

GRANT THORNTON

ERNST & YOUNG Audit

Exercice clos le 31 août 2016

Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés

GRANT THORNTON
Cité Internationale
44, quai Charles de Gaulle
CS 60095
69463 Lyon Cedex 06

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
1025, rue Henri Becquerel
C.S. 39520
34961 Montpellier Cedex 2
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Exercice clos le 31 août 2016

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et vos statuts, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 août 2016, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société A.I.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes suivantes de l'annexe aux comptes consolidés :

- La note 3 « Périmètre de consolidation », et en particulier le paragraphe 3.2.1, concernant l'acquisition par votre groupe au cours de l'exercice du groupe Prezioso et l'évaluation provisoire de l'écart d'acquisition correspondant - le calcul définitif devant être finalisé dans le respect du délai de douze mois accordé par IFRS 3 ;
- La note 1.1.1 « Nouvelle acquisition » concernant la date d'entrée retenue au titre de l'entrée du groupe Prezioso dans le périmètre du groupe Altrad ;
- La note 2.4.1 « Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives aux entrées de périmètre N-1 » concernant l'affectation définitive des justes valeurs des actifs et passifs acquis, ainsi que le calcul définitif de l'écart d'acquisition du groupe Hertel ;
- Les paragraphes « Coûts de restructuration et traitement de la sous activité » et « Autres produits et charges opérationnels non courants » de la note 2.3.2, relatifs à la présentation sur des lignes spécifiques du compte de résultat :
 - des coûts consécutifs à la restructuration des sites industriels et aux charges de sous-activité, et
 - des produits et charges opérationnels non courants, correspondant à des évènements inhabituels et peu fréquents.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les notes « Restructuration et taux d'utilisation des sites industriels » et « Coûts de restructuration et traitement de la sous activité » de l'annexe aux comptes consolidés précitées exposent la méthode de comptabilisation et de présentation retenue s'agissant des coûts consécutifs à la restructuration des sites industriels et des charges de sous-activité. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons examiné les hypothèses de calcul de ces charges de sous-activité et de restructuration, et nous avons vérifié qu'une information appropriée était donnée à ce titre dans l'annexe aux comptes consolidés ;
- Votre groupe procède annuellement à des tests de perte de valeur de ses actifs non amortissables (écart d'acquisition et autres immobilisations incorporelles non amortissables), et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des immobilisations corporelles et incorporelles amortissables, selon les modalités décrites dans les notes 2.3 « Principes comptables » (paragraphes « Regroupements d'entreprises et écart d'acquisition » et « Dépréciation des actifs ») et 5.2 « Tests de perte de valeur sur les actifs incorporels non amortissables » de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation ainsi que les estimations et les hypothèses utilisées, et avons vérifié que ces notes de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée ;
- Comme indiqué dans la note 2.3 « Principes comptables » de l'annexe aux comptes consolidés, paragraphe « Provisions pour risques et charges », votre groupe constitue des provisions pour couvrir des risques et charges. La nature des provisions est détaillée dans la note 16 « Provisions pour risques et charges » de l'annexe aux comptes consolidés. Sur la base de nos travaux et des éléments disponibles à ce jour, nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

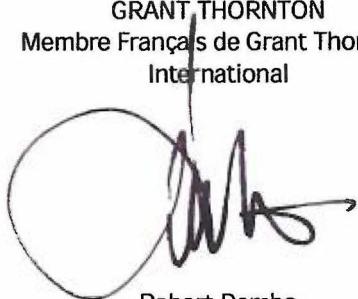
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Lyon et Montpellier, le 10 février 2017

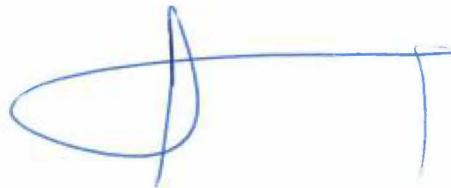
Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON
Membre Français de Grant Thornton
International

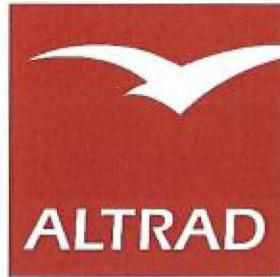


Robert Dambo

ERNST & YOUNG Audit



Marie-Thérèse Mercier



GROUPE ALTRAD

COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2016

Altrad Investment Authority, S.A.S.

16, avenue de la Gardie
34 510 FLORENSAC

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Notes	31 août 2016	31 août 2015 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires	21.1	2 158 932	1 572 677
Coût des matières & marchandises consommées		(527 042)	(416 026)
Charges de personnel	21.2	(938 214)	(594 293)
Frais généraux et administratifs		(400 592)	(346 691)
Provisions & amortissements		(80 797)	(71 950)
Résultat opérationnel courant		212 287	143 719
Autres produits et charges opérationnels non courants	22	(12 638)	(7 386)
Coûts de restructuration & de sous-activité	1.4	(7 822)	(15 654)
Résultat opérationnel		191 827	120 679
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	23	3 466	693
Coût de l'endettement financier brut	23	(29 674)	(16 249)
Coût de l'endettement financier net		(26 208)	(15 556)
Autres produits financiers (dont gains de change)	23	10 436	5 322
Autres charges financières (dont pertes de change)	23	(20 397)	(5 661)
Résultat avant impôt		155 659	104 783
Impôts sur le résultat	7	(21 960)	(22 089)
Résultat net des activités poursuivies		133 699	82 694
Quote-part de résultat des S.M.E.		(16)	(227)
Résultat net des activités abandonnées		293	-
Résultat net consolidé		133 976	82 467
Part du Groupe		133 989	83 001
Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle		(14)	(534)
Résultat net consolidé par action, part groupe	24	39,69	24,67
Résultat par action des activités poursuivies, part groupe	24	39,69	24,67
Résultat net consolidé dilué par action, part groupe	24	39,99	24,45
Résultat dilué par action des activités poursuivies, part groupe	24	39,99	24,45

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2015 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en Note 2.4.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	31 août 2016	31 août 2015 ⁽¹⁾
Résultat net consolidé		133 976	82 467
Autres éléments du résultat global recyclables par le résultat		(50 946)	19 493
Ecart de conversion		(46 332)	19 493
Instruments de couverture - brut	12	(4 614)	
Instruments de couverture - effet d'impôt			
Autres éléments du résultat global non recyclables par le résultat		3 965	(108)
Engagements postérieurs à l'emploi - brut	17	5 132	(491)
Engagements postérieurs à l'emploi - effet d'impôt		(1 167)	383
RESULTAT GLOBAL		86 994	101 852
<i>Part du Groupe</i>		<i>87 202</i>	<i>102 579</i>
<i>Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle</i>		<i>(207)</i>	<i>(727)</i>

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2015 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en Note 2.4.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE - ACTIF

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31 août 2016			31 août 2015 ⁽¹⁾
		Brut	Amortissements Dépréciations	Net	Net
Ecart d'acquisition	4	848 638	(702)	847 936	355 708
Immobilisations incorporelles	5	89 743	(11 659)	78 084	84 413
Immobilisations corporelles	5	913 813	(559 171)	354 641	351 519
Actifs financiers et autres actifs non courants	6	6 644	(896)	5 748	5 011
Actifs d'impôts différés	7	27 350	-	27 350	14 348
Actifs non courants		1 886 188	(572 428)	1 313 759	810 999
Stocks	8	160 958	(4 790)	156 168	162 183
Créances clients	9	519 645	(30 809)	488 835	396 213
Impôts courants		11 539	-	11 539	3 082
Autres actifs courants	9	80 380	(3 410)	76 971	59 807
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	479 434	-	479 434	318 858
Actifs courants		1 251 956	(39 010)	1 212 946	940 143
Actifs destinés à être cédés	14	1 629		1 629	2 800
TOTAL ACTIF		3 139 774	(611 438)	2 528 335	1 753 942

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2015 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en Note 2.4.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE - PASSIF

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31 août 2016	31 août 2015 ⁽¹⁾
Capital et Réserves	15	338 305	258 279
Ecarts de conversion		(21 808)	24 372
Résultat de l'exercice		133 989	83 002
Intérêts non assortis de contrôle	15	1 344	4 524
Capitaux propres		451 829	370 176
Autres Fonds Actionnaires	10	93 809	64 155
Dettes financières non courantes	10	992 785	538 125
Provisions et avantages sociaux non courants	16/17	86 094	66 803
Autres passifs non courants	19	79 820	95 405
Passifs d'impôts différés	7	18 036	28 696
Passifs non courants		1 270 545	793 184
Dettes financières courantes	10	62 790	44 684
Provisions et avantages sociaux courants	16/17	26 444	26 131
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18	397 015	298 985
Impôts courants	18	24 665	12 862
Autres passifs courants	18	295 047	207 920
Passifs courants		805 962	590 582
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		2 528 335	1 753 942

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2015 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en Note 2.4.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

	31 août 2016	31 août 2015 (1)
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net - part du Groupe	133 989	83 002
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	(14)	(535)
Résultat des sociétés mise en équivalence	16	227
Dotations et reprises aux Amortissements et provisions	43 215	42 924
Variation de juste valeur sur les instruments financiers	804	27
Plus et moins values de cession	20 317	30 815
Impôts différés	(17 753)	(1 624)
Capacité d'autofinancement	180 575	154 836
Charge d'impôt courant	39 713	23 735
IS décaissé	(39 849)	(20 263)
Coût de l'endettement financier net	26 208	15 556
Variation du besoin en fonds de roulement	35 660	16 406
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	242 307	190 270
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	(626)	(1 103)
Décaisst / acquisition immos corporelles	(87 315)	(105 887)
Encaisst / cession d'immos corporelles et incorporelles	4 183	4 289
Décaisst / acquisition immos financières	1 730	(1 289)
Encaisst / cession immos financières	1 904	114
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	(449 310)	(163 076)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(529 434)	(266 951)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Fonds obligataires reçus des actionnaires (ORA-OSBA)	40 000	100 000
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8 103)	(7 992)
Dividendes versés aux minoritaires	(524)	(136)
Intérêts décaissés	(25 058)	(15 852)
Variation du financement du factor		
Encaissements provenant d'emprunts	502 185	412 815
Remboursement d'emprunts et autres dettes	(39 644)	(233 125)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	468 856	255 710
VARIATION DE TRESORERIE	165 120	179 029
Incidence des variations de taux de change	(16 609)	3 706
TRESORERIE A L'OUVERTURE	Note 10	314 000
TRESORERIE A LA CLOTURE	Note 10	479 120
		314 000

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2015 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en Note 2.4.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Ecarts de conversion	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts non assortis de contrôle	Total Capitaux propres consolidés
CAPITAUX PROPRES AU 31 AOUT 2014	337 593	16 972	5 072	(98 830)	260 807	52	260 859
Dividendes distribués au titre du résultat net 2014	-	-	-	(7 969)	(7 969)	(178)	(8 147)
Opérations sur capital	-	-	-	36 149	36 149		36 149
Variations de périmètre	-	-	-	(26 588)	(26 588)	4 997	(21 591)
Résultat net consolidé 2015	-	-	-	83 002	83 002	(534)	82 468
Autres éléments du résultat global	-	-	19 065	(108)	18 957	193	19 150
Autres	-	-	235	1 060	1 295	(6)	1 289
CAPITAUX PROPRES AU 31 AOUT 2015 (1)	337 593	16 972	24 372	(13 284)	365 652	4 524	370 176
Dividendes distribués au titre du résultat net 2014	-	-	-	(8 274)	(8 274)	(490)	(8 764)
Opérations sur capital (3)	-	-	-	14 460	14 460		14 460
Variations de périmètre (2)	-	-	-	(7 786)	(7 786)	(4 536)	(12 322)
Résultat net consolidé 2015	-	-	-	133 989	133 989	(14)	133 975
Autres éléments du résultat global	-	-	(46 180)	650	(45 530)	(152)	(45 682)
Autres (4)	-	-	-	(2 026)	(2 026)	2 013	(13)
CAPITAUX PROPRES AU 31 AOUT 2016	337 593	16 972	(21 808)	117 729	450 486	1 344	451 829

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2015 tels qu'ils avaient été initialement publiés. Ces modifications sont détaillées en Note 2.4.

(2) Au 31 août 2016, l'impact des variations de périmètre s'analyse principalement de la façon suivante :

- *Part Groupe (7 786) K€:*
 - Revalorisation de la dette envers les minoritaires GENERATION : (1 191) K€
 - Revalorisation de la dette envers les minoritaires Trad HS & Trad Group : (6 817) K€

- *Part Minoritaires (4 536) K€ :*
 - Constatation des minoritaires lors de l'entrée de périmètre du Groupe Prezioso pour (3 159) K€
 - Reclassement de la part minoritaire de Kok Chang pour (1 377) K€ suite au rachat de participation minoritaire de 40%.

Au 31 août 2015, les variations de périmètre sur les capitaux propres se détaillaient de la façon suivante :

- *Part Groupe (26 588) K€:*
 - Revalorisation de la dette envers les minoritaires GENERATION : (21 165) K€
 - Revalorisation de la dette envers les minoritaires Trad HS & Trad Group : (5 816) K€

- *Part Minoritaires 4 997 K€ :*
 - Constatation des minoritaires lors de l'entrée de périmètre du Groupe Hertel pour 4 997 K€

(3) Au 31 août 2016, les opérations sur capital correspondent à la composante capitaux propres de l'emprunt ORA pour un montant de 14.5 M€. En effet l'emprunt ORA, souscrit au cours de l'exercice 2015/2016, a fait l'objet d'une comptabilisation séparée (« split accounting ») entre une composante capitaux propres et une composante dettes.

Au 31 août 2015, les opérations sur capital correspondaient à la composante capitaux propres de l'emprunt ORA pour un montant de 36,1M€. En effet l'emprunt ORA, souscrit au cours de l'exercice 2014/2015, faisait l'objet d'une comptabilisation séparée (« split accounting ») entre une composante capitaux propres et une composante dettes

Les informations complémentaires sont détaillées en Note 10. Trésorerie et endettement net

- (4) La réaffectation de (2 018) K€ de la part minoritaire à la part groupe sur l'exercice 2015/2016 concerne la société Alkhodari-Hertel. En effet, un accord d'actionnaires prévoit que la participation du minoritaire est limitée à son apport financier.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Sommaire

NOTE 1	FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	11
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	14
NOTE 3	PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION.....	32
NOTE 4	ÉCARTS D'ACQUISITION	41
NOTE 5	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	43
NOTE 6	ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS.....	45
NOTE 7	IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	46
NOTE 8	STOCKS	49
NOTE 9	CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS	50
NOTE 10	TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET	51
NOTE 11	ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	55
NOTE 12	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	56
NOTE 13	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES	57
NOTE 14	ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	59
NOTE 15	CAPITAUX PROPRES.....	59
NOTE 16	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	61
NOTE 17	ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES ASSIMILÉS	63
NOTE 18	PASSIFS COURANTS	65
NOTE 19	AUTRES PASSIFS NON COURANTS.....	65
NOTE 20	INFORMATION SECTORIELLE.....	66
NOTE 21	INFORMATIONS SUR LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	68
NOTE 22	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS	70
NOTE 23	RÉSULTAT FINANCIER	71
NOTE 24	RÉSULTAT NET PAR ACTION	71
NOTE 25	EVENEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE.....	72
NOTE 26	INFORMATIONS RELATIVES AUX DIRIGEANTS SOCIAUX.....	72

Description de l'activité

Le Groupe Altrad est spécialisé principalement dans les activités de location de matériels, avec ou sans prestations de services, dans les secteurs du bâtiment et de l'industrie ainsi que dans la fabrication et la vente d'échafaudages, de bétonnières, de brouettes et de produits tubulaires.

