

Altrad Investment Authority

A.I.A.

Période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025

**Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes
semestriels consolidés résumés**

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

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

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

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

Altrad Investment Authority A.I.A.

Période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés résumés

Au Président,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société A.I.A. (la « Société ») et à votre demande dans le cadre du projet d'admission de titres de créance de la Société à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la Société, relatifs à la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes semestriels consolidés résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 11.1 « Détail de l'endettement net » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui expose les éléments relatifs aux échéances de la dette financière de votre groupe en lien avec le bris d'une obligation contractuelle d'un contrat de crédit syndiqué à la clôture de la période et l'obtention d'un *waiver* en période subséquente.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins. Nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou entre les mains duquel il parviendrait.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Lyon et Montpellier, le 4 juin 2025

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON
Membre français de Grant Thornton International

Helmi Ben Jezia

ERNST & YOUNG Audit

Amélie Van Elst

Lionel Denjean



GROUPE ALTRAD

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS AU 28 FEVRIER 2025

Altrad Investment Authority, S.A.S.

16, avenue de la Gardie

34 510 FLORENSAC

RCS 529.222.879

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Notes	28 février 2025 (6 mois)	29 février 2024 (6 mois)
Chiffre d'affaires	22.1	2 863 002	2 667 580
Coût des matières & marchandises consommées		(389 759)	(483 208)
Charges de personnel	22.2	(1 460 388)	(1 259 934)
Autres charges externes	22.3	(671 894)	(597 124)
Provisions & amortissements	23	(120 137)	(112 754)
Quote-part de résultat des S.M.E.	7.2	1 705	1 392
Résultat opérationnel courant		222 530	215 951
Autres produits et charges opérationnels non courants	24	(15 597)	(2 548)
Coûts de restructuration	25	(10 290)	(6 314)
Résultat opérationnel		196 643	207 090
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	26	14 478	18 638
Coût de l'endettement financier brut	26	(52 043)	(60 686)
Coût de l'endettement financier net		(37 565)	(42 048)
Autres produits financiers (dont gains de change)	26	69 021	10 488
Autres charges financières (dont pertes de change)	26	(37 377)	(16 650)
Résultat avant impôt		190 722	158 879
Impôts sur le résultat	8.1	(34 103)	(46 317)
Résultat net		156 619	112 562
Résultat net consolidé		156 619	112 562
Part du Groupe		149 244	105 397
Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle		7 375	7 165

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	28 février 2025 (6 mois)	29 février 2024 (6 mois)
Résultat net consolidé		156 619	112 562
Autres éléments du résultat global recyclables par le résultat		18 745	(10 425)
Ecart de conversion		18 745	(10 425)
Autres éléments du résultat global non recyclables par le résultat		(313)	271
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies - Brut		(390)	362
Réévaluation du passif (de l'actif) au titre des régimes à prestations définies - effet d'impôt		77	(90)
RESULTAT GLOBAL		175 051	102 408
Part du Groupe		167 654	95 243
Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle		7 397	7 165

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE – ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	28 février 2025	31 août 2024 (1)
		Net	Net
Goodwill	4	1 947 322	1 816 940
Autres immobilisations incorporelles	5	126 696	123 982
Immobilisations corporelles	5	644 060	618 011
Droit d'utilisation	6	245 737	229 985
Actifs financiers et autres actifs non courants	7.1	38 749	31 632
Participations dans les mises en équivalence	7.2	5 368	18 680
Actifs d'impôts différés	8.3	98 339	83 215
Actifs non courants		3 106 269	2 922 445
Stocks	9	258 353	227 225
Créances clients et actifs sur contrats	10	1 409 519	1 223 101
Impôts courants	10	38 804	28 808
Autres actifs courants	10	281 670	229 059
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	11.1	706 514	1 193 821
Actifs courants		2 694 862	2 902 014
TOTAL ACTIF		5 801 131	5 824 458

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2024 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Edilservizi Piacenza SRL qui n'a pas engendré d'impacts sur la situation nette consolidée (cf Note 2.4).

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE – PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	28 février 2025	31 août 2024 (1)
Capital et primes d'émission	17.2	367 259	367 259
Réserves		775 724	563 224
Résultat de l'exercice part du Groupe		149 244	194 040
Intérêts non assortis de contrôle	17.3	2 713	4 753
Capitaux propres		1 294 939	1 129 277
Autres Fonds Actionnaires	11.3	21 551	20 700
Dettes financières non courantes	11.1	31 154	5 858
Dette de loyer non courante	11.1	179 558	172 213
Provisions et avantages sociaux non courants	18	282 398	457 716
Autres passifs non courants	20	132 836	121 182
Passifs d'impôts différés	8.3	53 831	52 882
Passifs non courants		701 329	830 551
Dettes financières courantes	11.1	1 720 240	1 744 669
Dette de loyer courante	11.1	71 720	64 950
Provisions et avantages sociaux courants	18	251 995	72 690
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	19	825 339	981 958
Impôts courants	19	68 657	67 671
Autres passifs courants	19	866 912	932 693
Passifs courants		3 804 863	3 864 631
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		5 801 131	5 824 458

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2024 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Edilservizi Piacenza SRL qui n'a pas engendré d'impact sur la situation nette consolidée (cf Note 2.4).

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	28 février 2025	29 février 2024
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net - part du Groupe		149 244	105 397
Part attribuable aux intérêts non assortis de contrôle		7 398	7 165
Résultat des sociétés mises en équivalence		(8 874)	(1 392)
Dotations et reprises aux Amortissements et provisions		101 944	102 652
Variation de juste valeur et actualisation des instruments financiers		2 026	3 591
Plus et moins values de cession		17 163	28 397
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie		976	(12 517)
Impôts différés	8.3	(2 110)	9 507
Capacité d'autofinancement		267 768	242 800
Charge d'impôt courant	8.1	36 212	36 810
IS décaissé		(56 311)	(32 854)
Coût de l'endettement financier net	26	37 565	42 048
Variation des stocks		(29 894)	1 419
Variation des créances clients, actifs sur contrats et autres créances.		(122 095)	(128 349)
Variation des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres dettes		(258 656)	(241 558)
Variation du besoin en fonds de roulement	14	(410 645)	(368 487)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		(125 411)	(79 683)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaist / acquisition immos incorporelles	5.4	(13 604)	(3 865)
Décaist / acquisition immos corporelles	5.4	(70 155)	(112 801)
Encaist / cession d'immos corporelles et incorporelles	5.4	5 141	4 685
Décaist / acquisition actifs financiers et autres actifs non courants		(1 090)	(87)
Encaist / cession actifs financiers et autres actifs non courants		(1 573)	(910)
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	3.2	(124 016)	(8 442)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(205 298)	(121 420)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital de la société mère		1	(8)
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		(62 258)	(99 668)
Dividendes versés aux intérêts non assortis de contrôle		(4 374)	(1 160)
Intérêts décaissés		(44 441)	(42 539)
Encaissements provenant d'emprunts		1 174	705
Païement de la dette de loyer IFRS 16	11.2	(40 947)	(35 565)
Remboursement d'emprunts	11.2	(19 586)	(78 951)
Autres dettes		(7)	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(170 438)	(257 186)
VARIATION DE TRESORERIE		(479 307)	(454 675)
Incidences des variations de taux de change		21 840	3 614
TRESORERIE A L'OUVERTURE*	11	1 135 726	1 248 981
TRESORERIE A LA CLOTURE*	11	656 419	794 306
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	11	706 514	851 091
- déduction restricted cash		(49 303)	(43 811)
Trésorerie positive	11	657 211	807 280
Trésorerie passive		(793)	(12 982)
TRESORERIE A LA CLOTURE	11	656 419	794 306

(*) hors trésorerie affectée (cf note 11). La trésorerie à la clôture correspond à la trésorerie active pour un montant de 706 M€, diminuée de 49,3M€ de trésorerie affectée (restricted cash) et de la trésorerie passive d'un montant de 0,8M€ (concours bancaires).

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Ecart de conversion	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts non assortis de contrôle	Total Capitaux propres consolidés
CAPITAUX PROPRES AU 1 SEPTEMBRE 2023	339 782	27 477	(135 442)	863 080	1 094 897	5 920	1 100 817
Résultat net consolidé 2024	-	-	-	105 397	105 397	7 165	112 562
Autres éléments du résultat global	-	-	(10 425)	271	(10 154)	-	(10 154)
Résultat global de la période	-	-	(10 425)	105 669	95 244	7 165	102 408
Dividendes distribués au titre du résultat net 2023	-	-	-	(101 907)	(101 907)	(1 160)	(103 066)
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations entre actionnaires et intérêts non assortis de contrôle	-	-	-	149	149	-	149
Autres (1)	-	-	-	(45)	(45)	(946)	(991)
CAPITAUX PROPRES AU 29 FEVRIER 2024	339 782	27 477	(145 867)	866 947	1 088 338	10 979	1 099 317
CAPITAUX PROPRES AU 1 SEPTEMBRE 2023 RETRAITES	339 782	27 477	(135 442)	863 080	1 094 897	5 920	1 100 818
Résultat net consolidé 2024	-	-	-	194 040	194 040	15 881	209 921
Autres éléments du résultat global	-	-	(1 678)	(233)	(1 911)	(1 394)	(3 305)
Résultat global de la période	-	-	(1 678)	193 807	192 129	14 487	206 616
Dividendes distribués au titre du résultat net 2023	-	-	-	(162 864)	(162 864)	(15 750)	(178 614)
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations entre actionnaires et intérêts non assortis de contrôle	-	-	-	(0)	(0)	89	88
Autres (1)	-	-	(398)	760	362	8	370
CAPITAUX PROPRES AU 31 AOÛT 2024	339 782	27 477	(137 518)	894 782	1 124 524	4 754	1 129 277
Correction bilan d'ouverture (*)	-	-	-	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES AU 1 SEPTEMBRE 2024 RETRAITES	339 782	27 477	(137 518)	894 782	1 124 524	4 754	1 129 277
Résultat net consolidé 2025	-	-	-	149 244	149 244	7 375	156 619
Autres éléments du résultat global	-	-	18 723	(313)	18 410	22	18 432
Résultat global de la période	-	-	18 723	148 931	167 654	7 397	175 051
Dividendes distribués au titre du résultat net 2024	-	-	-	(258)	(258)	(7 060)	(7 318)
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-
Opérations entre actionnaires et intérêts non assortis de contrôle	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Autres (1)	-	-	4	303	307	(2 378)	(2 071)
CAPITAUX PROPRES AU 28 FEVRIER 2025	339 782	27 477	(118 791)	1 043 759	1 292 228	2 713	1 294 939

(*) Des modifications ont été apportées aux comptes 2024 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Edilservizi Piacenza SRL qui n'a pas engendré d'impacts sur la situation nette consolidée (cf Note 2.4).

- (1) Au 28 février 2025, la ligne « Autres » correspond à diverses opérations individuellement non significatives. Il en est de même pour la ligne « Autres » au 29 février 2024 et au 31 août 2024.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES IFRS

NOTE 1	EVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE.....	9
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	10
NOTE 3	ÉVOLUTION DE LA COMPOSITION DU GROUPE	14
NOTE 4	GOODWILL	17
NOTE 5	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES.....	18
NOTE 6	DROIT D'UTILISATION	21
NOTE 7	ACTIFS FINANCIERS, AUTRES ACTIFS NON COURANTS ET TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE.....	22
NOTE 8	IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	23
NOTE 9	STOCKS.....	24
NOTE 10	CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	25
NOTE 11	TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT NET.....	26
NOTE 12	ENGAGEMENTS HORS BILAN	29
NOTE 13	INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS.....	30
NOTE 14	BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	30
NOTE 15	ESG (ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE).....	30
NOTE 16	DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES	30
NOTE 17	CAPITAUX PROPRES	31
NOTE 18	PROVISIONS POUR RISQUES	31
NOTE 19	PASSIFS COURANTS	34
NOTE 20	AUTRES PASSIFS NON COURANTS	34
NOTE 21	INFORMATION SECTORIELLE	35
NOTE 22	INFORMATIONS SUR LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT.....	39
NOTE 23	PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS	40
NOTE 24	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS.....	40
NOTE 25	COÛTS DE RESTRUCTURATION.....	41
NOTE 26	RÉSULTAT FINANCIER.....	41
NOTE 27	EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE.....	42
NOTE 28	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES.....	42
NOTE 29	PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	43

Description de l'activité

L'activité services à l'industrie du Groupe représente, au 28 février 2025, 85 % de son chiffre d'affaires, et l'activité équipement qui comprend la fabrication, la location et la vente d'équipements dédiés au marché du bâtiment correspond à 15 % de son activité.

Pour la branche service, les activités d'Altrad vont de l'ingénierie de projet jusqu'à la maintenance d'installation dans des secteurs aussi variés que les hydrocarbures, l'énergie électrique, les industries de process et la construction. Altrad développe son rôle dans l'industrie nucléaire en Europe et au Moyen-Orient. Fort de l'acquisition d'Endel en 2022, Altrad est reconnu par les grands donneurs d'ordre du secteur comme un partenaire stratégique dans la construction et la maintenance des sites nucléaires. Altrad participe par ailleurs activement à la transition énergétique en contribuant à des projets d'énergies renouvelables, notamment dans le secteur de l'hydrogène ou de la fusion nucléaire.

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

Le Groupe a mis en œuvre une stratégie de diversification géographique, d'activité, de secteurs et de clients pour se prémunir contre les cycles géopolitiques et économiques.

Base de préparation des états financiers consolidés IFRS

Les états financiers consolidés semestriels condensés du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Reporting Financier Intermédiaire ». S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 août 2024, qui ont été préparés en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires du Groupe Altrad clos le 28 février 2025 (6 mois) ont été arrêtés par le Conseil d'administration d'Altrad Investment Authority en date du 30 mai 2025 dans le cadre du dépôt de prospectus prévu dans le courant du mois de juin 2025.

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

NOTE 1 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

1.1 Opérations de regroupement d'entreprises

La période a été marquée par l'acquisition des sociétés Provincial Safety Services, Beerenberg et Stork.

Acquisition de Provincial Safety Services

Le 25 septembre 2024, le groupe Altrad via sa filiale Altrad Uk a acquis 100% des titres de la société Provincial Safety Services Ltd pour 1,9m£ soit 2,3 m€. Cette société centralise les achats au Royaume-Uni.

Acquisition de Beerenberg

Le 20 novembre 2024, Altrad Investment Authority a pris le contrôle de Beerenberg suite à l'acquisition de 17 629 569 actions (71,75%), en complément des 6 072 683 actions préalablement acquises sur l'exercice précédent (24,72%), portant ainsi sa détention dans Beerenberg à 96,47%.

Le même jour, elle a procédé à l'acquisition forcée de l'ensemble des 867.748 actions (3,53%) qui restaient en circulation pour devenir propriétaire de 100% de toutes les actions de Beerenberg. De ce fait, Beerenberg est radiée du système multilatéral de négociation Euronext Growth Oslo.

Le prix offert dans le cadre de l'acquisition forcée était égal au prix de l'offre publique d'achat, c'est-à-dire 41,50 NOK par action.

Acquisition de Stork

En avril 2024, le groupe Altrad via sa filiale Altrad Uk s'est porté acquéreur des activités de Stork au Royaume-Uni qui

représentent un chiffre d'affaires annuel de 209m£ (243 m€) et emploient environ 1900 personnes qui fournissent une gamme de services de maintenance, d'inspection et d'intégrité des actifs à la fois onshore et offshore. Après avoir obtenu l'accord des autorités de la concurrence, le groupe Altrad a finalisé l'acquisition de Stork TS Holdings Limited le 1^{er} février 2025 pour un prix de 58.6 m£ (70 m€).

