

RCS : BEZIERS
Code greffe : 3402

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de BEZIERS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2014 B 00257
Numéro SIREN : 800 622 862
Nom ou dénomination : ALTRAD PARTICIPATIONS

Ce dépôt a été enregistré le 05/05/2021 sous le numéro de dépôt 3565

BILAN ACTIF

	2020			2019
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	653 358 339		653 358 339	653 358 339
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	653 358 339		653 358 339	653 358 339
ACTIF IMMOBILISE	653 358 339		653 358 339	653 358 339
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<i>Total des stocks</i>				
Créances (3)				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	40 064 231		40 064 231	28 343 141
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	40 064 231		40 064 231	28 343 141
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	138 780		138 780	84 214
<i>Total disponibilités et divers</i>	138 780		138 780	84 214
ACTIF CIRCULANT	40 203 012		40 203 012	28 427 356
Charges constatées d'avance	100 000		100 000	
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	693 661 351		693 661 351	681 785 695

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

BILAN PASSIF

	2020	2019
Capital social ou individuel Dont versé : 645 539 400	645 539 400	645 539 400
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	2 237 471	1 548 544
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	27 470 886	14 381 271
Report à nouveau		
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	13 515 433	13 778 542
<i>Total situation nette</i>	<i>688 763 191</i>	<i>675 247 757</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	688 763 191	675 247 757
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	3 415 837	6 515 837
<i>Total dettes financières</i>	<i>3 415 837</i>	<i>6 515 837</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 482 323	22 100
Dettes fiscales et sociales		
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 482 323</i>	<i>22 100</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<i>Total dettes diverses</i>		
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	4 898 160	6 537 937
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	693 661 351	681 785 695

COMPTES DE RESULTAT

	2020			2019
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)				
Autres produits (1) (11)			1	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			1	
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			4 653 007	5 667 741
<i>Total charges externes</i>			<i>4 653 007</i>	<i>5 667 741</i>
Impôts, taxes et versements assimilés				
Charges de personnel				
Salaires et traitements				
Charges sociales (10)				
<i>Total charges de personnel</i>				
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<i>Total dotations d'exploitation</i>				
Autres charges (12)			0	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			4 653 007	5 667 741
RESULTAT D'EXPLOITATION			(4 653 006)	(5 667 741)
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)			23 630 706	23 630 706
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			578 653	412 762
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			24 209 359	24 043 468
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)				2
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES				2
RESULTAT FINANCIER			24 209 359	24 043 465
RESULTAT COURANT			19 556 353	18 375 723

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2020	2019
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 940 000	4 698 000
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		101
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	5 940 000	4 698 101
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(5 940 000)	(4 698 101)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	100 920	(100 920)
TOTAL DES PRODUITS	24 209 361	24 043 468
TOTAL DES CHARGES	10 693 927	10 264 926
BENEFICE ou PERTE	13 515 433	13 778 542

- (1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme
- (2) Dont produits de locations immobilières
- (2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs
- (3) Dont crédit-bail mobilier
- (3) Dont crédit-bail immobilier
- (4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs
- (5) Dont produits concernant les entreprises liées
- (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées
- (6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général
- (6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes
- (6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles
- (9) Dont transferts de charges
- (10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant
- (11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)
- (12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)

ALTRAD PARTICIPATIONS
Société par actions simplifiée
Au capital de 645 539 400 euros
Siège social : 16 avenue de la Gardie
34510 FLORENSAC
800 622 862 RCS BEZIERS

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 26 FEVRIER 2021

L'an deux mille vingt, le 26 février, à 11 heures, à Montpellier,

- **Monsieur Mohamed ALTRAD,**
Demeurant 645 Route de Vauguières le Cottage, 34000 MONTPELLIER,

Associé unique de la société ALTRAD PARTICIPATIONS,

I - A PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUI :

Le Président a établi et arrêté les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 août 2020 ainsi que le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé.

Ces documents ont été tenus à la disposition du Commissaire aux Comptes au siège social.

Monsieur Mohamed ALTRAD, Associé unique, a pris connaissance du rapport général du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice écoulé.

Les comptes annuels arrêtés au 31 août 2020, le rapport de gestion du Président et les rapports du Commissaire aux Comptes ont été adressés dans les délais légaux à l'Associé unique.

L'inventaire a été tenu à la disposition de l'Associé unique au siège dans les mêmes délais.