Suite à l'acquisition d'Hertel en 2015, le Groupe Altrad est devenu un des leaders mondiaux dans le domaine de la maintenance industrielle SIPM (Scaffolding, Insulation, Painting, Mechanical) avec des positions fortes sur les services d'échafaudages et isolation, dans les industries de processs, énergie, Oil and Gas, onshore.

Avec l'acquisition de Prezioso en 2016, une nouvelle étape majeure est franchie : le groupe accroît son leadership, complète sa présence industrielle, en ajoutant une position de leader dans l'industrie pétrolière de l'offshore, et étend sa couverture géographique notamment en Afrique et Scandinavie. Prezioso fournit des services de maintenance critiques pour des actifs industriels importants et de grande valeur, principalement pour les industries pétrolières et nucléaires.

Base de préparation des états financiers consolidés

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 2016 ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Altrad Investment Authority en date du 8 février 2017. Ils seront soumis à l'approbation des associés lors de l'Assemblée Générale Annuelle du 27 février 2017.

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 aout 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 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

1.1 Opérations de croissance externe

Cette année, les opérations de croissance externe ont été marquées par des rachats de participations des minoritaires, afin de détenir la totalité du capital, et par une acquisition dans la branche location et services.

1.1.1 Nouvelle acquisition

Groupe Prezioso

Altrad a annoncé le 16 mars 2016 l'acquisition de 89,94% du capital du Groupe Prezioso, une nouvelle étape est franchie : le groupe accroît son leadership, complète sa présence industrielle, en ajoutant une position de leader dans l'industrie pétrolière off shore, et étend sa couverture géographique notamment en Afrique et en Scandinavie.

Le groupe Altrad a fait le choix de retenir comme date d'entrée de Prezioso dans le périmètre du groupe Altrad le 1er janvier 2016. En effet il était notamment prévu dans le contrat d'acquisition des limitations de pouvoir de la direction et des actionnaires pendant la période intercalaire nécessaire à l'établissement de la documentation par Altrad. Par ailleurs l'établissement des comptes consolidés du groupe Prezioso à une autre date plus proche de la date de signature aurait nécessité des moyens difficilement mobilisables. L'acquisition est devenue effective le 18 mai 2016, après obtention des autorisations requises de la part des autorités de contrôle des concentrations en France, et avis favorable du comité d'entreprise de Prezioso. Le précédent actionnaire majoritaire, le fonds Cinven, a cédé la totalité de ses titres au groupe Altrad, tandis que le management de Prezioso a conservé une participation à hauteur de 10,06%.

Prezioso est composé d'une holding française, Prezioso Linjebygg Holding , désormais détenue à 89,94% par le Groupe Altrad, et de sociétés opérationnelles. Le regroupement des deux groupes, avec un chiffre d'affaires annuel cumulé supérieur à € 2,3 milliards (donnée proforma intégrant 12 mois du Groupe Prezioso) et un effectif d'environ 22 000 personnes, crée un groupe leader dans ses métiers, offrant des services complémentaires dans les secteurs gaziers et pétroliers on shore et offshore ainsi qu'une forte présence géographique notamment en Afrique et Scandinavie.

Les informations complémentaires concernant ces entrées de périmètre sont détaillées dans la Note 3 - Périmètre de consolidation ci-après.

1.1.2 Rachats de participations minoritaires

Atika

Le 18 décembre 2015 conformément à l'accord entre les actionnaires convenu lors de l'acquisition de la société Atika, le groupe a négocié le rachat de la participation de l'actionnariat minoritaire afin de porter sa participation à 100% pour un montant de 265 K€. Ce rachat de participations minoritaires

intervenus sur la période 2015/2016 faisait l'objet d'une dette au bilan des comptes clos au 31 août 2015.

Dessa

Le 5 janvier 2016 conformément à l'accord entre les actionnaires convenu lors de l'acquisition de Dessa, les sociétés Generation et Trad, détenant chacune 30% des parts, ont négocié conjointement le rachat d'une partie de la participation de l'actionnariat minoritaire (16%) afin de porter leur participation à 76% pour un montant de 375 K€ (soit 187.5k€ Trad et 187.5K€ Generation).

Kok Chang

Le 8 janvier 2016, la filiale Hertel Asia Holding Pte. Ltd a effectué le rachat des minoritaires de la participation de l'actionnariat minoritaire (40%), dans les sociétés basées à Singapour, Kok Chang Scaffolding Pte. Ltd, Kok Chang Engineering Pte. Ltd et Kok Chang Marine Service Pte. Ltd pour un montant de 5 471K SGD. Ces sociétés sont désormais détenues à 100%.

1.2 Opérations sur le périmètre existant

Rationalisation de l'organigramme du Groupe

Afin de rationaliser l'organigramme du Groupe, les opérations internes suivantes ont été effectuées, sans impact sur les comptes consolidés du Groupe :

- Fusion de la société Balliauw AND dans la société Altrad EuroScaff avec effet rétroactif au 1er juin 2016.
- Fusion simplifiée (absorption Altrad Industrie) par Altrad Equipement au 31 aout 2016 avec effet rétroactif au 1^{er} septembre 2015 : avec cession préalable des titres Altrad Industrie de Altrad Investment Authority (A.I.A.) à Altrad Equipement au 20 juin 2016.
- Cession des titres de Altrad Coffrage et Etalement par Altrad Soframat à Altrad Investment Authority (A.I.A.) au 20 juin 2016.
- Liquidation de la société Hertel Heide au 31 août 2016
- Le 29 mars 2016, Altrad Investment Authority (A.I.A.) a souscrit à une augmentation de capital de sa filiale Altrad Romania à hauteur de 1 200 K€.

Trad Group

Par ailleurs, la garantie de passif prévue dans le contrat d'acquisition de TRAD GROUP a été exercée à hauteur de 381 K€, la valeur des titres a été diminuée d'autant.

Groupe Hertel

Le calcul du goodwill du Groupe Hertel acquis en 2015 a été effectué de manière définitive à la clôture d'août 2016 et ce, conformément au délai de 12 mois accordé par la norme IFRS 3.

Les informations complémentaires concernant la finalisation du calcul de ce goodwill sont détaillées au paragraphe 2.4.1 *Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives aux entrées de périmètre N-1*.

1.3 Financement

Souscription d'un nouveau crédit syndiqué

Suite à l'acquisition du Groupe Prezioso, le pool bancaire a été sollicité pour la mise en place d'un nouveau crédit syndiqué d'un montant total de 500 millions d'euros, sur une durée de sept ans. Le prêt est mis à la disposition de l'emprunteur en un tirage unique de 500 millions d'euros. Ce contrat a été signé en mars 2016.

Emission des emprunts Obligations remboursables en actions (ORA) et Obligations à Bons de souscription d'actions (OBSA)

Ces deux contrats ont été souscrits par les associés minoritaires de la société en août 2016 pour un concours total de 40 M€ répartis pour moitié sous forme de contrats OBSA et ORA, avec une maturité à huit ans.

1.4 Restructuration et taux d'utilisation des sites industriels

Comme pour l'exercice précédent, les comptes consolidés ont été arrêtés selon l'option suivante, à savoir que les coûts consécutifs à la restructuration des sites industriels et les charges de sous-activité 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 7 822 K€.

Les coûts identifiés sont de trois types différents :

- Les coûts engagés pour adapter la structure du groupe au niveau de l'activité économique actuel s'élèvent à 3 008€ (contre 10 341K€ en 31 août 2015) et correspondent à des coûts de licenciement et coûts de restructuration. La variation s'explique par la restructuration de la Holding du groupe Hertel sur la période 2014/2015.
- 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 4 260K€ (contre 4 648K€ au 31 août 2015).
- Par ailleurs, le coût de revient des stocks de produits fabriqués à la clôture a également été retraité de la quote-part de charges fixes non absorbées. Cette dernière a été exclue du coût de revient et comptabilisée dans les charges de l'exercice pour un montant de 554K€ (contre 665K€ au 31 août 2015) sur cette ligne « coûts de restructuration et charge globale de sous-activité ».

Des détails sont fournis en Note 2.3.2 sur ces éléments.

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 2016.

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 : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés, après prise en compte, ou à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-après.

2.1.1 Nouvelles normes et interprétations applicables sur l'exercice clos le 31 août 2016

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 août 2015, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations suivantes :

Amendements, nouvelles normes et interprétations n'ayant eu aucun impact significatif sur les états financiers de l'exercice :

- Amendements à IAS19 : Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel
- Améliorations annuelles des IFRS (2010-2012) :
 - Amendement IFRS 2- définition des conditions d'acquisition de droits
 - IFRS 3: Comptabilisation de la contrepartie éventuelle dans un regroupement d'entreprises et amendement d'IAS 39/IFRS 9
 - IFRS 8: Rapprochement entre le total des actifs des secteurs à présenter et les actifs de l'entité
 - IFRS 13: short term receivables and payables
 - IAS 16: modèle de la réévaluation, ajustement proportionnel du cumul des amortissements
 - IAS 24: Principaux dirigeants
 - IAS 38: modèle de la réévaluation, ajustement proportionnel du cumul des amortissements

L'application de ces nouvelles normes n'a pas eu de conséquence sur le périmètre de consolidation ou les méthodes de consolidation appliquées.

- Normes adoptées par l'Union Européenne mais dont l'application n'est pas obligatoire au 31 août 2016:
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

I'Union européenne mais que leur application n'est pas obligatoire sur l'exercice clos au 31 août 2016, et que leur application n'a pas été anticipée dans les comptes du Groupe :

Normes et Interprétations	Applicable aux exercices ouverts à compter du
Amendements à IFRS 11: Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes	1er janvier 2016
Amendements à IAS 16 et IAS 38: Clarification sur les modes d'amortissement acceptables	1er janvier 2016
Amendements à IAS 16 et IAS 41 Agriculture: plantes productrices	1er janvier 2016
Améliorations annuelles des IFRS (Cycle 2012-2014):	1er janvier 2016
- IFRS 5- Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées: Modifications apportées à un plan de vente ou à un plan de distribution aux propriétaires	1er janvier 2016
- IFRS 7- Instruments financiers: informations à fournir – mandats de gestion et application des amendements à IFRS7 aux comptes condensés intermédiaires	1er janvier 2016
- IAS 19- Avantages du personnel : taux d'actualisation – problématique du marché régional	1er janvier 2016
- IAS 34- Information financière intermédiaire : information fournie 'ailleurs dans le rapport financier'	1er janvier 2016
Amendement IAS 1 - Initiative concernant les informations à fournir	1er janvier 2016
IFRS 9 – <i>Financial Instruments</i>	1er janvier 2018
IFRS 15 Revenue from contracts with customers & Amendment to IFRS 15 – effective date	1er janvier 2018
<i>Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28 : Investment Entities - Applying the Consolidation Exception</i>	1er janvier 2016

Le groupe n'attend pas d'impact significatif à l'application de ces nouveaux textes.

- Normes non encore adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 31 août 2016:

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 n'ont pas encore été adoptés par l'Union européenne :

Normes et Interprétations	Applicable aux exercices ouverts à compter du
Clarifications to IFRS 15	1er janvier 2018
<i>IFRS 16 Leases</i>	1er janvier 2019
<i>Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses</i>	1er janvier 2017
<i>Amendments to IAS 7: Disclosure Initiative</i>	1er janvier 2017
<i>Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions</i>	1er janvier 2018
<i>Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2014-2016)</i>	1er janvier 2017 & 2018
<i>IFRIC 22</i>	1er janvier 2018
<i>Amendement IAS40</i>	1er janvier 2018

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

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 lors de la première adoption des normes IFRS

Dans le cadre de la première adoption des normes IFRS sur les comptes clos au 31/08/2008, le groupe Altrad avait effectué les options suivantes :

- valorisation des immobilisations corporelles et incorporelles : l'option d'évaluation de ces actifs à leur juste valeur à la date de transition n'a pas été retenue ;

- les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er septembre 2006 n'ont pas été retraités ;
- conversion des comptes des filiales étrangères : les réserves de conversion relatives à la consolidation des filiales en devises étrangères ont été annulées au 1er septembre 2006 en contrepartie du report à nouveau.

2.1.3 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 (IAS38 et IAS16) : 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 minoritaires 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 minoritaires (applicable notamment sur les filiales IRBAL, Trad Group, Trad H&S, Generation ,Star Events, Dessa, Prezioso).

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 :

- Les tests de perte de valeur des écarts d'acquisition (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) ;
- 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 1.4) ;
- L'estimation des provisions pour risques et charges relatifs aux litiges en cours et aux plans de restructuration (cf. Note 16) ;
- L'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients (Cf. Note 9) et des stocks (Cf. Note 8) ;

- La recouvrabilité des impôts différés actifs relatifs à l'utilisation probable future des déficits fiscaux disponibles (cf. Note 7.3).

2.3 Principes comptables

2.3.1 Eléments du bilan

Regroupements d'entreprises et écart d'acquisition

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, 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 écart d'acquisition. 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.

Les écarts d'acquisition, évalués à leurs coûts tel que décrit ci-dessus, sont, le cas échéant, diminués des cumuls des pertes de valeurs. Ils sont affectés par unité génératrice de trésorerie (UGT), ne sont pas amortis et font l'objet de tests annuels de perte de valeur. La valeur comptable de l'écart d'acquisition est comparée à la plus élevée de la juste valeur et de la valeur d'utilité. Si ce test confirme une perte de valeur, l'écart d'acquisition est déprécié.

L'appreciation de la valeur d'utilité se fonde sur l'évolution prévisionnelle des flux de trésorerie actualisés des unités génératrices de trésorerie, ces dernières correspondent aux filiales du groupe à l'exception d'une part, du groupe Hertel, alloué en 6 UGT représentant des zones géographiques ayant des caractéristiques propres en termes de risque, et d'autre part, de certaines UGT qui regroupent plusieurs entités juridiques (Italie, APM, Poujaud, Balliauw et Collectivité). Au vu de l'évolution et de la réorganisation du Groupe, une réflexion est en cours relative aux découpages des UGT pour l'exercice à venir 2016/2017.

La méthode prolonge sur six ans le flux de trésorerie du budget de l'année suivante selon un taux de croissance propre à chaque UGT, 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 2015/2016, soit 8% (contre 10% en 2014/2015) augmenté de 1% sur la zone Middle East pour tenir compte d'un risque pays.

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.

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		
Frais de développement		3 à 5 ans
Concessions, brevets, licences		1 à 11 ans
Autres immobilisations incorporelles		1 à 5 ans
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Constructions :		
- Structure (gros œuvre)	60%	17 à 60 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

Contrat de location financement et de location simple

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location financement ayant pour effet de transférer au Groupe les avantages et risques inhérents à la propriété du bien sont comptabilisées à l'actif en immobilisations corporelles. Ces immobilisations sont évaluées à la juste valeur du bien loué ou, si elle est plus faible, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. En contrepartie il est constaté un passif équivalent en dettes de crédit-bail ventilées en part à court terme et long terme. Ces immobilisations sont amorties selon la méthode linéaire et la durée d'utilité appliquée par le Groupe aux autres actifs de même nature dont il est propriétaire, ou si elle est plus courte sur la durée du contrat de location financement.

Les frais de location simple sont inscrits en charges au compte de résultat.

Actifs financiers non courants

Ils comprennent les titres disponibles à la vente et autres titres ainsi que les autres actifs non courants : prêts à long terme, dépôts et cautionnements.