1.2 Opérations sur le périmètre existant

Rachat d'actif

Altrad Generation a fait l'acquisition le 3 février 2025 des actifs et des activités de Heras Mobile Fencing au Royaume-Uni pour 2,1 m£ (2,5 m€). Cette opération permettra à Altrad Generation d'étendre sa présence dans le pays et de renforcer ses capacités en matière de fourniture de clôtures temporaires et de solutions de palissades en acier.

Création

La joint-venture Altrad Impulse a été créée le 20 décembre 2024 avec Epsa Growth. Le groupe détient 60% des actions et Epsa Growth en détient 40%. La joint-venture centralisera certains achats du Groupe et n'a pas d'activité opérationnelle sur la période 2025.

Rachat de participations non assortis de contrôle

Le 21 février 2025, Altrad Investment Authority a acquis la participation minoritaire (20%) de la filiale Altrad Asia pour 1,4 M€, société de sourcing basée à Hong Kong. A la suite de cette opération le Groupe détient 100% de cette filiale.

Rationalisation de l'organigramme du Groupe

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

1.3 Opérations sur le capital

Néant.

1.4 Partenariat du groupe Altrad

Altrad reste le principal partenaire de rugby à XV de l'équipe de France, et de la Nouvelle-Zélande, en tant que sponsor et il est présent sur les maillots officiels des équipes nationales afin de promouvoir la marque Altrad.

1.5 Vérification de comptabilité

Concernant la vérification de la période du 1er septembre 2017 au 31 août 2020, pour rappel, le 27 décembre 2023, l'administration fiscale a adressé à la société « Altrad Investment Authority » une proposition de rectification d'un montant total de 318 M€ incluant le principal, les majorations et les pénalités.

Eu égard aux éléments de réponse argumentés qu'elle a transmis à l'Administration, la Société conteste la majorité des redressements et pénalités notifiées. Néanmoins, au cours du second semestre de l'exercice clos le 31 août 2023, la société a comptabilisé une provision d'un montant de 163 M€, en complément des 9,7 M€ déjà comptabilisés dans les comptes clos au 31 août 2022.

En février 2024, la société « Altrad Investment Authority » a reçu un avis de vérification relatif à la période septembre 2020 - août 2023 d'un montant total de 13.3 M€ incluant le principal, les majorations et les pénalités. Compte tenu des provisions existantes, une provision complémentaire a été comptabilisée en 2024 pour un montant de 8.4 M€. La provision s'élève à 181 M€ au 31 août 2024 et au 28 février 2025.

La société est entrée en négociation au cours du deuxième trimestre 2025 avec l'administration fiscale pour envisager un accord d'ensemble afin de clore ces deux sujets potentiellement avant la fin de l'exercice 2025.

Le 22 mai 2024, la société « Endel SAS » a reçu un avis de vérification relatif à la période de janvier 2021-août 2023.

Le 9 avril 2024, la société « Prezioso SAS » a reçu un avis de vérification relatif à la période de septembre 2020-août 2023. La société a reçu un avis de vérification d'un montant total de 108 k€. 120 k€ ont été provisionnés au 28 février 2025.

1.6 Autre évènement

Le groupe Altrad a reçu en 2023 une alerte concernant une de ses filiales étrangères pour de potentielles pratiques non éthiques qui l'a conduit à procéder à une enquête interne et à une autorévélation aux autorités compétentes. Les incidences de cette situation sur les obligations contractuelles du crédit Syndiqué de mai 2022 ont généré un reclassement en dette courante d'un montant de 1 050 M€ et sont décrites dans la note 11.1. « Détail de l'endettement net ».

En mars 2025, le dénouement juridique de cette procédure, sans engagement de responsabilité pénale, accompagné d'un suivi du programme de compliance sur une période de 2 ans, a conduit à la comptabilisation d'une charge non courante de 20,4 m€ en contrepartie d'une dette d'exploitation à court terme pour 10,2 m€ et à long terme pour 10,2 m€ dans les comptes clos au 31 août 2024. Au 28 février 2025, 5,1 m€ sont en dette d'exploitation à long terme.

Le groupe Altrad n'a connaissance d'aucun événement défavorable sur ce dossier à date, et poursuit son engagement d'un suivi du programme de compliance sur une période de 2 ans.

NOTE 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe Altrad sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) tel qu'adopté par l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'administration et qui est applicable au 28 février 2025.

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 :

[Regulation - 1606/2002 - EN - EUR-Lex \(europa.eu\)](https://eur-lex.europa.eu/Regulation-1606/2002-EN)

2.1.1 Nouvelles normes et interprétations applicables sur la situation intermédiaire du 28 février 2025

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe sont identiques à ceux appliqués au 31 août 2024 et notamment le principe de continuité d'exploitation (cf note 12.1), et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 août 2024, exceptions faites des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires et des nouvelles normes et interprétations suivantes qui n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes au 28 février 2025.

Normes IFRS applicables aux exercices ouverts à compter du 01/01/2024 applicables pour (i) la période au 28 février 2025 et (ii) la clôture annuelle au 31 août 2025 :

- Modifications d'IAS 7 et d'IFRS 7 : « Accords de financement de fournisseurs »
- • Modifications d'IAS 1 :
 - o « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »
 - o « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur »
 - o « Passifs non courants assortis de clauses restrictives »
- Modifications d'IFRS 16 : « Obligation locative découlant d'une cession-bail »

L'application de ces nouvelles normes, amendements et interprétations n'a eu aucun impact significatif sur les états financiers de la période.

De plus, les normes, interprétations et amendements ou révisions suivantes ne sont pas encore appliquées aux états financiers consolidés de l'exercice dans la mesure où ils ont été adoptés par

l'Union européenne mais que leur application n'est pas obligatoire sur l'exercice clos, ou qu'elles n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne, et que leur application n'a pas été anticipée dans les comptes du Groupe :

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

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

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

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

1. Nouvelles normes et interprétations applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 en Europe

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (Au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	Amendements à IAS 21 « Absence de convertibilité »	01/01/2025	01/01/2025

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

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

2. Autres normes et amendements publiés

Le Groupe entre dans le champ de la directive européenne UE 2022/2253 relative à la réforme de la fiscalité internationale élaborée par l'OCDE, dite « pilier 2 ».

Ce pilier vise à assurer un niveau minimum d'imposition mondial de 15% pour les entreprises et groupes multinationaux et est applicable en France à compter de l'exercice 2025 et a entraîné une charge d'un montant de 2,5 M€ au 28 février 2025.

Dans le contexte de cette directive, l'IASB a publié un amendement à IAS 12 « Impôt sur le résultat » - Réforme fiscale internationale – Règles du Pilier 2. Cet amendement prévoit une exemption temporaire à la comptabilisation d'impôts différés résultant de la mise en œuvre de cette directive.

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

Certaines normes du référentiel IFRS prévoient des options en matière d'évaluation et de comptabilisation des actifs et passifs.

Le Groupe a donc choisi :

- Evaluation des immobilisations corporelles et incorporelles (IAS 38 et IAS 16) : les immobilisations sont évaluées au coût historique amorti. Il n'est donc pas prévu de pratiquer une réévaluation annuelle des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Méthode de comptabilisation des stocks selon « Premier entré, premier sorti » (IAS 2) ;
- Pour le traitement des options d'achat sur intérêts non assortis de contrôle dans le cadre des regroupements d'entreprises (« put options »), le Groupe a opté, dès la prise de contrôle, pour la comptabilisation d'une dette au passif du bilan consolidé en contrepartie d'une absence de reconnaissance des intérêts non assortis de contrôle (applicable notamment au 28 février 2025 sur les filiales IRBAL, Dessa, Prezioso, Multi-Up, Sénégal Keni Painting, Valmec, Generation, Endel Reunion, Altrad Servizi Italia

S.R.L et CIDES Congo). Les variations ultérieures des dettes de put option sont comptabilisées par les réserves groupes.

Le groupe n'a pas anticipé d'impact significatif sur les comptes concernant ces nouvelles normes.

2.2 Utilisations d'estimations et d'hypothèses

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

Les estimations et hypothèses concernent notamment :

- Reconnaissance du revenu et évaluation de la performance des contrats dont le chiffre d'affaires est reconnu progressivement (over-time) : Le Groupe comptabilise le chiffre d'affaires conformément à la norme IFRS 15. Cela nécessite un jugement pour déterminer des estimations précises de l'avancement du contrat et peut impliquer des estimations relatives au coût total du contrat, aux coûts restant à encourir jusqu'à l'achèvement, aux pertes à terminaison, au chiffre d'affaires total du contrat, aux risques du contrat et d'autres jugements (cf. Note 2.3.2 des états financiers du 31 août 2024) ;

- L'estimation des provisions pour risques relatifs aux litiges en cours et aux plans de restructuration et aux provisions pour avantages sociaux (cf. Note 18) ;

- L'estimation des provisions pour risque fiscal (cf Note 18) ;

- Les provisions pour maladies professionnelles (cf. Note 18.2) ;

L'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients (Cf. Note 10) et des stocks (Cf. Note 9) ;

- La recouvrabilité des impôts différés actifs relatifs à l'utilisation probable future des déficits fiscaux disponibles et l'évaluation des incertitudes relatives au traitement des impôts sur le résultat (IFRIC 23) (cf. Note 8.3) ;

- Les tests de perte de valeur des goodwill et des marques (IAS 36) réalisés annuellement et / ou dès lors qu'un indicateur de perte de valeur est identifié, sensibles aux hypothèses retenues pour la prévision des flux de trésorerie futurs ainsi que pour le taux d'actualisation retenu (cf. Note 4 et Note 5) ;

- Le calcul de l'impact de la sous-activité sur la valorisation du coût de revient des stocks et sur la charge globale de sous-activité présentée sur une ligne distincte (cf. note 2.3.2 des états financiers du 31 août 2024).

2.3 Principes comptables

Impôts sur les bénéfices

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt (courante et différée) sur le résultat résulte de l'estimation d'un taux effectif global annuel qui est appliqué au résultat avant impôt.

La directive européenne UE 2022/2253 relative à la réforme de la fiscalité internationale élaborée par l'OCDE, dite « pilier 2 », est applicable depuis le 1^{er} septembre 2024 et a fait l'objet de comptabilisation d'impôt complémentaire de 2,5 M€ au 28 février 2025. Les principales juridictions concernées voient leur taux effectif d'impôt augmenter de 21% pour le Bahreïn, 7% pour les Emirats-Arabes-Unis, 4% pour le Nigéria et 14% pour la Chine.

Avantages au personnel

La provision nette sur engagements de retraite et avantages assimilés est calculée à la date de clôture intermédiaire sur la base des dernières évaluations disponibles à la date de clôture de l'exercice précédent, soit au 31 août 2024. Une revue des hypothèses actuarielles est réalisée afin de tenir compte des évolutions significatives éventuelles de la période ou d'impacts ponctuels. Cette revue n'a pas conduit à identifier des écarts actuariels significatifs au 28 février 2025 eu égard au montant des capitaux propres du Groupe et des engagements envers le personnel.

Provisions pour risques

Les provisions pour maladies professionnelles (cf Note 18.2) n'ont pas été actualisées sur la période, l'impact étant jugé non significatif.

2.4 Modifications opérées sur l'état de la situation financière initialement publiée au titre de l'exercice clos le 31 août 2024

Finalisation de l'affectation des justes valeurs relatives à l'acquisition de la société Edilservizi Piacenza SRL

Le 12 décembre 2023, Altrad a acquis 65% de la société auprès du Groupe Bilfinger la société Prefal Isolamentos térmicos unipessoal Lda. Il s'agit d'une société sur le marché de l'isolation industrielle et dans l'industrie des échafaudages, opérant au Portugal et en France.

La société est consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad à compter du 12 décembre 2023. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 8,1 M€. Le protocole d'achat ne prévoit pas de complément de prix.

Au 31 août 2024, l'affectation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis, ainsi que le calcul définitif du goodwill, n'avaient pas été finalisés conformément au délai de 12 mois accordé par IFRS3.

Ainsi, le goodwill provisoire était positif et s'élevait à 6,3 M€ au 31 août 2024.

Calcul du goodwill définitif d'Edilservizi Piacenza SRL :

(En K€)	K€
Goodwill provisoire au 31 août 2024	6 327
Correction bilan d'ouverture	8 339
Goodwill définitif au 28 février 2025	14 666

La finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et des passifs acquis aboutit à un goodwill définitif de 14,7 M€ au 28 février 2025. Ces ajustements rétrospectifs concernent principalement la réévaluation du put des minoritaires en contrepartie d'une dette de fournisseur d'immobilisations non courante de 8,3 M.

PASSIF (en milliers d'euros)		Notes	31/08/2024 Publié	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - IFRS3 rétrospectivement	31/08/2024 Corrigé		
Capital et primes d'émission		17.2	367 259	0	367 259		
Réserves			563 224	0	563 224		
Résultat de l'exercice part du Groupe			194 040	0	194 040		
Intérêts non assortis de contrôle		17.3	4 754	0	4 754		
Capitaux propres			1 129 277	0	1 129 277		
Autres Fonds Actionnaires		12.3	20 700	0	20 700		
Dettes financières non courantes		12.1	5 858	0	5 858		
Dette de loyer non courante		12.1	172 213	0	172 213		
Provisions et avantages sociaux non courants		18	457 716	0	457 716		
Autres passifs non courants		20	112 843	8 339	121 182		
Passifs d'impôts différés		8.3	52 874	0	52 874		
Passifs non courants			822 205	8 339	830 544		
Dettes financières courantes		12.1	1 744 669	0	1 744 669		
Dette de loyer courante		12.1	64 950	0	64 950		
Provisions et avantages sociaux courants		18	72 690	0	72 690		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		19	981 958	0	981 958		
Impôts courants		19	67 671	0	67 671		
Autres passifs courants		19	932 693	0	932 693		
Passifs courants			3 864 631	0	3 864 631		
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES			5 816 111	8 339	5 824 450		
ACTIF (en milliers d'euros)		Notes	31/08/2024 Publié	Finalisation de l'évaluation des justes valeurs des actifs et passifs acquis - IFRS3 rétrospectivement	31/08/2024 Corrigé		
			Brut	Amortissement Dépréciation	Net	Net	Net
Goodwill	4	1 809 416	(815)	1 808 601	8 339	1 816 940	
Autres immobilisations incorporelles	5	260 343	(136 361)	123 982	0	123 982	
Immobilisations corporelles	5	2 044 602	(1 426 591)	618 011	0	618 011	
Droit d'utilisation	6	523 799	(293 814)	229 985	0	229 985	
Actifs financiers et autres actifs non courants	7.1	46 693	(15 061)	31 632	0	31 632	
Participations dans les mises en équivalence	7.2	18 680	0	18 680	0	18 680	
Actifs d'impôts différés	8.3	83 207	0	83 207	0	83 207	
Actifs non courants		4 786 740	(1 872 642)	2 914 098	8 339	2 922 437	
Stocks	9	254 193	(26 967)	227 225	0	227 225	
Créances clients et actifs sur contrats	10	1 304 726	(81 625)	1 223 101	0	1 223 101	
Impôts courants	10	28 808	0	28 808	0	28 808	
Autres actifs courants	10	250 769	(21 710)	229 059	0	229 059	
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	11.1	1 193 828	(8)	1 193 821	0	1 193 821	
Actifs courants		3 032 324	(130 310)	2 902 014	0	2 902 014	
TOTAL ACTIF		7 819 064	(2 002 952)	5 816 111	8 339	5 824 451	

NOTE 3 EVOLUTION DE LA COMPOSITION DU GROUPE

3.1 Variations du périmètre de consolidation 2024/2025

Comme indiqué en Note 1.1 Opérations de regroupement d'entreprises, le groupe a procédé à une acquisition au cours de la période close le 28 février 2025.

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises, le Groupe applique la méthode dite de l'acquisition, voir note 3.1 des états financiers consolidés au 31 août 2024.