II - A PRIS LES DECISIONS SUIVANTES RELATIVES A :

- Lecture des rapports du Président et du Commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 août 2020 et quitus au Président,
- Présentation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 août 2020,
- Affectation du résultat,
- Conventions visées à l'article L.227-10 du code de commerce,
- Renouvellement des mandats des Commissaires aux Comptes
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

PREMIERE DECISION

L'Associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et

l'annexe, arrêtés le 31 août 2020, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne au Président quitus de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Elle prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne comportent pas de dépenses non admises dans les charges déductibles au regard de l'article 39-4 du Code général des impôts.

DEUXIEME DECISION

L'Associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Groupe et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés, prend acte que les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 août 2020, faisant ressortir un résultat net part Groupe de 53,089 M € lui ont été présentés.

TROISIEME DECISION

L'Associé unique décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2020 de 13 515 433,83 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	13 515 433,83 euros
Dotation à la réserve légale	675 771,69 euros
A titre de Dividende à l'actionnaire Soit 1,98 € par action	12 781 680,12 euros
Le solde Sur le compte « Autres réserves »	57 982,02 euros

Compte tenu de cette affectation, le compte « Autres réserves » sera de 27 528 868,25 euros et les capitaux propres de la Société seront de 675 981 511,21 euros.

L'Associé unique décide que ce dividende sera mis en paiement le 3 mai 2021.

QUATRIEME DECISION

L'Associé unique prend acte qu'aucune convention visée à l'article L227-10 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice.

CINQUIEME DECISION

L'Associé unique prend acte que les mandats des Commissaires aux Comptes, titulaires de ERNST & YOUNG AUDIT et GRANT THORNTON et suppléants d'AUDITEX et IGEC arrivent à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 août 2020 et décide de seulement renouveler les mandats de Commissaire aux Comptes titulaire de ERNST & YOUNG AUDIT et de GRANT THORNTON pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de la

réunion de l'Assemblée Générale des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 août 2026 et de ne pas renouveler les mandats des Commissaires aux Comptes suppléants.

SIXIEME DECISION

L'Associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités nécessaires.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par le Président.

Mohamed ALTRAD
Président



ALTRAD PARTICIPATIONS
Société par actions simplifiée
Au capital de 645 539 400 euros
Siège social : 16 avenue de la Gardie - 34510 FLORENSAC
800 622 862 RCS BEZIERS

RAPPORT DU PRESIDENT
A LA DECISION DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 26 FEVRIER 2021

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous avons établi le présent rapport afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 août 2020 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

1. SITUATION DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ET EVOLUTION PREVISIBLE

- Au cours de l'exercice social clos le 31 août 2020, les charges d'exploitation se sont élevées à 4 653 008€, et le résultat de l'exercice s'est traduit par un bénéfice net de 13 515 433,83€.
- Les principaux faits marquants intervenus au cours de l'exercice sont les suivants :

1.1. Crise sanitaire

L'exercice clos au 31 août 2020 a été marqué par la crise sanitaire mondiale liée au virus de la Covid-19. L'entreprise constate que cette crise a eu un impact significatif sur les comptes de ses filiales en raison d'un ralentissement de l'activité qui s'est traduit par une baisse du chiffre d'affaires de celles-ci de 16,6% par rapport au 31/08/2019.

A la date de l'arrêté des comptes, l'entreprise estime que la poursuite de l'exploitation de ses filiales n'est pas remise en cause compte tenu du plan de continuation de l'activité qu'elles ont mis en place, en utilisant les mesures suivantes :

- Adaptation de l'outil industriel et utilisation des dispositifs gouvernementaux de soutien aux entreprises,
- Maintien de la liquidité : afin de sécuriser ses perspectives financières le Groupe Altrad Investment Authority, principale filiale d'Altrad Participations, a rapidement pris des mesures pour d'une part, préserver la trésorerie (mesure de réduction de coûts, limitation des investissements) et d'autre part renforcer sa liquidité en mettant en place un nouveau financement dans le cadre du programme de Prêt Garanti par l'Etat (PGE) mis en place par le gouvernement français. Le Groupe a donc pu lever un nouveau financement de 159,5 M€ au cours de l'exercice. Par ailleurs, le groupe a également bénéficié des mesures de report d'échéances de crédits syndiqués en accord avec ses partenaires bancaires.

1.2. Abandons de créances

Le 30 juin 2020 il a été signé une convention d'abandon de créances pour un montant total de 5 700 000 euros pour une créance détenue sur la société MRC SASP. Cet abandon est consenti sous réserve de retour à meilleure fortune.