Dépréciation des actifs

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

alors réalisée par une société d'expertise indépendante et est alors retenue la valeur la plus élevée de la juste valeur 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 (généralement lorsque le Groupe possède une participation de plus de 20%) mais n'a pas de contrôle.

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. 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

Les créances clients sont comptabilisées pour le montant initialement facturé, déduction faite des provisions pour dépréciation des montants non recouvrables.

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 2016 :

Pays	2015/2016	2014/2015
Allemagne	30,0%	30,0%
Australia	30,0%	30,0%
Azerbaïdjan	20,0%	20,0%
Belgique	33,99%	33,99%
France	34,43% ou 33,33%	34,43% ou 33,33%
Pays-Bas	25,0%	25,0%
Royaume-Uni	17,0%	20,0%
Angola	30,0%	

Les taux d'impôt des pays du sous-groupe Prezioso (Angola) ne sont pas précisés pour l'exercice 2014/2015, l'acquisition ayant été réalisée sur 2015/2016.

Endettement financier net

Dettes financières à long terme : elles comprennent les emprunts bancaires et obligataires à long terme ainsi que les dettes liées aux contrats de location financement. 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 ainsi que les concours bancaires courants.

Disponibilités et équivalents de trésorerie : ils sont principalement constitués des comptes bancaires et de placements de trésorerie sans risque ayant une échéance inférieure à 3 mois.

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 d'un crédit structuré. Ces instruments sont principalement des swap, cap et tunnel, échangeant des taux variables contre des taux fixes. 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.

Les instruments n'étant pas qualifiés d'instruments de couverture au sens des critères définis par IAS 32/39, 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 ».

Les instruments qualifiés d'instruments de couverture au sens des critères définis par IAS 32/39, sont comptabilisés au bilan pour leur juste valeur et les variations sont enregistrées dans les capitaux propres pour la partie dite efficace. La partie déclarée non efficace est comptabilisée en résultat dans le poste « autres produits financiers » et « autres charges financières ».

Coûts d'emprunts

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.

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.

Provisions pour risques et charges

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 ce contrat.

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 (cf. Note 17).

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 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.

Les données du sous-groupe Prezioso sont incluses, en totalité dans le Pôle Services. Les informations à notre disposition ne nous permettent pas d'identifier la part Holding du sous-groupe au 31 août 2016 mais cette analyse sera menée sur l'exercice suivant.

Le Pôle Equipment se définit comme suit :

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

Les activités de Holdings (corporate) ne répondent pas à la définition de secteurs opérationnels et sont donc présentées en réconciliation dans la colonne « Support ». De même les activités des SCI ne répondent pas à la définition de secteurs opérationnels et sont donc présentées en réconciliation dans la colonne « Autres ».

Les actifs sectoriels comprennent les « Actifs non courants », à l'exception des « Impôts différés actifs », 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.

Produits des activités ordinaires

Ils sont comptabilisés dès lors que le transfert des avantages et risques inhérents à la propriété se fait en faveur du tiers, ou selon la méthode de l'avancement ; conformément à la norme IAS18. Ces produits sont comptabilisés nets de tout rabais, remises, ristournes, de remises forfaitaires annuelles et d'escomptes financiers accordés.

Contrats long terme

Les produits des contrats de construction 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 du contrat, les réclamations et d'incitation paiements, dans la mesure où il est 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.

La marge réalisée à l'avancement est comptabilisée seulement lorsqu'elle peut être mesurée de manière fiable. Lorsqu'il est probable que le coût total des coûts du contrat sera supérieur aux produits, la perte attendue est immédiatement comptabilisée en charges.

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 effectués.

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 produits des activités ordinaires. La valeur nette comptable de ces immobilisations est enregistrée en coût des matières et marchandises consommées.

Dans le tableau des flux de trésorerie, les cessions de matériel d'occasion impactent le flux net de trésorerie généré par l'activité.

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 et retraités 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 évènements inhabituels et peu fréquents.

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.

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 capitaux propres.

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.

Ci-dessous les cours de change des devises les plus représentées dans le Groupe, au 31 août 2016 :

(en euros)		Taux ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
AUD	Dollar Australien	0,634800	0,658413	0,674500
AZM	Manat Azerbaïdjanais	0,853898	0,639162	0,539140
GBP	Livre sterling britannique	1,374514	1,294443	1,177827
AOA	KWANZA ANGOLAIS		0,005570	0,005420

2.4 Modifications opérées sur le bilan et le compte de résultat consolidés initialement publiés au titre de l'exercice clos le 31 août 2015

2.4.1 Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives aux entrées de périmètre N-1

Affectation définitive du Goodwill Hertel

Suite à l'acquisition d'Hertel en 2015 à hauteur de 100%, le groupe Altrad était devenu un des leaders mondiaux dans le domaine de la maintenance industrielle SIPM (Scaffolding, Insulation, Painting, Mechanical), avec des positions particulièrement fortes sur les services d'échafaudages et isolation, dans les industries de process, énergie, Oil and Gas onshore.

Au 31 août 2015, l'affectation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis, ainsi que le calcul définitif de l'écart d'acquisition, n'avaient pas été finalisés conformément au délai de 12 mois accordé par IFRS3. Ainsi, l'écart d'acquisition provisoire était positif et s'élevait à 94,2 M€ et un montant de 150,0 M€ soit 111,8 M€ net d'impôts différés avait été comptabilisé en marque au 31/08/2015.

La trésorerie nette existante du Groupe Hertel à la date d'acquisition était de 22,2 M€.

Calcul du goodwill définitif du Groupe Hertel :

(en K€)	
Goodwill provisoire	94 200
Correction Bilan ouverture	(9 328)
Réaffectation de la Marque	111 750
Goodwill définitif	196 622

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 196,6 M€ au 31/08/2016 en raison :

- du reclassement de la Marque pour 111,8 M€ en Goodwill. En effet le Groupe Hertel se caractérise par son savoir-faire et de ses compétences et non pas par la visibilité de la marque. Il a la capacité à répondre aux appels d'offres quel que soit la situation géographique des projets grâce au niveau technologique de ses prestations. Sur la base des critères définis ci-dessus, la non affectation du goodwill Hertel à la marque est ainsi justifiée au 31/08/2016.

- de la correction du bilan d'ouverture dans les sociétés Hertel Allemagne pour tenir compte de la reprise de provision non utilisée sur perte de contrats long terme Eon pour un montant de 1,7 M€.

- de la correction du bilan d'ouverture dans les sociétés Hertel Singapour et Kok Chang pour tenir compte des ajustements des résultats antérieurs pour 1,6 M€ principalement liés à des corrections de juste valeur sur les immobilisations et dépréciations.

- de la correction du bilan d'ouverture pour tenir compte de l'ajustement de la part des minoritaires chez Hertel Qatar pour (1,0) M€.

- de la correction du bilan d'ouverture pour tenir compte de l'activation de l'impôt différé actif chez la Holding Hertel au Pays Bas pour un montant de 7,4 M€ au regard des perspectives de bénéfices attendus.

2.4.2 Corrections du bilan d'ouverture

2.4.2.1 Retraitements des contrats de location financement des véhicules utilitaires

Le Groupe a poursuivi son travail de recensement exhaustif notamment sur le périmètre Hertel des véhicules utilitaires faisant l'objet d'un contrat de location financement ayant pour effet de lui transférer les avantages et risques inhérents à la propriété du bien. A cette occasion, un certain nombre de contrats remplissant les critères de la norme IAS 17 et non retraités ont été identifiés. Les comptes consolidés, au 31 août 2015, ont été corrigés afin de prendre en compte le retraitements de ces contrats. Les impacts sont :

- au bilan :
 - augmentation des capitaux propres : 0,1 M€
 - augmentation des immobilisations corporelles nettes : 5,6 M€
 - augmentation des dettes financières : 5,7 M€
 - augmentation des impôts différés : 0,02 M€

- au compte de résultat :
 - annulation de redevances : 3,1 M€
 - augmentations des dotations aux amortissements : (3,0) M€
 - augmentation des charges financières : (0,06) M€

2.4.2.2 Autres corrections d'erreur

Le montant des impôts différés sur différences temporaires pour la société Mostostal réalisées au 31/08/2015 ont été réajustés. Cet ajustement a été corrigé cette année dans le bilan d'ouverture. Les impacts sont, au bilan, la hausse des impôts différés actifs pour 808 K€ avec pour contrepartie les réserves (s'agissant d'impôts différés antérieurs à l'année 2015).

Le montant du Goodwill Dessa ainsi que le montant de la dette aux minoritaires pour la société Dessa réalisés au 31/08/2015 ont été réajustés. Cet ajustement a été corrigé cette année dans le bilan d'ouverture. Les impacts sont, au bilan, la hausse du Goodwill pour 538 K€ et des autres dettes pour 259 K€.

Les montants des impôts différés actif sur la provision pour engagements retraite pour la société Belle réalisées au 31/08/2015 ont été réajustés. Cet ajustement a été corrigé cette année dans le bilan d'ouverture. Les impacts sont, au bilan, la hausse des impôts différés actifs pour 231 K€ avec pour contrepartie les réserves (s'agissant d'impôts différés antérieurs à l'année 2015).

Le montant de l'amortissement du fonds de commerce pour la société Beaver réalisé au 31/08/2015 a été réajusté. Cet ajustement a été corrigé cette année dans le bilan d'ouverture. Les impacts sont, au bilan, la baisse des immobilisations incorporelles pour (605) K€ et la hausse des impôts différés

actifs pour 102 K€ avec pour contrepartie au compte de résultat, les postes « Provisions & Amortissements » pour un montant de (242) K€ et « impôts sur le résultat » pour 42 K€.

Les comptes comparatifs, au 31 août 2015, ont donc été corrigés des impacts et des affectations exposées ci-avant. Le tableau ci-dessous présente le passage des comptes au 31 août 2015 initialement publiés aux comptes corrigés :

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Notes	31/08/2015 certifié	Corrections d'erreurs	31/08/15 corrigé
Produits des activités ordinaires	20.1	1 572 677		1 572 677
Coût des matières & marchandises consommées		(416 026)		(416 026)
Charges de personnel	20.2	(594 293)		(594 293)
Frais généraux et administratifs		(349 636)	2 947	(346 690)
Provisions & amortissements		(68 706)	(3 244)	(71 950)
Résultat opérationnel courant		144 017	(297)	143 719
Autres produits et charges opérationnels non courants	21	(7 386)		(7 386)
Coûts de restructuration & de sous-activité	1.4	(15 654)		(15 654)
Résultat opérationnel		120 976	(297)	120 678
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	22	693		693
Coût de l'endettement financier brut	22	(16 193)	(56)	(16 249)
Coût de l'endettement financier net		(15 500)	(56)	(15 556)
Autres produits financiers (dont gains de change)	22	5 322		5 322
Autres charges financières (dont pertes de change)	22	(5 661)		(5 661)
Résultat avant impôt		105 136	(353)	104 783
Impôts sur le résultat	7	(22 153)	64	(22 089)
Résultat net des activités poursuivies		82 983	(289)	82 694
Quote-part de résultat des S.M.E.		(227)		(227)
Résultat net des activités abandonnées				
Résultat net consolidé		82 756	(289)	82 467
<i>Part du Groupe</i>		<i>83 291</i>	<i>(289)</i>	<i>83 002</i>
<i>Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle</i>		<i>(534)</i>		<i>(534)</i>

RESULTAT GLOBAL (en milliers d'euros)	Notes	31/08/2015 certifié	Corrections d'erreurs	31/08/15 corrigé
Résultat net consolidé		82 756	(289)	82 467
Autres éléments du résultat global recyclables par le résultat		19 493	0	19 493
Ecart de conversion		19 493		19 493
Instruments de couverture - brut	12			
Instruments de couverture - effet d'impôt				
Autres éléments du résultat global non recyclables par le résultat		(340)	231	(109)
Engagements postérieurs à l'emploi - brut	17	(491)		(491)
Engagements postérieurs à l'emploi - effet d'impôt		151	231	382
Total des autres éléments du résultat global		19 153	231	19 384
RESULTAT GLOBAL		101 909	(58)	101 851
<i>Part du Groupe</i>		102 637	(58)	102 579
<i>Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle</i>		(727)		(727)

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	31/08/2015 certifié	Finalisation PPA N-1	Corrections d'erreurs	31/08/15 corrigé
		Net			Net
Ecart d'acquisition	4	252 748	102 422	538	355 708
Immobilisations incorporelles	5	235 018	(150 000)	(605)	84 413
Immobilisations corporelles	5	344 228	1 703	5 588	351 519
Actifs financiers et autres actifs non courants	6	5 403	(392)	-	5 011
Actifs d'impôts différés	7	5 368	7 789	1 191	14 348
Actifs non courants		842 765	(38 478)	6 712	810 999
Stocks	8	162 183	-	-	162 183
Créances clients	9	394 655	1 558	-	396 213
Impôts courants		3 083	-	-	3 083
Autres actifs courants	9	59 807	-	-	59 807
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	318 858	-	-	318 858
Actifs courants		938 585	1 558	-	940 143
Actifs destinés à être cédés	14	2 800			2 800
TOTAL ACTIF		1 784 150	(36 920)	6 712	1 753 942

PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	31/08/2015 certifié	Finalisation PPA N-1	Corrections d'erreurs	31/08/15 corrigé
Capital et Réserves	15	257 287	-	992	258 279
Ecart de conversion		24 372	-	-	24 372
Résultat de l'exercice		83 291	-	(289)	83 002
Intérêts non assortis de contrôle	15	3 501	1 023	-	4 524
Capitaux propres		368 451	1 023	703	370 176
Autres Fonds Actionnaires	10	64 155	-	-	64 155
Dettes financières non courantes	10	532 374	-	5 751	538 125
Provisions et avantages sociaux non courants	16/17	66 803	-	-	66 803
Autres passifs non courants	19	95 146	-	259	95 404
Passifs d'impôts différés	7	66 946	(38 250)	-	28 696
Passifs non courants		825 424	(38 250)	6 010	793 184
Dettes financières courantes	10	44 684	-	-	44 684
Provisions et avantages sociaux courants	16/17	26 361	(230,0)	-	26 131
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18	298 985	-	-	298 985
Impôts courants	18	12 862	-	-	12 862
Autres passifs courants	18	207 385	537	-	207 922
Passifs courants		590 276	307	-	590 583
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		1 784 150	(36 920)	6 712	1 753 942

NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les entreprises dans lesquelles le Groupe ALTRAD exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale (IG).

Pour les besoins de la consolidation du Groupe Altrad au 31 août 2016, le sous-groupe Prezioso a été considéré comme un sous palier. Les comptes consolidés de la société mère Prezioso Linjebygg ont été directement intégrés dans le périmètre Altrad.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leurs comptes au 31 août, à l'exception des SCI Les Prés Sapins, Gros Chêne et Financière de l'Ain, Belle Inc, Belle Equipos, Alkhodari, Hertel Middle East Holding et les deux entités Hertel Thaïlande qui clôturent au 31 décembre. Une situation intermédiaire, au 31 août 2016, a donc été arrêtée pour ces 9 sociétés.

Suite à l'acquisition du Groupe Prezioso sur l'exercice, les entités du périmètre Prezioso n'ont pas pu changer leur date de clôture annuelle au 31 août 2016 mais ont arrêté une situation intermédiaire. À compter de l'exercice 2016/2017, elles clôtureront leurs comptes au 31 août de chaque année.

