTERIM. Endel a signé une option d'achat sur les 30% des minoritaires. La promesse n'est pas croisée et ne permet donc pas la comptabilisation à 100% de la filiale au niveau du pourcentage d'intérêts. Néanmoins le pourcentage de contrôle peut être établi à 100% car l'option est exerçable à tout moment.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1^{er} Aout 2023. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 1,8 M€.

Aucun ajustement de la juste valeur des actifs et passifs n'a été effectué, la situation nette d'ouverture s'élève à 0,5 M€.

Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2023 à 1,4 M. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution de la société Remo Intérim au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2023, à 0,1 M€ et à 40k€. Elle a contribué sur le dernier mois de l'exercice (19 juillet 2023 au 31 août 2023).

Acquisition du groupe Prefal

Le 1er janvier 2023, Altrad a acquis auprès du Groupe Bilfinger la société Prefal Isolamentos térmicos unipessoal Lda. 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.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er janvier 2023. Le prix d'acquisition des

titres s'élève à 8,9 M€ (cf. note 3.1). Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix. La trésorerie nette disponible du groupe à la date d'acquisition est de 0,2 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de 0,8 M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs. La situation nette d'ouverture s'élève à 4,8 M€.

Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2023 à 4,1 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 Prefal au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2023, à 16 M€ et à -1M€. Elle a contribué sur les 8 derniers mois de l'exercice (1 janvier 2023 au 31 août 2023).

Acquisition du groupe Doosan Babcock

Le 25 septembre 2022, le Groupe Altrad a acquis le groupe Doosan Babcock Ltd. 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. 4 000 nouveaux collaborateurs ont été accueillis dans le Groupe Altrad, ce qui offre des opportunités de transfert de connaissances et de compétences.

Le groupe est consolidé à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 1er octobre 2022. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 27,96 M€ soit 31,60 M€. 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 -11.4 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de 23,7 M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte de l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs, notamment de 21,9 M€ de provision pour restructuration.

Dans le cadre de la mise en œuvre de sa stratégie, le Groupe Altrad ne valorise pas les marques des sociétés acquises, celles-ci devant être progressivement remplacées par la marque ombrelle ALTRAD.

L'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs identifiables s'élève à -29 M€ soit -33,8 M€. Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2023 à 56,9 M€ soit 65,4 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 Babcock au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2023, à 493,6 M€ et à 10,1 M€. Le groupe a contribué sur les 11 derniers mois de l'exercice (1er octobre 2022 au 31 août 2023).

Acquisition du groupe Ausgroup

Le 1er janvier 2023, Altrad a acquis le groupe AusGroup qui 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.

Le groupe est consolidée à 100% dans les comptes du groupe Altrad à compter du 1er janvier 2023. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 8 MAUD soit 5,5 M€.

Le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de 3 MAUD (impact cumulé sur la situation nette), afin d'éliminer la plus-value du contrat de vente et cession-bail à Kwinana pour -3,1 MAUD nets d'impôts différés.

Au 31 août 2023 un goodwill a ainsi été calculé provisoirement à 14,7 MAUD soit 9,7M€ pour le groupe Ausgroup. Les calculs définitifs seront finalisés dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution du groupe Ausgroup au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2023, à 78,7 M€, et à 1 M€. Le groupe a contribué sur les 8 derniers mois de l'exercice 2023 (1er janvier 2023 au 31 août 2023).

Créations

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

Liquidation

Liquidation des sociétés UAB Armari, Bragagnolo, et Workforce Logistics Pty au cours de l'exercice clos le 31 août 2023. Ces opérations n'ont pas d'incidence sur les capitaux propres du Groupe.

Fusion/ Apport partiel d'actif « APA »

« APA » des sociétés Altrad Environmental Services Offshore & Onshore Limited à la société Altrad Services Limited au 30 juin 2023.

« APA » de la société Altrad Energy Support Services Limited à la société Altrad Support Services Limited au 31 mai 2023.

« APA » de la société Altrad York Lining Limited à la société Altrad Services Limited au 30 juin 2023.

« APA » de la société Altrad Engineering Services Limited à la société Altrad Services Limited au 31 Aout 2023.

« APA » de la société NSG à la société Altrad Support Services au 31 Aout 2023.

« APA » de la société RMD Ireland et la société Altrad Generation H&S (Ireland) Ltd au 31 octobre 2022.

Fusion absorption de la société Altrad Betriebsvorrichtungen GmbH par la société Altrad Kiel Industrial Services GmbH au 1^{er} octobre 2022.

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

3.2 Trésorerie nette sur acquisitions 2023

en K€	31 août 2023
BABCOCK- Prix d'acquisition	(32 808)
BABCOCK- Trésorerie d'ouverture	(11 363)
AUSGROUP- Prix d'acquisition	(5 040)
AUSGROUP- Trésorerie d'ouverture	5 834
REMO - Prix d'acquisition	(1 820)
REMO - Trésorerie d'ouverture	388
PREFAL- Trésorerie d'ouverture	2
Muehlan Danemark - Complément de prix	(6 200)
Autres	1 159
Trésor.nette de concours bancaires courants /acquisitions & cessions de filiales*	(49 848)

* entrée de trésorerie / (sortie de trésorerie)

3.3 Rappel des variations de périmètre de l'exercice 2021/2022

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

en M€	31 août 2023						
	RMDK	VALMEC	Cides	Muehlhan	ENDEL	SPARROWS	FRP
Acquisition							
Date de prise de contrôle	06/10/2021	16/10/2021	18/10/2021	31/12/2021	01/04/2022	11/07/2022	09/05/2022
Prix d'acquisition	143,7	31,8	0,8	10,8	51,8	131,9	13,3
Actifs incorporels			1	6,0	6,8	0,2	
Actifs corporels	81,0	5,5		4,1	42,7	12,1	2,7
Droit d'utilisation	21,8	4,3		1,7	31,0	20,7	1,5
Actifs financiers et autres actifs non courants				0,2	11,1		
Participations dans les mises en équivalence					2,9	1,2	
Actifs d'impôts différés	18,6	3,3			2,0	0,8	1,0
Actifs non courants	121,4	13,1	1	12,0	96,5	35,0	5,2
Autres actifs courants	107,9	24,8		16,6	365,1	91,6	5,9
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	36,4	1,8		0,9	44,9	35,2	4,5
Actifs courants	144,3	26,6	-	17,5	410,0	126,8	10,4
Dettes financières non courantes					0,2	115	
Dettes de loyer non courante	15,3	3,2		1	23,6	16	1,3
Provisions et avantages sociaux non courants	3,4	5,0		0	134,3	12	5,7
Autres passifs non courants	5,4	3,4			1,2		
Passifs d'impôts différés	1,5	2,7		2			0,1
Passifs non courants	25,6	14,3	-	2,9	159,3	143,0	7,1
Dettes financières courantes					5,6	13	
Dettes de loyer courante	6,3	0,9		0	7,1	5	0,2
Provisions et avantages sociaux courants	10,0				49,5	1	
Autres passifs courants	95,1	24,5		14	326,5	94	2,3
Passifs courants	111,4	25,4	-	14,3	388,7	111,7	2,5
Intérêts minoritaires					-	1,9	0,7
Total actif net à 100%	128,7	-	0,0	0,7	12,3	-	39,6
							93,6
Goodwill	15,0	31,8	0,2	-	1,5	91,4	225,6
							7,4

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 (1er 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 (1er 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 (1er 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 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 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 valorisée 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 1er 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 (1er 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 (1er 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 -93,6 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 1er 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.

3.4 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)
Trésorerie nette de concours bancaires courants / acquisitions & cessions de filiales	(268 807)

NOTE 4 GOODWILL

en K€	Brut	Amortissements Dépréciations	Net
Solde au 31/08/2022 (1)	1 706 662	(815)	1 705 847
Variation de périmètre de l'exercice	77 770		77 770
Effets des variations de change	(3 774)	822	(2 952)
Autres	-	(214)	(214)
Solde au 31/08/2023	1 780 658	(206)	1 780 452

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

La variation des goodwill sur l'exercice s'explique par les acquisitions suivantes : le groupe Babcock (65,3 M€), le groupe Ausgroup (9,7 M€), la société Prefal (4 M€), la société Remo Interom (1,4 M€) sur le pôle Services. Les effets des variations de change concernant principalement par l'appréciation du dollars Australien (AUD) par rapport à l'Euro.

Les goodwill se ventilent comme suit au 31 août 2023 :

en K€	31 août 2023		31 août 2022 (1)	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Pôle Services	1 476 575	850	1 477 425	1 088 898
Pôle Equipement	110 359	(870)	109 489	616 948
Autres	193 725	(186)	193 539	-
Total Groupe	1 780 658	(206)	1 780 452	1 705 846

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

Conformément à IAS 36, les goodwill ont fait l'objet d'un test de perte de valeur au 31 août 2023 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 2023/2024, 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 goodwill 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 2023/2024 ont été établis sur la base du budget 2023/2024 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 9,90% pour les UGT composant le Pôle Services du Groupe et 8,80 % pour les UGT du Pôle Equipement du Groupe (contre respectivement 10,47 % et 9,05 % en 2021/2022).

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. 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 2023			31 août 2022 (1)
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net
Concessions, brevets & droits similaires	18 389	(16 437)	1 953	5 142
Logiciels	68 958	(59 834)	9 124	7 757
Marque	71 953	(14 926)	57 027	58 828
Autres immobilisations incorporelles (2)	88 944	(29 602)	59 341	69 573
Immobilisations incorporelles	248 245	(120 798)	127 445	141 300
Terrains	27 810	(4 895)	22 915	22 384
Constructions	190 711	(130 261)	60 450	58 341
Installations techniques, matériels et outillages	1 576 085	(1 101 071)	475 196	458 795
Autres immobilisations corporelles et en-cours (3)	204 326	(158 981)	45 345	38 477
Immobilisations corporelles	1 998 931	(1 395 026)	603 905	577 997
Total	2 247 176	(1 515 824)	731 351	719 297

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).
- (2) Les autres immobilisations incorporelles incluent notamment la clientèle pour 70 M€. La variation en valeur nette sur la période de ce poste concerne essentiellement la contribution de Sparrows pour 50 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
Solde 31 août 2021 (1)	111 886	(42 664)	69 221
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	66 285	(1 503)	64 782
Solde 31 août 2022 (2)	205 611	(64 309)	141 300
Acquisitions	3 908		3 908
Cessions, mises au rebut	(233)	209	(25)
Effets de variation de périmètre	39 296	(36 272)	3 024
Variation des dépréciations et amortissements		(21 405)	(21 405)
Effets des variations de change	(728)	1 229	501
Autres	391	(250)	142
Solde 31 août 2023	248 245	(120 798)	127 445

- (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^{er} juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).
- (2) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (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^{er} 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 -4M€, cela correspond principalement à 3,9M€ de paiements sur investissements de logiciels et des outils informatiques d'exploitations 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 2022/2023. Les taux d'actualisation s'établissent à 9,90% pour les UGT composant le Pôle Services du Groupe et 8,80 % pour les UGT du Pôle Equipement du Groupe (contre respectivement 10,47 % et 9,05 % en 2021/2022).

Les tests de perte de valeur réalisés au 31 août 2023 ont conduit le Groupe à déprécier des marques à hauteur de 2,1 M€ sur l'exercice. Cette dépréciation concerne la marque d'une société hongroise.

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 M€ et une baisse du taux de croissance en fine de 1 point engendrerait une dépréciation complémentaire de 3 M€ des marques.