Le 30 juin 2020 il a été signé une convention d'abandon de créances pour un montant total de 240 000,00 euros pour une créance détenue sur la société MRB SARL. Cet abandon est consenti sous réserve de retour à meilleure fortune.

1.3. Produits financiers

L'assemblée Générale du 26 février 2020 a voté une distribution de dividendes par sa filiale AIA constaté en produits financiers dans les comptes d'un montant de 23 630 706 euros.

1.4. Distribution de résultats

L'Assemblée Générale du 28 février 2020 approuvant les comptes clos le 31 août 2019 a décidé d'affecter le résultat qui fait apparaître un bénéfice de 13 778 542,07 Euros en - réserve légale pour 688 927,10, et le solde de 13 089 615,97€ en Autres réserves.

1.5. Acquisitions, cessions de filiales et augmentation de participation

Cf Article 2.2 *Variations du périmètre de consolidation 2019/2020 ci-dessous*

➤ Evolution prévisible

La Société continuera de détenir les parts qu'elle détient dans la société Altrad Investment Authority.

2. ACTIVITE DU GROUPE

2.1. Périmètre de consolidation

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

La durée de l'exercice est de 12 mois pour toutes les sociétés consolidées.

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

→

Liste des entreprises consolidées au 31 août 2020

Libellé	Pays	Note	Devise	31 août 2020			31 août 2019		
				Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Support									
Altrad Participations	France	A	EUR	Mère			Mère		
Altrad Asia	Chine	A	EUR	IG	62,22	80,00	IG	62,22	80,00
Altrad Investment Authority	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Hub DMCC	Dubaï	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad UK	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Hertel Asia Holding Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Hertel Australia Holding Pty	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Hertel Holding Co. Ltd	Thaïlande	B	THB	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Hertel Middle East Holding Ltd., Dubaï	Dubaï	B	USD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Équipement									
Altrad Alucon	Hongrie	A	HUF	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Baumann	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Beaver B4	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Benelux	Belgique	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Cedria	Tunisie	A	TND	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Collectivités	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Equipement	France	A	EUR	IG	77,76	99,97	IG	77,76	99,97
Altrad Etais	France	A	EUR	IG	77,74	99,95	IG	77,74	99,95
Altrad Famea ECA	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Fort	Hollande	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Hofmaninger	Autriche	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad International	France	A	EUR	IG	77,76	99,97	IG	77,76	99,97
Altrad Italie	Italie	A	EUR	IG	77,73	100,00	IG	77,73	100,00
Altrad Lescha Atika (ex Atika)	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Limex	Croatie	A	HRK	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Liv	Slovénie	A	EUR	IG	77,66	100,00	IG	77,66	100,00
Altrad Mostostal	Pologne	A	PLN	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Mostostal Montaz	Pologne	A	PLN	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad PACA (Ex Garonne)	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Plettac	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Plettac Assco	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Plettac Iberica	Espagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Plettac Production	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Poland (Spomasz)	Pologne	A	PLN	IG	77,77	99,70	IG	77,77	99,70
Altrad Richard Fraisse	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Romania	Roumanie	A	RON	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Saint-Denis	France	A	EUR	IG	77,69	99,89	IG	77,69	99,89
Altrad Soframat Etem	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Konskie	Pologne	A	PLN	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Pomorze	Pologne	A	PLN	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Altrad Prymat	Pologne	A	PLN	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Avon	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Belle (6)	Etats-Unis	B	USD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Belle Engineering	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Belle Equipos	Espagne	B	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Belle France	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Belle Holding Ltd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00