La durée de l'exercice est de 12 mois pour toutes les sociétés consolidées, à l'exception des sociétés acquise en cours d'exercice, à savoir :

- Groupe Prezioso : exercice du 1^{er} janvier 2016 au 31 août 2016 (8 mois)

Toutes les transactions, les actifs et passifs réciproques, les résultats internes significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés.

3.1 Liste des entreprises consolidées

Libellé	Devise	31 août 2016			31 août 2015		
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
		Mère			Mère		
Allemagne							
ALTRAD BAUMANN	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD PLETTAC ASSCO	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD PLETTAC PRODUCTION	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ATIKA	EUR	IG	100,00	100,00	IG	80,00	80,00
LESCHA	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel GmbH Dresden	EUR	IG	50,98	50,98	IG	50,98	50,98
Hertel GmbH Germany	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel GmbH Heide i.I (8)	EUR				IG	100,00	100,00
Hertel GmbH Leipzig	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Industrie Service GmbH	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel GmbH	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
MWL Apparatebau GmbH Grimma i.l.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RI Tracing GmbH	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
S&P Gerüstbau GmbH	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
KSE Bautenschutz	EUR	MEE	24,90	24,90	MEE	24,90	24,90
Australie							
Hertel Australia Holding Pty	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Modern Pty. Ltd	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Belgique							
ALTRAD BENELUX	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD BALLIAUW MULTISERVICES	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
BALLIAUW AND (4)	EUR				IG	100,00	100,00
ALTRAD EUROSCHAFF (4)	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD PROFIX	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PROFIX FLEXIBLE SOLUTIONS	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Mechanical N.V.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Services N.V.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Remove Insul N.V.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Espagne							
ALTRAD PLETTAC IBERICA	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD RODISOLA	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
France							
ALTRAD ARNHOLDT	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD COLLECTIVITES	EUR	IG	99,97	100,00	IG	99,97	100,00
ALTRAD EQUIPEMENT (10)	EUR	IG	99,97	99,97	IG	99,97	99,97
ALTRAD ETAIS	EUR	IG	99,95	99,95	IG	99,87	99,87
ALTRAD FAMEA ECA	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD INDUSTRIE (10)	EUR				IG	100,00	100,00
ALTRAD INTERNATIONAL	EUR	IG	99,97	99,97	IG	99,97	99,97
ALTRAD LOGISTIQUE	EUR	IG	99,97	99,97	IG	99,97	99,97
ALTRAD PLETTAC	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD RICHARD FRAISSE	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé	Devise	31 août 2016			31 août 2015		
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
France (suite)							
ALTRAD SAINT-DENIS	EUR	IG	99,89	99,89	IG	99,89	99,89
ALTRAD SOFRAMAT ETEM	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
AURORE	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
COMI SERVICE	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ETABLISSEMENTS GUY NOËL	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
FINANCIERE GUY NOËL	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
GARRONE	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
GROUPE JALMAT (5)	EUR	IG	98,36	98,36	IG	98,36	98,36
GROUPE PREZIOSO (1) (9) (12)	EUR	IG	89,94	89,94			
GUY NOËL PRODUCTION	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Services France SAS.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
POUJAUD ALTRAD	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
POUJAUD SAS	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SAMIA DEVIANNE	EUR	IG	99,95	99,95	IG	99,95	99,95
SCI FINANCIERE DE L'AIN	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SCI GROS CHÈNE	EUR	IG	99,99	99,99	IG	99,99	99,99
SCI LES PRES SAPIN	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SOCACEN	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
VEDIF COLLECTIVITES	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hollande							
ALTRAD FORT	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD PROFIX B.V.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Holding B.V.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Beheer B.V.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel B.V.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
HESP Services B.V.	EUR	MEE	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00
Italie							
ALTRAD Italie	EUR	IG	99,93	100,00	IG	99,93	100,00
BRAGAGNOLO	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Pologne							
ALTRAD MOSTOSTAL (2)	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD POLAND (SPOMASZ)	PLN	IG	99,70	99,70	IG	99,70	99,70
Roumanie							
ALTRAD ROMANIA	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SC Hertel Industrial Services SRL	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SC Hertel SRL	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Royaume-Uni							
ALTRAD BEAVER 84 (7)	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD NSG (6)	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
GENERATION (9)	GBP	IG	80,00	80,00	IG	80,00	80,00
GROUPE ALTRAD BELLE (3)	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel (UK) Ltd	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
MTD	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé	Devise	31 août 2016			31 août 2015		
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Royaume-Uni (suite)							
TRAD GROUP (9)	GBP	IG	84,00	84,00	IG	84,00	84,00
TRAD HIRE & SALES (9)	GBP	IG	75,51	75,51	IG	75,51	75,51
DESSA (9)	GBP	IG	76,00	76,00	IG	60,00	60,00
Autres pays d'Europe							
ALTRAD ALUCON (Hongrie)	HUF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD HOFMANINGER (Autriche)	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD LIMEX (Croatie)	HRK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
UAB Armari (Lituanie)	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD LIV (Slovénie)	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
IRBAL (Portugal) (9)	EUR	IG	96,62	96,50	IG	96,62	96,50
Hertel (Ireland) Ltd.	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Asie							
ALTRAD ASIA	EUR	IG	80,00	80,00	IG	80,00	80,00
Shanghai Hertel Yanda Installation Engineering Co.Ltd.	CNY	IG	51,00	51,00	IG	51,00	51,00
Hertel Asia Holding Pte Ltd	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Singapore Pte Ltd.	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Kok Chang (11)	SGD	IG	100,00	100,00	IG	60,00	60,00
Hertel Holding (Thailand) Co. Ltd	THB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Willich Service & Construction Co. Ltd.	THB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Malaysia Sdn Bhd	MYR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Moyen Orient							
Abdulrahman Abdul Mohsen Al Kadhi Sons and Hertel Industrial Services L.L.C., Saudi Arabia	SAR	IG	50,00	50,00	IG	50,00	50,00
Hertel LLC, Oman	OMR	IG	99,00	99,00	IG	99,00	99,00
Hertel Middle East Holding Ltd., Dubai	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel W.L.L., Bahrain	BHD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel MSL L.L.C., Qatar	QAR	IG	98,00	98,00	IG	98,00	98,00
Overseas Technical Coatings & Services Company L.L.C, Saudi Arabia	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
AMB-Hertel L.L.C., Saudi Arabia	SAR	MEE	49,00	49,00	MEE	49,00	49,00
Autres pays du Monde							
Hertel Industrial Services B.V.	AZM	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD CEDRIA	TND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

(1) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos au 31 août 2016.

(2) Le groupe ALTRAD MOSTOSTAL comprend la société mère ALTRAD MOSTOSTAL et ses quatre filiales polonaises :

- ALTRAD-MOSTOSTAL MONTAZ sise à Siedlce, détenue à 100%,
- ALTRAD-KONSKIE sise à Konskie, détenue à 100%,
- ALTRAD-POMORZE sise à Szczecin, détenue à 100%,
- ALTRAD-PRYMAT sise à Dzierzoniow, détenue à 100%.

Sa filiale russe, MOSTOSTAL ALTRAD sise à Moscou, détenue à 100%, n'est plus consolidée depuis le 31 août 2006 car non significative.

(3) Le sous-groupe Altrad Belle est constitué de Belle holding Ltd et de ses 8 filiales :

- AVON, en Angleterre, détenue à 100%,

- BELLE, aux Etats-Unis (Virginie), détenue à 100%,
- BELLE ENGINEERING, en Angleterre, détenue à 100%
- BELLE EQUIPOS, en Espagne, détenue à 100%.
- BELLE FRANCE, détenue à 100%,
- ERRUT, en Angleterre, détenue à 100%,
- DEFIANT, en Angleterre, détenue à 100%,
- PANTHER, en Angleterre, détenue à 100%,

- (4) La société Balliauw AND a été fusionnée dans la société Altrad EuroScaff avec effet rétroactif au 1er juin.
- (5) Groupe Jalmat : Les filiales sises au Maroc, en Roumanie au 31 août 2016, comme au 31 août 2015, ne sont pas consolidées puisque considérées comme non significatives pour le Groupe. La filiale Jalmat Qatar a été cédé au 31 octobre 2015.
- (6) La société ALTRAD NSG comprend dans ses comptes, la situation de la société SPECTRA SCAFFOLDING détenue à 100% depuis le 23 octobre 2013.
- (7) La société ALTRAD BEAVER84 comprend dans ses comptes, la situation de la société du sous-groupe STAR EVENTS acquis à 100% depuis le 31 mai 2014.
- (8) Hertel GmbHHeide : Société déconsolidée au cours de l'exercice du fait de sa liquidation.
- (9) 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 minoritaires.
Au 31 août 2016, les options restant à exercer concernent les entités IRBAL, TRAD GROUP, TRAD HIRE & SALES, STAR EVENTS, GENERATION, DESSA, et le Groupe PREZIOSO.
- (10) La société Altrad Equipement a absorbé la société Altrad Industrie en date du 31 aout 2016 avec effet rétroactif au 1er septembre 2015.
- (11) Inclus les comptes, au 31 août 2016, des trois sociétés Kok Chang Scaffolding Pte. Ltd, Kok Chang Engineering Pte. Ltd et Kok Chang Marine Service Pte. Ltd
- (12) Le sous-groupe PREZIOSO a pour société mère PREZIOSO LINJEBYGG Holding.
Voici la liste des filiales composant le sous-groupe :

Libellé	Siège	% intérêt	Méthode
Principales sociétés :			
Prezioso Linjebygg Holding	Vienne (France)	100%	Mère
Prezioso Holding	Vienne (France)	100%	Intégration Globale
Prezioso Linjebygg	Vienne (France)	100%	Intégration Globale
Technilor	Hagondange (France)	100%	Intégration Globale
Prezioso Congo	Pointe noire (Congo)	100%	Intégration Globale
Prezioso Angola	Luanda (Angola)	95%	Intégration Globale
IPES	Port Harcourt (Nigéria)	100%	Intégration Globale
PZO Technilor Unipessoal	Fatima (Portugal)	100%	Intégration Globale
Prezioso-Emdad	Abu Dhabi (Emirats Arabes Unis)	49%	Mise en Equivalence
SEP Prezioso-Lassarat	Vienne (France)	60%	Intégration Proportionnelle
Ropetec International	Dubai (Emirats Arabes Unis)	100%	Intégration Globale
Rope Acces Angola	Luanda (Angola)	49%	Intégration Globale
SEP Prezioso-Technilor / SN-SGC	Vienne (France)	60%	Intégration Proportionnelle
Ropetec Congo	Pointe noire (Congo)	100%	Intégration Globale
Geo Project	Cap Town (Afrique du Sud)	100%	Intégration Globale
Rig Source	Cap Town (Afrique du Sud)	100%	Intégration Globale
Rope Access Namibie	Windhoek (Namibie)	90%	Intégration Globale
Prezioso do Brasil	Rio (Brésil)	100%	Intégration Globale
Alpitec	Macaé (Brésil)	100%	Intégration Globale
Ropetec Ghana	Accra (Ghana)	100%	Intégration Globale
Prezioso Technilor Gabon	Port Gentil (Gabon)	100%	Intégration Globale
Prezioso Slovakia	Bratislava (Slovaquie)	100%	Intégration Globale
PZO Angola Partnership	Luanda (Angola)	75%	Intégration Globale
PZO Nigeria Partnership	Port Harcourt (Nigéria)	49%	Intégration Globale
Prezioso Linjebygg Norway	Molde (Norvège)	100%	Intégration Globale
Linjebygg Offshore AS	Molde (Norvège)	100%	Intégration Globale
Linjebygg INC	Houston (Etats Unis)	100%	Intégration Globale
Maintech	Trondheim (Norvège)	51%	Intégration Globale
SAEIP	Alger (Algérie)	49%	Intégration Globale
Sociétés dormantes:			
Prezioso Polska	Poznan (Pologne)	100%	Intégration Globale
Prezioso Technilor Mexico	Mexico (Mexique)	100%	Intégration Globale
Prezioso Kazakhstan	Almaty (Kazakhstan)	100%	Intégration Globale
Prezioso Qatar	Doha (Qatar)	49%	Intégration Globale
Prezioso Irak	Bagdad (Irak)	100%	Intégration Globale
Sociétés non consolidées :			
Prezioso 1	Vienne (France)	100%	
Prezioso 2	Vienne (France)	100%	
RESA	Madrid (Espagne)	50%	

3.2 Variations du périmètre de consolidation

3.2.1 Variations de périmètre de l'exercice 2015/2016

L'exercice 2015/2016 a enregistré les variations de périmètre suivantes :

Acquisition du Groupe Prezioso

Altrad a annoncé le 16 mars 2016 l'acquisition de 89,94% du capital du Groupe Prezioso, une nouvelle étape est franchie : le groupe accroît son leadership, complète sa présence industrielle, en ajoutant une position de leader dans l'industrie pétrolière off shore, et étend sa couverture géographique notamment en Afrique et en Scandinavie. L'acquisition est devenue effective le 18 mai 2016, après obtention des autorisations requises de la part des autorités de contrôle des concentrations en France, et avis favorable du comité d'entreprise de Prezioso. Le précédent actionnaire majoritaire, le fonds Cinven, a cédé la totalité de ses titres au groupe Altrad, tandis que le management de Prezioso a conservé une participation à hauteur de 10,06%.

Le prix d'acquisition des titres s'élève à 235,7 M€ (dont 1,1M€ de frais d'acquisition constatés en charges sur l'exercice). L'écart d'acquisition correspondant a été évalué provisoirement au 31 aout 2016 à 502,1 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3. La trésorerie nette existante du Groupe Prezioso à la date d'acquisition est de 52,8 M€.

Par ailleurs, le bilan d'ouverture comptabilisé dans le périmètre Altrad a été corrigé de (308,7) M€ (impact cumulé sur la situation nette), afin de tenir compte notamment de :

- l'annulation des goodwill préexistants dans le Groupe Prezioso pour (260,1) M€ ;
- l'harmonisation des durées d'amortissement du parc d'échafaudages (8 ans contre 4 ans) pour 2,7 M€ ;
- provisions pour restructuration à hauteur de (14,7) M€ ;
- provisions sur dépréciation d'actifs pour (18,0) M€ ;
- provisions pour charges financières liés à l'opération d'acquisition pour (20,7) M€ ;
- la reconnaissance de l'impôt différés actif pour un montant de 5,9 M€ ;
- provisions pour risques à hauteur de (3,0) M€ ;
- la constatation d'une dette pour le rachat de la participation minoritaire en Angola pour (2,0) M€.

Conformément aux normes Groupe, l'option d'achat des minoritaires, prévue dans le pacte d'actionnaire, a fait l'objet de la comptabilisation d'une dette d'un montant de 29,3 M€ en contrepartie d'un taux de détention des titres à 100% (au lieu de 89,94%) lors de l'acquisition.

La contribution du Groupe Prezioso au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2016, à 246,6 M€, et à 14,9 M€.

Exercice de l'option d'achat sur les minoritaires d'Atika

Le 18 décembre 2015, le Groupe a négocié pour un montant de 265 K€, le rachat de la participation de l'actionnariat minoritaire à hauteur de 20% afin de détenir 100% du capital.

Conformément aux normes Groupe, l'option d'achat des minoritaires, prévue dans le pacte d'actionnaire, avait fait l'objet de la comptabilisation d'une dette en contrepartie d'un taux de

détention des titres à 100% (au lieu de 80%) lors de l'acquisition. Cette dette a été soldé au 31 août 2016.