Le premier semestre de l'exercice 2024/2025 a enregistré la variation de périmètre suivante :

en K€	28 février 2025		
Acquisition	Provincial Safety Services Ltd	Beerenberg	Stork
Date de prise de contrôle	25/09/2024	20/11/2024	01/04/2024
Prix d'acquisition (A)	2 306	65 424	70 000
Réévaluation de la quote-part d'intérêts antérieurement détenus (B)		21 848	
Actifs incorporels		597	312
Actifs corporels	42	26 796	10 491
Droit d'utilisation			4 424
Actifs financiers et autres actifs non courants		1 945	
Participations dans les mises en équivalence			
Actifs d'impôts différés			
Actifs non courants (C)	42	29 338	15 227
Autres actifs courants	855	69 419	58 793
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	768	4 164	10 425
Actifs courants (D)	1 623	73 583	69 218
Dettes financières non courantes		28 254	
Dettes de loyer non courante		6 185	3 081
Provisions et avantages sociaux non courants		7 368	
Autres passifs non courants			
Passifs d'impôts différés		1 372	
Passifs non courants (E)	-	43 179	3 081
Dettes financières courantes		4 074	
Dettes de loyer courante		1 429	1 600
Provisions et avantages sociaux courants		21	
Autres passifs courants	562	50 050	25 584
Passifs courants (F)	562	55 574	27 183
Intérêts minoritaires			
Total actif net à 100% (G) (C+D-E-F)	1 103	4 168	54 181
Ajustement liés à l'évaluation des actifs et passifs à la juste valeur (H)		7 623	7 176
Actifs net réévalué (I) (G-H)	1 103	-3 455	47 004
Goodwill (A+B-I)	1 204	90 727	22 996

Acquisition de Provincial Safety Services Ltd

Le 24 Septembre 2024, le Groupe Altrad a finalisé l'acquisition de Provincial Safety Services Limited basée au Royaume-Uni.

Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 28 février 2025 à 1,2 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3.

La contribution de la société au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 28 février 2025, à 1,7 M€ et à 123 K€.

Acquisition du groupe Beerenberg

Le 20 novembre 2024, le Groupe Altrad a finalisé l'acquisition à 100% des actions du Groupe Beerenberg un fournisseur norvégien de services industriels, qui possède également une activité de robotique et fabrique des isolants de haute qualité pour le secteur industriel. Cette acquisition permet d'avoir de nouvelles activités sur le marché norvégien.

Conformément aux principes IFRS 3, le prix d'acquisition est composé:

- du prix d'acquisition payé par l'acquéreur au titre de la prise de contrôle généralement constaté à sa juste valeur à la date d'acquisition ;
- des intérêts minoritaires ;
- des titres antérieurement comptabilisés en actifs financiers évalués à la juste valeur à la date d'acquisition.

Le prix d'acquisition des titres s'élève à 80,6 M€ (14,6 M€ au 31 août 2024 et 65,9 M€ au 28 février 2025).

Beerenberg est un groupe spécialisé dans les services industriels, qui possède également une activité de robotique et fabrique des isolants de haute qualité pour le secteur industriel.

Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 28 février 2025 à 90,7 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par la norme IFRS3.

Depuis la prise de contrôle, la contribution de la société au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 28 février 2025, à 66,2 M€ et à 2,8 M€.

Acquisition du groupe Stork

Le 1er février 2025, le groupe Altrad a finalisé l'acquisition de Stork TS Holdings Limited, qui détient les activités de Stork au Royaume-Uni. Le prix d'acquisition des titres s'élève ainsi à 70 M€.

Cette opération renforce la présence d'Altrad dans les services industriels, notamment dans les secteurs offshore et onshore du Royaume-Uni.

Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 28 février 2025 à 22,9 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera

finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par la norme IFRS3.

La contribution de Stork au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 28 février 2025, à 19,2 M€ et à -112 K€.

3.2 Trésorerie nette sur acquisitions 2025

en K€	28 février 2025
Stork- Trésorerie d'ouverture	10 425
Provincial Safety Systems - Trésorerie d'ouverture	745
Beerenberg - Trésorerie d'ouverture	3 715
Provincial Safety Systems - Prix d'acquisition	(2 385)
Beerenberg - Prix d'acquisition	(65 639)
Stork - Prix d'acquisition	(69 498)
Altrad Asia - Complément d'acquisition	(1 362)
Autres	(16)
Trésor.nette /acquisitions & cessions de filiales	(124 016)

3.3 Trésorerie nette sur acquisitions & incidences sur variation de périmètre 2024

L'exercice 2023/2024 a enregistré les variations de périmètre suivantes :

en K€	31 août 2024
Acquisition	Altrad Servizi Italia
Date de prise de contrôle	12/12/2023
Prix d'acquisition	8 141
Actifs incorporels	16
Actifs corporels	6 089
Droit d'utilisation	
Actifs financiers et autres actifs non courants	
Participations dans les mises en équivalence	
Actifs d'impôts différés	
Actifs non courants	6 106
Autres actifs courants	5 339
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie (a)	4 066
Actifs courants	9 405
Dettes financières non courantes	
Dettes de loyer non courante	
Provisions et avantages sociaux non courants	
Autres passifs non courants	
Passifs d'impôts différés	
Passifs non courants	-
Dettes financières courantes	
Dettes de loyer courante	
Provisions et avantages sociaux courants	716
Autres passifs courants	6 318
Passifs courants	7 034
Intérêts minoritaires	6 661
Total actif net à 100%	1 816
Goodwill	6 325

Acquisition du groupe Edilservizi Piacenza SRL

Le prix d'acquisition des titres s'élève à 8,1 M€.

Une option d'achat sur les 45% des minoritaires a été signée et a été comptabilisée en dette pour un montant de 6,7 M€.

Le goodwill correspondant a ainsi été évalué provisoirement au 31 août 2024 à 6,3 M€. Le calcul définitif de l'écart d'acquisition, sera finalisé dans le respect du délai de 12 mois accordé par IFRS3 révisée.

La contribution de la société au chiffre d'affaires et au résultat consolidé part groupe s'élève respectivement, au 31 août 2024, à 10,9 M€ et à 1,5 M€. La société a contribué sur la période du 12 décembre 2023 au 31 Août 2024. La société a été renommée Altrad Servizi Italia SRL.

Transmission Universelle de Patrimoine Polygones Managers et Archimède Managers

Par des décisions en date du 24 novembre 2023, publiées le 27 novembre 2023, Altrad Investment Authority a décidé la dissolution sans liquidation avec transmission universelle de leur patrimoine de ses deux filiales Polygones Managers et Archimède Managers détenues à 100% conformément aux dispositions de l'article 1844-5 alinéa 3 du Code civil. Les deux filiales ont été radiées le 11 janvier 2024. Ces opérations sont sans incidences sur les comptes de l'exercice clos au 31 août 2024.

Cession

Le 27 novembre 2023, Endel a cédé 40% d'Endel Réunion pour un montant de 732 k€. Une option de rachat de participations a été signée concomitamment et comptabilisée en dettes pour 732 K€, il n'y a donc pas eu de perte de contrôle sur l'exercice.

Déconsolidation de la Russie

Les sanctions sectorielles qui s'appliquent en Russie ont entraînées une perte de contrôle par le Groupe sur ces entités et donc une déconsolidation. Cette sortie a généré une perte non-récurrente de 8.8m€ correspondant à la sortie de la valeur de situation nette. Ces filiales n'étaient pas significatives pour le Groupe, elles représentaient 3 M€ de chiffre d'affaires au 31 août 2023 et 8,5 m€ de trésorerie inscrit en variation de périmètre dans le TFT du 31 août 2024. La valeur recouvrable de ces participations ne présente pas de perte de valeur.

3.4 Trésorerie nette sur acquisitions 2024

L'exercice 2023/2024 a enregistré les variations de périmètre suivantes :

en K€	31 août 2024
Altrad Services Italia - Trésorerie d'ouverture	4 067
Altrad Services Italia - Prix d'acquisition	(8 296)
Beerenberg - Prix d'acquisition	(14 273)
RMDK India - Rachat actions propres	2 251
RUSSIE- Sortie de trésorerie d'ouverture	(8 469)
Autres	121
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	(24 600)

NOTE 4 GOODWILL

Les goodwill se ventilent comme suit au 28 février 2025 :

en K€	Net
Solde à l'ouverture (1)	1 816 940
Variation de périmètre de l'exercice	114 516
Effets des variations de change	15 835
Autres	31
Solde à la clôture	1 947 322

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2024 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Edilservizi Piacenza SRL (cf Note 2.4).

La variation des goodwill sur la période s'explique par l'acquisition de Beerenberg (90,7 M€), Stork (22,6 M€) sur le pôle Services et Provincial Safety Services (1,2 M€) sur le pôle Equipement. Les effets des variations de change concernant principalement par l'appréciation de la livre sterling (GBP) par rapport à l'Euro.

en K€	28 février 2025		31 août 2024 (1)	
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Pôle Services	1 834 031	-	1 834 031	1 706 346
Pôle Equipement	114 138	(847)	113 291	110 594
Total Groupe	1 948 169	(847)	1 947 322	1 816 940

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2024 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Edilservizi Piacenza SRL (cf Note 2.4).

Le Groupe a réalisé une analyse des résultats de chaque UGT sur la base semestrielle, et n'a pas identifié d'indice de perte de valeur ni de retrait significatif dans la réalisation de son budget aux bornes de chaque UGT.

Au titre de la période, aucun indice de perte de valeur n'ayant été constaté, aucun test d'impairment n'a été nécessaire.

NOTE 5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En K€	28 février 2025			31 août 2024
	Brut	Dépréciations et amortissements	Net	Net
Concessions, brevets & droits similaires	9 408	(8 736)	672	160
Logiciels	54 360	(41 076)	13 284	10 721
Marque	73 265	(15 933)	57 332	56 786
Autres immobilisations incorporelles (1)	102 983	(47 576)	55 406	56 315
Immobilisations incorporelles	240 016	(113 321)	126 696	123 982
Terrains	30 208	(5 341)	24 867	22 983
Constructions	199 685	(139 951)	59 734	58 147
Installations techniques, matériels et outillages	1 701 919	(1 205 412)	496 507	483 156
Autres immobilisations corporelles et en-cours (2)	217 652	(154 699)	62 953	53 725
Immobilisations corporelles	2 149 463	(1 505 404)	644 060	618 011
Total	2 389 480	(1 618 724)	770 755	741 993

(1) Les autres immobilisations incorporelles incluent notamment la clientèle pour 70 M€ en valeur brute et 54M€ en valeur nette.

(2) Les autres immobilisations corporelles incluent notamment du matériel de transport, du matériel de bureau et du matériel informatique.

5.1 Variation des immobilisations incorporelles

En K€	Valeur Nette
Solde 31 août 2023	127 446
Acquisitions	13 104
Cessions, mises au rebut	(897)
Effets de variation de périmètre	18
Variation des dépréciations et amortissements	(17 321)
Effets des variations de change	1 868
Autres	(235)
Solde 31 août 2024	123 982
Acquisitions	5 586
Cessions, mises au rebut	(226)
Effets de variation de périmètre	958
Variation des dépréciations et amortissements	(5 496)
Effets des variations de change	1 570
Autres	322
Solde 28 Février 2025	126 696

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

Les valeurs recouvrables des marques commerciales sont appréciées par référence à des flux de trésorerie futurs actualisés calculés à partir de la méthode des redevances consistant à appliquer au chiffre d'affaires attendu par l'utilisation de la marque, un taux de redevance observé sur le marché pour des marques comparables. Nous avons mis à jour les tests de dépréciations en fonction de l'atterrissage 2025, pour les sociétés présentant une variation significative par rapport à leur budget (à la hausse ou à la baisse) conduisant à la révision de nos conclusions au 31 août 2024 sur l'évaluation de ces marques (ie. Reprises/dotations). Les autres hypothèses sont identiques à celle retenues au 31 août 2024.

Les tests de perte de valeur réalisés au 28 février 2025 ont conduit le Groupe à déprécier des marques à hauteur de 2 M€ (1,5M€ marque d'une société Anglaise et 0,5M€ marque d'une société Allemande) et à reprendre des dépréciations à hauteur de 1,7 M€ (marque d'une société française) sur la période en autres produits et charges opérationnels non courants.

Les tests de sensibilité réalisés sur la base d'une hausse du Taux d'actualisation de 0,5 points entraîneraient une dépréciation complémentaire à hauteur de 5 M€ et une baisse du taux de croissance in fine de 1 point engendrerait une dépréciation complémentaire de 2,3 M€ des marques.

5.3 Variation des immobilisations corporelles

En K€	Valeur Nette
Solde 31 août 2023	603 905
Acquisitions	183 830
Cessions, mises au rebut	(50 268)
Effets de variation de périmètre	5 660
Variation des dépréciations et amortissements	(128 560)
Effets des variations de change	510
Reclassement	2 935
Solde 31 août 2024	618 011
Acquisitions	77 890
Cessions, mises au rebut	(20 884)
Effets de variation de périmètre	25 951
Variation des dépréciations et amortissements	(69 436)
Effets des variations de change	10 105
Reclassement	2 423
Solde 28 Février 2025	644 060

Les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 77 M€ sur la période close au 28 février 2025.

Les immobilisations sont ensuite amorties pour une durée moyenne de 8 ans dans les comptes consolidés (note 2.3.1 de l'annexe aux comptes consolidés du 31 août 2024).

Les variations de périmètre de la période close au 28 février 2025 sont relatives à l'acquisition des sociétés Beerenberg (+15 M€ en valeur nette, Stork (+10,5 M€ en valeur nette), Provincial Safety Services (+0,5 M€ en valeur nette).

Les résultats nets des cessions et sorties d'actifs autres que du parc locatif sont enregistrés dans le poste « autres produits et charges opérationnels non courants ». (Cf. Note 24).

5.4 Variation des immobilisations corporelles

En K€	28 février 2025	31 août 2024
Acquisitions immobilisations corporelles	77 890	183 830
Dettes s./ acquisitions immobilisations corporelles	(7 735)	(141)
Décaisst / acquisition immobilisations corporelles	70 155	183 689
Acquisitions immobilisations incorporelles	5 586	13 104
Dettes s./ acquisitions immobilisations incorporelles	8 018	500
Décaisst / acquisition immobilisations incorporelles	13 604	13 604
Produits de cession d'immobilisations corporelles	1 838	16 327
Produits de cession d'immobilisations incorporelles	-	(7)
Autres	3 303	(2 236)
Encaisst / cessions immos incorporelles et corporelles	5 141	14 084

5.5 Répartition géographique des immobilisations brutes

Valeurs Brutes en K€	Terrains	Bâtiments	Installations Industrielles	Autres Immobilisations Corporelles	Immobilisations en cours	Immobilisations incorporelles*	TOTAL
Afrique	388	1 712	31 737	4 366	249	118	38 570
Allemagne	3 013	18 894	68 974	13 856	-	8 129	112 866
Asia	-	8 739	79 681	7 521	59	1 349	97 349
Autres	2 368	14 176	156 182	6 243	54	8 356	187 379
Benelux	1 227	3 161	133 653	10 583	3 383	4 640	156 646
Australie	-	4 364	70 455	12 391	5 705	27 488	120 402
Espagne	-	61	4 136	1 586	-	859	6 641
France	11 460	80 380	357 353	22 770	7 539	44 332	523 836
Middle East	-	22 449	262 789	36 971	2 204	2 576	326 989
Norvège	-	959	23 496	9 769	-	1 880	36 104
Pays Bas	-	6 612	5 621	4 766	161	223	17 383
Pologne	1 286	8 017	27 835	15 571	54	2 381	55 144
Portugal	4 550	2 045	15 355	6 609	359	935	29 853
UK	5 916	28 116	464 654	40 262	4 698	136 751	680 396
TOTAL	30 208	199 685	1 701 919	193 263	24 466	240 016	2 389 558

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

NOTE 6 DROIT D'UTILISATION

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

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

Décomposition par nature :

En K€	28 février 2025	31 août 2024
	Net	Net
Terrains et constructions	2 594	149 940
Installations techniques, matériels et outillages	3 950	21 104
Autres immobilisations corporelles et en-cours	239 193	58 941
Droit d'utilisation	245 737	229 985

Variation des droits d'utilisation sur l'exercice

En K€	Valeur Nette
Solde 31 août 2023	222 842
Acquisitions	86 805
Cessions droits d'utilisation	(9 931)
Effets de variation de périmètre	166
Variation des dépréciations et amortissements	(78 907)
Effets des variations de change	1 365
Reclassement	1 716
Autres	5 931
Solde 31 août 2024	229 985
Acquisitions	23 029
Cessions droits d'utilisation	(667)
Effets de variation de périmètre	11 189
Variation des dépréciations et amortissements	(38 618)
Effets des variations de change	15 303
Reclassement	187
Autres	5 329
Solde 28 Février 2025	245 737

Les variations de périmètre de l'exercice clos au 28 février 2025 sont principalement relatives à l'acquisition du groupe Beerenberg (6,1 M€ en valeur nette) et du groupe Stork (+4,4 M€ en valeur nette). Les variations de périmètre de l'exercice clos au 31 août 2024 sont non significatives.