5.3 Variation des immobilisations corporelles

	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
Solde 31 août 2021 (1)	1 304 467	(912 497)	391 970
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	81 345	(63 637)	17 707
Reclassement	8 772	5 620	14 392
Solde 31 août 2022 (2)	1 940 381	(1 362 384)	577 996
Acquisitions	196 402		196 402
Cessions, mises au rebut	(117 798)	75 609	(42 189)
Effets de variation de périmètre	120 917	(107 571)	13 346
Variation des dépréciations et amortissements		(117 632)	(117 632)
Effets des variations de change	(63 433)	49 532	(13 901)
Reclassement	(77 536)	67 419	(10 117)
Solde 31 août 2023	1 998 931	(1 395 026)	603 905

(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^{er} juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales Uk et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).

(2) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (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 196,4 M€ sur l'exercice clos au 31 août 2023.

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 2023 sont relatives au groupe Babcock (+80,9 M€ en valeur nette) Ausgroup (+28,2M€ en valeur nette) et Altrad Services Portugal (10,9M€ 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 -195,1 M€, cela correspond à (196,4) M€ d'acquisitions principalement du matériel d'échafaudage pour un montant de -158,2 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 -29,1 M€, 0,4 M€ de dettes sur immobilisations et 0,9 M€ d'autres flux.

5.4 Répartition géographique des immobilisations brutes

Valeurs Brutes en K€	Terrains	Bâtiments	Installations Industrielles	Autres Immobilisations Corporelles	Immobilisations en cours	Immobilisations incorporelles*	TOTAL
Afrique	380	676	28 046	3 672	161	115	33 049
Allemagne	6 660	18 851	70 183	15 108	-	8 028	118 831
Asia	-	13 356	204 297	18 604	2 080	26 022	264 356
Autres	1 945	14 104	110 818	5 096	60	7 943	139 966
Benelux	1 227	2 978	128 290	9 284	114	4 157	146 050
Caspienne	-	-	-	-	-	-	-
Espagne	-	24	4 148	1 396	-	838	6 406
France	11 395	78 040	347 181	25 951	3 122	47 425	513 114
Middle East	-	17 297	149 057	33 550	210	2 450	202 563
Norvège	-	-	6 229	16 198	-	2 506	24 933
Pays Bas	-	6 449	5 085	4 356	-	127	16 017
Pologne	1 195	7 456	24 716	14 483	98	2 210	50 157
Portugal	4 550	1 761	12 569	5 927	50	943	25 800
UK	457	29 720	485 467	40 509	4 377	145 403	705 934
TOTAL	27 810	190 711	1 576 085	194 133	10 270	248 166	2 247 175

(*) Les immobilisations incorporelles concerne principalement les autres marques du groupe Altrad pour 72 M€, des logiciels pour 69 M€ et de la clientèle pour 69 M€

NOTE 6 DROIT D'UTILISATION

Conformément à l'application de la norme IFRS 16 appliquée à compter du 1^{er} 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 2023		31 août 2022	
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net
Terrains et constructions	282 136	(109 870)	172 266	146 855
Installations techniques, matériels et outillages	98 416	(83 649)	14 767	9 133
Autres immobilisations corporelles et en-cours	99 952	(64 144)	35 808	41 819
Droit d'utilisation	480 504	(257 663)	222 842	197 807

Variation des droits d'utilisation sur l'exercice

En K€	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
Solde 31 août 2021 (1)	216 359	(92 207)	124 152
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	39 810
Solde 31 août 2022 (2)	339 536	(141 728)	197 807
Acquisitions	64 476		64 476
Cessions, mises au rebut	(31 104)	23 202	(7 903)
Effets de variation de périmètre	24 243	(1 526)	22 718
Variation des dépréciations et amortissements		(65 134)	(65 134)
Effets des variations de change	(9 647)	5 685	(3 962)
Reclassement	84 240	(76 297)	7 943
Autres	8 760	(1 864)	6 896
Solde 31 août 2023	480 505	(257 663)	222 841

- (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^{er} juillet 2021 et des sociétés Actavo Hire & Sales UK et Actavo Hire & Sales Ireland au 5 août 2021 (cf Note 2.4).
- (2) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Ausgroup et ses filiales, Babcock et ses filiales, Valmec et ses filiales (cf Note 2.4).

Les variations de périmètre de l'exercice clos au 31 août 2023 sont principalement relatives à l'acquisition du groupe Babcock (+18,6M€ en valeur nette) et du groupe Ausgroup (+3,1M€ en valeur nette).

Répartition géographique des droits d'utilisation

En K€	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
France	161 066	(111 745)	49 321
UK	137 452	(54 691)	82 761
Middle East	28 475	(16 677)	11 798
Benelux	17 324	(10 138)	7 186
Asia	33 462	(15 022)	18 440
Allemagne	38 432	(16 744)	21 688
Hollande	9 571	(5 453)	4 118
Pologne	10 648	(5 067)	5 581
Afrique	7 046	(5 527)	1 520
Norvège	8 631	(7 148)	1 482
Portugal	58	(54)	4
Espagne	2 021	(1 440)	582
Autres	26 318	(7 956)	18 362
TOTAL	480 504	(257 663)	222 842

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 2023			31/08/2022 (1)
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Dépôts et Cautionnements	18 263	(3 457)	14 806	15 757
Autres	24 149	(12 682)	11 468	12 423
Titres de participations non consolidés	1 507		1 507	1 785
Total actifs financiers et autres actifs long terme nets	43 919	(16 139)	27 781	29 965

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Ausgroup et ses filiales, Babcock et ses filiales, Valmec et ses filiales (cf Note 2.4).

Les autres actifs financiers et actifs long terme correspondent à un montant de 5M€ au UK relatif aux placements (IAS19) et à une créance sur les projets ADYARD de 3,6M€ 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 1,5 M€, concerne principalement des Joint-Ventures 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'élevaient à 6 853 k€ au 31 août 2023 (contre 6518k€ au 31 août 2022) et correspondent aux sociétés suivantes :

en K€	taux de détention	Contribution aux capitaux propres 31/08/23	Contribution au résultat 31/08/23	Chiffre d'affaires total (100%) au 31/08/23
Cape (Sakhalin) LLC - RUB, Russie	50%	1 614	2 810	3 060
Endel Trihom, France	34%	1 783	683	21 360
Endel Dynamic, France	30%	1 994	1 408	36 062
Sparrow BSM Engenharia Ltd , Brésil	50%	1 462	682	7 749
Titres mis en équivalence		6 853	5 583	68 231
Prezioso-Emdad, Emirats Arabes Unis	65%	(8 026)	1 832	17 917
Total co-entreprises		(1 173)	7 415	86 148

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 2023.

Les activités en Russie contribuent pour 3M € au chiffre d'affaires et sont opérées sans lien avec le reste du Groupe. Les disponibilités au 31 août 2023 comprennent 8,5 m€ de trésorerie en Russie utilisée par la filiale localement sans restriction.

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 2023	31 août 2022
Impôt courant	(211 655)	(47 661)
Impôt différé	(10 275)	(6 859)
Charge d'impôt	(221 931)	(54 521)

8.2 Situation fiscale

En France, la société « Altrad Investment Authority » est la mère de l'intégration fiscale sur l'exercice. Ce régime s'applique à toutes les filiales françaises répondant à tous les critères d'option. Par ailleurs, la mère de l'intégration fiscale à compter du prochain exercice sera la société Altrad Participations suite au rachat d'actions AIA par l'intermédiaire de sa filiale Altrad Capico. Les sous-groupes Prezioso et ENDEL feront partie de cette intégration. 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 2023 correspond principalement à la provision pour impôts de 163 M€ comptabilisée en application du principe de prudence (cf note 1.5) et aux sociétés nouvellement intégrées dans le périmètre en 2022 et 2023.

8.3 Impôts différés

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

En K€	31 août 2023	31/08/2022 (1)
Différences fiscales temporelles	1 941	(891)
Consommations nettes de reports fiscaux déficitaires	(24 594)	9 469
Autres retraitements de consolidation	12 378	(15 438)
(Charge) / Produit d'impôt différé	(10 276)	(6 860)

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Ausgroup et ses filiales, Babcock et ses filiales, Valmec et ses filiales (cf Note 2.4).

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 2023.

Les impôts différés constatés au bilan se décomposent comme suit :

En K€	31 août 2023	31/08/2022 (1)
Impôts différés actifs	118 716	91 323
Impôts différés passifs	(57 780)	(56 599)
Impôts différés nets	60 936	34 724

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

Le total des impôts différés par nature au 31 août 2023 s'élève à 60,9 M€, et se décompose comme suit :

En K€	31 août 2023	31/08/2022 (1)
Actifs incorporels	(32 327)	(8 652)
Actifs corporels	7 116	8 020
Stocks	(379)	859
Retraitement IFRS16	908	(949)
Reports fiscaux déficitaires	80 397	28 485
Provisions	1 375	(9 199)
Provisions pour avantages au personnel	6 242	3 552
Différences temporaires	8 154	6 213
Autres retraitements de consolidation	(10 549)	6 395
Impôts différés nets au bilan (2)	60 937	34 724

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).
- (2) actif : signe positif, passif : signe négatif

Les impôts différés actifs sur les reports déficitaires s'élèvent à 80,3 M€ au 31 août 2023 contre 28,4 M€ à la clôture précédente. Les perspectives de bénéfices attendus permettent de reconnaître des impôts différés sur les déficits reportables disponibles en France à horizon 2027 pour 11,1 m€, au Royaume Uni pour 37,9 M€ et 17,1M€ respectivement chez Babcock et CAPE, sur les entités en Australie pour 8.5M€ et dans les autres pays 5.7 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 2023 s'élève à 221 M€, et se décompose comme suit :

En K€	31 août 2023	31 août 2022
Royaume-Uni	18 191	47 693
Asie	41 050	24 146
USA	5 926	5 906
France	101 775	104 034
Moyen Orient - Afrique	24 919	24 919
Autres pays d'Europe et reste du monde	12 585	40 773
Déficits reportables non reconnus	204 446	247 472

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

En K€	31 août 2023	31 août 2022
Résultat consolidé avant impôts et activités abandonnées	304 395	236 142
Taux d'impôt en vigueur	25,83%	25,83%
Charge d'impôt théorique	(78 625)	(60 995)
Impact de la différence de taux d'imposition entre les pays (1)	(15 937)	14 962
Déficits reportables non activés nets (2)	(49 771)	10 669
Différences permanentes (3)	(121 168)	(24 794)
Corrections effets ID sur les acquisitions	46 851	6 429
Divers	(3 281)	(791)
Charge d'impôt comptabilisée	(221 931)	(54 521)

- (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 constatées en France (163 m€, cf note 1.5) et aux écarts de changes sur les créances et dettes en Angola non fiscalisés qui n'ont pas entraîné d'économie d'impôt et à de l'impôt étranger prélevé à la source.

NOTE 9 STOCKS

En K€	31 août 2023			31 août 2022 (1)
	Brut	Provision	Net	Net
Stocks de matières premières	81 871	(15 235)	66 635	72 060
Stocks d'encours	25 068	(243)	24 824	24 173
Stocks de produits intermédiaires et finis	20 068	(869)	19 199	19 912
Stocks de marchandises	147 334	(11 985)	135 349	144 474
Total Stocks nets	274 341	(28 333)	246 008	260 619

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur les stocks sont de 20M€, 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.

Provisions pour dépréciation des stocks

En K€	31 août 2022 (1)	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Autres	31 août 2023
Dépréciation Stocks Matières Premières	(12 802)	(3 465)	818	228	(14)	(15 235)
Dépréciation Stocks d'Encours	(647)	(6)	350	4	56	(243)
Dépréciation Stocks de Produits Finis	(614)	(248)	0	(3)	(4)	(869)
Dépréciation Stocks de Marchandises	(8 102)	(5 117)	2 861	2	(1 629)	(11 985)
Total Dépréciation sur stocks	(22 165)	(8 836)	4 029	231	(1 592)	(28 333)

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

NOTE 10 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

En K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Clients nets	826 928	719 514
Actifs sur contrat	453 656	407 983
Créance d'impôt exigible	18 345	9 261
Autres actifs courants	170 941	137 974
Instruments financiers actifs	22 070	5 643
Paievements d'avance	42 947	49 806
Total créances clients et autres actifs courants	1 534 888	1 330 182
<i>Dont Provisions pour créances douteuses et risque de non recouvrement</i>	<i>(81 126)</i>	<i>(64 590)</i>
<i>Dont Provisions sur autres actifs</i>	<i>(22 559)</i>	<i>(25 792)</i>

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (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 fourni 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 67,6 M€, les autres créances pour 64,3 M€ et les charges constatées d'avances pour 31,6 M€.