Exercice de l'option d'achat sur les minoritaires de Dessa

Le 5 janvier 2016 conformément à l'accord entre les actionnaires convenu lors de l'acquisition de Dessa, les sociétés Generation et Trad, détenant chacune 30% des parts, ont négocié conjointement le rachat d'une partie de la participation de l'actionnariat minoritaire (16%) afin de porter leur participation à 76% pour un montant de 375 K€ (soit 187,5 K€ Trad et 187,5 K€ Generation). Au 31 août 2016, le solde de la dette correspondant aux minoritaires non acquis s'élève à 722 K€.

Exercice de l'option d'achat sur les minoritaires de Kok Chang

Le 8 janvier 2016, la filiale Hertel Asia Holding Pte. Ltd a effectué le rachat de la participation de l'actionnariat des minoritaires (40%) dans les sociétés Kok Chang Scaffolding Pte. Ltd, Kok Chang Engineering Pte. Ltd et Kok Chang Marine Service Pte. Ltd pour un montant de 5 471KSGD. Ces sociétés sont désormais détenues à 100%.

Rachat d'une participation minoritaire d'Altrad Etais

Le 1er juillet 2016, la société AIA a racheté la participation d'un actionnaire minoritaire à hauteur de 10 actions pour 2 K€, sa participation est ainsi portée à 99,95% (contre 99,87% auparavant).

3.2.2 Variations de périmètre de l'exercice 2014/2015

L'exercice 2014/2015 avait enregistré les variations de périmètre suivantes :

Acquisition du Groupe Hertel

Suite à l'acquisition d'Hertel en 2015 à hauteur de 100%, le groupe Altrad était devenu un des leaders mondiaux dans le domaine de la maintenance industrielle SIPM (Scaffolding, Insulation, Painting, Mechanical), avec des positions particulièrement fortes sur les services d'échafaudages et isolation, dans les industries de process, énergie, Oil and Gas onshore.

Le prix d'acquisition des titres s'élèvait à 181,3 M€ (plus 0,9 M€ de frais d'acquisition constatés en charges sur l'exercice) et l'écart d'acquisition correspondant a été évalué provisoirement au 31 aout 2015 à 94,2 M€ et la Marque avait été comptabilisée provisoirement à 150,0 M€ soit 111,8 M€ net d'Impôts différés. L'affectation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis, ainsi que le calcul définitif de l'écart d'acquisition, n'avaient pas été finalisés et l'ont été dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3. La trésorerie nette existante du Groupe Hertel à la date d'acquisition était de 22,2 M€.

La contribution du Groupe Hertel au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élevait respectivement, au 31 août 2015, à 620,9 M€, et à 23,7 M€.

Cf 2.4.1 Finalisation de l'affectation des justes valeurs relative aux entrées de périmètre N-1

Acquisition DESSA

Trad et Generation, les deux filiales de location et vente d'échafaudages au Royaume- Uni, avaient réalisé conjointement en janvier 2015 l'acquisition de Dessa à hauteur de 30% chacune. Dessa est une

petite société spécialisée dans le design et la vente de systèmes innovants de parapluies— « roofing » — compatibles avec les systèmes d'échafaudages Plettac.

Le coût d'acquisition des titres s'élevait à 1 363 K€ (686 K€ GENERATION et 677 K€ TRAD HS) et l'écart d'acquisition correspondant a été évalué provisoirement, au 31 août 2015, à 1 457 K€ (728 K€ GENERATION et 729 K€ TRAD HS). L'affectation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis, ainsi que le calcul définitif de l'écart d'acquisition, n'avaient pas été finalisés et l'ont été dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3. La trésorerie nette existante de DESSA à la date d'acquisition était de – 434 K€.

Le calcul définitif du goodwill de DESSA a mené à reconnaître un goodwill de 1 848 K€ dans le bilan d'ouverture 2015. La différence de 391 K€ avec le goodwill provisoire s'explique notamment par une révision du prix qui s'élève après ajustement à 1 567 K€.

La contribution de DESSA au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élevait respectivement, au 31 août 2015, à 796 K€, et à 354 K€.

Conformément aux normes du Groupe, l'option d'achat des minoritaires, prévue dans le pacte d'actionnaire, avait fait l'objet de la comptabilisation d'une dette de 800 K€ en contrepartie d'un taux de détention des titres à 100% (au lieu de 60%).

Au 31 août 2016, cette dette a été réajustée selon les données de l'exercice 2015/2016 ainsi que de l'acquisition complémentaire à hauteur de 16% des minoritaires au cours de l'exercice. Ainsi la dette s'élève à 722 K€ au 31 aout 2016, contre 1 099 K€ à l'ouverture

Exercice de l'option d'achat sur les minoritaires d'IRBAL

Le 30 juillet 2015, le Groupe avait négocié pour un montant de 3,4 M€, le rachat d'une partie de la participation de l'actionnariat minoritaire pour 29,8%, afin de détenir 96,5% du capital.

Conformément aux normes du Groupe, l'option d'achat des minoritaires, prévue dans le pacte d'actionnaire, avait fait l'objet de la comptabilisation d'une dette en contrepartie d'un taux de détention des titres à 100% (au lieu de 66,7%) lors de l'acquisition. Au 31 août 2016 le solde de la dette correspondant aux minoritaires non acquis s'élève à 400 K€.

3.2.3 Exclusions du périmètre de consolidation

Les exclusions antérieures demeurent, à savoir :

- deux filiales non significatives et sans activité de ALTRAD BAUMANN,
- la filiale moscovite de ALTRAD MOSTOSTAL, exclue du sous-palier de consolidation polonais à compter du 31 août 2006, et eu égard au caractère non significatif de l'entité,
- PREMIX, filiale de distribution détenue à 45% par IRBAL (Société Angolaise).
- trois filiales non significatives et sans activité de GENERATION
- deux filiales non significatives du groupe JALMAT, la participation de la société Jalmat Qatar ayant été cédée au cours l'exercice.

Certaines sociétés du sous-groupe Hertel et Prezioso n'ont pas été consolidées du fait de leur caractère non significatif.

NOTE 4 ECARTS D'ACQUISITION

en K€	Brut	Amortissements Dépréciations	Net
Solde au 31/08/2015	356 410	(702)	355 708
Ajustement de prix sur les acquisitions antérieures	-	-	-
Variation de périmètre de l'exercice	502 105	-	502 105
Effets des variations de change	(10 176)	0	(10 176)
Autres	299	-	299
Solde au 31/08/2016	848 638	(702)	847 936

- La variation de périmètre est expliquée par les écarts d'acquisition générés suite à l'acquisition du groupe Prezioso 502,1 M€, (cf. Note 3 - Périmètre de consolidation)

Les effets des variations de change s'expliquent par La dépréciation de la Livre Sterling (GBP) par rapport à l'Euro. Les écarts d'acquisition se ventilent comme suit au 31 août 2016 :

En K€	31 août 2016		
	Brut	Dépréciation	Net
Groupe Balliauw	25 133	-	25 133
BEAVER 84	879	-	879
Belle	7 900	-	7 900
Benelux	265	0	265
Bragagnolo-Italie-Limex-Liv	2 926	-61	2 865
Altrad Cedria	64	-	64
Altrad Collectivités-Vedif	1 181	-	1 181
Dessa	2 178	0	2 178
Altrad Equipement-Soframat	3 855	-	3 855
Etem			
Ets Guy Noël	74	-74	0
Altrad Etais	187	-	187
Altrad Famea ECA	10	-	10
Altrad Fort	522	-517	5
Generation	30 465	-	30 465
Groupe Hertel	196 622	0	196 622
Altrad International	1 214	-	1 214
Irbal	318	-	318
Jalmat	19 447	-	19 447
Lescha	136	-	136
Altrad Logistique	33	-	33
Altrad Mostostal	426	-	426
MTD	598	-	598
NSG-Spectra	3 802	-	3 802
Groupe Poujaud Altrad	26 914	-	26 914
Altrad Plettac Assco	50	-50	0
Altrad Plettac Iberica	30	0	30
Altrad Poland	113	-	113
Groupe Prezioso	502 105	0	502 105
Altrad Richard Fraisse	130	-	130
Altrad Rodisola	4 267	-	4 267
Altrad Saint-Denis	1 087	-	1 087
Samia Devianne	724	-	724
Trad Group	1 605	-	1 605
Trad Hire & Sales	13 378	-	13 378
TOTAL	848 638	-702	847 936

Les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de perte de valeur au 31 août 2016, selon la méthode des flux nets de trésorerie futurs actualisés, et sur la base du prévisionnel d'exploitation 2016/2017, extrapolé pour les périodes futures des sociétés concernées.

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

- Au 31 août 2016, le test de perte de valeur est effectué par UGT, correspondant aux filiales du groupe à l'exception d'une part, du groupe Hertel, alloué en 6 UGT représentant des zones géographiques ayant des caractéristiques propres en termes de risque, et d'autre part, de certaines UGT qui regroupent plusieurs entités juridiques (Italie, APM, Poujaud, Balliauw et Collectivité). Au vu de l'évolution et de la réorganisation du Groupe, les UGT doivent être redéfinies pour l'exercice à venir 2016/2017.

- les prévisionnels d'exploitation 2016/2017 ont été établis sur la base du budget 2016/2017, et ont été extrapolés pour la période 2018/2023 selon les taux de croissance suivants :
 - 4% pour la branche location service ;
 - 3% pour le sous-groupe Hertel multi services
 - 3% pour la branche vente échafaudage
 - 2% pour la branche collectivité ;
 - 2% pour la branche brouette et bétonnière ;
- Le taux d'actualisation retenu de 8% au 31 août 2016 contre 10% au 31 août 2015. Les filiales Hertel Middle East retiennent cependant un taux de 9% au 31 août 2016.
- Taux de croissance à l'infini de 2% pour l'ensemble des branches

Compte tenu des hypothèses prudentes prises en termes de taux de croissance et taux d'actualisation, les calculs de test de perte de valeur n'ont pas donné lieu à des tests de sensibilité.

Aucune dépréciation des écarts d'acquisition n'a été constatée sur l'exercice.

NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En K€	31/08/2016		31/08/2015	
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net
Immobilisations incorporelles	89 743	(11 659)	78 084	84 413
Terrains	23 838	(4 905)	18 933	15 642
Constructions	68 960	(41 914)	27 046	27 851
Installations techniques, matériels et outillages	678 614	(427 869)	250 745	252 876
Autres immobilisations corporelles et en-cours	142 400	(84 484)	57 917	55 147
Immobilisations corporelles	913 813	(559 171)	354 641	351 519
dont immobilisations en location financement	121 377	(95 081)	26 296	48 383

5.1 Variation des immobilisations incorporelles

En K€	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
Solde période N-1 Restated	91 334	(6 923)	84 413
Acquisitions	490	0	490
Cessions, mises au rebut	(67)	4	(64)
Effets de variation de périmètre	4 730	(2 890)	1 840
Variation des dépréciations et amortissements	0	(1 664)	(1 664)
Effets des variations de change	(7 395)	125	(7 270)
Reclassement	0	0	0
Autres	651	(312)	339
Solde période N	89 743	(11 659)	78 084

Les variations de périmètre sont liées à l'acquisition du Groupe Prezioso sur l'exercice. En effet, les logiciels en valeur brute s'élèvent à 4,5 M€ pour le Groupe Prezioso pour un amortissement de 2,8 M€

L'effets des variations de change s'élève à (7,3) M€ au 31 août 2016 et concernent principalement les écarts de conversion sur les marques des sociétés anglaises notamment Trad pour (3,7) M€ et Generation pour (2,1) M€

Les immobilisations incorporelles, en Valeur Nette, sont composées essentiellement des brevets et licences à hauteur de 4,6 M€, des marques commerciales à hauteur de 71,0 M€, et d'autres immobilisations incorporelles pour 2,2 M€.

5.2 Tests de perte de valeur sur les actifs incorporels non amortissables

Dans le contexte de situation économique dégradée, le test de perte de valeur a été mis en œuvre selon les hypothèses suivantes :

- Au 31 août 2016, le test de perte de valeur est effectué annuellement par UGT, correspondant aux filiales du groupe à l'exception d'une part, du groupe Hertel, alloué en 6 UGT représentant des zones géographiques ayant des caractéristiques propres en termes de risque, et d'autre part, de certaines UGT qui regroupent plusieurs entités juridiques (Italie, APM, Poujaud, Balliaw et Collectivité). Au vu de l'évolution et de la réorganisation du Groupe, les UGT doivent être redéfinies pour l'exercice à venir 2016/2017.
- les prévisionnels d'exploitation 2016/2017 ont été établis sur la base du budget 2016/2017, et ont été extrapolés pour la période 2018/2021 selon les taux de croissance suivants :
 - 4% pour la branche location service ;
 - 3% pour le sous-groupe Hertel multi services
 - 3% pour la branche vente échafaudage
 - 2% pour la branche collectivité ;
 - 2% pour la branche brouette et bétonnière ;
- Le taux d'actualisation retenu de 8% au 31 août 2016 contre 10% au 31 août 2015. Les filiales Hertel Middle East retiennent cependant un taux de 9% au 31 août 2016.
- Taux de croissance à l'infini de 2% pour l'ensemble des branches

Compte tenu des hypothèses prudentes prises en termes de taux de croissance et taux d'actualisation, les calculs de test de perte de valeur n'ont pas donné lieu à des tests de sensibilité.

Aucune dépréciation de marque n'a été constatée sur l'exercice.

5.2 Variation des immobilisations corporelles

En K€	Valeur Brute	Dépréciations et amortissements	Valeur Nette
Solde période N-1 Restated	823 181	(471 661)	351 519
Acquisitions	100 131	0	100 131
Cessions, mises au rebut	(62 312)	34 903	(27 409)
Effets de variation de périmètre	91 401	(61 965)	29 436
Variation des dépréciations et amortissements	0	(78 747)	(78 747)
Effets des variations de change	(41 475)	15 179	(26 296)
Reclassement	2 889	3 119	6 008
Solde période N	913 813	(559 171)	354 641

Les entrées de périmètre, principalement composées en valeur nette de matériels d'échafaudages pour 19,8 M€ et de constructions pour 2,2 M€, sont notamment relatives à l'acquisition du groupe Prezioso.

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 21).

5.4 Répartition géographique des immobilisations corporelles

Valeurs Brutes en K€	Terrains	Constructions	Installations Industrielles, matériels et outillages	Autres Immobilisations Corporelles et en cours	TOTAL
France	6 801	23 510	207 412	17 512	255 600
UK	1 317	4 671	177 923	39 431	223 341
Benelux	1 227	3 236	85 845	17 661	107 968
Allemagne	6 005	9 042	52 111	21 743	88 900
Hollande	-	5 241	36 490	14 994	56 725
Pologne	970	5 418	7 880	10 919	25 187
Norvège	-	-	11 666	1 869	13 535
Portugal	4 550	994	1 531	560	7 635
Espagne	-	-	572	1 097	1 669
Middle East	-	6 441	32 506	3 128	42 074
Asia	-	4 667	29 649	6 534	40 849
Afrique	519	736	26 397	5 411	33 064
Caspienne	-	-	-	9	9
Autres	4 006	3 449	8 633	1 169	17 257
TOTAL	25 395	67 403	678 614	142 035	913 813

NOTE 6 ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

En K€	31 août 2016		31 août 2015	
	Net	Net	Net	Net
Dépôts et Cautionnements		2 773		1 047
Autres		1 498		1 538
Titres mis en équivalence		1 478		2 425
Total actifs financiers et autres actifs long terme		5 748		5 011

Les titres mis en équivalence correspondent aux sociétés suivantes :

	taux de détenzione
AMB-Hertel LLC, Abu Dhabi, United Arab Emirates	49%
HESP Services B.V., Amsterdam, the Netherlands	50%
KSE Bautenschutz, Leipzig, Germany	24,90%
Prezioso-Emdad, Abu Dhabi (Emirats Arabes Unis)	49%

NOTE 7 IMPOTS SUR LE RESULTAT

7.1 Détail de l'impôt comptabilisé en compte de résultat

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Impôt courant	(39 713)	(23 735)
Impôt différé	17 754	1 646
Charge d'impôt	(21 960)	(22 089)

7.2 Situation fiscale

En France, Altrad Investment Authority est la mère de l'intégration fiscale. Ce régime s'applique à toutes les filiales françaises répondant à tous les critères d'option à l'exception de la société AURORE. Le groupe d'intégration fiscale est déficitaire au 31 août 2016.