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

7.1 Actifs financiers et autres actifs non courants

En K€	28 février 2025			31 août 2024
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Dépôts et Cautionnements	15 877	(153)	15 724	14 321
Titres de participations non consolidés	1 126	(314)	811	223
Autres	29 400	(7 185)	22 214	17 087
Total actifs financiers et autres actifs long terme nets	46 402	(7 653)	38 750	31 632

Les autres actifs financiers et actifs long terme correspondent à un montant de 8 M€ au UK relatif aux placements (IAS19) et à une créance sur les projets ADYARD de 8,2M€ dont le dénouement est à plus d'un an, ainsi que des créances fiscales de 10,7 m€ en Afrique qui sont dépréciées à 100%.

Le montant des titres de participation et les créances rattachées figurant au bilan pour un montant brut de 1,1 M€, concerne principalement une société d'ENDEL (Afrique du Sud) 0,6M€ et une société dormante au Maroc.

7.2 Participations dans les mises en équivalence

Les titres mis en équivalence s'élèvent à 5 368 k€ au 28 février 2025 (contre 18 680k€ au 31 août 2024) et correspondent aux sociétés suivantes :

en K€	Taux de détention	Contribution aux capitaux propres 28/02/2025	Contribution au résultat 28/02/2025	Chiffre d'affaires total (100%) au 28/02/2025
Entreprises associées				
Olio Cape, Malaisie	50%	49	-	-
Endel Trihom, France	34%	2 650	583	13 479
Endel Dynamic, France	30%	1 345	309	5 914
Sparrow BSM Engenharia Ltd , Brésil	50%	1 324	106	4 427
Titres mis en équivalence à l'actif		5 368	998	23 820

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

Le groupe Altrad a une influence notable sur la société Prezioso Emdad et en détient 65% d'intérêts. Celle-ci présente une valeur de titre négative qui s'explique principalement par des pertes. Le chiffre d'affaires total de Prezioso Emdad s'élève à 13 M€ au 28 février 2025. Une dépréciation à hauteur de la contribution négative aux capitaux propres a été constatée dans les comptes pour 6,7 M€.

NOTE 8 IMPOTS SUR LE RESULTAT

8.1 Détail de l'impôt comptabilisé en compte de résultat

En K€	28 février 2025	29 février 2024
Résultat avant impôt	190 722	158 879
Impôts	(34 103)	(46 317)
Taux d'impôt effectif	-18%	-29%
Eléments exceptionnels	15 373	(3 034)
Taux d'impôt effectif après retraitement des éléments exceptionnels	-26%	-27%

Le TEI est estimé sur la charge d'impôt globale en fonction des différents groupes d'intégration fiscale (France, Allemagne, Royaume-Uni) et par pays. Ce taux inclut les effets des règles « Pilier2 » publiées en décembre 2021 par l'OCDE (voir Note 8.2). Les éléments exceptionnels au 28 février 2025 correspondent principalement à un ajustement du résultat d'intégration fiscale 2024 d'Altrad UK pour 7,8 m€ et à une réévaluation des impôts différés actifs de Babcock UK pour 6,9 M€.

En 2025, la baisse de la charge d'impôt par rapport à l'année précédente, s'explique principalement par une provision IFRIC23 constatée pour un montant de 6.3m€ par la société « Altrad Investment Authority » au 29 février 2024.

8.2 Situation fiscale

A compter du 1^{er} septembre 2024, le groupe est soumis aux « règles globales de lutte contre l'érosion de la base d'imposition » (dites « Règles GloBE ») qui prévoient une imposition minimale de 15% dans chacune des juridictions dans lequel il opère. Sur la base du taux d'impôt estimé pour l'exercice 2025, une charge de 2.5 m€ a été comptabilisée à ce titre dans les comptes au 28 février 2025.

8.3 Impôts différés

Les impôts différés constatés au bilan se décomposent comme suit :

En K€	28 février 2025	31 août 2024
Impôts différés actifs	98 339	83 207
Impôts différés passifs	(53 831)	(52 874)
Impôts différés nets	44 507	30 333

Le total des impôts différés par nature au 28 février 2025 s'élève à 44,5 M€, et se décompose comme suit :

En K€	28 février 2025	31 août 2024
Actifs incorporels	(24 333)	(27 033)
Actifs corporels	6 617	6 617
Reports fiscaux déficitaires	50 030	43 330
Provisions	7 184	3 184
Provisions pour avantages au personnel	3 372	3 372
Autres différences temporaires	1 637	862
Impôts différés nets au bilan (1)	44 508	30 333

(1) actif : signe positif, passif : signe négatif

Les impôts différés actifs sur les reports déficitaires s'élèvent à 50 m€ au 28 février 2025 contre 43,3 m€ à la clôture précédente. Les perspectives de bénéfices attendus permettent de reconnaître des impôts différés sur les déficits reportables disponibles en France à horizon 2029 au Royaume-Uni pour 22,8 M€ (dont 19m€ sur CAPE) et 8.7 M€ aux Etats-Unis. En France, les perspectives de bénéfices attendus permettant de reconnaître des impôts différés est à horizon 2031 pour 6 M€ compte tenu de contrats long terme et 12.5 M€ pour les autres sociétés françaises. L'augmentation sur la période des impôts différés sur les provisions provient principalement des filiales Altrad Investments Authority – RMDK Chili et Generation Irlande.

NOTE 9 STOCKS

En K€	28 février 2025			31 août 2024
	Brut	Provision	Net	Net
Stocks de matières premières	90 660	(17 492)	73 168	61 178
Stocks d'encours	13 292	(19)	13 273	21 486
Stocks de produits intermédiaires et finis	16 372	(1 217)	15 155	12 332
Stocks de marchandises	166 300	(9 543)	156 757	132 230
Total Stocks nets	286 624	(28 271)	258 353	227 225

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur les stocks sont de -30 M€ (voir note 14), cela correspond aux augmentations, diminutions des stocks de matériels d'échafaudages pour les opérations de dites « négoce » d'achats/ventes mais également des reclassements en immobilisations lorsque le matériel est dédié à la location.

Provisions pour dépréciation des stocks

En K€	31 août 2024	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Autres	28 février 2025
Dépréciation Stocks Matières Premières	(16 136)	(1 805)	798	(374)	25	(17 492)
Dépréciation Stocks d'Encours	(19)	-	0	-	-	(19)
Dépréciation Stocks de Produits Finis	(1 100)	(91)	0	(27)	-	(1 217)
Dépréciation Stocks de Marchandises	(9 712)	(281)	554	(104)	-	(9 543)
Total Dépréciation sur stocks	(26 967)	(2 176)	1 353	(505)	25	(28 271)

NOTE 10 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS

En K€	28 février 2025	31 août 2024
Créances clients nets	976 133	770 925
Actifs sur contrat	433 387	452 176
Créance d'impôt exigible	38 804	28 808
Autres actifs courants	281 671	229 059
<i>dont Instruments financiers actifs</i>	919	6 704
<i>dont Paiements d'avance</i>	51 372	37 547
Total créances clients et autres actifs courants en valeur nette	1 729 995	1 480 967
<i>Dont Provisions pour créances douteuses et risque de non recouvrement</i>	<i>(104 788)</i>	<i>(81 625)</i>
<i>Dont Provisions sur autres actifs</i>	<i>(20 881)</i>	<i>(21 710)</i>

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

La rubrique autres actifs courants comprend notamment, pour les montants les plus significatifs, les créances fiscales (autres que les créances d'impôts exigibles) pour 78 M€, les autres créances pour 103 M€ et les charges constatées d'avance pour 46,4 M€.

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur les créances clients et autres actifs courants sont de -91 M€ sur la période, cela correspond principalement à une hausse du poste clients.

Les justes valeurs des créances clients et autres débiteurs correspondent aux valeurs comptables.

Variation de la provision sur créances clients

En K€	28 février 2025	31 août 2024
Provision sur créances clients N-1	(81 625)	(81 126)
Dotation nette	(20 474)	(23 467)
Reprise utilisée	4 791	22 347
Variation de périmètre	(1 897)	(1 151)
Ecart de conversion	(5 583)	1 771
Provision sur créances clients N	(104 788)	(81 625)

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

Variation de la provision sur autres actifs

En K€	31 août 2024	Dotations	Reprises	Ecart de conversion	Autres	28 février 2025
Provisions sur autres créances - courant	(13 825)	(32)	473	(145)	(509)	(14 038)
Provisions sur comptes courants	(7 885)	795	518	(0)	(271)	(6 843)
Total provisions sur autres actifs	(21 710)	763	990	(145)	(780)	(20 881)

NOTE 11 TRESORERIE ET ENDETTEMENT NET

11.1 Détail de l'endettement net

En K€	28 février 2025	Répartition par échéance						31 août 2024
		Courant	Non-courant	28 février 2027	28 février 2028	28 février 2029	28 février 2030	+ de 5 ans
Crédit Syndiqué (1)	(1 628 000)	(1 628 000)	-					(1 628 000)
Prêt Garanti par l'Etat (PGE) (2)	(83 192)	(83 192)	-					(102 080)
Autres emprunts	(32 989)	(4 786)	(28 203)	(28 203)				(2 415)
Concours bancaires	(800)	(800)	-					(10 469)
Autres dettes financières (3)	(12 806)	(9 856)	(2 950)	(2 950)				(15 437)
Frais d'émission d'emprunts	6 394	6 394	-					7 882
Dettes financières	(1 751 394)	(1 720 240)	(31 153)	(31 153)				(1 750 527)
			-					
Dettes de loyers (4)	(251 278)	(71 720)	(179 558)	(46 999)	(32 577)	(31 006)	(68 976)	(237 162)
Endettement brut	(2 002 672)	(1 791 960)	(210 711)	(78 152)	(32 578)	(31 006)	(68 976)	(1 987 690)
Equivalent de trésorerie	94 477	94 477	-					109 175
Disponibilités	562 734	562 734	-					1 037 020
Restricted cash	49 303	49 303	-					47 626
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	706 514	706 514						1 193 821
Concours bancaires	(800)	(800)	-					(10 469)
Trésorerie nette des concours bancaires (5)	705 714	705 714						1 183 352
Endettement net	(1 296 157)	(1 085 446)	(210 711)	(78 152)	(32 578)	(31 006)	(68 976)	(793 869)

Au 28 février 2025, conformément à IAS 1, le crédit syndiqué et le PGE sont présentés en dettes financières courantes en raison d'un bris d'une obligation contractuelle (cf Note 1.6) telle que définie dans le contrat de crédit Syndiqué de mai 2022 pour lequel un waiver a été obtenu auprès des partenaires bancaires postérieurement à la clôture de l'exercice. L'obtention de l'accord de waiver a été reçue le 28 mars 2025 pour le crédit Syndiqué et le 31 mars 2025 pour le PGE, cette dette est désormais non-courante pour les échéances de plus d'un an.

L'emprunt bancaire (crédit syndiqué) détaillé ci-dessous, comporte une clause imposant le respect d'un ratio financier (dette financière nette / EBITDA proforma) devant être inférieur à 3. Le non-respect de ce ratio donne aux prêteurs concernés la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours. Au 28 février 2025, le Groupe respecte ce ratio (inférieur à 2).

Le 21 mars 2025, Altrad Investment Authority a obtenu une ligne de crédit de 1 140 M€ remboursable in fine au 21 mars 2026 avec une extension de 6 mois + 6 mois possible à la demande de la société.

Ci-dessous la présentation des dettes financières conformément à l'accord de waiver :

En K€	28 février 2025	Répartition par échéance						31 août 2024
		Courant	Non-courant	28 février 2027	28 février 2028	28 février 2029	28 février 2030	+ de 5 ans
Crédit Syndiqué (1)	(1 628 000)	(638 000)	(990 000)	(990 000)				(1 628 000)
Prêt Garanti par l'Etat (PGE) (2)	(83 192)	(19 392)	(63 800)	(63 800)				(102 080)
Autres emprunts	(32 989)	(4 786)	(28 203)	(28 203)				(2 415)
Concours bancaires	(800)	(800)	-					(10 469)
Autres dettes financières (3)	(12 806)	(9 856)	(2 950)	(2 950)				(15 437)
Frais d'émission d'emprunts	6 394	2 967	3 427					7 882
Dettes financières	(1 751 394)	(669 867)	(1 081 526)	(1 084 953)				(1 750 527)
Dettes de loyers (4)	(251 278)	(71 720)	(179 558)	(46 999)	(32 577)	(31 006)	(68 976)	(237 162)
Endettement brut	(2 002 672)	(741 587)	(1 261 084)	(1 131 952)	(32 578)	(31 006)	(68 976)	(1 987 690)
Equivalent de trésorerie	94 477	94 477	-					109 175
Disponibilités	562 734	562 734	-					1 037 020
Restricted cash	49 303	49 303	-					47 626
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	706 514	706 514						1 193 821
Concours bancaires	(800)	(800)	-					(10 469)
Trésorerie nette des concours bancaires (5)	705 714	705 714						1 183 352
Endettement net	(1 296 157)	(35 073)	(1 261 084)	(1 131 952)	(32 578)	(31 006)	(68 976)	(793 869)

(1) Crédits syndiqués

Les crédits bancaires sont souscrits en euros.

Au 28 février 2025, le financement se décompose comme suit :

Tranche	Montant (M€)	Objet	Commentaires	Durée (ans)	Montant restant dû au 28/02/2025 (M€)	Montant restant dû au 31/08/2024 (M€)
Crédit syndiqué de mai 2022 de 2 420 M€						
A	1 370	Refinancer l'endettement existant	Tirage intégral à la signature échancier de remboursements: 100 M€ mai 2023 130 M€ mai 2024 150 M€ mai 2025 250 M€ mai 2026 740 M€ mai 2027	5	1 140	1 140
B	550	Bridge financement acquisitions	Tirage par tranches	2 + 1 an+ extension 6mois 2 fois	488	488
C	200	Financer la croissance*	Tirage disponible 150 M€ échancier de remboursements: 75 M€ mai 2026 75 M€ mai 2027	5	non tiré	non tiré
D	300	Financer les besoins généraux du Groupe (BFR)	Tirage par tranches remboursement in fine mai 2027	5	non tiré	non tiré
TOTAL	2 420				1 628	1 628

* Le tirage disponible pour financer la croissance externe a été réaménagé en mars 2025 : le montant initial de 200 m€ est passé à 150 m€ avec deux échéances identiques de 75 m€ en mai 2026 et mai 2027 comme indiqué ci-dessus.

(2) Prêt Garanti par l'Etat (PGE)

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

(3) Autres dettes financières

Les autres dettes financières comprennent principalement les intérêts courus non échus sur les emprunts syndiqués pour 11 M€.