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur les créances clients et autres actifs courants sont de -102 M€ sur l'exercice, cela correspond principalement à une baisse des créances clients et des factures à émettre sur les travaux en cours.

Les créances commerciales au 31 août 2023 sont détaillées par échéance dans le tableau ci-dessous :

En K€	31 août 2023			31/08/2022 (1)
	Montant brut	Pertes de valeur	Montant net	Montant net
Créances commerciales non échues	479 463	(1 939)	477 523	437 445
échues	-	-		
- depuis moins de 3 mois	248 787	(4 587)	244 200	175 523
- entre 3 mois et 6 mois	40 375	(1 855)	38 520	39 024
- depuis plus de 6 mois	139 430	(72 745)	66 685	75 124
Créances commerciales échues	428 592	(79 187)	349 405	289 671
Total créances clients et comptes rattachées	908 055	(81 126)	826 928	727 116

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

Les justes valeurs des clients et autres débiteurs correspondent aux valeurs comptables. Au 31 août 2023, des créances clients de 825M€ (31 août 2021 : 743M€). La forte augmentation provient essentiellement des nouvelles acquisitions du groupe sur l'exercice.

Les créances échues supérieures à 6 mois concernent les créances du groupe CAPE pour 10,7M€ du groupe SPARROWS pour 15,3M€ et du groupe RMDK pour 15M€. Les autres créances échues supérieures à 6 mois pour 26M€ sont réparties sur l'ensemble du groupe.

Variation de la provision sur créances clients

En K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Provision sur créances clients N-1	(64 590)	(48 096)
Dotation nette	6 156	(3 949)
Reprise utilisée	(10 753)	4 337
Variation de périmètre	(18 274)	(9 474)
Ecart de conversion	6 336	(7 409)
Autres mouvements	-	-
Provision sur créances clients N	(81 126)	(64 590)

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (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. La dotation nette est positive du fait de la reprise de provision sur les clients du groupe Cape.

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 principalement les écritures de correction de bilan d'ouverture pour RMDK.

NOTE 11 TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET

11.1 Détail de l'endettement net

En K€	31 août 2023	Répartition par échéance						31 août 2022 (1)
		- 1 an	31 août 2025	31 août 2026	31 août 2027	31 août 2028	+ de 5 ans	
Crédits Syndiqués (1)	1 758 000	(618 000)	(150 000)	(250 000)	(740 000)			(1 718 000)
Prêt Garanti par l'Etat (PGE) (2)	(121 220)	(19 140)	(19 140)	(82 940)				(140 360)
Autres emprunts	(702)	(702)	-					(2 318)
Frais d'émission d'emprunts	10 862	2 980	2 976	2 958	1 948			13 797
Emprunts	(1 869 060)	(634 862)	(166 164)	(329 982)	(738 052)			(1 846 881)
Dette de loyers (3)	(227 987)	(58 216)	(39 494)	(28 101)	(19 434)	(82 742)		(198 562)
Autres dettes financières (4)	(19 099)	(8 859)	(5 554)	(2 110)	(1 369)	(1 207)		(17 034)
Dettes financières	(2 116 146)	(701 937)	(211 212)	(360 193)	(758 855)	(83 949)		(2 062 477)
Equivalent de trésorerie	111 960	111 960						109 195
Disponibilités	1 157 802	1 157 802						1 282 239
Restricted cash	42 793	42 793						43 820
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	1 312 555	1 312 555						1 435 254
Concours bancaires	(20 788)	(20 788)						(13 225)
Trésorerie nette (5)	1 291 767	1 291 767						1 422 029
Endettement net	(824 379)	589 830	(211 212)	(360 193)	(758 855)	(83 949)		(640 448)

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

(1) Crédits syndiqués

Les crédits bancaires sont souscrits en euros.

Au 31 Août 2023, nous avons tiré une nouvelle tranche sur la tranche B, le financement se décompose comme suit :

Tranche	Montant (M€)	Objet	Commentaires	Durée (ans)	Montant restant dû au 31/08/2023 (M€)	Montant restant dû au 31/08/2022 (M€)
Crédit syndiqué de mai 2022 de 2 400 M€						
A	1 370	Refinancer l'endettement existant	Tirage intégral à la signature échancier de remboursements: 100 M€ mai 2023 130 M€ mai 2024 150 M€ mai 2025 250 M€ mai 2026 740 M€ mai 2027	5	1 270	1 370
B	550	Bridge financement acquisitions	Tirage par tranches	2 + 1 an extension	488	348
C	200	Financer la croissance	Tirage par tranches échancier de remboursements: 50 M€ mai 2025 50 M€ mai 2026 100 M€ mai 2027	5	non tiré	non tiré
D	300	Financer les besoins généraux du Groupe (BFR)	Tirage par tranches remboursement in fine mai 2027	5	non tiré	non tiré
TOTAL	2 420				1 758	1 718

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 2023.

(2) 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.

(3) 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
Solde 31 août 2021 (1)	(34 982)	(90 020)	(125 002)
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)
Solde 31 août 2022	(54 636)	(143 927)	(198 562)
Augmentation sans impact de trésorerie	(19 729)	(41 644)	(61 373)
Remboursement	59 427	2 734	62 161
Effets de variation de périmètre	(3 916)	(23 357)	(27 274)
Sortie sans impact de trésorerie	5 349	-	5 349
Effets des variations de change	1 644	1 938	3 582
Reclassement	(44 727)	39 798	(4 929)
Autres	(1 627)	(5 313)	(6 941)
Solde 31 août 2023	(58 215)	(169 772)	(227 986)

(1) *Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).*

L'augmentation sans impact de trésorerie concerne notamment le groupe RMD pour 18,5 M€, Generation pour 7,3 M€, Altrad Plettac France pour 3,8 M€, le groupe Prezioso pour 3,2 M€ et le groupe Endel pour 2,9 M€.

(2) **Autres dettes financières**

Les autres dettes financières comprennent principalement les intérêts courus non échus sur les emprunts syndiqués et les emprunts obligataires pour 13M€.

(3) **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 42,8 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 41,2 M€ et dont les fonds sont disponibles uniquement à cet usage. Au 31/08/2022 elle s'élevait à 40,9 M€ en part courante.

Au 31 août 2023, la trésorerie nette des concours bancaires courants s'élève à 1 291,6 M€ à la clôture contre 1 422,0 M€ à l'ouverture. Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie, le montant de la trésorerie nette exclut le restricted cash pour 42,8 M€ et s'élève donc à 1 248,8 M€ à la clôture contre 1 378,2 M€ à l'ouverture.

11.2 Autres fonds actionnaires

en K€	31 août 2023	31 août 2022
Autres fonds actionnaires		
ORA y compris intérêts	39 183	104 545
OBSA	7 927	71 861
Dette envers l'actionnaire NYX AG Partners	-	11 275
Plans d'attribution d'actions gratuites	-	7 868
Total	47 110	195 549

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) : 179,2 M€ payés en septembre 2022 et 27,3 M€ payables 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 intervenante 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^{er} 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) ;
- 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 2023 (en milliers d'euros) :

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.

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 cession des 4 061 759 actions NYX à AIA a eu lieu le 21 septembre 2022 pour un montant total de 5,9 M€.

- **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.

Actifs au 31 août 2023	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	1 507			1 507		1 507	
Dépôts et cautions versés			14 806	14 806		14 806	
Autres actifs non courants			11 468	11 468		11 468	
Créances clients net			826 928	826 928		826 928	
Autres actifs courants			642 942	642 942		642 942	
Instruments dérivés actifs	22 070			22 070			
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	1 312 555			1 312 555	1 312 555		
Total	1 336 132		1 496 144	2 832 276	1 312 555	1 497 652	

Passifs au 31 août 2023	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)			47 110	47 110		47 110	
Dettes financières et dettes de loyers			2 136 935	2 136 935	20 788	2 116 146	
Autres passifs non courants			134 330	134 330		134 330	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			1 011 220	1 011 220		1 011 220	
Dettes de put option	33 328			33 328		33 328	
Instruments dérivés passifs	246			246	246		
Autres passifs et impôts courants			1 039 784	1 039 784		1 039 784	
Total	33 573		4 369 379	4 402 952	21 034	4 381 918	

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 2023	31 août 2022
Cautions en garanties de tiers	288 853	278 023
Autres engagements	106 300	143 825
Engagements donnés	395 153	421 848
Cautions reçues (1)	417 481	437 217
Engagements reçus	417 481	437 217

(1) Les cautions reçues sont des lignes disponibles souscrites auprès d'établissements financiers dont 150M€ sur une ligne syndiquée et 267M€ 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 2023, la juste valeur des CAP restant en place à la clôture est de 20M€ 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 596 K€ au 31 août 2023 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 2023	31 août 2022 (1)
Actifs destinés à être cédés	77	77
Total	77	77

Au 31 août 2023, les actifs destinés à être cédés s'élèvent à 77K€.

NOTE 15 ESG (ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE)

Le groupe Altrad s'améliore constamment en matière de responsabilité sociale et environnementale. Poursuivre dans cette voie fait partie intégrante de la culture de l'entreprise. La performance solide et résiliente du Groupe nous permet de prendre des engagements de long terme, pour avoir un impact positif au bénéfice de nos employés, de l'environnement et de l'ensemble des parties prenantes étant en lien avec le groupe .

Nos valeurs

Humilité : Nous sommes ouverts à des points de vue différents. Nos décisions sont prises dans un esprit d'inclusion.

Courage : Nous aspirons à dépasser les limites et aller au-delà des frontières.: cela passe par l'exploration de voies innovantes en termes de réflexion et de réalisations.

Respect : Nous menons nos activités conformément aux normes les plus élevées en matière de transparence, d'intégrité et d'honnêteté.

Convivialité : Nous nous efforçons chaque jour de créer un environnement de travail créatif et innovant qui reflète l'esprit même de nos équipes, basé sur l'engagement et l'ouverture d'esprit.

Solidarité : Nous collaborons et contribuons aux différents projets que nous entreprenons ensemble, en partageant à la fois des idées et des opportunités, des connaissances et des ressources.

Le développement de notre activité a pour corollaire des valeurs fortes, ancrées dans chacune et chacun des membres qui composent le groupe.

Altrad soutient également la diversité, l'équité et l'inclusion au sein de l'entreprise. Opérant sur cinq continents, nos équipes comprennent de nombreuses cultures de tous horizons qui enrichissent chaque jour l'ensemble du Groupe et lui permettent d'élargir constamment son champ des possibles.

Identifier et gérer nos enjeux-clés en matière d'ESG

Pour gérer efficacement les risques et opérer avec le soutien de nos parties prenantes, nous devons comprendre les problèmes qui comptent pour elles et qui sont les plus importants pour le Groupe et son activité.

Il s'agit d'un processus constant qui évolue pour répondre aux changements sur des marchés dynamiques, dans le paysage réglementaire et les environnements divers et variés au sein desquels nous opérons.