Le Groupe Prezioso dispose aussi d'une intégration fiscale en France dont la mère est Prezioso Linjebygg Holding. Ce groupe d'intégration fiscale clôturera sa période fiscale au 31 décembre 2016.

Les filiales étrangères retiennent des options similaires lorsque les législations locales le permettent (notamment Allemagne, Australie, Pays-Bas et UK).

7.3 Impôts différés

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

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Déférences fiscales temporaires	2 656	(359)
Consommations nettes de reports fiscaux déficitaires	14 863	369
Autres retraitements de consolidation	235	1 636
(Charge) / Produit d'impôt différé	17 754	1 646

Les impôts différés constatés au bilan se décomposent comme suit :

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Impôts différés actifs	27 350	14 348
Impôts différés passifs	(18 036)	(28 696)
Impôts différés nets	9 314	(14 348)

Ils proviennent des éléments suivants :

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Provisions pour avantages au personnel	2 362	2 097
Reports fiscaux déficitaires	28 793	3 135
Actifs incorporels	(16 213)	(18 523)
Retraitements du crédit bail	(2 191)	(2 541)
Autres retraitements de consolidation	(3 437)	1 484
 Impôts différés nets au bilan	 9 314	 (14 348)

Les impôts différés actifs sur les reports déficitaires s'élèvent à 28,7 M€ au 31 août 2016 contre 3,1 M€ sur la clôture précédente. Les perspectives de bénéfices attendus sur un horizon à 5 ans ont permis de reconnaître des impôts différés sur les déficits reportables disponibles aux Pays Bas 11,2M€, en France sur le périmètre Prezioso 5,9 M€ et sur le périmètre Altrad 6,3 M€, sur les entités Hertel Allemagne 2,9 M€ et sur Hertel Belgique 0,9 M€.

Les impôts différés sur les Actifs incorporels correspondent aux impôts différés sur les marques. La diminution observée s'explique par la dépréciation du GBP par rapport à l'EURO et par la diminution du taux d'impôt à 17% aux UK contre 20% auparavant.

Le total des reports déficitaires non activés au 31 août 2016 s'élève à 89,0 M€, et se décompose comme suit :

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Allemagne	7 762	14 732
Asie	1 360	2 794
Espagne	3 284	3 284
France	58 013	18 212
Italie	2 904	2 904
Roumanie	0	48
Hollande	0	56 751
Middle East	11 875	7 833
Eastern Europe	2 924	2 758
Australie	0	65
Belgique	969	5 012
 Déficits reportables non activés	 89 091	 114 393

La baisse des déficits reportables non activés s'explique :

- par la consommation de reports déficitaires sur les entités Hertel Allemagne ainsi que Hertel Belgique et Pays Bas

- par l'activation des reports déficitaires sur l'exercice 2015/2016 dans les zones géographiques suivantes : Hertel Pays Bas, France périmètre Altrad, Hertel Belgique, Hertel Allemagne

L'augmentation des déficits reportables est principalement liée à l'entrée de périmètre du Groupe Prezioso.

Les reports déficitaires sont utilisables sans limitation de durée.

7.4 Réconciliation entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt réelle.

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Résultat consolidé avant impôts	155 658	104 782
Taux d'impôt en vigueur	34,43%	34,43%
Charge d'impôt théorique	(53 593)	(36 077)
Impact de la différence de taux d'imposition entre les pays	14 781	8 444
Déficits reportables non activés nets	(3 722)	(11 475)
Activation des déficits antérieurs	12 851	-
Redressement fiscal	-	556
Différences permanentes	9 026	17 221
Divers	(1 303)	(759)
Charge d'impôt comptabilisée	(21 960)	(22 089)

La hausse de l'impact de la différence de taux d'imposition entre les pays s'explique par l'accroissement des bénéfices réalisés dans des zones géographiques soumises à un taux d'impôt plus faible qu'en France.

Les déficits reportables non activés nets correspondent aux consommations de déficits reportables non activés diminuées des déficits reportables générés sur la période et non reconnus. L'augmentation observée au 31 août 2016 s'explique :

- par la consommation des déficits reportables non activés d'Hertel Pays-Bas pour 15,8 M€ soit 3,9 M€
- par la non activation du déficit reportable généré sur la période par Prezioso pour (5,3) M€, par les entités Hertel au Middle East pour (1,1) M€ et en Thaïlande pour (1,0) M€

L'activation des déficits antérieurs correspond aux Pays Bas 6,4 M€, au périmètre Altrad France 3,3 M€, aux entités Hertel Allemagne 2,9 M€ et Hertel Belgique 0,3 M€ en raison des perspectives de bénéfices attendus sur un horizon à 5 ans.

Les différences permanentes sont essentiellement liées aux écritures de consolidation sur le périmètre Prezioso : 9,7 M€.

NOTE 8 STOCKS

En K€	31 août 2016		31 août 2015	
	Net		Net	
Stocks de matières premières	30 133		37 772	
Stocks d'encours	47 938		43 467	
Stocks de produits intermédiaires et finis	10 897		12 489	
Stocks de marchandises	67 199		68 455	
Total Stocks nets	156 168		162 183	

La baisse des stocks, au 31 août 2016, est liée à une volonté du Groupe de maîtriser son Besoin en Fonds de Roulement (BFR) et par conséquent le niveau de ses stocks.

L'entrée de périmètre du Groupe Prezioso se traduit par 6,9 M€ de stocks en valeur nette.

Provisions pour dépréciation des stocks

En K€	31 août 2015	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Autres	31 août 2016
Dépréciation Stocks Matières Premières	(2 622)	(503)	177	300	115	(2 533)
Dépréciation Stocks d'Encours	(66)	(395)	236	0	(153)	(379)
Dépréciation Stocks de Produits Finis	(1 449)	(345)	406	178	(41)	(1 252)
Dépréciation Stocks de Marchandises	(638)	(534)	134	66	345	(627)
Total Dépréciation sur stocks	(4 776)	(1 777)	952	544	267	(4 790)

NOTE 9 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Clients nets	488 835	396 213
Paiements d'avance	4 982	6 615
Instruments financiers dérivés	0	0
Créance d'impôt exigible	11 539	3 083
Autres débiteurs nets	71 989	53 192
 Total créances clients et autres actifs courants	 577 345	 459 102
<i>Dont Provisions pour créances douteuses et risque de non recouvrement</i>	<i>(30 809)</i>	<i>(20 294)</i>

Aucune créance client n'a été cédée au Factor au 31 août 2016 contre 2 042 K€ au 31 août 2015 et n'a fait l'objet d'un tirage de financement.

La rubrique autres débiteurs nets comprend notamment, pour les montants les plus significatifs, les créances fiscales (autres que les créances d'impôts exigibles) pour 21,1 M€, les autres créances pour 21,0 M€ et les charges constatées d'avances pour 15,4 M€.

Variation de la provision sur créances clients

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Provision sur créances clients N-1	(20 294)	(14 870)
Dotation nette	(2 611)	(4 319)
Reprise utilisée	1 713	6 784
Variation de périmètre	(10 651)	(7 604)
Ecart de conversion	1 360	(323)
Autres mouvements	(326)	38
 Provision sur créances clients N	 (30 809)	 (20 294)

Au 31 août 2016, l'effet des variations de périmètre sur les provisions clients s'explique à hauteur de 10 651 K€ par l'entrée du Groupe Prezioso dans le périmètre consolidé.

Au 31 août 2015, l'effet des variations de périmètre sur les provisions clients s'expliquait à hauteur de 7 604 K€ par l'entrée du Groupe Hertel dans le périmètre consolidé.

NOTE 10 TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET

A la clôture de l'exercice, l'endettement net se détaille comme suit :

En K€	31-août-16	Échéance			31-août-15
		- 1 an	+ 1 an/- 5 ans	+ 5 ans	
Emprunts	(1 006 579)	-	(39 286)	(371 323)	(595 970)
Crédit bail et locations fin.	(33 317)	-	(12 419)	(19 846)	(1 051)
Autres dettes financières	(15 300)	-	(10 706)	(4 594)	-
Dettes financières	(1 055 195)		(62 411)	(395 764)	(597 021)
Valeurs mobilières de placement	114 120	114 120			55 138
Disponibilités	365 314	365 314			263 720
Concours bancaires	(379)	(379)			(4 668)
Trésorerie nette	479 054	479 054		-	314 190
Endettement net	(576 141)	416 644	(395 764)	(597 021)	(263 921)

Les crédits bancaires sont souscrits en euros et les principaux contrats sont à taux variables indexés sur l'Euribor 3 mois

Les valeurs mobilières de placement sont constituées essentiellement de DAT (Dépôts à Terme) rémunérés à taux fixes ou progressifs en fonction des durées de placements.

Au 31 août 2016, la trésorerie nette s'élève à 479 M€. Les valeurs mobilières de placements et les disponibilités comprennent respectivement 16M€ et 14M€ de devises Angolaises qui sont liquides et disponibles au sein du pays , et qui sont soumises à des restrictions du fait du contrôle des changes applicable en Angola.

Emprunts OBSA et ORA

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 30 août 2024, 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 30

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 30 août 2024, 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 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 12 juin 2023 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 12 juin 2023, 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 exercables 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 12 juin 2023, 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 12 juin 2023, 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 paiement de toutes les sommes dues au titre des Obligations OBSA 2015, les ORA 2015, les Obligations OBSA 2016 et les ORA 2016 est subordonné au remboursement des Crédits Syndiqués 2015 (500M€) et 2016 (500M€) ainsi qu'aux Dettes Placement Privé Senior (Emprunt obligataire Europp 2013 100M€, Emprunt obligataire 2015 150M€).

Les emprunts ORA font l'objet d'une comptabilisation séparée (« split accounting ») entre une composante capitaux propres et une composante dettes. En effet, les emprunts sont remboursables en actions, à parité fixe, et les intérêts courus capitalisés payés obligatoirement en espèces.

La composante dette est évaluée alors comme la valeur actuelle nette des coupons payables en espèces, avec un taux d'actualisation de 10%. La composante Equity se calcule par différence entre le montant de l'emprunt et le montant de la composante dette. Ainsi l'évaluation de la composante dette a mené à la comptabilisation de 19,3 M€ en Autres fonds d'actionnaires et de 50,6 M€ en Capitaux propres.

Les emprunts OBSA ne font pas l'objet d'une comptabilisation séparée au 31 aout 2016. En effet, l'évaluation de la composante dette a mené à la détermination d'une composante capitaux propres

nulle. Il est donc en totalité présenté sur la ligne « Autres fonds d'actionnaires » pour 70M€ y compris les intérêts capitalisés pour 3M€.

Le « split accounting » des ORA/OBSA se présente comme suit :

en M€

OBSA- ORA	31-août-16	31-août-15
Equity	50,6	36,1
Autres fonds actionnaires y compris intérêts	93,8	64,1

Emprunt Obligataire

En novembre 2013, le Groupe a émis un emprunt obligataire Euro-PP non convertible admis aux négociations sur le marché réglement Euronext, ayant permis de lever des fonds à hauteur de 100 M€, avec un remboursement in fine à 7 ans. Il est indexé au taux fixe de 4,4%, avec un coupon remboursable annuellement.

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

Crédits syndiqués

1/ Le crédit syndiqué signé en janvier 2011, pour un montant total de 32,5 M€ avec les partenaires financiers du Groupe a été utilisé pour financer l'acquisition des actions Altrad SA détenues par CAPE, ainsi que le compte-courant s'élevant à 561 K€. L'échéancier s'établit comme suit :

Tranche	Montant (M€)	Date de fin des remboursements	Commentaires	Montant restant dû	Montant restant dû
				31/08/2016	31/08/2015
A1	13,7	févr-16	Remboursement annuel 2,74 M€	0	2,71M€
A2	6	févr-17	Remboursement in fine Remboursement annuel	6M€	6M€
B1	8,8	févr-16	1,76M€	0	1,76M€
B2	4	févr-17	Remboursement in fine	4M€	4M€
TOTAL	32,5			10 M€	14,5M€

2/ Le crédit syndiqué, signé en mars 2015, d'un montant total de 500 millions d'euros, sur une durée de six ans s'articule comme suit :

Tranche	Montant (M€)	Objet	Commentaires	Montant restant dû au	Montant restant dû
				31/08/2016 (M€)	au 31/08/2015 (M€)
A	115	Refinancer TA crédit 2012	Tirage unique	105	115
B	220	(Re)financer les invts corporels ou incorporels et les opérations de croissance externe éligible	Tirage par tranches 6 Tirages maximum (5 meur min / Tirage). Réserve de tirage disponible de 100M€	120	120
C	50	Financer les besoins généraux du Groupe (BFR)	Reserve disponible de 50M€	0	0
D	115	Pour le compte de l'emprunteur, de ses filiales et en cas d'acquisition Hertel		NA	NA
TOTAL	500			225	235

3/ Suite à l'acquisition du Groupe Prezioso, le pool bancaire a été sollicité pour la mise en place d'un nouveau crédit syndiqué d'un montant total de 500 millions d'euros, sur une durée de sept ans. Le prêt est mis à la disposition de l'emprunteur en un tirage unique de 500 millions d'euros. Ce contrat a été signé en mars 2016.

Les dates de remboursement de l'emprunt sont les suivantes :

- 14 mars 2021 : 125 M€
- 14 mars 2022 : 125 M€
- 14 mars 2023 : 250 M€

Des frais d'un montant total de 4 088 K€ ont été supportés lors de cette renégociation. Ils ont été déduits du montant nominal de la dette, ajoutés au taux d'intérêt effectif et sont donc étaillés de façon linéaire sous forme d'une rémunération complémentaire de la dette.

Certains emprunts bancaires souscrits et notamment les contrats détaillés ci-dessus, comportent des clauses imposant le respect de ratios financiers. Pour l'essentiel, ces covenants bancaires portent sur les fonds propres et l'endettement net du Groupe. Le non-respect des ratios fixés donne aux prêteurs concernés la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours.

Covenants	Crédits syndiqués 2015 et 2016 Emprunts obligataires 2013 et 2015
R1 =Dettes financières nettes/ EBE	< 3
R2 = Dettes financières nettes / fonds propres	< 1,4

Le Groupe respecte l'ensemble de ces conditions au 31 août 2016.

NOTE 11 ENGAGEMENTS HORS BILAN

11.1 Engagements financiers

en K€	31/08/2016	31/08/2015
Cautions en garanties de tiers	127 078	52 961
Nantissements fonds de commerce	950	1 932
Hypothèques immeubles	7 500	7 800
Engagements donnés	135 528	62 693
Garanties de marchés	195	195
Cautions reçues	183 312	115 000
Engagements reçus	183 507	115 195

11.2 Droit Individuel à la Formation ("DIF")

Le Droit Individuel à la Formation (DIF) a été institué par la loi du 4 mai 2004.