(4) Dettes de loyers

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

Variation de la dette de loyer sur la période

En K€	Dette de loyer court terme	Dette de loyer long terme	Total
Solde 31 août 2023	(58 215)	(169 772)	(227 986)
Augmentation sans impact de trésorerie	(25 361)	(60 202)	(85 563)
Remboursement	67 380	9 066	76 445
Effets de variation de périmètre	(218)	60	(157)
Sortie sans impact de trésorerie	9 060	366	9 426
Effets des variations de change	(328)	(1 404)	(1 731)
Reclassement	(52 115)	50 620	(1 495)
Autres	(5 153)	(947)	(6 101)
Solde 31 août 2024	(64 950)	(172 214)	(237 162)
Augmentation sans impact de trésorerie	(7 326)	(16 657)	(23 982)
Remboursement	40 602	1 440	42 042
Effets de variation de périmètre	(3 006)	(8 514)	(11 520)
Sortie sans impact de trésorerie	-	-	-
Effets des variations de change	(8 955)	(6 307)	(15 262)
Reclassement	(26 347)	26 352	5
Autres	(1 739)	(3 659)	(5 398)
Solde 28 février 2025	(71 720)	(179 558)	(251 278)

L'augmentation sans impact de trésorerie concerne notamment Generation pour 4 M€, Endel pour 4 M€, Altrad Support Services Ltd 2 M€, le groupe RMDK 3 M€, Multi Up 1 M€.

(5) Trésorerie nette

Les équivalents de trésorerie pour 94,7 m€ sont constitués essentiellement de DAT (Dépôts à Terme) rémunérés à taux fixes ou progressifs en fonction des durées de placements, dont 63 m€ pour AIA, 4,1m€ pour l'Australie et 25 m€ pour l'Angola.

La trésorerie affectée (restricted cash) courante s'élève à 49,3 M€ et concerne principalement la trésorerie allouée à la provision pour maladies professionnelles au Royaume-Uni (voir Note 2.3) dans le cadre d'un « Scheme of Arrangement » (accord juridique dédié à la gestion des risques relatifs aux maladies professionnelles), dont les fonds sont disponibles à cet uniquement usage.

Au 28 février 2025, la trésorerie nette des concours bancaires courants s'élève à 705,7 M€ à la clôture contre 1 183,3 M€ à l'ouverture.

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie, le montant de la trésorerie nette exclut le restricted cash pour 49,3 M€ et s'élève donc à 656 M€ à la clôture contre 1 136 M€ au 31 août 2024 et 794 M€ au 29 février 2024.

11.2 Variation de l'endettement financier

En K€	31 août 2024	Flux de trésorerie	Variation de périmètre	Ecart de conversion	Autres mouvements*	28 février 2025
Dettes financières courantes (A)	(1 734 192)	17 213	(4 074)	(140)	1 752	(1 719 441)
Dettes financières non courantes (B)	(5 858)	1 199	(28 254)	(2 241)	4 002	(31 152)
Dettes de loyers	(237 162)	40 947	(11 520)	(3 004)	(40 539)	(251 277)
Endettement brut	(1 977 212)	59 359	(43 847)	(5 384)	(34 786)	(2 001 870)
Trésorerie et équivalents de trésorerie (C)	1 193 821	(487 306)				706 514
Concours bancaires (D)	(10 469)	9 676				(792)
Indettement net	(793 868)	(418 271)	(43 847)	(5 384)	(34 786)	(1 296 156)
Déduction restricted cash (E)	47 626	1 677				49 303
Variation trésorerie TFT (C + D - E)	1 135 725	(479 307)				656 419
Autres fonds actionnaires (G)		7				
Encaissements et remboursements d'emprunts TFT (A + B + G)		18 419				

(*) : Les autres mouvements correspondent, conformément à IAS 1, au reclassement en dette courante des crédits syndiqués et PGE pour 1 050 M€ comme indiqué à la note 11.1. Suite à l'obtention de l'accord des banques, cette dette est désormais non-courante.

11.3 Autres fonds actionnaires

en K€	Autres fonds actionnaires	28 février 2025	31 août 2024
	ORA y compris intérêts	13 142	12 765
	OBSA	8 409	7 935
	Total	21 551	20 700

OBSA et ORA émis au cours de l'exercice 2014/2015

Le 30 septembre 2023, la dernière échéance relative au rachat des 89,1% des OBSA, ORA 2015 et OBSA, ORA 2016, détenus par ses titulaires (FPCI ETI 2020, Crédit Mutuel Equity SCR, BNP

Paribas Développement et Crédit Mutuel Capital) a été remboursée pour un montant de 27,3 M€.

Le montant restant dû au 28 février 2025 correspond à la part d'Arkea qui n'a pas souhaité un remboursement anticipé, et dont l'échéance a été reportée en mai 2027.

NOTE 12 ENGAGEMENTS HORS BILAN

12.1 Engagements financiers

en K€	28 février 2025	31 août 2024
Cautions en garanties de tiers	271 612	293 132
Autres engagements	84 500	106 500
Engagements donnés	356 112	399 632
Cautions reçues (1)	396 124	396 124
Engagements reçus	396 124	396 124

- (1) Les cautions reçues sont des lignes disponibles souscrites auprès d'établissements financiers dont 150M€ sur une ligne syndiquée et 246 M€ sur d'autres lignes négociées en bilatéral, afin de délivrer des garanties nécessaires à l'obtention et l'exécution des contrats (garanties de performance, de bonne fin de paiement d'avance, de soumission aux appels d'offres).

12.2 Ventes avec clause de réserve de propriété

Les conditions générales et spéciales de ventes garantissent à certaines sociétés du Groupe la propriété des biens vendus jusqu'au paiement intégral des sommes qui leur sont dues. Par conséquent, certaines des créances figurant au poste clients et résultant de la vente de produits fabriqués et de marchandises sont assorties de cette clause.

NOTE 13 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Conformément à ses obligations de couverture prévues dans le contrat de crédit syndiqué 2022 (minimum 60% de l'encours sur 36 mois), le groupe a souscrit 3 contrats de CAP pour garantir 75% de l'encours de la tranche 1 (1 370 M€).

Les caractéristiques de ces CAP sont les suivantes :

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

Au 28 février 2025, la juste valeur des CAP restant en place à la clôture est de 0,8 M€ (et à ce titre comptabilisé en instruments dérivés actifs courants. La baisse de la juste valeur des CAP s'explique par la baisse du montant du notionnel initial et la baisse du taux Euribor 3M sur l'exercice.

NOTE 14 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

En K€	31 août 2024	Variation du BFR	Ecart de conversion	Entrée de périmètre (1)	Autres (2)	28 février 2025
Stocks	227 225	29 894	3 204	8 145	(10 113)	258 355
Créances clients, actifs sur contrats et autres créances	1 466 131	122 095	29 015	116 611	(34 432)	1 699 420
Dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres dettes	(2 003 089)	258 656	(55 801)	(79 434)	92 367	(1 787 301)
Total	(309 733)	410 645	(23 582)	45 322	47 822	170 472

(1) Les impacts sur l'entrée de périmètre sont relatifs à l'acquisition des sociétés Stork, Beerenberg, et Provincial Safety Services.

(2) Les impacts en autres des créances clients, actifs sur contrats et autres créances correspondent principalement à un reclassement entre créances et dettes ;

Les impacts en autres des dettes fournisseurs, passifs sur contrats et autres dettes correspondent à des variations qui sont présentées sur les flux de financement (compte courant) pour 62 M€.

NOTE 15 ESG (ENVIRONNEMENT, SOCIAL ET GOUVERNANCE)

Voir note 15 de l'annexe aux comptes clos le 31 août 2024.

NOTE 16 DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES

Les facteurs de risque ne diffèrent pas de ceux figurant dans l'annexe aux états financiers du 31 août 2024.

NOTE 17 CAPITAUX PROPRES

17.1 Distribution de réserves

Altrad Investment Authority a distribué un acompte sur dividende d'un montant de 30 503 k€ lors du conseil d'administration du 17 juin 2024 et de 30 503 k€ lors du conseil d'administration du 23 juillet 2024. L'assemblée Générale du 4 avril 2025 d'Altrad Investment Authority a approuvé les comptes clos le 31 août 2024 et distribué 61 m€ complémentaires de dividendes.

17.2 Composition du capital social

Il n'y a pas eu de modification dans la composition du capital social ni de la répartition du capital sur la période.

17.3 Intérêts non assortis de contrôle

Au 28 février 2025, compte tenu de l'existence de clauses de rachat des intérêts non assortis de contrôle (« put options ») conduisant à ne pas reconnaître les intérêts non assortis de contrôle liés (cf. Note 2.1.2), les principales contributions à ce poste sont issues de :

En K€	28 février 2025			31 août 2024		
	% des intérêts non assortis de contrôles	Intérêts minoritaires	Dont Résultat 2025	% des intérêts non assortis de contrôles	Intérêts minoritaires	Dont Résultat 2024
Altrad Asia	0%	-	-	20%	2 037	568
Altrad Coffrages et étalements	2%	183	3	2%	311	(12)
Hertel Yanda	49%	3 937	60	49%	3 736	109
Groupe Cape	N.A	(1 063)	-	N.A	(1 063)	1 242
Groupe Prezioso	N.A	(334)	869	N.A	(330)	2 169
Socar Cape LLC	51%	9 029	1 099	51%	7 460	2 237
Cape East Limited W.L.L Qatar	30%	2 753	2 033	30%	5 615	2 811
Cerap	51%	5 587	407	51%	4 657	4959,7
Insulation Painting & Engineering Services Limited	10%	1 052	895	10%	271	-99
MainTech AS	49%	1 660	170	49%	1 583	120
Babcock Gen. Contracting & M S	49%	(23 599)	(204)	49%	(21 964)	-706
Autres	N.A	3 506	2 044	N.A	2 441	2 483
Total Intérêts non assortis de contrôle		2 712	7 375		4 754	15 881

NOTE 18 PROVISIONS POUR RISQUES

en K€	28 février 2025	31 août 2024
Provisions pour avantages sociaux, non courants	67 601	71 362
Provisions pour risques & charges, non courants	214 797	386 354
<i>dont provisions pour maladies professionnelles</i>	124 566	130 494
<i>dont provisions pour perte sur contrats</i>	622	849
<i>dont provisions pour risques fiscaux</i>	2 273	172 980
<i>dont autres provisions pour risques et charges</i>	87 335	82 032
Provisions et avantages sociaux, non courants	282 398	457 716
Provisions pour avantages sociaux, courants	3 465	3 461
Provisions pour risques & charges, courants	248 530	69 230
<i>dont provisions pour maladies professionnelles</i>	14 618	9 361
<i>dont provisions pour perte sur contrats</i>	20 964	24 484
<i>dont provisions pour risques fiscaux</i>	181 360	10 491
<i>dont autres provisions pour risques et charges</i>	31 588	24 893
Provisions et avantages sociaux, courants	251 995	72 690
Total Provisions et avantages sociaux	534 393	530 407

en K€	28 février 2025	31 août 2024
Provisions pour avantages sociaux non courantes	67 601	71 362
Provisions pour risques & charges, non courantes	214 797	386 354
Provisions non courantes	282 398	457 716
Provisions des engagements à long terme aux salariés, courantes	3 465	3 461
Provisions pour risques & charges, courantes	248 530	69 230
Provisions courantes	251 995	72 690
Total Provisions et avantages sociaux	534 393	530 407

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

Les principaux éléments sont détaillés, dans la note 18.1 ci-après, relative aux « Provisions des engagements à long terme aux salariés ». Le poste « Provisions pour risques » correspond aux différents litiges ou risques que le Groupe a jugé utile de provisionner conformément aux règles de prudence, ainsi qu'aux frais de procédures et honoraires y afférant. Les principaux éléments sont détaillés, dans la note 18.2 ci-après, relative aux « Provisions pour risques ».

18.1 Variation des provisions des engagements à long terme aux salariés

Au 28 février 2025, ces engagements sont réévalués à partir des projections réalisées au 31 août 2024 et ne font pas l'objet d'écart significatif sur la période. L'aspect de la réforme des retraites à 64 ans est non significatif sur le montant déjà provisionné, et la mise en conformité des dispositions du code de travail sur les congés payés avec le droit européen, ne nécessite pas de constater une provision complémentaire sur les effectifs des sociétés françaises dans le groupe.

Affaire Virgin Media au Royaume-Uni

En juin 2023, la Haute Cour du Royaume-Uni a jugé que les modifications apportées au régime de Virgin Media étaient invalides parce que l'actuaire du régime n'avait pas fourni le certificat nécessaire en vertu de l'article 37. Si elle est confirmée, la décision de la Haute Cour du Royaume-Uni pourrait avoir des implications plus larges, affectant d'autres régimes qui ont été sous-traités sur une base salariale et qui ont été modifiés entre avril 1997 et avril 2016. Virgin Media a fait appel de la décision. Le 25 juillet 2024, la Cour d'appel a confirmé la décision de la Haute Cour selon laquelle la confirmation écrite de l'actuaire était requise pour les modifications des prestations de services futurs ainsi que des prestations de services passés. Si la confirmation écrite de l'actuaire n'a pas été obtenue, la modification proposée est nulle et sans effet. Le régime a fait l'objet d'une sous-traitance jusqu'au 31 mars 2010 et des modifications ont été apportées au cours de la période considérée. En tant que telle, cette décision pourrait avoir des implications pour le Groupe.

À la suite de la décision, les fiduciaires examineront les implications pour le Groupe et la portée de toute enquête qui sera menée en 2025 afin de déterminer l'existence des certificats de l'article 37 et d'obtenir des conseils actuariels à cet égard. Le Groupe et les fiduciaires du Plan demanderont des conseils juridiques sur la question et agiront en conséquence. Le Groupe considère que le montant de tout impact potentiel sur l'obligation au titre des prestations définies ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante au 28 février 2025 en l'absence d'enquête ou d'avis actuariel, et présente donc cette question en tant que passif éventuel potentiel à la fin de la période du 28 février 2025.

18.2 Variation des provisions pour risques

En K€	31 août 2024	Variation en résultat			Variations périmètre	Ecart conversion	Autres	28 février 2025	Dont non courant	Dont courant
		Dotations	Utilisations	Reprises						
Provisions pour risques et charges	449 221	22 129	(29 181)	(3 922)	1 758	3 096	619	443 720	204 329	239 392
dont provisions pour maladies professionnelles	139 856	7 497	(4 519)	(3 915)	-	265	-	139 184	124 566	14 618
dont provisions pour perte sur contrats	25 333	2 644	(6 688)	-	-	321	(23)	21 587	622	20 964
dont provisions pour provision pour risques fiscaux	183 471	120	-	-	-	42	0	183 633	2 273	181 360
dont autres provisions pour risques et charges	100 562	11 869	(17 974)	(8)	1 758	2 467	642	99 316	76 867	22 450
Provisions pour restructuration	6 363	478	(487)	-	12 931	322	-	19 607	10 468	9 139
Total provisions pour risques	455 584	22 608	(29 668)	(3 922)	14 689	3 417	619	463 327	214 797	248 530
Dont part non courante	386 354	12 133	(14 093)	(3 922)	7 725	2 854	(176 255)	214 798	-	-
Dont part courante	69 230	10 474	(15 575)	-	6 964	563	176 873	248 530	-	-

Les provisions et avantages sociaux de 463,3 M€ comprennent :

Les provisions pour coûts liés aux maladies professionnelles s'élèvent à 114 M€ et les coûts de gestion des réclamations liées aux maladies professionnelles sont provisionnés à hauteur de 25 M€.