Les principaux points d'attention pour le groupe Altrad en matière d'environnement, de politique sociale et de gouvernance sont :

Environnement Prévenir le changement climatique : Construire un avenir durable reste une priorité pour le Groupe, car notre organisation, le secteur de l'industrie et les pays dans lesquels nous opérons répondent à la menace existentielle posée par le changement climatique. Nous avons entrepris notre deuxième audit d'empreinte carbone qui nous a permis d'avoir une meilleure visibilité sur deux ans et nous permettra de définir des

objectifs de réduction des émissions carbone dans le courant de l'année prochaine.

Réduction de la pollution : Nous aidons nos clients à réduire leur impact environnemental et, en tant que Groupe, en mobilisant notre personnel pour qu'il agisse en faveur de la cause environnementale dans le monde entier, par des initiatives visant à collecter les déchets plastiques, là où cela peut causer un préjudice significatif à la biosphère.

Social Protéger nos collaborateurs : Nous portons une attention constante à la santé et à la sécurité de nos travailleurs avec pour objectif de monitorer et maintenir à des niveaux d'excellence nos indicateurs liés à la sécurité (indicateur TRIF), afin de développer et maintenir une culture profonde de la sécurité. Notre objectif est de réduire notre TRIF de 5 % par an au cours des cinq prochaines années.

Favoriser la diversité : Pour créer une « expérience d'emploi » plus équilibrée et représentative, nous mettons l'accent sur l'égalité des sexes avec des moyens très concrets : le lancement de notre « Serment » (The pledge) et notre engagement à multiplier par 2,5 notre main-d'œuvre féminine d'ici à 2035 (et passer ainsi de 6,5 % de main-d'œuvre féminine en 2022 à 15 % en 2035).

Soutenir les communautés et les territoires : Un minimum de 1 % des bénéfices nets du Groupe est engagé en faveur de dons philanthropiques. Cette initiative a été lancée en mars 2023 par l'entremise de notre fonds de dotation nouvellement créé, Altrad Solidarity, afin de renforcer l'influence et la cohérence des actions philanthropiques du Groupe Altrad.

Gouvernance Créer une culture de la transparence : Les éléments structurants du système de gouvernance d'Altrad sont la transparence de l'information financière, une gestion des risques conforme aux normes et standards les plus élevés, une exigence absolue en matière de déontologie, le renforcement de l'indépendance des administrateurs par rapport au Président et la transmission aux actionnaires de la meilleure information, avec la plus grande visibilité possible.

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"> Concurrence intense sur les marchés des équipements et services, s'intensifiant en période de ralentissement économique. Réduction des marges. Perte de contrats et de parts de marché. 	<ul style="list-style-type: none"> Orientation stratégique sur les contrats récurrents à long terme. Faire évoluer l'offre de services pluridisciplinaire, innover sur les produits, afin de se différencier. Renforcer le contrôle des dépenses afin de faire profiter les clients des économies réalisées.
Responsabilité sociale des entreprises	<ul style="list-style-type: none"> Importance croissante de la RSE dans les appels d'offres et sur les marchés financiers. Atteintes à la réputation. 	<ul style="list-style-type: none"> Mise en avant de la raison d'être du Groupe : construire un monde durable. Développement en continu d'une stratégie RSE et importance de la citoyenneté d'entreprise.
Crédit	<ul style="list-style-type: none"> Risque de contrepartie lié aux activités commerciales, notamment dans les économies émergentes ou au cours de ralentissements économiques. 	<ul style="list-style-type: none"> Autorisation préalable requise pour l'ouverture de comptes clients. Surveillance des ratings clients. Suivi rigoureux des impayés, avec gestion proactive des débiteurs.
Concentration des clients	<ul style="list-style-type: none"> Dépendance à un petit nombre de clients impliquant un impact élevé en cas de perte d'un client important. 	<ul style="list-style-type: none"> Stratégie de diversification de la clientèle, des secteurs d'activité et des zones géographiques. Programmes de gestion des comptes clés destinés à entretenir la solidité et la profondeur des relations. Majorité de relations à long terme avec contrats à long terme. Positionnement comme fournisseur de premier rang pour les principaux clients.
Éthique	<ul style="list-style-type: none"> Risque de corruption et de comportements contraires à l'éthique et aux règles de concurrence. Risque d'esclavage moderne au sein de nos équipes ou chez nos fournisseurs. Sanctions pénales et financières, atteinte à la notoriété. 	<ul style="list-style-type: none"> Examen exhaustif du cadre de référence du Groupe en matière d'intégrité et d'éthique opérationnelle. En conformité avec les exigences de la loi Sapin 2, le Groupe est amené à effectuer des enquêtes internes en lien avec d'éventuelles alertes, et peut être amené, le cas échéant, à coopérer avec les autorités. Cartographie des risques, formation et audit des procédures et de la culture de conformité. Audits ciblés sur l'esclavage moderne et la lutte contre la corruption. Définition des indicateurs clés de performance (KPI) dans le cadre des examens annuels des performances.
Croissance externe	<ul style="list-style-type: none"> Les plans stratégiques de croissance du groupe exigent une rentabilité soutenue et la stabilité des taux d'endettement. Paradoxe de la croissance : la croissance est une nécessité mais comporte des risques d'intégration et des risques opérationnels. 	<ul style="list-style-type: none"> Maintien par le Groupe d'un taux d'endettement hors impact IFRS16 net / EBITDA inférieur à 1.2. Le Groupe a développé une expertise en matière d'acquisition d'entités via : <ul style="list-style-type: none"> La génération de synergies pour atteindre les objectifs et libérer de la trésorerie, tout en respectant la culture des entreprises acquises. L'intégration des managers du Groupe à la réussite des acquisitions et au développement durable du Groupe.
Santé, sécurité et environnement	<ul style="list-style-type: none"> Risque de dommages corporels pour les membres du personnel. Risque pour la réputation et risque commercial en cas d'accident. Risques au civil ou au pénal pour les dirigeants. 	<ul style="list-style-type: none"> 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. Politiques et audits environnementaux visant à minimiser l'impact des activités sur l'environnement.

Systèmes informatiques et cybersécurité	<ul style="list-style-type: none"> Risques de piratage. Obligations réglementaires en matière de protection des données et des réseaux. Obsolescence des systèmes. Solutions de sauvegarde. 	<ul style="list-style-type: none"> Certification « <i>Cyber essentials</i> ». Patch utilisé sur le matériel informatique. Utilisation des antivirus et des filtres URL les plus récents. Implémentation de procédures sécurisées pour la validation des paiements.
Taux d'intérêt et de change	<ul style="list-style-type: none"> Risques relatifs aux taux d'intérêt et de change. 	<ul style="list-style-type: none"> Le risque de change est limité car les flux de trésorerie se font dans la même monnaie pour une filiale donnée. 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. 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.
Liquidité	<ul style="list-style-type: none"> Capacité à financer toutes les obligations de remboursement de la dette. Nécessité de financer les cycles de fonctionnement du Groupe. Garantie que les liquidités sont maintenues dans la holding et non dans les filiales. 	<ul style="list-style-type: none"> 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. 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. Politique de trésorerie prudente, avec maintien d'une trésorerie disponible de l'ordre de 500 millions d'euros. Gestion centralisée de la trésorerie et rapatriement des liquidités vers la holding.
Pandémie	<ul style="list-style-type: none"> Impact économique de la contraction de la demande de services et de produits. Impact des quarantaines sur la productivité et la main d'œuvre disponible. Santé et sécurité de nos équipes. 	<ul style="list-style-type: none"> Surveillance des principaux indicateurs économiques et réactivité aux variations du marché. Négociations des coûts du chômage technique avec les clients ; planification des besoins à venir en mobilisation. Entretien d'une culture de la santé/sécurité, respect des consignes sanitaires, y compris les quarantaines et le télétravail, le cas échéant.
Contexte politique et macroéconomique	<ul style="list-style-type: none"> Impact des variations des prix des produits de base sur la demande et les dépenses des clients. Fluctuations monétaires. « Faits du Prince » / Instabilité politique / guerre / risque législatif et réglementaire. 	<ul style="list-style-type: none"> Stratégie de diversification de la clientèle, des secteurs d'activité et des zones géographiques. Concentration stratégique sur les dépenses d'entretien récurrentes obligatoires, moins soumises aux variations de prix. Contrats conclus principalement en devises locales et/ou en dollars, pour les dépenses locales. Examen régulier des risques politiques et alerte en période d'instabilité ou de guerre. Les activités en Russie contribuent pour 3M € au chiffre d'affaires et sont opérées sans lien avec le reste du Groupe.
Matières premières	<ul style="list-style-type: none"> Fortes fluctuations des prix des matières premières, dont l'acier, l'aluminium et le zinc. 	<ul style="list-style-type: none"> Gestion des achats à terme par une équipe spécialisée. Service Acquisitions dédié afin d'optimiser les achats. Adaptation de la tarification des produits aux fluctuations.

Sensibilité au taux d'intérêt

Au 31 août 2023, la dette est répartie par type de taux de la façon suivante :

En K€	31 août 2023	31 août 2022
<i>Emprunts à taux fixe</i>	702	2 318
<i>Emprunts à taux variable (1)</i>	1 879 220	1 858 360
Total	1 879 922	1 860 678

(1) 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 2.647 % sur l'exercice 2022/2023. 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 37 % 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 K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Euro	1 947 625	1 521 547
Livre sterling	1 503 396	980 096
Dollar australien	430 668	248 330
Riyal saoudien	129 246	104 714
US Dollar	177 285	168 098
Autres devises	1 097 293	801 070
Total produits des activités ordinaires	5 285 513	3 823 854

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

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 31/08/2023	Au 31/08/2022 (1)
Equivalents de trésorerie	120 410	109 195
Trésorerie disponible (hors restricted cash, cf note 11.1)	1 149 352	1 282 188
Concours bancaires courants	(20 788)	(13 225)
TOTAL DES LIQUIDITES NETTES	1 248 974	1 378 158
Passifs financiers courants (hors concours bancaires courants)	(701 937)	(177 017)
TOTAL DES LIQUIDITÉS NETTES DES DETTES FINANCIERES COURANTES	547 037	1 201 141

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

Certains emprunts bancaires souscrits et détaillés en Note 11, comportent des clauses imposant le respect d'un ratio financier (Dette financière nette / EBITDA). Le non-respect du ratio fixé donne aux prêteurs concernés la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours. Ce ratio doit être inférieur à 3. Au 31 Aout 2023, il est légèrement supérieur à 1.

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 2021/2022. Pour rappel, il n'y a eu 30,5M€ de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2020/2021.