Au 31 décembre 2014 le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF s'élevait à 134 770 heures.

A compter du 1er janvier 2015, le Compte Professionnel de Formation (CPF) s'est substitué au DIF. Les heures de DIF acquises au 31 décembre 2014 devront être utilisées avant le 31 décembre 2020 de la même façon que s'il s'agissait d'heures acquises dans le cadre du CPF

11.3 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 12 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Conformément à ses obligations de couverture prévues dans les contrats de crédits syndiqués (minimum 60% de l'encours), le Groupe détient 2 contrats de CAP pour garantir le taux des crédits, qui sont rémunérés à taux variable (Euribor 3 mois flooré).

Les caractéristiques de ces CAP sont les suivantes :

	CAP (1)	CAP (2)
Date de souscription	28/07/2015	18/08/2016
Période garantie	30/07/2015-16/03/2019	15/08/2016-16/09/2019
Notionnel	141 M€	300 M€
Taux garanti	1%	0%
Taux de marché	EUR3M	EUR3M
Prime payée	0,02% prime flat	0,064% prime lissée Selon échéancier trimestriel

Au 31 août 2016, la juste valeur des CAP restant en place à la clôture est proche de 0.

Le Groupe Prezioso utilise des instruments financiers afin de se protéger des risques de change auxquels l'expose son activité. Les couvertures de change mises en place par le Groupe concernent des transactions futures hautement probables et identifiées. Les principaux instruments de couverture utilisés par le Groupe contre les risques de changes sont les suivants :

	Valeur de marché Échéance 2017 et au-delà	31 août 2016	
		31/08/2016	Valeur nominale
Achat d'USD contre EUR			
Vente d'USD contre EUR		(1 897)	30 700

Le Groupe a testé le caractère efficace de ses couvertures de change. La part non efficace étant jugée non significative, 100% de la variation de la Juste Valeur a été comptabilisée en Capitaux propres pour un montant de 4 614K€.

Pour se couvrir contre le risque de change, la société a souscrit les couvertures suivantes qui se portent sur les flux d'exploitation et dont les notionnels sont basés sur l'estimation des volumes réels :

Objet de la couverture	Type de couverture	Date de valeur	Montant en KUSD	Cours USD	Commentaires	Ventes à terme	Achats à terme	Fair value / Sell	Fair value / Buy	Net notionnel
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	03-Feb-17	-900	1,4067	Exposition commerciale	-900	0	-162		-738
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	10-Mar-17	-300	1,3476	Exposition commerciale	-300	0	-44		-256
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	10-Mar-17	-1 000	1,3442	Exposition commerciale	-1 000	0	-145		-855
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	10-Mar-17	-2 500	1,3855	Exposition commerciale	-2 500	0	-418		-2 082
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	10-Mar-17	-1 700	1,3847	Exposition commerciale	-1 700	0	-284		-1 416
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	11-Apr-17	-4 000	1,3903	Exposition commerciale	-4 000	0	-674		-3 326
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	11-Apr-17	-5 000	1,1152	Exposition commerciale	-5 000	0	48		-5 048
						-15 400		-1 679		-13 721
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	09-Sep-16	-4 000	1,1272	Exposition commerciale	-4 000	0	-35		-3 965
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	19-Sep-16	-3 500	1,1434	Exposition commerciale	-3 500	0	-73		-3 427
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	03-Feb-17	-2 500	1,1615	Exposition commerciale	-2 500	0	-73		-2 427
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	03-Feb-17	-2 000	1,1340	Exposition commerciale	-2 000	0	-16		-1 984
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	03-Feb-17	-2 300	1,1318	Exposition commerciale	-2 300	0	-15		-2 285
Couverture des flux d'exploitation	Vente à terme d'USD contre €	08-Jun-17	-1 000	1,1391	Exposition commerciale	-1 000	0	-7		-993
						-15 300	0	-219		-15 081
						0				0
						<u>-30 700</u>		<u>-1 898</u>	<u>0</u>	<u>-28 802</u>
										<u>-1 898 Fair Value nette</u>

NOTE 13 DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES

13.1 Risques financiers

13.1.1 Exposition au risque de change

De par la diversification géographique de ses activités, le Groupe Altrad est exposé au risque de conversion, c'est-à-dire que ses états financiers sont sensibles aux variations des parités de change lors de la consolidation de ses filiales étrangères hors « zone Euro ». Néanmoins, le risque de change reste modéré du fait de la réalisation de la majorité de ses achats et ses ventes dans la même devise locale. L'exposition au risque de change dans les pays éventuellement sensibles est suivi tant à court terme qu'à long terme par la Direction Générale du Groupe. Le résultat opérationnel du Groupe n'est pas exposé de façon significative au risque de change.

13.1.2 Exposition au risque de taux

Pour ce qui est de l'endettement moyen terme, la totalité est indexée sur l'Euribor 3 mois et bénéficie d'une couverture risque d'une période maximum de 5 ans. Les contrats de couverture de taux d'intérêts souscrits en adossement du crédit structuré sont listés supra.

Certains crédits et prêts moyen terme souscrits par le Groupe comportent des clauses imposant le respect de ratios financiers (portant pour l'essentiel sur les fonds propres, l'excédent brut d'exploitation et l'endettement net consolidés). L'ensemble de ces conditions fait l'objet d'une vigilance toute particulière.

13.1.3 Exposition au risque de liquidité

Le risque de liquidité lié à la dette globale du Groupe est centralisé au sein de la société mère du Groupe. Les filiales contractent leur financement court et moyen terme auprès de la société mère, sauf cas particuliers, et sont soit intégrées dans le cash pooling, soit font l'objet d'avances ou de remboursements de trésorerie par le biais de comptes courants. Afin de disposer de capacités, financières suffisantes tant pour développer son activité que pour financer son besoin en fonds de roulement le Groupe a contracté des financements diversifiés et a rallongé la maturité de sa dette notamment en contractant des emprunts obligataires remboursables in fine, et en négociant des échéances à plus de cinq ans avec son pool bancaire. Egalement, le Groupe dispose de lignes de crédit confirmées via les contrats de crédits syndiqués.

13.1.4 Exposition au risque de crédit

Le risque de crédit, ou de contrepartie, est le risque de perte sur une créance, ou plus généralement celui d'un tiers qui ne paie pas sa dette à temps.

Le risque de crédit porte principalement sur les créances clients du fait de l'étalement du paiement de leurs factures. De façon à se prémunir de ce risque, le groupe a mis en place depuis plusieurs années des procédures visant à :

- S'assurer que les couvertures nécessaires vis à vis d'un nouveau client sont acquises avant toute ouverture de son compte (caution bancaire, délégation de paiement, etc...).
- Suivre les encours des clients et relancer les factures au plus tôt afin de récupérer les règlements avant l'échéance de la facture.
- D'informer la force commerciale de tout dérapage de règlement afin qu'ils contactent leurs clients.
- De limiter les commandes si l'encours est trop important par rapport à sa couverture.

13.2 Risques économiques

La progression du secteur de la location industrielle ainsi que l'acquisition du Groupe Hertel sur l'exercice 2014/2015 permet de compenser les baisses d'activités liées aux secteurs d'activité générique du bâtiment et de la construction. L'acquisition du Groupe Prezioso sur l'exercice s'inscrit dans la volonté du Groupe d'élargir le champ de ses activités afin de réduire le risque économique.

13.3 Risques sur les matières premières

Dans le cadre de son exploitation, les activités du Groupe nécessitent l'acquisition d'un volume important de matières premières, représentant près de 26% du chiffre d'affaires consolidé telles que l'acier, l'aluminium ou le zinc, à des fins d'approvisionnement. Ces achats sont centralisés au sein du Groupe par une cellule dédiée afin d'optimiser l'approvisionnement des éléments nécessaires à la fabrication des produits du Groupe. Les contrats de vente conclus avec les clients du Groupe

contiennent pour la plupart des clauses de révision de prix permettant dans une certaine mesure de réduire le risque d'évolution défavorable du prix des matières premières.

13.4 Risques liés à la sécurité des biens

En matière de sauvegarde des actifs, une politique rigoureuse de prévention des vols reste toujours d'actualité.

13.5 Risques liés à la sécurité des personnes

Les métiers du Groupe intègrent des activités susceptibles de présenter des risques pour le personnel, qu'ils soient liés à l'équipement, aux machines utilisées pour la conception des produits ou à l'organisation logistiques des sites de production. Sensibilisé à la sécurité de ses employés, le Groupe a mis en place un plan de prévention des risques visant à former son personnel en matière de sécurité et à veiller au respect des règles d'hygiène et de sécurité au sein du Groupe. Le Groupe a par ailleurs mis en place une politique d'investissement dans du matériel de protection individuel pour ses employés et procède à des contrôles réguliers.

NOTE 14 ACTIFS DESTINES A ETRE CEDES

Au 31 août 2015, les actifs destinés à être cédés s'élevaient à 2,8 M€ et comprenaient notamment :

- l'ensemble immobilier (terrain et constructions) pour 1,5 M€ sur lequel s'exerçait l'activité de production de la société Guy Noël Production qui a été stoppée en mai 2011 ;
- l'ensemble immobilier détenu par la société allemande MWL Apparatebau GmbH Grimma appartenant au périmètre Hertel et qui suite à des restructurations effectuées par l'ancien management d'Hertel, n'abrite plus aucune activité : 1,0 M€.

La variation de la période (-1,2 M€) s'explique principalement par la dépréciation de l'ensemble immobilier de MWL Apparatebau GmbH Grimma pour un montant de 0,92 M€ faisant suite à une évaluation démontrant que la juste valeur de l'actif est de 80K€.

NOTE 15 CAPITAUX PROPRES

15.1 Distribution de dividendes

Le Groupe Altrad a distribué 8 627 K€ de dividendes à ses actionnaires au titre de l'exercice 2014/2015.

Sur l'exercice précédent, Le Groupe Altrad avait distribué 8 126 K€ de dividendes à ses actionnaires au titre de l'exercice 2013/2014.

15.2 Composition du capital social

	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Actions composant le capital social au début de l'exercice	3 375 925	100 euros	337 592 500
Actions émises pendant l'exercice	-	-	-
Actions remboursées pendant l'exercice	-	-	-
Actions composant le capital social en fin d'exercice	3 375 925	100 euros	337 592 500

La répartition du capital à cette date est la suivante :

Actionnaires	Nombre de parts détenues	% détention
Altrad Participations	2 625 634	77,78%
BPI France	366 987	10,87%
CM CIC capital	244 658	7,25%
Arkéa Finances	81 552	2,42%
BNP Paribas Développement	57 086	1,69%
Autres	8	0,00%
TOTAL	3 375 925	100%

15.3 Intérêts minoritaires

Au 31 août 2016, compte tenu de l'existence de clauses de rachat des intérêts minoritaires conduisant à ne pas reconnaître les Intérêts minoritaires liés (Cf. 2.1.3), les principales contributions à ce poste sont issues de :

En K€	31/08/2016			31/08/2015		
	% des minoritaires	Intérêts minoritaires	Dont Résultat 2016	% des minoritaires	Intérêts minoritaires	Dont Résultat 2015
Altrad Asia	20,00%	4	144	20%	(114)	(115)
Jalmat	1,64%	195	22	1,6%	175	20
Alkhodari-Hertel	50,00%			50%	(2 007)	(1 020)
Kok Chang	0,00%			40%	1 377	(289)
Hertel Yanda	49,00%	3 487	175	49%	3 794	183
Hertel Dresden	49,02%	877	127	49%	872	128
Prezioso	10,06%	(3 636)	(477)			
Autres		418	(6)		427	558
Total Intérêts minoritaires		1 344	(14)		4 524	(534)

L'absence de minoritaires sur l'exercice pour la société Alkhodari-Hertel s'explique par la réaffectation de la part minoritaire à la part groupe sur l'exercice 2015/2016. En effet, un accord d'actionnaires prévoit que la participation du minoritaire est limitée à son apport financier.

La variation des minoritaires s'explique également par les minoritaires compris dans le périmètre Prezioso : Angola, Nigéria, Norvège, Namibie et l'acquisition des minoritaires restants sur les sociétés Kok Chang au cours de l'exercice 2015/2016.

NOTE 16 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

en K€	<u>31 août 2016</u>	<u>31 août 2015</u>
Provisions pour avantages sociaux, non courants	17 304	7 686
Provisions pour risques & charges, non courants	68 790	59 118
Provisions et avantages sociaux, non courants	86 094	66 803
Provisions pour avantages sociaux, courants	141	168
Provisions pour risques & charges, courants	26 303	25 963
Provisions et avantages sociaux, courants	26 444	26 131
Total Provisions et avantages sociaux	112 539	92 934

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 rubrique ci-après, relative aux « provisions pour avantages sociaux ».

Le poste « Provisions pour risques et charges » 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. Au 31 août 2016, il s'agit notamment des:

- provisions pour coûts sociaux (primes, transactions, contrôle Urssaf...)
- provisions pour coûts fiscaux (contrôle fiscal)
- provision pour restructuration
- provisions pour pertes à terminaison sur contrat
- provisions pour contrats déficitaires
- provisions pour litiges 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.

16.1 Variation des provisions pour R&C et avantages sociaux

Les variations de provisions se décomposent comme suit :

En K€	31 août 2015	Variation en résultat			Variation en capitaux propres	Variations périmètre	Ecart conversion	Autres	31 août 2016				
		Dotations	Utilisations	Reprises									
Provisions pour avantages sociaux	7 853	1 289	-	1 127	-	56	4 485	5 424	-	391	-	32	17 445
Provisions pour risques et charges	32 999	14 413	-	30 741	-	10 873	-	42 886	-	238	-	2 082	50 527
Provisions pour restructuration	52 082	3 139	-	20 314	-	1 329	-	13 694	-	661	-	2 045	44 566
total provisions et avantages sociaux	92 934	18 840	-	52 182	-	12 258	4 485	62 004	-	1 290	-	5	112 539

Les provisions pour risques et charges :

Les entrées de périmètre pour un montant de 42,8 M€ correspondent au Groupe Prezioso. Une reprise de provision utilisée a été comptabilisée pour un montant 21 M€ au cours de l'exercice, et la part non utilisée est de 6,5 M€. Ainsi le solde des provisions pour risques et charges, du Groupe Prezioso, après dotations de la période est de 17,6 M€ au 31 août 2016 et concernent notamment :

- des provisions pour risques concernant la société mise en équivalence Prezioso Emdad pour un montant de 6,2 M€
- des provisions pour risques concernant des provisions garantie de bonne tenue de ses chantiers clients pour un montant total de 6,6 M€

Les dotations de l'exercice s'élèvent à 14,4 M€ et concernent notamment la société AIA pour un montant de 4,5 M€. Cette provision correspond notamment au contrat d'intéressement quadri annuel mis en place sur l'exercice 2015/2016.

Les reprises de provision utilisées de l'exercice s'élèvent à 30,7 M€ sur l'exercice et concernent à hauteur de 20,7 M€ des provisions du bilan d'ouverture de Prezioso visant à couvrir des frais de remboursement de dettes financières liés à l'opération d'acquisition et le coût de la dévaluation du Kwanza en Angola sur janvier 2016.

Les reprises de provision non utilisées de l'exercice s'élèvent à 10,8 M€ et s'explique notamment par la bonne performance des équipes australiennes qui a permis de contenir les coûts et de limiter les pertes sur le projet Bam Clough.