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

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

Dans la mesure où ces coûts peuvent être estimés de manière fiable à la date de clôture, une provision a été constituée pour les coûts que le Groupe s'attend à supporter dans le cadre des demandes d'indemnisation pour maladies professionnelles déposées ou à venir pour lesquelles le Conseil estime que le Groupe est responsable dans le cadre d'une exposition supposée à des produits contenant de l'amiante fabriqués antérieurement. La dernière évaluation actuarielle complète a été réalisée en août 2022 pour l'exercice clos au 31 août 2022. La prochaine évaluation complète devrait être achevée pour l'exercice clos le 31 août 2025. Le montant de la provision a été estimé sur la base d'actualisation de certaines hypothèses comme le taux d'actualisation ou le montant des indemnités versées sur la période par exemple. Le montant de la provision repose sur les tendances historiques du nombre de réclamations et des règlements monétaires, ainsi que sur les tableaux publiés sur l'incidence prévue des maladies. Les principales hypothèses retenues lors de l'évaluation du niveau de provision approprié incluent la période sur laquelle les réclamations futures peuvent être attendues, la nature des réclamations reçues, le taux de réclamation, le taux de règlement constaté ainsi que l'évolution future des paiements d'indemnisation et des frais de justice.

La direction surveille en permanence les réclamations reçues ainsi que tout autre facteur pouvant nécessiter un changement des hypothèses ou une revue actuarielle complète au cours de l'exercice. Lorsqu'il a déterminé le niveau de provision approprié, le management a examiné divers types de revendications potentielles ou réelles, et s'est fondé sur les conseils juridiques et professionnels appropriés. La provision totale pour maladies professionnelles s'élève à 121,4m€ (dont 8,5M€ en part courante et 112,9 M€ en part non courante) au 28 février 2025, contre 110,14 M€ (dont 9,44 M€ en part courante et 100,7 M€ en part non courante à la clôture précédente).

La provision pour maladies professionnelles est actualisée à un taux de 3,35 % (2023 : 2,18%) soit le taux sans risque estimé à la date de clôture, sur la durée du passif, soit environ 30 ans.

Le management estime que, en supposant qu'aucune détérioration significative des performances commerciales et aucun changement important dans la préséance juridique ou les jugements, le Groupe sera en mesure de financer sa filiale Cape Claims Services Limited pour satisfaire toutes les réclamations qui seront réglées dans le

cadre du plan d'arrangement et le Groupe a les ressources suffisantes pour satisfaire toutes les autres réclamations du Royaume-Uni réglées en dehors du Scheme of Arrangement.

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

Les provisions pour pertes à terminaison sur contrat pour 21,5 M€. Nous avons repris les provisions pour 5,9 M€ chez Endel.

Les provisions pour risques fiscaux (183 M€) concernent la vérification d'Altrad Investment Authority pour 181 M€ (cf note 1.5), cette dernière est reclassée en provision courante au 28 février 2025, nous avons fait une dotation de 120k€ pour la société Prezioso SAS au 28 février 2025.

Les autres provisions pour risques et charges (99,3 M€) concernent principalement :

- Les provisions pour litiges pour 24,5 M€ tels que :
 - Les indemnités de rupture de contrats de location ;
 - Les litiges chantiers des filiales de location ;
 - Les litiges sociaux ;
 - Les litiges fournisseurs ;
 - Les litiges relatifs à l'acquisition de filiales.
- D'autres provisions pour risques et charges pour 51,5 M€
- Les provisions pour coûts sociaux (primes, transactions, contrôle Urssaf...) pour 23,3 M€.

Les provisions pour restructuration de 19,6 M€ concernent :

Le groupe Stork pour 7,2M€ et le groupe Beerenberg pour 5,6M€ suite à leur acquisition.

Une provision pour restructuration sur Sparrows Offshore LLC de 3,5m€.

NOTE 19 PASSIFS COURANTS

En K€	28 février 2025	31 août 2024
Fournisseurs (1)	825 339	981 958
Passifs sur contrat (2)	220 584	230 656
Dettes fiscales	158 300	138 294
Dettes sociales	324 755	285 623
Instruments financiers dérivés	-	-
Dettes d'impôt exigible	68 657	67 671
Autres créiteurs (3)	163 274	278 121
Total passifs courants	1 760 908	1 982 322

- (1) Les dettes fournisseurs comprennent 1 m€ de dette d'intérêts sur rachat des minoritaires au 28 février 2025 pour la société Irbal et 6.6 M€ pour la société Altrad Servizi Italia SRL.
- (2) Les passifs sur contrat correspondent à l'obligation du Groupe de transférer des biens ou des services à un client pour lequel le Groupe a reçu une contrepartie (ou un montant de contrepartie est dû) de la part du client.
- (3) Le poste « autres créiteurs » comprend pour 207 M€ : 142 M€ d'autres dettes d'exploitation, 13 M€ de dividendes à payer, ainsi que 8M€ d'autres avoirs à établir et charges à payer.

Les effets cash du TFT « Tableau des flux de trésorerie » sur le passif courant est de -283 M€ sur la période, cela correspond principalement à une diminution des dettes fournisseurs et des factures non parvenues.

NOTE 20 AUTRES PASSIFS NON COURANTS

En K€	28 février 2025	31 août 2024 (1)
Autres passifs non courants (2)	116 411	97 077
Fournisseurs d'immobilisations non courants (3)	16 425	24 105
Total autres passifs non courants	132 836	121 182

- (1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2024 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Edilservizi Piacenza SRL (cf Note 2.4).
- (2) Le poste autres passifs non courants inclut les dettes sociales non courantes pour 14.7 M€ au 28 février 2025 (3,3 M€ au 31 août 2024) et la dette liée à l'application de l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » pour 32,6 M€ au 28 février 2025 (32 M€ au 31 août 2024) et ainsi qu'une dette (prêt) de 40 M€ chez Endel envers ENGIE, exigible le 31 mars 2027.

(3) Le poste fournisseurs d'immobilisations non courants inclut au 28 février 2025, les justes valeurs des put options sur rachat des intérêts non assortis de contrôle pour un total de 16 M€ qui concernent :

- CIDES : 2 330 k€ vs 1 679 k€ au 31 août 2024,
- Valmec : 597 k€, idem 31 août 2024,
- Sénégal Keni Painting : 906 k€ vs 2 200 k€ 31 août 2024,
- Endel réunion : 732 k€, idem 31 août 2024,
- Muti up : 100 k€, idem 31 août 2024
- Altrad Servizi Italia : 7 912 K€ (ajustement goodwill) vs 6 661 k€ 31 août 2024.
- Dettes de matériels (Sparrows) : 3 423 K€

NOTE 21 INFORMATION SECTORIELLE

21.1 Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	28 février 2025	Équipement	Services	Support	Autres
Chiffre d'affaires	2 863 002	416 378	2 443 144	3 469	11
Coût des matières & marchandises consommées	(389 759)	(127 446)	(236 993)	(25 319)	0
Charges de personnel	(1 460 388)	(95 446)	(1 360 723)	(4 220)	0
Autres charges externes	(671 894)	(63 055)	(570 662)	(38 156)	(20)
Provisions & amortissements	(120 137)	(45 604)	(70 186)	(4 299)	(48)
Quote-part de résultat des S.M.E.	1 705	0	1 705	0	0
<i>Opérations d'exploitation intra-groupe</i>	(0)	(26 382)	(48 941)	75 285	38
Résultat opérationnel courant	222 530	58 444	157 343	6 761	(19)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(15 597)	(1 431)	(2 721)	(11 445)	0
Coûts de restructuration	(10 290)	(4 179)	(5 931)	(180)	0
Résultat opérationnel	196 643	52 835	148 691	(4 864)	(19)
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	14 478	(386)	1 688	13 197	(20)
Coût de l'endettement financier brut	(52 043)	(2 186)	(4 522)	(45 342)	8
Coût de l'endettement financier net	(37 565)	(2 572)	(2 835)	(32 146)	(12)
Autres produits financiers (dont gains de change)	69 021	1 841	21 428	45 769	(18)
Autres charges financières (dont pertes de change)	(37 377)	2 311	(26 978)	(12 709)	0
<i>Opérations financières intra-groupe intra-groupe</i>	0	(7 223)	(4 140)	10 789	575
Résultat avant impôt	190 722	47 191	136 174	6 839	518
Impôts sur le résultat	(34 103)	(16 076)	(22 920)	5 105	(211)
Résultat net	156 619	31 115	113 254	11 944	307
Résultat net des activités abandonnées	0	0	0	0	0
Résultat net consolidé	156 619	31 115	113 254	11 944	307

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	29 février 2024	Equipement	Services	Support	Autres
Produits des activités ordinaires	2 667 580	418 479	2 247 917	1 184	0
Coût des matières & marchandises consommées	(483 208)	(131 218)	(334 437)	(17 552)	0
Charges de personnel	(1 259 934)	(90 784)	(1 165 580)	(3 570)	0
Autres charges externes	(597 077)	(70 437)	(501 608)	(24 989)	(43)
Provisions & amortissements	(112 754)	(43 324)	(65 439)	(3 990)	(1)
Quote-part de résultat des S.M.E.	1 392	0	1 392	0	0
<i>Opérations d'exploitation intra-groupe</i>	<i>(47)</i>	<i>(18 672)</i>	<i>(48 221)</i>	<i>66 785</i>	<i>61</i>
Résultat opérationnel courant	215 951	64 043	134 023	17 868	17
Autres produits et charges opérationnels non courants	3 470	(2 324)	5 851	(51)	(6)
Coûts de restructuration & de sous-activité	(12 332)	(2 791)	(8 725)	(817)	0
Résultat opérationnel	207 090	58 928	131 149	17 000	12
Produits trésorerie et équivalent de trésorerie	18 633	303	3 835	14 495	0
Coût de l'endettement financier brut	(60 686)	(763)	(8 740)	(51 184)	0
Coût de l'endettement financier net	(42 053)	(460)	(4 905)	(36 689)	0
Autres produits financiers (dont gains de change)	10 492	942	10 069	(519)	0
Autres charges financières (dont pertes de change)	(16 650)	(182)	(2 392)	(14 075)	(0)
<i>Opérations financières intra-groupe intra-groupe</i>	<i>(0)</i>	<i>(2 941)</i>	<i>(10 396)</i>	<i>12 923</i>	<i>415</i>
Résultat avant impôt	158 879	56 288	123 525	(21 360)	427
Impôts sur le résultat	(46 317)	(15 221)	(21 791)	(9 182)	(123)
Résultat net des activités poursuivies	112 562	41 067	101 734	(30 542)	304
Résultat net des activités abandonnées	0	0	0	0	0
Résultat net consolidé	112 562	41 067	101 734	(30 542)	304

21.2 Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	28 février 2025	Equipement	Services	Support	Autres
Goodwill	1 947 322	110 968	1 640 700	195 524	130
Autres immobilisations incorporelles	126 696	29 423	96 667	735	(130)
Immobilisations corporelles	644 060	326 946	305 277	11 640	197
Droit d'utilisation	245 737	100 889	144 597	192	58
Actifs financiers et autres actifs non courants	38 749	16 024	917 651	(894 926)	
Participations dans les mises en équivalence	5 368	1	5 367		
Actifs d'impôts différés	98 339	12 819	92 910	(7 391)	(0)
Actifs non courants	3 106 269	597 070	3 203 169	(694 225)	256
Stocks	258 353	201 699	56 247	407	
Créances clients et actifs sur contrats	1 409 519	175 038	1 232 679	1 803	
Impôts courants	38 804	10 723	16 917	11 164	0
Autres actifs courants	281 670	63 699	194 455	23 554	(38)
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	706 514	59 785	447 137	198 435	1 158
Actifs courants	2 694 862	510 944	1 947 434	235 363	1 120
Actifs destinés à être cédés					
TOTAL ACTIF	5 801 131	1 108 014	5 150 603	(458 862)	1 376

PASSIF (en milliers d'euros)	28 février 2025	Equipement	Services	Support	Autres
Capitaux propres	1 294 939	(199 988)	170 031	1 317 250	7 646
Autres Fonds Actionnaires	21 551	-	-	21 551	-
Dettes financières non courantes	31 154	24	28 309	2 822	-
Dette de loyer non courante	179 558	74 948	104 501	109	-
Provisions et avantages sociaux non courants	282 398	15 862	243 885	22 651	-
Autres passifs non courants	132 836	9 799	72 121	50 918	(1)
Passifs d'impôts différés	53 831	22 735	52 583	(21 564)	78
Passifs non courants	701 329	123 368	501 400	76 486	76
Dettes financières courantes	1 720 240	51	5 256	1 714 932	
Dette de loyer courante	71 720	25 780	45 905	35	
Provisions et avantages sociaux courants	251 995	5 586	62 346	183 962	100
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	825 339	217 438	732 648	(117 904)	(6 844)
Impôts courants	68 657	13 841	41 818	12 537	461
Autres passifs courants	866 912	38 151	772 416	56 461	(115)
Passifs courants	3 804 863	300 847	1 660 390	1 850 024	(6 398)
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES	5 801 131	224 226	2 331 821	3 243 759	1 325

ACTIF (en milliers d'euros)	31/08/2024 (1)	Equipement	Services	Support	Autres
Goodwill	1 816 940	109 500	1 513 015	194 295	130
Autres immobilisations incorporelles	123 982	29 868	93 763	480	(130)
Immobilisations corporelles	618 011	326 129	279 605	12 078	198
Droit d'utilisation	229 985	99 825	130 021	80	58
Actifs financiers et autres actifs non courants	31 632	16 612	909 930	(894 937)	27
Participations dans les mises en équivalence	18 680		18 680		
Actifs d'impôts différés	83 207	7 595	83 385	(7 773)	(0)
Actifs non courants	2 922 437	589 530	3 028 401	(695 777)	283
Stocks	227 225	169 959	57 506	(240)	
Créances clients et actifs sur contrats	1 223 101	167 955	1 053 676	1 470	
Impôts courants	28 808	9 737	11 695	7 376	
Autres actifs courants	229 059	33 957	166 680	27 478	945
Trésorerie, restricted cash et équivalents de trésorerie	1 193 821	137 839	628 452	426 977	552
Actifs courants	2 902 014	519 447	1 918 009	463 061	1 497
Actifs destinés à être cédés					
TOTAL ACTIF	5 824 450	1 108 977	4 946 409	(232 716)	1 779

PASSIF (en milliers d'euros)	31/08/2024 (1)	Equipement	Services	Support	Autres
Capitaux propres	1 129 276	81 442	147 719	899 518	597
Autres Fonds Actionnaires	20 700			20 700	
Dettes financières non courantes	5 858	(7 847)	46 564	(32 859)	
Dettes de loyer non courante	172 213	74 318	97 862	32	
Provisions et avantages sociaux non courants	457 716	15 356	250 533	191 828	
Autres passifs non courants	121 182	37 985	111 314	(28 119)	2
Passifs d'impôts différés	52 874	20 692	51 341	(19 236)	78
Passifs non courants	830 544	140 504	557 614	132 345	79
Dettes financières courantes	1 744 669	31	11 076	1 733 561	
Dettes de loyer courante	64 950	24 591	40 360	(1)	
Provisions et avantages sociaux courants	72 690	4 987	55 852	11 751	100
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	981 958	496 634	857 224	(364 030)	(7 871)
<i>Elimination</i>					
Impôts courants	67 671	8 304	38 759	20 204	404
Autres passifs courants	932 693	(11 190)	873 256	69 640	987
Passifs courants	3 864 630	523 358	1 876 527	1 471 125	(6 380)
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES	5 824 450	745 305	2 581 860	2 502 989	(5 704)

(1) Des modifications ont été apportées aux comptes 2024 tels qu'ils avaient été initialement publiés, suite à la finalisation de l'affectation des justes valeurs comptabilisées en application de IFRS 3R dans le cadre de l'acquisition de la société Edilservizi Piacenzsa SRL (cf Note 2.4).