17.2 Composition du capital social

	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Actions composant le capital social au début de l'exercice	3 397 824	100 euros	339 782 400
Actions émises pendant l'exercice	-	-	-
Actions remboursées pendant l'exercice	-	-	-
Actions composant le capital social en fin d'exercice	3 397 824	100 euros	339 782 400

La répartition du capital au 31 août 2023 est la suivante :

Actionnaires	31 août 2023		31 août 2022	
	Nombre de parts détenues	% détention	Nombre de parts détenues	% détention
Altrad Participations	2 625 634	77,27%	2 625 635	77,27%
FPCI ETI 2020	-	0,00%	366 987	10,80%
Credit Mutuel Equity Scr	-	0,00%	244 658	7,20%
Altrad Capico	668 731	19,68%	-	0,00%
Arkéa Capital Partenaire Slp	65 242	1,92%	65 242	1,92%
BNP Paribas Développement	-	0,00%	57 086	1,68%
Tikeau Capital	16 310	0,48%	16 310	0,48%
Managers Altrad (NYX AG Partners)	13 286	0,39%	21 129	0,62%
Autres	8 621	0,25%	777	0,02%
TOTAL	3 397 824	100,00%	3 397 824	100,00%

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)
Nombre d'actions existantes au 31 août 2021	1 037	2 087	357	5 172	8 653
Juste valeur de l'action au 31 août 2021 (en €)	912	912	912	912	912
Charge comptabilisée au 31 août 2021 (en K€)	79	568	78	1 926	2 650
Dettes en autres fonds actionnaires au 31 août 2021 (en K€)	946	1 486	283	3 190	5 905
Nombre d'actions existantes au 31 août 2022	-	2 087	357	5 132	7 576
Juste valeur de l'action au 31 août 2022 (en €)	940	940	940	940	940
Charge comptabilisée au 31 août 2022 (en K€)	(199)	475	53	1 634	1 963
Dettes en autres fonds actionnaires au 31 août 2022 (en K€)	747	1 962	336	4 824	7 868
Charge comptabilisée au 31 août 2023 (en K€)					-
Dettes en autres fonds actionnaires au 31 août 2023 (en K€)					-

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 2023, 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 2023			31 août 2022		
	% 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%	444	106	20%	1 788	582
Altrad Coffrages et étaielements	2%	1	0	2%	291	38
Hertel Yanda (3)	49%	1 433	(355)	49%	3 882	161
Groupe Cape	N.A	(73)	47	N.A		
Groupe Prezioso	N.A	(364)	7 685	N.A		
Socar Cape LLC (1)	51%	14 780	4 257	51%	14 780	4 257
Cape East Limited Co W.LL (2)	30%	(14 853)	(4 210)	30%	4 450	2 153
Cerap (4)	51%	(80)	385	51%	(2 631)	20038%
Insulation Painting & Engineering Services Li	10%	4	(0)	10%	(1 044)	-8181%
MainTech AS	49%	1 595	2 118	49%	1 751	28422%
Autres		2 393	7 138		387	883
Total Intérêts non assortis de contrôle		6 392	9 654		21 752	8 286

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

En K€	SOCAR	Cape East Limited	Shanghai Hertel	CERAP (4)	En K€	SOCAR Cape	Cape East Limited	Shanghai Hertel	CERAP (4)
	Cape LLC (1)	Co W.L.L (2)	Yanda Installation Engineering Co.Ltd. (3)			LLC (1)	Co W.L.L (2)	Yanda Installation Engineering Co.Ltd. (3)	
	31 août 2023					31 août 2022			
Produits des activités ordinaires	51 332	110 675	23 357	31 759	Produits des activités ordinaires	59 002	84 660	32 116	11 409
Actifs non courants	18 822	8 734	826 747	1	Actifs non courants	5 812	8 734	293	1 916
Actifs courant	18 822	28 242	3 093 450	8 449	Actifs courant	39 984	48 442	22 236	13 706

- (1) La société Socar Cape LLC n'a pas payé de dividendes sur l'exercice 2023 (1.8 M€ de dividendes au 31 août 2022). Le pourcentage de résultat attribuable aux intérêts non assortis de contrôle varie en raison des résultats et des décisions du partenaire.
- (2) La société Cape East Limited Co W.L.L n'a pas versé de dividende au 31 août 2023 ni au 31 août 2022. Le pourcentage de résultat attribuable aux intérêts non assortis de contrôle varie principalement en raison des résultats et des décisions du partenaire.
- (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 dont l'augmentation des produits des activités ordinaires sur l'exercice 2023 correspond à une année complète au lieu de 5 mois sur l'exercice 2022.

NOTE 18 PROVISIONS POUR RISQUES

en K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Provisions pour avantages sociaux, non courants	69 523	72 382
Provisions pour risques & charges, non courants	419 637	284 816
<i>dont provisions pour maladies professionnelles</i>	119 875	145 095
<i>dont provisions pour perte sur contrats</i>	1 274	2 968
<i>dont provisions pour provision pour risques fiscaux</i>	164 556	1 097
<i>dont autres provisions pour risques et charges</i>	133 932	135 657
Provisions et avantages sociaux, non courants	489 161	357 198
Provisions pour avantages sociaux, courants	3 244	4 236
Provisions pour risques & charges, courants	90 569	122 595
<i>dont provisions pour maladies professionnelles</i>	34 984	18 365
<i>dont provisions pour perte sur contrats</i>	35 022	45 967
<i>dont provisions pour provision pour risques fiscaux</i>	9 872	10 114
<i>dont autres provisions pour risques et charges</i>	10 691	48 149
Provisions et avantages sociaux, courants	93 812	126 831
Total Provisions et avantages sociaux	582 973	484 029

en K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Provisions des engagements à long terme aux salariés, non courants	69 523	72 382
Provisions pour risques & charges, non courants	419 637	284 816
Provisions non courants	489 161	357 198
Provisions des engagements à long terme aux salariés, courants	3 244	4 236
Provisions pour risques & charges, courants	90 569	122 595
Provisions courants	93 812	126 831
Total Provisions et avantages sociaux	582 973	484 029

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (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...

“ 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 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 ».

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 bénéficiaires 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 85,3 millions d'euros et étaient financés à 97%. Le solde des actifs au titre des polices d'assurance couvrant les passifs.

Affaire Virgin Media au Royaume-Uni

En juin 2023, la Haute Cour du Royaume-Uni a jugé que les modifications apportées au régime de Virgin Media étaient invalides parce que l'actuaire du régime n'avait pas fourni le certificat nécessaire en vertu de l'article 37. Si elle est confirmée, la décision de la Haute Cour du Royaume-Uni pourrait avoir des implications plus larges, affectant d'autres régimes qui ont été sous-traités sur une base salariale et qui ont été modifiés entre avril 1997 et avril 2016. Le régime a fait l'objet d'une sous-traitance jusqu'au 31 mars 2010 et des modifications ont été apportées au cours de la période considérée. En tant que telle, cette décision pourrait avoir des implications pour le Groupe.

L'incertitude persiste avec la tenue d'une audience devant la Cour d'appel pour l'affaire prévue pour le 25 juin 2024, ainsi que la possibilité d'introduire une législation gouvernementale dérogatoire. En conséquence, le Groupe et les Trustees du Scheme n'ont pas encore étudié en détail les implications potentielles pour les comptes du Groupe.

L'enquête détaillée n'ayant pas encore été menée, le Groupe considère que l'ampleur de l'impact potentiel sur l'obligation au titre des prestations définies ne peut pas être mesurée avec une fiabilité suffisante. Nous divulguons donc cette question en tant que passif éventuel potentiel à la fin de l'exercice 2023 et nous l'examinerons à nouveau à la fin de l'exercice 2024, lorsque nous nous attendons à ce que de plus amples éclaircissements soient disponibles. Le Groupe et les administrateurs du Scheme continueront de solliciter des avis juridiques sur la question et d'agir en conséquence.

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
Variation de la valeur actuarielle des droits accumulés			
Valeur actuarielle des droits accumulés au début de la période (1)	143 774	17 879	161 652
Coûts des services rendus de la période	2 961	1 536	4 498
Coût financier	6 019	28	6 047
Coût des services passés	-	-	-
Liquidation d'engagement	-	-	-
Cotisation d'employés	(9)	-	(9)
Prestation payées	(9 145)	(2 392)	(11 537)
(Gains) / Pertes actuariels	(25 155)	(202)	(25 357)
Effets de variation de périmètre	(2 179)	414	(1 765)
Ecart de conversion et autres	1 960	(1 946)	14
Valeur actuarielle des droits accumulés à la fin de la période	118 226	15 317	133 543
Variation de la valeur actuelle des placements			
Valeur actuelles des placements au début de la période	(112 249)	(2 900)	(115 149)
Produits financiers des placements	5 997	-	5 997
(Gains) / Perte actuariels	41 868	-	41 868
Liquidation d'engagements	-	-	-
Cotisations employés	-	-	-
Cotisation employeurs	(1 828)	-	(1 828)
Prestations payées	6 700	-	6 700
Effets de variation de périmètre	-	-	-
Ecart de conversion et autres	(25 848)	2 900	(22 948)
Valeur actuelle des placements à la fin de la période	(85 360)	(0)	(85 360)
Effet du plafond d'actif au début de la période (*)	26 697	-	26 697
Effet du plafond d'actif à la fin de la période (*)	27 440	-	27 440
(Actif) / Passif net comptabilisé	60 306	15 317	75 623
<i>Provisions engagements à long terme aux salariés non courants</i>	<i>58 740</i>	<i>13 640</i>	<i>72 380</i>
<i>Provisions engagements à long terme aux salariés courants</i>	<i>1 566</i>	<i>1 677</i>	<i>3 244</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 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

Au 31 août 2023, 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	55 676	41	1 526	2 749	51 361

Nature des placements

Composition du portefeuille des placements au 31 août 2023		Engagement de retraite
Actions		2%
Obligations		1%
Monétaires		2%
Achat d'annuité		84%
Immobilier		7%
Autres		15%

Principales hypothèses retenues/

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

	31 août 2023			31 août 2022		
	France	Pologne	UK	France	Pologne	UK
Taux d'actualisation	3,62%	5,50%	5,40%	3,12%	6,20%	4,15%
Taux de progression des salaires	2,5%-4,5%	0%-3,6%	3,8%	2,50%	0%-3,6%	3,6% - 4,0%
Taux de mobilité	0-6,63%	4%-4,7%	N/A	0-6,63%	4%-4,7%	N/A
Taux de mortalité	INSEE 2022	Tableau espérance de vie 2020 (Institut National des Statistiques)	Table de mortalité CMI_2021 de l'institut et faculté des actuares	INSEE 2021	Tableau espérance de vie 2020 (Institut National des Statistiques)	Table de mortalité CMI_2021 de l'institut et faculté des actuares

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 2023
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 2022 (1)	Variation en résultat			Variations périmètre	Ecart conversion	Autres	31 août 2023	Dont non courant	Dont courant
		Dotations	Utilisations	Reprises						
Provisions pour risques et charges	385 591	41 487	(119 748)	(3 954)	33 657	(978)	160 090	496 145	411 460	84 685
<i>dont provisions pour maladies professionnelles</i>	163 460	8 042	(12 091)	(15 776)	10 209	(145)	1 160	154 859	119 875	34 984
<i>dont provisions pour perte sur contrats</i>	48 935	18 156	(37 392)	-	7 112	(510)	(4)	36 297	1 274	35 022
<i>dont provisions pour provision pour risques fiscaux</i>	11 212	163 132	(243)	-	-	0	326	174 427	164 556	9 872
<i>dont autres provisions pour risques et charges</i>	161 985	(147 843)	(70 022)	11 822	16 336	(323)	158 608	130 562	125 755	4 807
Provisions pour restructuration	21 821	3 174	(28 840)	-	20 197	(234)	(2 057)	14 060	8 177	5 884
Total provisions et avantages sociaux	407 412	44 661	(148 588)	(3 954)	53 854	(1 212)	158 033	510 205	419 637	90 569
<i>Dont part non courante</i>	284 816	14 328	(71 397)	(2 768)	14 202	(26)	180 482	419 637		
<i>Dont part courante</i>	122 596	30 333	(77 191)	(1 185)	39 652	(1 186)	(22 448)	90 569		

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

Les provisions pour risques et charges de 510,2 M€ comprennent :

(2) Les provisions pour coûts liés aux maladies professionnelles pour 154,9 M€ concernent le groupe Cape mais également le groupe Babcock.

Les provisions pour coûts liés aux maladies professionnelles s'élèvent à 145,3 M€ et les coûts de gestion des réclamations liées aux maladies professionnelles sont provisionnés à hauteur de 9,6 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 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. La prochaine évaluation complète devrait être achevée pour l'exercice clos le 31 août 2025. 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 128,2 M€ (110,5 M€, dont 9,1 M€ en part courante et 101,3 M€ en part non courante) au 31 août 2023, contre 139,5 M€ (118,1 M€, dont 15,8 M€ en part courante et 102,3 M€ en part non courante à la clôture précédente.