Les provisions pour restructuration :

Les entrées de périmètre pour un montant de 13,7 M€ correspondent au Groupe Prezioso. Une reprise de provision utilisée a été comptabilisée pour un montant 4,6 M€ au cours de l'exercice. Ainsi le solde des provisions pour restructurations du Groupe Prezioso est de 11,9 M€ au 31 août 2016 et concernent les zones géographiques suivantes : Angola, France.

Les reprises de provisions utilisées (20,3 M€ sur l'exercice) sont notamment constituées des sociétés du périmètre Hertel pour un montant de 14,6 M€. Le solde des provisions pour les sociétés du périmètre Hertel est de 31,5 M€ au 31 août 2016 contre 49,7 M€ sur l'exercice précédent et concernent les zones géographiques suivantes : Pays Bas, Allemagne, Middle East, Asie.

NOTE 17 ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET AVANTAGES ASSIMILÉS

17.1 Principales hypothèses retenues

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

	31-août-16				31-août-15		
	France	Angola	Pologne	UK	France	Pologne	UK
Taux d'actualisation	0,79%	15,50%	2,80%	1,95%	2,10%	2,80%	3,65%
Taux de progression des salaires	3,00%	7,00%	3,00%	NA	3,00%	3,50%	NA
Taux de mobilité	0-6,63%	Fort	3,00%	NA	0-6,30%	3,00%	NA
Taux de mortalité	INSEE 2015	tables françaises INSEE 04-06 H & F	Tableau espérance de vie 2014 (Institut National des Statistiques)	120% S2PA CMI2015	INSEE 2014	Tableau espérance de vie 2013 (Institut National des Statistiques)	120% S2PA CMI2014

17.2 Ventilation des provisions pour avantages au personnel par nature

En K€	31 août 2016		31 août 2015	
	LT	CT	LT	CT
Régimes à prestations définies	14 688	46	5 975	49
Médailles du travail & Jubilee	2 018	83	918	113
Autres engagements réglementaires	92	13	93	7
Autres provisions pour R&C sociaux	-	-	-	-
Participation salariale	506	-	701	-
Autres	-	-	-	-
Total Provisions avantages au personnel	17 304	141	7 686	168

17.3 Ventilation des avantages au personnel par pays

En K€	France	Pologne	UK	Autres pays	Total
Régimes à prestations définies	11 386	604	2 675	68	14 733
Médailles du travail et Jubilées	1 174	926	-	-	2 100
Autres engagements réglementaires		105	-	-	105
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-	-
Participation salariale	506	-	-	-	506
Total Provisions avantages sociaux au 31 août 2016	13 066	1 635	2 675	68	17 446
Total Provisions avantages sociaux au 31 août 2015	5 905	1 598	621	270	7 854

17.4 Analyse de sensibilité

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité (en %) de la provision comptabilisée, au 31 août 2016, au titre des régimes à prestations définies :

	31 août 2016
Hausse de 0,25% du taux d'actualisation	-3,87%
Baisse de 0,25% du taux d'actualisation	+4,22%

17.5 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	14 733	46	529		14 158

NOTE 18 PASSIFS COURANTS

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Fournisseurs	397 019	298 983
Acomptes clients	10 330	3 233
Dettes fiscales	51 987	52 959
Dettes sociales	108 053	80 171
Instruments financiers dérivés	-	-
Dettes d'impôt exigible	24 665	12 862
Autres crébiteurs	124 672	71 561
Total passifs courants	716 727	519 769

La hausse des passifs courants s'explique principalement par l'intégration du Groupe Prezioso au cours de l'exercice.

Le poste « autres crébiteurs » comprend notamment :

- Les autres dettes pour 65,9 M€ dont 44,5 M€ (37,8 M£) de juste valeur du put options sur rachat des minoritaires GENERATION.
- Les produits constatés d'avance pour 48,5 M€, soit une hausse de 25,8 M€ sur l'exercice qui s'explique en partie par l'entrée de périmètre du Groupe Prezioso 13,8 M€.

NOTE 19 AUTRES PASSIFS NON COURANTS

En K€	31 août 2016	31 août 2015
Autres passifs et provisions non courants	6 274	6 405
Fournisseurs d'immobilisations non courants	71 649	89 000
Instruments financiers dérivés non courants	1 898	0
Total autres passifs non courants	79 820	95 405

- Le poste Fournisseurs d'immobilisations non courant inclut :

Au 31 août 2016, les justes valeurs des put options sur rachat des minoritaires :

- Groupe PREZIOSO : 29 333 K€
- GENERATION : 0 K€ vs 50 625 K€ en N-1
- TRAD HIRE & SALES : 29 512 K€ vs 28 468 K€ en N-1
- TRAD GROUP : 7 926 K€ vs 7 256 K€ en N-1
- DESSA : 722 K€ vs 1 099 K€ en N-1
- STAR EVENTS : 188 K€ vs 201 K€ en N-1

- Le poste Autres passifs et provisions non courants inclut les dettes sociales non courantes pour 5,4 M€ au 31 août 2016.
- Le poste Instruments financiers dérivés non courants comprend un instrument couverture pour les risques de change et s'explique par l'entrée de périmètre du Groupe Prezioso.

La variation des autres passifs non courants s'explique principalement par le nouveau put Prezioso, le reclassement du put GENERATION en passifs courants, et la dépréciation du GBP par rapport à l'EURO.

NOTE 20 INFORMATION SECTORIELLE

20.1 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	31 août 2016	Equipement	Services	support	Autres
Produits des activités ordinaires	2 158 932	623 376	1 535 125	317	114
Coût des matières & marchandises consommées	(515 322)	(252 314)	(228 782)	(34 226)	0
Charges de personnel	(938 214)	(114 579)	(818 074)	(5 561)	0
Frais généraux et administratifs	(412 311)	(93 963)	(304 578)	(13 592)	(179)
Provisions & amortissements	(80 797)	(39 372)	(41 116)	(244)	(66)
<i>Opérations d'exploitation Intra-Groupe</i>		(34 298)	(16 490)	50 885	(97)
Résultat opérationnel courant	212 287	88 849	126 086	(2 421)	(227)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(12 638)	(9 268)	(1 806)	(1 095)	(469)
Coûts de restructuration & de sous-activité	(7 822)	(6 329)	(1 493)	0	0
Résultat opérationnel	191 827	73 252	122 787	(3 516)	(696)
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	3 466	96	2 216	1 154	0
Coût de l'endettement financier brut	(29 674)	(282)	(5 100)	(24 293)	0
Coût de l'endettement financier net	(26 208)	(186)	(2 884)	(23 139)	0
Autres produits financiers (dont gains de change)	10 436	1 947	9 906	(1 427)	10
Autres charges financières (dont pertes de change)	(20 397)	(2 230)	(15 662)	(2 504)	(1)
<i>Opérations financières Intra-Groupe</i>		(1 461)	(33)	1 447	47
Résultat avant impôt	155 658	71 322	114 114	(29 138)	(640)
Impôts sur le résultat	(21 960)	(18 327)	(17 419)	13 550	237
Résultat net des activités poursuivies	133 698	52 995	96 695	(15 589)	(403)
Quote-part de résultat des S.M.E.	(16)	0	963	(980)	0
Résultat net des activités abandonnées	293	-	293	-	-
Résultat net consolidé	133 975	52 995	97 952	(16 568)	(403)

20.2 Bilan

	31 août 2016	Equipement	Services	support	Autres
ACTIF (en milliers d'euros)					
Ecart d'acquisition					
Ecart d'acquisition	847 936	86 890	761 046	-	0
Immobilisations incorporelles	78 103	46 073	29 729	2 282	-
Immobilisations corporelles	354 623	198 303	151 149	3 882	1 308
Actifs financiers et autres actifs non courants	5 748	-	2 366	8 498	-
Actifs d'impôts différés	27 350			1 862	-
Actifs non courants	1 313 759	144 827	408 763	717 266	14 076
Stocks	156 168	107 294	48 908	-	34
Créances clients	488 835	113 650	374 828	280	78
Impôts courants	11 539	622	10 682	233	1
Autres actifs courants	76 971	14 921	48 555	13 378	116
Trésorerie et équivalents de trésorerie	479 434	88 220	134 556	255 466	1 191
Actifs courants	1 212 946	324 707	617 529	269 324	1 386
Actifs destinés à être cédés	1 629				
TOTAL ACTIF	2 528 335	469 534	1 026 293	986 589	15 463
 PASSIF (en milliers d'euros)					
	31 août 2016	Equipement	Services	support	Autres
Autres Fonds Actionnaires	93 809				
Dettes financières non courantes	992 785				
Provisions et avantages sociaux non courants	86 094	11 207	69 244	6 743	-
Autres passifs non courants	79 820	1 366	10 763	67 702	-
Passifs d'impôts différés	18 036				11
Passifs non courants	1 270 545	12 573	80 008	74 445	-
Dettes financières courantes	62 790				
Provisions et avantages sociaux courants	26 444	5 458	19 886	221	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	397 015	143 736	240 787	12 461	32
Impôts courants	24 665	19 205	5 280	181	-
Autres passifs courants	295 047	46 038	194 505	54 613	-
Passifs courants	805 962	286 831	690 481	- 231 823	- 3 197
TOTAL PASSIF	2 076 506	299 403	770 489	- 157 378	- 3 208

NOTE 21 INFORMATIONS SUR LE RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

21.1 Produits des activités ordinaires

La répartition des produits des activités ordinaires du groupe par destination entre la France et l'étranger s'analyse comme suit :

en M€	31 août 2016	31 août 2015
Afrique	105	-
Allemagne	294	279
Australie	228	82
Belgique	215	186
France	392	293
Royaume Uni	549	498
Autres pays d'Europe	218	129
Autres pays du monde	157	105
Total produits des activités ordinaires	2 159	1 573

Les produits des activités ordinaires par branche d'activité se décomposent de la façon suivante :

en M€	31 août 2016	31 août 2015
Location et services	1 576	1 027
Le matériel pour le bâtiment et les collectivités	583	546
Total produits des activités ordinaires	2 159	1 573

21.2 Charges de personnel

en K€	31 août 2016	31 août 2015
Masse salariale	(875 574)	(430 541)
Participation	(861)	(668)
Autre	(61 779)	(74 598)
Total charges de personnel	(938 214)	(594 293)

La rubrique « autre » comprend notamment les charges de personnel intérimaire et la baisse de ce poste sur l'exercice s'explique principalement par une rationalisation de ces charges sur les sociétés Hertel au 31 août 2016.

Effectif du groupe à la clôture de l'exercice

	31 août 2016		31 août 2015	
	Effectif	%	Effectif	%
CDI	14 982	71%	12 631	76%
CDD	6 265	29%	4 091	24%
Total	21 247	100%	16 722	100%
France	3 824	18%	2 341	14%
Etranger	17 423	82%	14 381	86%
Total	21 247	100%	16 722	100%

Répartition des effectifs

	31 août 2016		31 août 2015	
	Effectif	%	Effectif	%
Pôle Service	17 847	84%	13 178	79%
Pôle Equipement	3 400	16%	3 544	21%
Total	21 247	100%	16 722	100%

NOTE 22 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

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

en K€	31 août 2016	31 août 2015
Autres produits / (charges) nets sur opération de gestion (1)	(16 619)	(8 239)
Produits / (charges) nets sur cession d'éléments d'actif (2)	3 980	853
Ecart d'acquisition négatif	0	0
Total Autres produits et charges opérationnels non courants	(12 638)	(7 386)

(1) En 2016, les autres charges nettes sur opération de gestion incluent :

- Les frais d'acquisition Prezioso pour 1,7 M€
- La provision pour charge de 4,3 M€ au titre du contrat d'intéressement quadri annuel mis en place sur l'exercice 2015/2016.
- Un litige client pour 1,2 M€ sur le périmètre Balliauw
- Une perte sur chantiers associée à des changements de personnes clefs sur Comi Service pour 900 K€
- Un redressement sur Poujaud pour 1,5 M€ et un risque TVA sur Altrad Plettac Asso pour 700K€

En 2015, les autres charges nettes sur opération de gestion comprenaient notamment la constitution de la provision pour contrôle URSSAF à hauteur de 2.3M€ et les frais d'acquisition Hertel pour 930K€.

(2) En 2016, les produits nets sur cession d'éléments d'actif incluent notamment le produit de cession des titres de Jalmat Qatar pour 1.5M€, et le produit de cession de matériel d'échafaudages Layher par Comi Service pour un montant de 1.2M€

NOTE 23 RESULTAT FINANCIER

en K€	31 août 2016	31 août 2015
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	3 466	693
Coût de l'endettement financier brut	(29 674)	(16 249)
Coût de l'endettement financier net	(26 208)	(15 556)
	0	0
Autres produits financiers (dont gains de change)	10 436	5 322
Autres charges financières (dont pertes de change)	(20 397)	(5 661)
Total des autres produits et charges financiers	(9 961)	-340
	0	0
Résultat financier	(36 169)	(15 895)

NOTE 24 RESULTAT NET PAR ACTION

	31 août 2016	31 août 2015
Numérateur (en K€)		
Résultat Net - Part attribuableaux propriétaires de la société mère du Groupe	133 989	83 001
Dont résultat net des activités poursuivies	133 989	83 001
Résultat Net dilué - Part attribuableaux propriétaires de la société mère du Groupe	138 883	83 001
Dont résultat net des activités poursuivies	138 883	83 001
Dénominateur (en K€)		
Nombre moyen d'actions	3 375 925	3 375 925
Nombre total d'actions potentielles dilutives	335 360	262 089
OBSA	138 355	105 506
ORA	197 005	156 583
Nombre moyen d'actions -dilué	3 449 429	3 433 369
Résultat par action (en €)	39,69	24,67
Résultat dilué par action (en €)	40,26	24,45
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	39,69	24,67
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en €)	40,26	24,45

NOTE 25 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

■ Croissance externe

Le 1 septembre 2016, le groupe a racheté la participation de l'actionnaire minoritaire de la société GENERATION à hauteur de 20% pour 44.5 M€ afin de porter sa participation à 100%, et la dette était au bilan au 31 août 2016.

Le 26 janvier 2017, la société AIA a acquis trois ensembles immobiliers pour un montant de 5.4M€. Ces biens font l'objet de location par la filiale Altrad Coffrage & Etalement pour les besoins de son exploitation.

■ Réorganisation interne

Il a été décidé de regrouper les forces du Groupe Altrad de la région PACA pour les activités, vente, location et montage d'échafaudages au sein de la société GARRONE renommée Altrad PACA. Dans ce cadre-là, les Agences d'Aubagne Arnholdt et Soframat ont cédé leur fonds de commerce à Altrad PACA au 1er septembre 2016.

Le 1er septembre 2016, l'activité de la société SOFRAMAT-ETEM a été transférée : cela concerne son activité location de l'agence d'Herblay et l'agence de Vendeville à Altrad Arnholdt, et son activité vente d'échafaudage de l'agence d'Herblay à Altrad Plettac Mefran, sous la forme d'apport partiel d'actif.

NOTE 26 INFORMATIONS RELATIVES AUX DIRIGEANTS SOCIAUX

Le montant des jetons de présence alloués, au titre de l'exercice, aux membres des organes de direction de la société ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY, à raison de leurs fonctions dans des entreprises contrôlées est de 150 K€, à l'exception des rémunérations versées dans le cadre des contrats de travail. En effet, cette information n'est pas mentionnée, car cela reviendrait à donner une information nominative.