22.1 Produit des activités ordinaires

en K€	28 février 2025 (6 mois)	29 février 2024 (6 mois)
Chiffre d'affaires	2 852 562	2 657 760
Autres produits	10 440	9 820
Total chiffre d'affaires	2 863 002	2 667 580

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

en K€	28 février 2025 (6 mois)	29 février 2024 (6 mois)
Pôle Services	2 443 144	2 249 101
Pôle Equipement	419 858	418 479
Total chiffre d'affaires	2 863 002	2 667 580

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

en K€	28 février 2025 (6 mois)	29 février 2024 (6 mois)
Royaume Uni	938 391	761 001
Australie	164 259	214 780
France	539 496	529 314
Afrique et Moyen Orient	449 258	429 746
Allemagne	135 588	151 203
Belgique	104 656	109 512
Autres pays d'europe	312 545	294 203
Autres pays du monde	218 809	177 822
Total chiffre d'affaires	2 863 002	2 667 580

22.2 Charges de personnel

en K€	28 février 2025 (6 mois)	29 février 2024 (6 mois)
Salaires	(1 265 538)	(1 100 618)
Charges	(130 044)	(116 920)
Autre	(62 206)	(40 343)
Participation	(2 600)	(2 053)
Total charges de personnel	(1 460 388)	(1 259 934)

22.3 Autres charges externes

Les autres charges externes sont constituées principalement des coûts de sous-traitance, de location et de transport.

Au 28 février 2025, les autres charges externes comprennent les charges de locations présentées dans ce poste correspondent aux contrats n'entrant pas dans le champ d'application IFRS16.

NOTE 23 PROVISIONS ET AMORTISSEMENTS

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

en K€	28 février 2025 (6 mois)	29 février 2024 (6 mois)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	(116 428)	(111 697)
Dotations nettes des provisions	(940)	(1 057)
Total Dotations nettes des Provisions et Amortissements	(117 367)	(112 754)

NOTE 24 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

Le poste « Autres produits et charges opérationnels non courants » est une charge nette de 15,6 M€ et comprend notamment les éléments suivants au 28 février 2025 :

- La reprise de provision de retenue à la source en Angola pour +6,7 M€ suite à l'obtention d'un remboursement,
- Des frais d'avocats concernant des procédures en cours pour -10,9 M€,
- La reprise de provision non utilisée pour RMDK Saudi Arabia pour +2,2 M€ suite à la mise à jour de la provision pour risque client.
- Des dépréciations exceptionnelles d'actifs circulants pour -1,6 M€ sur RMDK Chili à la suite d'une analyse des soldes de créances âgées,
- Des frais d'acquisition pour -3 M€,
- -2,6 M€ suite à une régularisation de taxes,
- D'une dépréciation sur la marque Trad -1,5 M€
- D'une reprise sur la marque Poujaud +1,7M€
- L'ajustement à la juste valeur du put de minoritaires de SNKP pour +1,3 M€,
- D'autres éléments individuellement non significatifs pour un montant de -7,9 M€.

Au 29 février 2024, les autres produits et charges opérationnels non courants de -2,5 M€ incluent principalement :

- L'annulation du complément de prix d'Adyard qui avait été provisionné pour 12 M€ et qui n'est plus exigible compte tenu des modalités de calcul prévues dans le SPA,
- Des dépréciations exceptionnelles d'immobilisations et d'actifs circulants pour -3,3 M€,
- Des pertes sur chantier nettes de reprise de provision en raison de litiges avec les clients pour -2,7 M€ sur Adyard,
- 7 M€ de produits sur cession d'éléments d'actif correspondent principalement à des cessions de matériel
- Au résultat de déconsolidation de la Russie pour -8,8 M€,
- D'autres éléments individuellement non significatifs pour un montant de -6,7 M€.

NOTE 25 COÛTS DE RESTRUCTURATION

Comme pour l'exercice précédent, les comptes intermédiaires consolidés ont été arrêtés selon l'option suivante, à savoir que les coûts consécutifs aux restructurations et les charges de sous-activité relatives aux sites industriels ont été identifiés entité par entité et isolés sur une ligne spécifique du compte de résultat « coûts de restructuration » pour un montant total de 10,2 M€ au 28 février 2025 contre 6,3 M€ au 29 février 2024.

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

- Les coûts engagés pour adapter la structure du groupe au niveau de l'activité économique actuelle s'élèvent à 8 M€ (contre 5,2 M€ en 29 février 2024). Ils correspondent à des coûts de licenciement et coûts de restructuration. Ces coûts s'expliquent principalement par les restructurations mises en œuvre dans le cadre de l'intégration des nouvelles sociétés du Groupe afin d'aligner leur structure sur celle du Groupe Altrad et par l'optimisation continue des structures en fonction de la stratégie définie, des projets ciblés de réorganisation et du niveau d'activité.

Ces coûts se répartissent principalement sur les zones géographiques suivantes au 28 février 2025 :

- France : 3,3 M€
- Royaume Uni : 2,3 M€
- Afrique, Moyen-Orient et Caspienne : 0,2 M€
- Asie - Pacifique : 1,2 M€
- Autres pays d'Europe : 0,9 M€

Au 29 février 2024, ces coûts se répartissent principalement sur les zones géographiques suivantes :

- France : 1,3 M€
- Royaume Uni : 0,3 M€
- Afrique, Moyen-Orient et Caspienne : 0,9 M€
- Asie - Pacifique : 0,6 M€
- Autres pays d'Europe : 1,6 M€
- Amérique du Sud : 0,5 M€

- Malgré les opérations de restructuration menées en plusieurs phases tout au long des quatre derniers exercices, le Groupe a connu des périodes de sous-activité qu'il a retraitées. 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 » pour un montant de 2,2 M€ au 28 février 2025 (contre 1,1 M€ au 29 février 2024). La sous-activité a été comptabilisée à 50% au semestre sur la base de l'arrêt du 31 août 2024.

NOTE 26 RESULTAT FINANCIER

en K€	28 février 2025	29 février 2024
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	14 478	18 638
Coût de l'endettement financier brut	(52 043)	(60 686)
Coût de l'endettement financier net	(37 565)	(42 048)
Autres produits financiers (dont gains de change) (1)	69 021	10 488
Autres charges financières (dont pertes de change) (2)	(37 377)	(16 650)
Total des autres produits et charges financiers	31 645	(6 162)
Résultat financier	(5 921)	(48 210)

- (1) Les autres produits financiers incluent 53m€ sur l'Europe, l'Afrique et le Moyen Orient et 7.1 M€ de réévaluation des titres de Beerenberg au prix de l'action du jour avant l'acquisition.
- (2) Les autres charges financières incluent 28,6 M€ de différences de change sur l'Afrique, le Moyen Orient et le Royaume-Uni.

NOTE 27 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE LA PERIODE

Financement

Au 31 août 2024, conformément à IAS 1, le crédit syndiqué et le PGE sont présentés en dettes financières courante en raison d'un bris d'une obligation contractuelle telle que définie dans le contrat de crédit Syndiqué de mai 2022 pour lequel un waiver a été obtenu auprès des partenaires bancaires postérieurement à la clôture de l'exercice. L'obtention de l'accord de waiver a été reçue le 28 mars 2025 pour le crédit Syndiqué et le 31 mars 2025 pour le PGE, cette dette de 1 050 M€ est désormais non-courante pour les échéances de plus d'un an, voir note 11.1 Détail de l'endettement net.

Le 21 mars 2025, Altrad Investment Authority a obtenu une ligne de crédit de 1 140 M€ remboursable in fine au 21 mars 2026 avec une extension de 6 mois + 6 mois possible à la demande de la société.

Le 2 mai 2025, Altrad Investment Authority a effectué les opérations suivantes :

- Tirage de la ligne du crédit syndiqué pour financer la croissance de 150 M€,
- Tirage de 638 M€ sur la ligne de crédit de 1 140 M€ obtenue le 21 mars 2025,
- Remboursement du bridge de financement d'acquisitions de 488 M€,
- Remboursement du crédit syndiqué pour 150 M€.

Distribution de dividendes

Altrad Investment Authority a distribué 61 M€ de dividendes lors de l'assemblée Générale du 4 avril 2025.

NOTE 28 INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Il n'y a pas eu de nouvelles transactions significatives entre parties liées au cours de la période du 1er septembre 2024 au 28 février 2025, ni de modification significative des transactions entre parties liées décrites dans l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 août 2024.

NOTE 29 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La durée de l'exercice est de 12 mois pour toutes les sociétés consolidées. Certaines entités du groupe clôturent leurs comptes annuels au 31/12, et préparent pour les besoins de l'établissement des comptes consolidés du Groupe une clôture intermédiaire au 31/08.

Toutes les transactions, les actifs et passifs réciproques, les résultats internes significatifs entre les sociétés consolidées par intégration globale sont éliminés. L'arrêté de la situation intermédiaire est au 28/02.

La liste des sociétés consolidées est la suivante :

Libellé	Pays	Note	Devise	28 février 2025			31 août 2024		
				Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Support									
Altrad Investment Authority	France	A	EUR	Mère			Mère		
Altrad Asia	Chine	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	80,00	80,00
Altrad Hub DMCC	Dubaï	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Impulse	France	A	EUR	IG	100,00	60,00			
Altrad UK	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Asia Holding Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Australia Holding Pty	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Holding Co. Ltd	Thaïlande	B	THB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Middle East Holding Ltd., Dubaï	Dubaï	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SEP One Altrad	France	A	EUR	IG	100,00	100,00			
Provincial Safety Services Ltd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00			
Equipement									
ACE Coffrages et Etalements	France	A	EUR	IG	98,36	100,00	IG	98,36	100,00
Actavo Hire & Sales Uk	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Alucon	Hongrie	A	HUF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Baumann	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Beaver 64	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Benelux	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Cedria	Tunisie	A	TND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Collectivités	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Equipement (7)	France	A	EUR	NC			IG	99,99	99,99
Altrad Energy Support Services Ltd (Ex Muehlhan Industrial Services Ltd) (9)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Famea ECA	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Fort	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Generation H&S (Ireland) Ltd	Irlande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Hofmaninger	Autriche	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad International	France	A	EUR	IG	99,99	99,99	IG	99,99	99,99
Altrad Italie	Italie	A	EUR	IG	99,93	100,00	IG	99,93	100,00
Altrad Konskie	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Lescha Atika (3)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Limex	Croatie	A	HRK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Liv	Slovénie	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Mostostal	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Mostostal Montaz	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Plettac	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Plettac Ascco (3)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Plettac Iberica	Espagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Plettac Production	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Poland (Spomasz)	Pologne	A	PLN	IG	99,99	99,99	IG	99,99	99,99
Altrad Pomorze	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Prymat	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Richard Fraisse	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé		Devise	28 février 2025			31 août 2024			
			Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle	
Equipement (suite)									
Altrad Romania	Roumanie	A	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Saint-Denis	France	A	EUR	IG	99,99	99,99	IG	99,99	99,99
Altrad Services A/S (Ex MDK Energy A/S)	Danemark	A	DKK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Belle Engineering	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Belle Equipos	Espagne	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Belle Holding Ltd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Bragagnolo	Italie	A	EUR	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
Dessa	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Errut	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Generation	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Irbal (2)	Portugal	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Multi Up (2)	Portugal	A	EUR	IG	51,00	51,00	IG	51,00	51,00
PT RAPID METAL DEVELOPMENT IND	Indonésie	A	IDR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RAPID METAL DEVELOPMENTS (NZ) LTD	Nouvelle-Zelande	A	NZD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM(AUSTRALIA) PROPRIETARY LTD	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD COLOMBIA SAS	Colombie	B	COP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD INDIA PRIVATE LTD	Inde	B	INR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM IRELAND LTD	Irlande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM (AL MAHA) QATAR WLL	Qatar	B	QAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM ALMOAYED BAHRAIN	Bahreïn	B	BHD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM CHILE SA	Chilie	B	CLP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM GUAM, LLC	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM HOLDINGS LTD	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM HONG KONG LTD	Hong Kong	A	HKD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM LTD	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM MIDDLE EAST LLC	Emirats Arabes Unis	B	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM NORTH AMERICA HOLDINGS INC.	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM NORTH AMERICA INC.	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM OIL & GAS SERVICES LLC	Emirats Arabes Unis	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM OMAN LLC	Oman	B	OMR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM PERU SAC	Perou	B	PES	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM PHILIPPINES, INC	Philippines	B	PHP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM SAUDI ARABIA LLC	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMD KWIKFORM SINGAPORE PTE LTD	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
RMDK BIDCO Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Samia Devianne	France	A	EUR	IG	99,98	99,98	IG	99,98	99,98
Trad Hire & Sales	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
VAD Collectivités	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé		Devise	28 février 2025			31 août 2024			
			Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle	
Services									
Adyard Abu Dhabi LLC	Abu Dhabi	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Alpha Renewable A/S	Royaume-Uni	A	NOK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Arnholdt	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Australia Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Babcock Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Babcock Energy Services (Overseas) Ltd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Babcock for Oil and Gas Services WLL (ex Doosan Babcock W.L.L (Qatar JV))	Qatar	A	QAR	IG	49,00	100,00	IG	49,00	100,00
Altrad Babcock Power Systems Overseas Invest Ltd (Hold Co) (9)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Engineering Services Limited (ex Cape Engineering Services Limited) (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Environmental Services Offshore Limited (ex Cape Environmental Services Offshore Limited) (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Projects & Maintenance (ex Hertel GmbH Leipzig) (3)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Logistics Benelux NV (ex : Stellingbouw Balliauw)	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Motherwell Bridge Limited (ex Motherwell Bridge Limited)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Multiservices BV (ex :Altrad Balliauw BV)	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Nederland BV (ex : Hertel Services Nederland B.V.)	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Services BV (ex : Hertel B.V.)	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Services Insulation BV (ex : Altrad Profix B.V.)	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Services Ireland Limited (ex Hertel Ireland Ltd)	Irlande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Services Limited (ex Cape Industrial Services Limited) (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Services Singapore Pte Ltd (ex: Hertel Singapore Pte Ltd.)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Support Services Limited (ex Hertel UK Ltd)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad York Linings Limited (ex York Linings International Limited)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Abdulah Abdul Mohsen Al Kodhari Sons and Hertel Industrial Services L.L.C., Saudi Arabia	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	50,00	50,00	IG	50,00	50,00
Services (suite)									
Altrad Employment Sces LTD	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Euroscaff	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Germany GmbH (ex Hertel GmbH Germany) (3)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad GIXTAALA JV	Canada	A	CAD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Industrial Services (3)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Alpha Offshore Service A/S	Danemark	B	DKK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Nsg (9)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Pacific Shared Services Inc (1)	Philippines	A	PHP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Altrad Piping Mechanical GmbH (ex Altrad Kiel Industrial Services GmbH) (3)	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Power Systems Americas LLC	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Rodisola	Espagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Ltd	Canada	A	CAD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Algérie (ex : SAEIP)	Algérie	#	B	DZD	IG	99,95	99,95	IG	99,95
Altrad Services Italia SRL (2)	Italie	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Italia TRECI (2)	Italie	A	EUR	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services NV (ex : Altrad Balliauw Multiservices)	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Portugal Unipessoal Lda	Portugal	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé			Devise	28 février 2025			31 août 2024		
				Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Services (suite)									
Altrad Services Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Pty Ltd, (ex Cape Australia Onshore Pty Limited) (1)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Services Suisse	Suisse	B	CHZ	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Amb Hertel L.L.C.	Emirats Arabes Unis	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
AREVA PROJET NCPF	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00
ArranCo 3 Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ArranCo 4 Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ArranCo US LLC	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ALTRAD ENDEL ENGINEERING AND MAINTENANCE SERVICES - L.L.C	Emirats Arabes Unis	A	USD	IG	100,00	100,00			
ATRON METROLOGY	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	IG	51,00	100,00
AGC Industries Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ausgroup Companies Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
AusGroup People Pty Ltd	Australie	A	AUD	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00
Babcock Gen. Contracting & M S	Dubaï	A	AED	IG	49,00	100,00	IG	49,00	100,00
Beerenberg Holding AS (4)	Norvège	B	NOK	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Beerenberg Services AS (4)	Norvège	B	NOK	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Beerenberg A/S (4)	Norvège	B	NOK	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Beerenberg Industri AS (4)	Norvège	B	NOK	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Beerenberg Poland Ltd (4)	Pologne	B	PLN	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Beerenberg Singapore Ltd (4)	Singapour	B	SGD	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Beerenberg Korea Ltd (4)	Corée	B	KRW	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Beerenberg Holding (Thailand) Ltd (4)	Thaïlande	B	THB	IG	47,61	47,61	MEE	11,76	11,76
Beerenberg (Thailand) Co., Ltd (4)	Thaïlande	B	THB	IG	47,61	47,61	MEE	11,76	11,76
Beerenberg UK Ltd (4)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Beerenberg Brasil Ltda (4)	Brésil	B	BRL	IG	100,00	100,00	MEE	24,70	24,70
Cape Australia Holdings Pty Limited (1)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Building Products Limited (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape BVI (No1) Limited (1)	Iles Vierges Britanniques	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Calsil Group Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Calsil Systems Limited (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Cayman (No.2) Ltd (1)	Iles Caïmans	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Claims Services Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Contracts International Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Durasteel Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East & Partners LLC (1)	Oman	B	OMR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East (Holdings) Limited (1)	Thaïlande	B	THB	IP	49,00	49,00	IP	49,00	49,00
Cape East (Thailand) Limited (1)	Thaïlande	A	THB	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East (UK) Limited (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Algeria SARL (1)	Algerie	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Egypt LLC (1)	Egypte	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé		Devise	28 février 2025			31 août 2024			
			Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle	
Services (suite)									
Cape East General Contracting Company W.L.L (1)	Kuwait	B	KWD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Jusik Hoesa (1)	Corée	B	KRW	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Libya Limited (1)	Malte	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industries Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Limited (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Limited Company W.L.L (1)	Qatar	A	USD	IG	70,00	70,00	IG	70,00	70,00
Cape East Limited LLC (1)	Abu Dhabi	B	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Philippines Inc (1)	Philippines	A	PHP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Pte Ltd (1)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Sdn Bhd (1)	Malaisie	A	MYR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape East Holding WLL	Bahreïn	A	BHD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape HoldCo Limited (1)	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Hong Kong Fuji Limited (1)	Chine	B	HKD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Hong Kong Limited (1)	Chine	B	HKD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Company Limited (1)	Arabie Saoudite	A	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services Europe Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services Group Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services Limited (Jordan) (1)	Jordanie	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services LLC (1) (11)	Russie	B	RUB	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
Cape Industrial Services (Sakhalin) LLC (1) (11)	Russie	A	RUB	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
Cape Industrial Services Private Limited (1)	Inde	A	INR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Industrial Services Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Insulation Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Intermediate Holdings Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape International Holdings Pte Limited (1)	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape International Sdn Bhd (1)	Brunei	B	BND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Libya Industrial Services, Security and Safety Joint Company (1)	Libye	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Papua New Guinea (278)	Papua New Guinea	A	PGK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Pension Trustees Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Plc (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Regional Services DMCC (1)	Dubaï	A	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Specialist Coatings Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape UK Holdings Newco Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape UK Limited (1)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cape Vietnam LLC (1)	Vietnam	B	VND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
CERAP	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	IG	51,00	100,00
CERAP ADVANCE	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	IG	51,00	100,00
CERAP SUISE	Suisse	A	CHF	IG	51,00	100,00	IG	51,00	100,00
CERAP UK	Royaume-Uni	A	GBP	IG	51,00	51,00	IG	51,00	51,00
CG Purchasing Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
CIDES CONGO (2)	Congo	A	XAF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé		Devise	28 février 2025			31 août 2024			
			Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle	
Services (suite)									
Cleton Continental Europe BV	Hollande	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Cleton Insulation BV	Hollande	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Comi Service	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Datadeep Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
DBI Endecon Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Decalog	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Doosan Babcock Energy Germany GmbH	Allemagne	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Doosan Babcock Energy Polska SA	Pologne	A	PLN	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
DYNAMIC	France	A	EUR	MEE	30,00	30,00	MEE	30,00	30,00
EFTIC	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Encore Australia Holdings Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ENDEL	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ENDEL REUNION (2)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ENDEL SRA	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Energy Cranes International Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
ENTREPOSE NAVIBORD	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
EUROPIPE	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
FRP PRODUCTS CO., PTE. LTD.	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Geo Project	Afrique du Sud	B	ZAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
(*)Hawk Engineering Lifting Solutions Lda (Hawco Engineering Lifting Solutions Lda)	Angola	B	AOA	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Bidco (US) Inc	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Debtco Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Holdco Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Newco Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hawk Noteco Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Beheer B.V.	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Holding B.V.	Hollande	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Industrial Services B.V.	Azerbaïdjan	A	AZM	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel LLC	Oman	A	OMR	IG	99,00	99,00	IG	99,00	99,00
Hertel Malaysia Sdn Bhd	Malaisie	A	MYR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel Modern Pty. Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Hertel MSL L.L.C.	Qatar	A	QAR	IG	98,00	98,00	IG	98,00	98,00
Hertel W.L.L.	Bahreïn	A	BHD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ipes	Nigéria	B	NGN	IG	90,00	90,00	IG	90,00	90,00
Kok Chang Engineering Pte. Ltd	Singapour	A	SGD	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
Kok Chang Marine Service Pte Ltd	Singapour	A	SGD	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
Kok Chang Scaffolding Pte. Ltd	Singapour	A	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Linjebygg AS (ex :Prezioso Linjebygg AS)	Norvège	A	NOK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Linjebygg Norway AS	Norvège	A	NOK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