La provision pour maladies professionnelles est actualisée à un taux de 2,18 % (2022 : 1,07%) 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 présence 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 36,2 M€. L'entrée de périmètre pour 7,1 M€ concerne les entités du groupe Babcock. Nous avons repris les provisions pour 19,8 M€ chez Endel et 9,7 M€ chez Adyard.

(4) Les provisions pour risques fiscaux ont été ajustées en application du principe de prudence.

(5) Les autres provisions pour risques et charges concernent principalement :

- Les provisions pour litiges pour 12,8 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 99,3 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 : 56 M€ pour Endel, 2,7 M€ Prezioso, 5,6 M€ Valmec.
- Les provisions pour coûts sociaux (primes, transactions, contrôle Urssaf...) pour 22,9 M€.

Les provisions pour restructuration de 14 M€ concernent : principalement le rachat du groupe Sparrows pour 4,5 M€, le rachat du groupe Babcock pour 2,6 M€ et le groupe Hertel pour 1,6 M€ au 31 août 2023.

NOTE 19 PASSIFS COURANTS

En K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Fournisseurs (2)	1 011 220	985 789
Passifs sur contrat (3)	232 347	148 332
Dettes fiscales	151 034	139 297
Dettes sociales	280 789	247 596
Instruments financiers dérivés (cf. note 13)	246	(0)
Dettes d'impôt exigible	42 822	37 006
Autres créiteurs (4)	197 925	175 784
Total passifs courants	1 916 382	1 733 805

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

(2) Les dettes fournisseurs comprennent 28,1 M€ de dette d'intérêts sur rachat minoritaire au 31 août 2023 (vs 17,1 M€ au 31 août 2022) dont 24,8 M€ pour le Groupe Generation (Contrat signé en 2018 qui aurait dû être comptabilisé lors de la signature). Ajustement du bilan d'ouverture pour ce montant, impact sur les réserves au 31 août 2022. Prezioso n'a plus de dette d'intérêts vs 14,2 M€ au 31 août 2022.

(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 » comprends pour 172M€ : 129,5M€ d'autres dettes d'exploitations, 40,1M€ de régularisations de charges courantes et 2,4M€ correspondants aux autres dettes, mais également le compte courant vis-à-vis d'Altrad Participations est comptabilisé à hauteur de 34,7 M€ au 31 août 2023.

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur le passif courant est de 192 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 2023 provient des nouvelles acquisitions du groupe Altrad plus précisément les passifs sur contrat.

NOTE 20 AUTRES PASSIFS NON COURANTS

En K€	31 août 2023	31/08/2022(1)
Autres passifs non courants (2)	118 414	57 714
Fournisseurs d'immobilisations non courants (3)	21 111	25 026
Total autres passifs non courants	139 526	82 740

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

(2) Le poste Autres passifs non courants inclut les dettes sociales non courantes pour 3,3 M€ au 31 août 2023 (3,6 M€ au 31 août 2022) et la dette liée à l'application de l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » pour 47,1 M€ au 31 août 2023 (33,1 M€ au 31 août 2022) et ainsi qu'une dette de 40 M€ chez Endel envers ENGIE.

(3) Le poste Fournisseurs d'immobilisations non courants inclut au 31 août 2023, les justes valeurs des put options sur rachat des intérêts non assortis de contrôle qui concernent :

- Valmec : 596k€ comptabilisées au 31 août 2023 vs. 685 k€ comptabilisées au 31 août 2022 lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation,
- CIDES : 2301 k€ comptabilisées au 31 août 2023 vs. 514k€ comptabilisés au 31 août 2022 lors de l'entrée dans le périmètre de consolidation,
- DESSA : reclassement des 1 625 K€ en passif courant,
- Multi-up : 100K€ vs. 100K€ au 31 août 2022,
- Senegal Keni Painting : 2 200k€ au 31 août 2023

NOTE 21 INFORMATION SECTORIELLE

21.1 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	31 août 2023	Equipement	Services	Support	Autres
Produits des activités ordinaires	5 285 513	942 681	4 342 738	89	5
Coût des matières & marchandises consommées	(1 057 816)	(329 094)	(699 156)	(29 566)	0
Charges de personnel	(2 445 925)	(193 026)	(2 247 047)	(5 853)	0
Autres charges externes	(1 116 645)	(157 391)	(912 362)	(46 824)	(68)
Provisions & amortissements	(223 504)	(93 731)	(123 571)	(6 181)	(22)
Quote-part de résultat des S.M.E.	7 415	0	7 415	0	0
<i>Opérations d'exploitation intra-groupe</i>	<i>(83)</i>	<i>(39 369)</i>	<i>(72 235)</i>	<i>111 510</i>	<i>10</i>
Résultat opérationnel courant	448 955	130 071	295 783	23 176	(74)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(21 870)	6 992	(5 133)	(24 468)	739
Coûts de restructuration & de sous-activité	(12 332)	(3 361)	(8 154)	(817)	0
Résultat opérationnel	414 754	133 702	282 495	(2 109)	665
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	20 263	3 430	4 946	11 886	0
Coût de l'endettement financier brut	(144 274)	(4 052)	(16 403)	(123 819)	0
Coût de l'endettement financier net	(124 012)	(622)	(11 456)	(111 933)	0
Autres produits financiers (dont gains de change)	97 748	2 081	75 988	18 401	1 278
Autres charges financières (dont pertes de change)	(84 096)	(955)	(69 725)	(13 415)	0
<i>Opérations financières intra-groupe intra-groupe</i>	<i>(0)</i>	<i>(7 374)</i>	<i>(17 017)</i>	<i>24 068</i>	<i>322</i>
Résultat avant impôt	304 395	126 832	260 285	(84 987)	2 265
Impôts sur le résultat	(221 931)	(28 366)	(31 896)	(161 416)	(253)
Résultat net des activités poursuivies	82 464	98 465	228 389	(246 403)	2 013
Résultat net des activités abandonnées	(0)	0	(0)	0	0
Résultat net consolidé	82 464	98 465	228 389	(246 403)	2 013

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	31/08/2022 (1)	Equipement	Services	support	Autres
Produits des activités ordinaires	3 823 854	1 037 665	2 781 800	4 375	15
Coût des matières & marchandises consommées	(825 996)	(374 342)	(409 216)	(42 437)	0
Charges de personnel	(1 699 444)	(196 919)	(1 497 917)	(4 607)	0
Autres charges externes	(789 673)	(156 099)	(583 499)	(50 061)	(14)
Provisions & amortissements	(208 188)	(106 884)	(95 191)	(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>
Résultat opérationnel courant	300 911	133 858	152 784	14 266	4
Autres produits et charges opérationnels non courants	(38 646)	(6 278)	(16 682)	(15 910)	224
Coûts de restructuration & de sous-activité	(2 882)	(2 882)	0	0	0
Résultat opérationnel	259 383	124 698	136 102	(1 644)	228
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	5 607	168	4 658	781	0
Coût de l'endettement financier brut	(53 630)	(1 223)	(12 144)	(40 222)	(41)
Coût de l'endettement financier net	(48 023)	(1 055)	(7 487)	(39 441)	(41)
Autres produits financiers (dont gains de change)	25 391	2 658	20 989	1 745	0
Autres charges financières (dont pertes de change)	(39 654)	(1 578)	(31 245)	(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>
Résultat avant impôt	196 822	119 294	107 208	(30 095)	416
Impôts sur le résultat	(54 262)	(36 274)	(20 177)	2 304	(116)
Résultat net des activités poursuivies	142 560	83 020	87 031	(27 791)	300
Non-recurring expenses	216		216		
Résultat net des activités abandonnées	3	0	3	0	0
Résultat net consolidé	142 779	83 020	87 250	(27 791)	300

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

21.2 Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	31 août 2023	Equipement	Services	Support	Autres
Goodwill	1 780 452	111 804	1 474 223	194 295	130
Immobilisations incorporelles	127 446	30 241	96 978	358	(130)
Immobilisations corporelles	603 905	328 726	263 112	11 997	71
Droit d'utilisation	222 842	94 420	128 388	33	
Actifs financiers et autres actifs non courants	27 781	19 599	31 587	(23 405)	
Titres des sociétés mises en équivalence	6 853		6 853		
Actifs d'impôts différés	118 716	10 280	98 561	9 876	(0)
Actifs non courants	2 887 995	595 070	2 099 701	193 153	71
Stocks	246 008	187 076	59 374	(442)	
Créances clients et actifs sur contrats	1 280 584	185 361	1 093 672	1 552	
Impôts courants	18 345	5 555	7 094	5 696	
Autres actifs courants	235 958	28 451	171 226	36 268	13
Trésorerie, trésorerie affectée et équivalents de trésorerie	1 312 555	207 283	799 675	301 940	3 656
Actifs courants	3 093 451	613 726	2 131 042	345 013	3 669
Actifs destinés à être cédés	77			77	
TOTAL ACTIF	5 981 523	1 208 796	4 230 743	538 243	3 740

PASSIF (en milliers d'euros)	31 août 2023	Equipement	Services	Support	Autres
Capitaux propres	1 100 818	297 991	431 746	361 773	9 308
Autres Fonds Actionnaires	47 110			47 110	
Dettes financières non courantes	1 244 402	(8 694)	44 246	1 208 850	
Dettes de loyer non courante	169 772	73 814	95 958	(0)	
Provisions et avantages sociaux non courants	489 161	8 455	301 640	179 066	
Autres passifs non courants	139 526	43 759	163 078	(67 311)	
Passifs d'impôts différés	57 780	14 447	43 304	0	29
Passifs non courants	2 147 751	131 780	648 226	1 367 716	29
Dettes financières courantes	664 510	167	22 808	641 535	
Dettes de loyer courante	58 215	21 246	36 986	(17)	
Provisions et avantages sociaux courants	93 812	5 171	78 790	9 751	100
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 011 220	514 030	1 759 436	(1 240 809)	(21 437)
Impôts courants	42 822	4 245	31 124	7 463	(10)
Autres passifs courants	862 336	37 567	643 845	180 891	33
Passifs courants	2 732 915	582 426	2 572 989	(401 186)	(21 314)
TOTAL PASSIF	5 981 523	1 012 197	3 652 960	1 328 343	(11 977)

ACTIF (en milliers d'euros)	31/08/2022 (1)	Equipement	Services	Support	Autres
Goodwill	1 705 847	114 494	1 396 927	194 295	130
Immobilisations incorporelles	141 301	30 449	108 518	2 464	(130)
Immobilisations corporelles	577 999	324 244	242 189	11 103	463
Droit d'utilisation	197 807	77 529	120 205	73	
Actifs financiers et autres actifs non courants	29 965	19 063	34 299	(23 396)	
Titres des sociétés mises en équivalence	6 518		6 518		
Actifs d'impôts différés	91 323	19 741	65 723	5 859	(0)
Actifs non courants	2 750 760	585 520	1 974 378	190 397	464
Stocks	260 619	207 095	53 591	(67)	
Créances clients et actifs sur contrats	1 127 497	188 586	937 227	1 684	
Impôts courants	9 261	1 218	7 579	463	
Autres actifs courants	193 424	18 653	153 156	21 580	36
Trésorerie, trésorerie affectée et équivalents de trésorerie	1 435 254	202 342	688 720	543 726	467
Actifs courants	3 026 055	617 893	1 840 273	567 386	503
Actifs destinés à être cédés	77				77
TOTAL ACTIF	5 776 892	1 203 413	3 814 652	757 783	1 043

PASSIF (en milliers d'euros)	31/08/2022 (1)	Equipement	Services	Support	Autres
Capitaux propres	1 148 467				
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	357 198	(5 576)	346 964	15 811	
Autres passifs non courants	82 740	7 375	78 742	(3 377)	
Passifs d'impôts différés	56 599				
Passifs non courants	2 575 973	1 799	425 706	12 434	
Dettes financières courantes	137 180				
Dettes de loyer courante	54 636				
Provisions et avantages sociaux courants	126 831	24 232	92 747	9 751	100
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	985 789	288 252	687 323	10 207	7
Impôts courants	37 006	6 038	20 467	10 497	3
Autres passifs courants	711 011	50 042	603 967	56 984	18
Passifs courants	2 052 453	368 564	1 404 505	87 439	128
TOTAL PASSIF	5 776 892	370 363	1 830 211	99 873	128

(2) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

22.1 **Produit des activités ordinaires**

en K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Chiffre d'affaires	5 256 728	3 810 343
Autres produits	28 785	13 511
Total Produits des activités ordinaires	5 285 513	3 823 854

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

en K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Pôle Services	4 346 848	3 034 733
Pôle Equipement	938 665	789 121
Total Produits des activités ordinaires	5 285 513	3 823 854

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 2023	31 août 2022 (1)
Royaume Uni	1 444 819	1 453 487
Australie	430 660	112 519
France	1 116 106	770 210
Afrique	720 170	305 744
Allemagne	358 246	391 355
Belgique	211 484	203 530
Autres pays d'Europe	574 250	402 210
Autres pays du monde	429 779	184 800
Total Produits des activités ordinaires	5 285 513	3 823 854

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

Au cours de l'exercice clos au 31 août 2023, 3,5 Mds€ ont été reconnus à un instant précis (point in time), 1,6 Mds€ d'euros progressivement au fur et à mesure de la réalisation des obligations de performance (over time) et 58 M€ aux titres des contrats de location conformément à la norme IFRS 16. 41,6 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 221 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 2023, le chiffre d'affaires restant à reconnaître sur ces contrats est de 151 M€ dont 111,7 M€ dans un délai de 12 mois. 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.

22.2 Coûts des matières et marchandises consommées

En 2022, Le Groupe avait également commencé à subir les répercussions de l'inflation mondiale et a été contraint à mettre en place des plans d'action pour en atténuer les effets et maintenir ses marges brutes. 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 malgré la

diminution des prix des matières premières en 2023 par rapport à 2022 ; Quant à l'augmentation de l'énergie, cela continuera à voir des répercussions sur les prix de ventes.

22.3 Charges de personnel

en K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Salaires	(2 149 035)	(1 468 629)
Charges	(219 907)	(162 326)
Autre	(73 290)	(63 919)
Participation	(3 693)	(2 607)
Charge au titre d'IFRS 2 (plan de paiement en actions)	-	(1 963)
Total charges de personnel	(2 445 925)	(1 699 444)

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

L'augmentation de la masse salariale s'explique principalement par les acquisitions de nouvelles sociétés au cours de la période et de la politique de recrutement menée cela représente une variation de 677 842k€. La rubrique « autre » comprend notamment les charges de personnel intérimaire.

Effectif du groupe à la clôture de l'exercice

	31 août 2023		31 août 2022	
	Effectif	%	Effectif	%
CDI	47 208	80%	40 662	69%
CDD	11 890	20%	11 641	20%
Total	59 098	100%	52 303	100%
France	8 904	15%	8 223	14%
Etranger	50 194	85%	44 080	75%
Total	59 098	100%	52 303	100%

Répartition des effectifs

	31 août 2023		31 août 2022	
	Effectif	%	Effectif	%
Pôle Service	55 026	93%	48 015	81%
Pôle Equipement	4 072	7%	4 288	7%
Total	59 098	100%	52 303	100%

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 2023	31 août 2022 (1)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	(217 883)	(199 770)
Dotations nettes des provisions	(5 621)	(8 418)
Total Dotations nettes des Provisions et Amortissements	(223 504)	(208 188)

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

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 2023	31 août 2022 (1)
Autres produits sur opération de gestion	29 997	40 803
Autres charges sur opération de gestion	(53 909)	(69 460)
Produits sur cession d'éléments d'actif	14 102	9 730
Charges sur cession d'éléments d'actif	(12 059)	(9 378)
Badwill / nouvelles acquisitions	-	1 687
Total Autres produits et charges opérationnels non courants	(21 870)	(26 617)

- (2) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

En 2023, 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 13,8 M€ sur Adyard,
- Une reprise de provisions pour risques fiscal de 3 M€ sur la filiale algérienne de Cape
- Des pertes relatives à une activité abandonnée à Singapour pour (3,9) M€
- Des reprises de provision pour risque concernant les maladies professionnelles sur les filiales Cape pour 9 M€,
- Une dotation aux provisions pour risques concernant les maladies professionnelles sur les filiales Babcock en Angleterre pour (2,9) M€,
- Des dépréciations exceptionnelles d'immobilisations et d'actifs circulants pour 2,3 M€,
- Des frais d'acquisitions pour 6,8 M€.

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 39,8 M€ (principalement au Moyen-Orient pour 13,9 M€, 26 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€
- Un badwill de 1,7 M€ suite à l'acquisition de MDK Energy A/S (Muehlhan).
- Des frais d'acquisitions pour 8,8 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 12,3 M€ contre 14,7 M€ au 31 août 2022.

Les coûts identifiés sont de deux 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 9,7 M€ (contre 11,8 M€ en 31 août 2022). 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 2023 :

- o France : 3 M€
- o Royaume Uni : 0,8 M€
- o Afrique, Moyen-Orient et Caspienne : 1,1M€
- o Asie - Pacifique : 2,8 M€
- o Autres pays d'Europe : 1,6 M€
- o Amérique du Sud : 0,3 M€

Au 31 août 2022, ces coûts se répartissent principalement sur les zones géographiques suivantes :

- 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€

- 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 2,7 M€ (contre 2,9 M€ au 31 août 2022).

NOTE 26 RESULTAT FINANCIER

en K€	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	20 263	5 607
Coût de l'endettement financier brut (2)	(144 274)	(53 630)
Coût de l'endettement financier net	(124 012)	(48 023)
Autres produits financiers (dont gains de change)	97 748	25 391
Autres charges financières (dont pertes de change)	(84 096)	(39 929)
Total des autres produits et charges financiers	13 652	(14 538)
		-
Résultat financier	(110 359)	(62 561)

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).
- (2) Le coût de l'endettement financier brut inclus une charge de 48M€ de la prime de non-conversion relative aux contrats OBSA/ORA remboursés par anticipation

NOTE 27 RESULTAT NET PAR ACTION

	31 août 2023	31 août 2022 (1)
Numérateur (en K€)		
Résultat Net - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	72 605	134 494
Dont résultat net des activités poursuivies	72 605	134 491
Résultat Net dilué - Part attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	74 156	136 045
Dont résultat net des activités poursuivies	74 156	136 042
Dénominateur (en nombre d'actions)		
Nombre moyen d'actions	3 392 085	3 391 728
Nombre total d'actions potentielles dilutives	342 936	342 936
OBSA	138 355	138 355
ORA	197 005	197 005
Plan d'attribution gratuites d'action ALTRAD (2)	7 576	7 576
Nombre moyen d'actions - dilué	3 735 021	3 734 664
Résultat par action (en €)	21,40	39,65
Résultat dilué par action (en €)	19,85	36,43
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	21,40	39,65
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en €)	19,85	36,43

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2022 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 des sociétés ENDEL et ses filiales, RMDK et ses filiales, Sparrows et ses filiales, Cides, FRP, Valmec et ses filiales et des ajustements d'ouverture concernant Prezioso Angola et Generation (cf Note 2.4).

(2) 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 2023		31 août 2022	
	Ernst & Young	Grant Thornton	Ernst & Young	Grant Thornton
Certification des comptes individuels et consolidés et examen limité (Entités + entités contrôlées (1))	2 280	1 301	2 280	1 172
Services autres que la certification des comptes (2) (Entités + entités contrôlées (1))	56		56	
TOTAL	2 336	1 301	2 336	1 172

(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

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Rachat du solde des actions gratuites et actions NYX AG Partners

Le 14 septembre 2023, Altrad Investment Authority a racheté le solde des 69 actions gratuites et des 20 958 actions NYX.

Transmission Universelle de Patrimoine Polygone Managers et Archimède Managers

Par des décisions en date du 24 novembre 2023, publiées le 27 novembre 2023, Altrad Investment Authority a décidé la dissolution sans liquidation avec transmission universelle de leur patrimoine de ses deux filiales Polygone Managers et Archimède

Managers détenues à 100% conformément aux dispositions de l'article 1844-5 alinéa 3 du Code civil. Les deux filiales ont été radiées le 11 janvier 2024.

Acquisitions par opérations de croissances externes

Umacon

Le 1er septembre 2023, le groupe Altrad via ses filiales Irbal et Altrad Plettac Iberica, a racheté les actifs (notamment la marque, les machines, les stocks...) de la société espagnole Umacon spécialisée dans la fabrication de bétonnières et de matériel de levage (élévateurs et treuils électriques notamment) pour un montant de 1,2 M€.

Edilservizi Piacensa

Le 13 décembre 2023, Altrad a finalisé le rachat de 55 % des actions de la société Edilservizi Piacensa S.r.l renommée ensuite Altrad Servizi Italia S.R.L. Cette société était déjà cliente de notre

filiale Altrad Italia depuis 20 ans dans le cadre de son activité de services, avec conception, location, montage et démontage d'échafaudages sur des chantiers de construction ou de maintenance.

Cette société possède également une filiale dénommée Treci Servizi Industriali Srl.

Contrat de sponsoring

Le 30 janvier 2024, Altrad Hub a signé un nouveau contrat de partenariat avec la Fédération Française de Rugby, pour une durée de 2 ans et demi.

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 2023	31 août 2023 - dont société mise en équivalence	31 août 2022
Bilan			
Créances	1 069		104
Clients et comptes rattachés	1 325	1 325	2 204
Emprunts	-		-
Fournisseurs et dettes diverses (1)	(36 237)	(1 190)	(25 607)
Total	(33 843)	135	(23 299)

en K€	31 août 2023	31 août 2022
Compte de résultat		
Ventes	6 500	6 500
Charges d'exploitation (2)	(6 475)	(921)
Produits financiers	-	-
Charges financières (3)	(867)	(608)
Total	(842)	5 579

- (1) Les fournisseurs et dettes diverses concernent le compte courant envers Altrad Participation pour 34 766 k€ au 31 août 2023 vs 24 628 k€ au 31 août 2022.
- (2) Les charges d'exploitation concernent principalement le Montpellier Hérault Rugby club pour un contrat de sponsoring de 5 000 k€ au 31 août 2023 et au 31 août 2022.
- (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'élèvent à :

en K€	31 août 2023	31 août 2022
Avantages à court terme (1)	2 580	2 739
Avantages à long terme (2)	375	475
Avantages postérieurs à l'emploi (3)	5	(42)
Charge au titre des plans d'actions gratuites (4)	-	583
Total rémunération des dirigeants	2 960	3 755

- (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	Devises	31 août 2023			31 août 2022		
				Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Support									
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
Equipement									
ACE Coffrages et Etalements	France	A	EUR	IG	100,00	98,36	IG	100,00	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	99,99	99,99
Altrad Energy Support Services Ltd (Ex Muehlhan Industrial Services Ltd) (4) (16)	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 (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	99,99	99,99
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	99,99	99,99
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	99,99	99,99
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 (15)	Italie	A	EUR	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00