				28 février 2025			31 août 2024		
Libellé		Devise		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Services (suite)									
Linjebygg INC	Etats-Unis	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Maintech	Norvège	A	NOK	IG	50,80	50,80	IG	50,80	50,80
MB Engineering Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
METAL CONTROL	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
MEVI (6)	France	A	EUR	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00
Mtd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Olio Cape Sdn Bhd (1)	Malaisie	A	MYR	IP	49,00	49,00	IP	49,00	49,00
Overseas Technical Coatings & Services Company L.L.C	Arabie Saoudite	A	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PCH Offshore Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PCH Thailand Co Limited	Thaïlande	B	THB	IP	49,00	49,00	IP	49,00	49,00
Poujaud SAS	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Predart Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezicon	Nigéria	B	NGN	IG	49,00	49,00	IG	49,00	49,00
Prezioso Angola Partnerships	Angola	B	AOA	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
Prezioso Angola	Angola	B	AOA	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Congo	Congo	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso do Brasil	Brésil	A	BRL	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Holding	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Altrad Prezioso (France)	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Linjebygg	Côte D'Ivoire	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Linjebygg Mozambique	Mozambique	B	MZD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Linjebygg Group	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Linjebygg Guinée Equatoriale	Guinée Equatoriale	B	XOF	IG	65,00	65,00	IG	65,00	65,00
Prezioso Linjebygg Holding	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso Technilor Gabon	Gabon	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Prezioso-Emdad	Emirats Arabes Unis	A	AED	MEE	65,00	49,00	MEE	65,00	49,00
Professional Construction Hire (PCH) W.L.L (10)	Qatar	B	USD	NC			NC		
PT Cape East Indonesia Limited	Indonésie	B	IDR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PT PCH Indonesia	Indonésie	B	IDR	IG	99,00	99,00	IG	99,00	99,00
Pt Sparrows Offshore	Indonésie	B	INR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PT Sparrows Services Batam	Inde	B	INR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
PZO Technilor Unipessoal	Portugal	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
R.B. Hilton Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
R.B. Hilton Saudi Arabia	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
REC Maintenance & Construction Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Remediation Rectification Works Pty. Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Remove Insul N.V.	Belgique	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ridgebay Holdings Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Rig Source	Afrique du Sud	B	ZAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé				28 février 2025			31 août 2024		
				Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Services (suite)									
Rope Acces Angola	Angola	B	NAD	IG	87,50	55,00	IG	87,50	55,00
Rope Access Namibie	Namibie	B	NAD	IG	90,00	90,00	IG	90,00	90,00
Ropetec Congo	Congo	B	XOF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ropetec Ghana	Ghana	B	GHS	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ropetec International	Dubaï	A	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Ropetec Rigworld Ghana	Ghana	B	GHS	IG	85,00	85,00	IG	85,00	85,00
SC Hertel Industrial Services SRL	Roumanie	A	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SC Hertel SRL	Roumanie	A	RON	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SEFC	France	A	EUR	IG	51,00	100,00	IG	51,00	100,00
SENEGAL KENI PAINTING (2)	Sénégal	A	XAF	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SEP Altrad Services Nord	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SEP Baumert Prezioso	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00
SEP Blayais Golftech	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SEP ENDEL MARCOULE PHENIX	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00
SEP ENT.NAV./MEDIACO	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00
SEP Prezioso Solorpec	France	A	EUR	IP	50,00	50,00	IP	50,00	50,00
SEP Prezioso-Lassarat	France	A	EUR	IP	60,00	60,00	IP	60,00	60,00
SEP Prezioso-Technilor / SN-SGC	France	A	EUR	IP	60,00	60,00	IP	60,00	60,00
SEP RJH	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Servtech Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Servtech UK Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Shanghai Hertel Yanda Installation Engineering Co.Ltd.	Chine	A	CNY	IG	51,00	51,00	IG	51,00	51,00
Ship Support Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SOCAR-Cape LLC (1)	Azerbaïdjan	B	USD	IG	49,00	49,00	IG	49,00	49,00
Somewatch Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Somewin Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Angola Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Denmark APS	Danemark	A	DKK	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows FZE	Dubaï	B	AED	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Global Ressources Pte Ltd	Singapour	B	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows BSM Engenharia Ltda	Brésil	B	BRL	MEE	50,00	50,00	MEE	50,00	50,00
Sparrows (Equatorial Guinea) Ltd	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Holdings Australia Pty Ltd	Australie	B	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows India 1 Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows India 2 Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore International Group Limited	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore LLC	Etats-Unis	B	USD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore Services (Singapore) Pte Limited	Singapour	B	SGD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore Services India Private Limited	Inde	B	IND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Offshore Services Ltd	Royaume-Uni	B	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Sparrows Saudi Arabia LLC	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

Libellé		Devise	28 février 2025			31 août 2024			
			Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle	
Services (suite)									
Sparrows Services Australia Pty Ltd	Australie	B	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SS AO Lifting Solutions Lda	Angola	B	AOA	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Stork Technical Service UK Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00			
Stork Technical Services (Holdings) Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00			
Stork TS Holding Limited (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00			
Technilor	France	#	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00
Tenaga Sparrows Sdn Bhd	Brunei	B	BND	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
TENEO	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
TES	France	A	EUR	IG	65,05	100,00	IG	65,05	100,00
Trad Group	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Trad Hire & Sales Midlands (8)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00
Trad Hire & Sales Nothern (8)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00
Trad Hire & Sales Scotland (8)	Royaume-Uni	A	GBP	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00
Trad Safety Systems	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Trad Scaffolding	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
TRIHOM	France	A	EUR	MEE	34,00	34,00	MEE	34,00	34,00
Trivium Australia Holdings Pty	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Valmec Australia Pty Ltd (2)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Valmec Limited (2)	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Valmec Plant and Equipment Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Valmec Services Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Willich Service & Construction Co. Ltd.	Thaïlande	B	THB	IG	99,90	99,90	IG	99,90	99,90
Woodlands Park Property Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
MAS Australasia Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Nüsam Limited	Dubaï	A	AED	IG	51,00	51,00	IG	51,00	51,00
Resource People Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Seagate Structural Engineering Pty Ltd	Australie	A	AUD	NC	0,00	0,00	IG	100,00	100,00
Specialist People Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
Workforce Logistics Pty Ltd	Australie	A	AUD	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
SEP REMELEC	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SEFC FORMA3MIL (6)	France	A	EUR	NC	0,00	0,00	IG	51,00	51,00
REMO INTERM	France	A	EUR	IG	70,00	70,00	IG	70,00	70,00
Autres									
ARCHIMEDE MANAGERS (6)	France	A	EUR	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
NYX AG Partners	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
POLYGONES MANAGERS (6)	France	A	EUR	NC	0,00	0,00	NC	0,00	0,00
Minerva	France	A	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00
SCI Gros Chêne	France	B	EUR	IG	99,99	99,99	IG	99,99	99,99
SCI Les Pres Sapin	France	B	EUR	IG	100,00	100,00	IG	100,00	100,00

- (1) Le Groupe Altrad intègre 100% du Groupe Cape dans ses comptes consolidés depuis le 31.08.2018. Dans le cadre du « Scheme of Arrangement », des actions à droits de vote spéciaux (Scheme Share) ont été établies dans les sociétés Cape Claim Services Ltd, Cape International Holdings Pte et Cape plc et sont détenues par un tiers indépendant pour le compte des créanciers du « Scheme of Arrangement ». Ces actions ont des droits spéciaux permettant à l'actionnaire du Scheme of Arrangement de protéger les intérêts des créanciers. L'action à droits de vote spéciaux de Cape plc, est détenue par Law Debenture Trust Corporation plc pour le compte des créanciers du Scheme of Arrangement ». Les droits attachés à cette action sont conçus pour que les actifs du « Scheme of Arrangement » ne soient utilisés que pour régler les réclamations et coûts de celui-ci. Elle ne confère aucun droit de recevoir une distribution de dividende ou un remboursement des réserves excédentaires. Le porteur aura en revanche le droit d'exiger le rachat de l'action de la Société à sa valeur nominale à tout moment après la fin du « Scheme of Arrangement ». L'action est assortie de deux droits de vote pour chaque droit de vote que les détenteurs des autres catégories d'actions en circulation sont habilités à exercer sur toute résolution proposée pendant la durée du « Scheme of Arrangement » qui engage la société sur certaines activités spécifiées dans ses statuts. La Société ne sera pas autorisée à exercer certaines activités spécifiées dans ses statuts sans le consentement préalable du détenteur de l'action.

Toute distribution que Cape plc propose de faire à ses actionnaires ne peut, sans le consentement de l'Actionnaire du Scheme of Arrangement, dépasser le plus grand des deux montants suivants : (i) 50% du résultat opérationnel ajusté consolidé du Groupe Cape

pour l'exercice précédent et (ii) le total des dividendes autorisés réalisés au cours de l'exercice précédent. Cette restriction impose donc un plafond au montant des dividendes que Cape plc peut verser chaque année.

- (2) Conformément au traitement comptable retenu, pour les sociétés concernées le Groupe a opté, dès la prise de contrôle, pour la comptabilisation d'une dette au passif du bilan consolidé, en contrepartie d'une absence de reconnaissance des intérêts non assortis de contrôle.
Au 28 février 2025, les options restant à exercer concernent les entités MULTI UP, IRBAL, Valmec, SNKP, Cides, Altrad Servizi Italia et Endel Réunion.
- (3) Sociétés qui appliquent la section 264 (3) du HGB (Code de commerce Allemand).
- (4) Sociétés entrantes au 01/07/2024 suite au rachat d'une quote-part de participation du Groupe Beerenberg par Altrad Investments Authority. Le 20 novembre 2024, le groupe a acquis 100% de toutes les actions de Beerenberg.
- (5) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation le 31 janvier 2025 suite au rachat du Groupe Stork par Altrad Investments Authority.
- (6) Société fusionnée durant l'exercice 2024 : Mevi avec Endel Réunion ; Archimède Manager et Polygone Managers avec Altrad Investment Authority, SEFC FORMA3MIL dans Remo Interim.
- (7) Société fusionnée durant le premier semestre 2025 : Altrad Equipement avec Altrad Plettac Mefran.
- (8) Société liquidée durant le premier semestre 2025 : Trad Hire & Sales Midlands, Trad & Hire Sales Scotland et Trad Hire & Sales Nothern.
- (9) Société sortie du périmètre de consolidation au 31 août 2024 suite à la déconsolidation des sociétés basées en Russie.
- (10) Société liquidée lors de l'exercice clos au 31 août 2024.