Libellé	Devise	31 août 2023			31 août 2022				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
Equipement (suite)									
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	100,00	100,00
Multi Up (6)	Portugal	A	EUR	IG	51,00	51,00	IG	51,00	51,00
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	IG	100,00	100,00
RAPID METAL DEVELOPMENTS (NZ) LTD (1)	Nouvelle-Zelande	A	NZD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM(AUSTRALIA) PROPRIETARY LTD (1)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD COLOMBIA SAS (1)	Colombie	B	COP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD INDIA PRIVATE LTD (1)	Inde	B	INR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM IRELAND LTD (1) (16)	Ireland	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM (AL MAHA) QATAR WLL (1)	Qatar	B	QAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM ALMOAYED BAHRAIN (1)	Bahrein	B	BHD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM CHILE SA (1)	Chilie	B	CLP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM GUAM, LLC (1)	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM HOLDINGS LTD (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM HONG KONG LTD (1)	Hong Kong	A	HKD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM LTD (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM MIDDLE EAST LLC (1)	Emirats Arabe unis	B	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM NORTH AMERICA HOLDINGS INC. (1)	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM NORTH AMERICA INC. (1)	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM OIL & GAS SERVICES LLC (1)	Emirats Arabe unis	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM OMAN LLC (1)	Oman	B	OMR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM PERU SAC (1)	Perou	B	PES	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM PHILIPPINES, INC (1)	Philippines	B	PHP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM SAUDI ARABIA LLC (1)	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM SINGAPORE PTE LTD (1)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMDK BIDCO Limited (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Samia Devianne	France	A	EUR	IG	99,98	99,98	IG	99,98	99,98
Trad Hire & Sales (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
VAD Collectivités	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Services									
(*Altrad Engineering Services Limited (ex Cape Engineering Services Limited) (5) (16)	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) (7)	Allemagne	A	EUR	NC	-	-	NC	-	-
(*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 2023			31 août 2022				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
Services (suite)									
Altrad Betriebsvorrichtungen GmbH	Allemagne	A	EUR	NC	0,00	0,00	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	IG	100,00	100,00
Alpha Offshore Service A/S (3)	Danemark	B	DKK	IG	100,00	100,00	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 (16)	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	IG	100,00	100,00
Altrad Services Algérie (ex : SAEIP) (6)	Algérie	B	DZD	IG	99,95	99,95	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	CHF	IG	100,00	100,00	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	IP	50,00	50,00
ArranCo 3 Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ArranCo 4 Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ArranCo US LLC (3)	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ATRON METROLOGY (2)	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	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						
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	100,00	100,00
Cape East (Holdings) Limited (5)	Thaïlande	B	THB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East (Thailand) Limited (5)	Thaïlande	B	THB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
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	100,00	100,00
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	100,00	100,00
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	100,00	100,00
Cape East Limited LLC (5)	Abu Dhabi	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
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)	Bahrein	A	BHD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape (Group Services) Limited (7)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	-	-	NC	-	-
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	100,00	100,00
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 2023			31 août 2022				
		Méthode	% Intérêt	% contrôle	Méthode	% Intérêt	% contrôle		
Services (suite)									
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	MEE	50,00	50,00
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	-	-	NC	-	-
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	100,00	100,00
Cape Marine and Offshore Pty Limited (7)	Australie	A	AUD	NC	-	-	NC	-	-
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	IG	51,00	100,00
CERAP ADVANCE (2)	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	IG	51,00	100,00
CERAP SUISSE (2)	Suisse	A	CHF	IG	51,00	100,00	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	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
Data deep 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	-	-	NC	-	-
Decalog (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
DYNAMIC (2)	France	A	EUR	MEE	30,00	30,00	MEE	30,00	30,00
EFTIC (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	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	IG	100,00	100,00
ENDEL REUNION (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ENDEL SRA (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Energy Cranes International Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ENTREPOSE NAVIBORD (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
EUROPIPE (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
FRP PRODUCTS CO., PTE. LTD. (4)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Geo Project (6)	Afrique du Sud	£	ZAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawco Engineering Lifting Solutions Lda (3)	Angola	B	AOA	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Bidco (US) Inc (3)	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Debtco Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Holdco Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Newco Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Noteco Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	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	£	NGN	IG	90,00	90,00	IG	90,00	90,00
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
Linjebygg AS (ex :Prezioso Linjebygg AS) (6)	Norvège	£	NOK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Linjebygg INC (6)	Etats-Unis	£	USD	IG	91,99	90,08	IG	91,99	90,08
Linjebygg Norway AS (7)	Norvège	£	NOK	NC	-	-	NC	-	-
Maintech (6)	Norvège	£	NOK	IG	50,80	50,80	IG	50,80	50,80
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	IG	100,00	100,00
MEVI (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Mtd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé	Devise	31 août 2023			31 août 2022					
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle			
Services (suite)										
Nuclear New Build Industrial Services Limited (7)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	-	-	NC	-	-	
Olio Cape Sdn Bhd (5)	Malaysie	A	MYR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	
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 (6)	B	NGN	IG	49,00	49,00	IG	49,00	49,00	
Prezioso Angola Partnerships	Angola	‡	B	AOA	IG	75,00	100,00	IG	75,00	100,00
Prezioso Angola (6)	Angola	‡	B	AOA	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Congo (6)	Congo	‡	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso do Brasil (6)	Brésil	‡	A	BRL	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Holding (6)	France	‡	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Linjebygg (6)	France	‡	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Linjebygg (6)	Côte D'Ivoire	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	
Prezioso Linjebygg Mozambique (4)	Mozambique	B	MZD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	
Prezioso Linjebygg Group (6)	France	‡	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
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	-	-	NC	-	-
Prezioso Technilor Gabon (6)	Gabon	‡	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso-Emdad (6)	Emirats Arabes Unis	‡	A	AED	MEE	65,00	49,00	MEE	65,00	49,00
Professional Construction Hire (PCH) W.LL	Qatar	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	
PT Cape East Indonesia Limited	Indonésie	B	IDR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	
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	IG	100,00	100,00	
PT Sparrows Services Batam (3)	Inde	B	INR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	
PZO Technilor Unipessoal (6)	Portugal	‡	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
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	-	-	NC	-	-	
Ridgebay Holdings Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	
Rig Source (6)	Afrique du Sud	‡	B	ZAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Rope Acces Angola (6)	Angola	‡	B	NAD	IG	87,50	55,00	IG	87,50	55,00
Rope Acces Namibie (6)	Namibie	‡	B	NAD	IG	90,00	90,00	IG	90,00	90,00
Ropetec Congo (6)	Congo	‡	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ropetec Ghana (6)	Ghana	‡	B	GHS	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ropetec International (6)	Dubaï	‡	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ropetec Rigworld Ghana (6)	Ghana	B	GHS	IG	85,00	85,00	IG	85,00	85,00	
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	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	100,00	100,00	
SEP Baumert Prezioso (6)	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	
SEP Blayais Golfech	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	
SEP ENDEL MARCOULE PHENIX (2)	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	
SEP ENT.NAV./MEDIACO (2)	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	
SEP Prezioso Solorpec	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	

Libellé	Devise	31 août 2023			31 août 2022				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
Services (suite)									
SEP Prezioso-Lassarat (6)	France	# A	EUR	IP	60,00	60,00	IP	60,00	60,00
SEP Prezioso-Technilor / SN-SGC (6)	France	# A	EUR	IP	60,00	60,00	IP	60,00	60,00
SEP RJH (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Servtech Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Servtech UK Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	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	-	-	NC	-	-
SOCAR-Cape LLC (5)	Azerbaïdjan	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Somewatch Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Somwin 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	IG	100,00	100,00
Sparrows Global Ressources Pte Ltd (3)	Singapour	B	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows BSM Engenharia Ltda (3)	Bresil	B	BRL	MEE	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00
Sparrows (Equatorial Guinea) Ltd (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Holdings Australia Pty Ltd (3)	Australie	B	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows India 1 Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows India 2 Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore International Group Limited (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore LLC (3)	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore Services (Singapore) Pte Limited (3)	Singapour	B	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore Services India Private Limited (3)	Inde	B	IND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore Services Ltd (3)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Saudi Arabia LLC (3)	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Services Australia Pty Ltd (3)	Australie	B	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SS AO Lifting Solutions Lda (3)	Angola	B	AOA	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Tenaga Sparrows Sdn Bhd (3)	Brunei	B	BND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Technilor (6)	France	# A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
TENEO (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
TES (2)	France	A	EUR	IG	65,05	100,00	IG	65,05	100,00
Total Corrosion Control Pty Limited (7)	Australie	A	AUD	NC	-	-	NC	-	-
Trad Group (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Trad Hire & Sales (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Trad Hire & Sales Midlands (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Trad Hire & Sales Nothern (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Trad Hire & Sales Scotland (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Trad Safety Systems (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Trad Scaffolding (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
TRIHOM (2)	France	A	EUR	MEE	34,00	34,00	MEE	34,00	34,00
UAB Armari (15)	Lituanie	A	EUR	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00
Valmec Australia Pty Ltd (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Valmec Limited (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Valmec Plant and Equipment Ltd (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Valmec Services Pty Ltd (4) (6)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	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
Nusam Limited (9)	Dubaï	A	AED	IG	51,00	51,00	-	-	-
Babcock Gen. Contracting & M S (10)	Dubaï	A	AED	IG	100,00	49,00	-	-	-
Ausgroup Companies Pty Ltd (11)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Seagate Structural Engineering Pty Ltd (11)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Specialist People Pty Ltd (11)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
MAS Australasia Pty Ltd (11)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
AusGroup People Pty Ltd (11)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Resource People Pty Ltd (11)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
AGC Industries Pty Ltd (11)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Workforce Logistics Pty Ltd (14)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
REC Maintenance & Construction Pty Ltd (11)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Doosan Babcock Energy Germany GmbH (10)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
SEP REMELEC (9)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
SEFC FORMA3MIL (9)	France	A	EUR	IG	51,00	51,00	-	-	-
REMO INTERM (9)	France	A	EUR	IG	70,00	70,00	-	-	-
CERAP UK (9)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	51,00	51,00	-	-	-
Altrad Babcock Limited (10)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Altrad Babcock Energy Services (Overseas) Ltd (10)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Altrad Babcock Power Systems Overseas Invest Ltd (Hold Co) (10)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	-	-	-
Doosan Babcock Energy Polska SA (10)	Pologne	A	PLN	IG	100,00	98,88	-	-	-
Altrad Services Portugal Unipessoal Lda (13)	Portugal	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
Altrad Babcock for Oil and Gas Services WLL (ex Doosan Babcock W.L.L (Qatar JV)) (10)	Qatar	A	QAR	IG	100,00	49,00	-	-	-
Altrad Power Systems Americas LLC (10)	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	-	-	-
Autres									
Financière Guy Noël (7)	France	A	EUR	-	-	-	-	-	-
ARCHIMEDE MANAGERS (12)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	-	-	-
POLYGONES MANAGERS (12)	France	A	EUR	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

- (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.
La filiale Russe du groupe Cape (Sakhalin) est consolidée en mise en équivalence dans les comptes du groupe car il s'agit d'une JV « Joint venture » que le groupe Altrad détient à 50%
- (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).
- (9) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos au 31 août 2023. Il s'agit des sociétés filiales de ENDEL, FORMA3MIL, Remelec, Nusam, Rémo et Cerap UK.
- (10) Sociétés entrantes au 25/09/2022 suite au rachat du groupe Doosan par Altrad UK.
- (11) Sociétés entrantes au 01/01/2023 suite au rachat du groupe Ausgroup par la société Altrad Services Australia Pty.
- (12) Sociétés entrantes au 24/03/2023 suite au rachat des détentions minoritaires du groupe PREZIOSO par Altrad Investments Authority. Ces sociétés ont une activité purement financière.

- (13) Sociétés entrantes au 01/01/2023 suite au rachat au groupe Bilfinger de la filiale PREFAL par Altrad Investments Authority.
- (14) Société entrante en 2023 mais elle sera liquidée en 2024 car elle est sans activité. Société liquidée en 2023, Ces opérations n'ont pas d'incidence sur les capitaux propres du Groupe.
- (15) Sociétés sur l'exercice 2023 faisant l'objet un transfert partiel d'actif au sein du groupe Altrad, ces opérations n'ont pas d'incidence sur les capitaux propres du Groupe.