h

Libellé	Devise	31 août 2020			31 août 2019		
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Equipement (suite)							
Bragagnolo	Italie	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Defiant	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Dessa (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	68,45	88,00	IG 59,11 76,00
Errut	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Generation	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
ACE Coffrages et Etalements (Ex Jalmat)	France	A	EUR	IG	76,50	98,36	IG 76,50 98,36
Irbal (5)	Portugal	A	EUR	IG	75,06	96,50	IG 75,06 96,50
Multi Up (5)	Portugal	A	EUR	IG	19,83	25,50	IG 19,83 25,50
Panther	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Samia Devianne	France	A	EUR	IG	77,74	99,95	IG 77,74 99,95
Socacen	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Trad Hire & Sales (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	73,89	95,00	IG 73,89 95,00
Trad Hire & Sales Midlands (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	73,89	95,00	IG 73,89 95,00
Trad Hire & Sales Nothern (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	73,89	95,00	IG 73,89 95,00
Trad Hire & Sales Scotland (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	73,89	95,00	IG 73,89 95,00
Trad Safety Systems (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	73,89	95,00	IG 73,89 95,00
VAD Collectivités	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Services							
Abdulah Abdul Mohsen Al Kodhari Sons and Hertel Industrial Services L.L.C., Saudi Arabia	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	38,89	50,00	IG 38,89 50,00
Adyard Abu Dhabi LLC (2)	Abu Dhabi	A	AED	IG	77,78	100,00	
Altitude Scaffolding Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Arnholdt	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Balliauw BV	Hollande	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Balliauw Multiservices	Belgique	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Eurocaff	Belgique	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Germany GmbH (exHertel GmbH Germany)	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Industrial Projects & Maintenance (ex Hertel GmbH Leipzig)	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Industrial Services (ex Hertel Industrie Service GmbH)	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Logistics Benelux NV (ex : Stellingbouw Balliauw)	Belgique	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Maintenance GmbH (ex Hertel GmbH)	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Nsg	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Profix	Belgique	A	EUR				IG 77,78 100,00
Altrad Profix B.V.	Hollande	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Rodisola	Espagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Altrad Services Pty Ltd (ex Cape Australia Onshore Pty Limited)	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Amb Hertel L.L.C.	Abu Dhabi	A	AED	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape plc (2)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape (Group Services) Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Admin 1 Limited (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	-	-	- - -
Cape Admin 2 Limited (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	-	-	- - -
Cape Australia Holdings Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Building Products Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape BVI (No1) Limited	Iles Vierges Britanniques	B	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Calsil Group Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Calsil International Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Calsil Systems Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Cayman (No.2) Ltd	Iles Caimans	B	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Claims Services Limited (2)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Contracts International Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Defined Pension Trustees Limited (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	-	-	- - -
Cape Durasteel Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00

3

Libellé	Devise	31 août 2020			31 août 2019				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
Services (suite)									
Cape East & Partners LLC	Oman	A	OMR	IG	50,56	65,00	IG	50,56	65,00
Cape East (Holdings) Limited	Thaïlande	B	THB	IG	38,11	49,00	IG	38,11	49,00
Cape East (Thailand) Limited	Thaïlande	B	THB	IG	38,11	49,00	IG	38,11	49,00
Cape East (UK) Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape East Algeria SARL	Algérie	B	EUR	IG	77,00	99,00	IG	77,00	99,00
Cape East Egypt LLC	Egypte	B	USD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape East General Contracting Company W.L.L	Kuwait	B	KWD	IG	38,11	49,00	IG	38,11	49,00
Cape East Jusik Hoesa	Corée	B	KRW	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape East Libya Limited	Malte	B	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape East Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape East Limited Company W.L.L	Qatar	B	USD	IG	54,45	70,00	IG	54,45	70,00
Cape East Limited LLC	Abu Dhabi	A	AED	IG	38,11	49,00	IG	38,11	49,00
Cape East Philippines Inc	Philippines	B	PHP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape East Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape East Sdn Bhd	Malaisie	A	MYR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape East SPC	Bahrain	A	BHD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Engineering Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Environmental Services Offshore Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Environmental Services Onshore Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Global Manpower Solutions Inc	Philippines	B	PHP	IG	19,45	25,00	IG	19,45	25,00
Cape HoldCo Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Hong Kong Fuji Limited	Chine	B	HKD	IG	62,22	80,00	IG	62,22	80,00
Cape Hong Kong Limited	Chine	B	HKD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Company Limited	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Services Europe Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Services Group Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Services Limited (Jordan)	Jordanie	A	USD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Services LLC	Russie	B	RUB	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Services (Sakhalin) LLC	Russie	B	RUB	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Services Private Limited	India	A	INR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industrial Services Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Industries Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Insulation Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Intermediate Holdings Limited (2)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape International Holdings Pte Limited	Singapour	A	SGD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape International Sdn Bhd	Brunei	A	BND	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Libya Industrial Services, Security and Safety Joint Company	Libye	B	USD	IG	50,56	65,00	IG	50,56	65,00
Cape Marine and Offshore Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Myanmar Company Limited	Myanmar	B	MMK	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Overseas Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Painting Contractors Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Papua New Guinea Limited	Papouasie Nouvelle Guinée	A	PGK	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape PCH LLC	Azerbaïdjan	B	USD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Pension Trustees Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Cape Regional Services DMCC	Dubaï	A	AED	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00

Libellé	Devise	31 août 2020			31 août 2019		
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle
Services (suite)							
Cape Specialist Coatings Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	-	100,00	IG - 100,00
Cape UK Holdings Newco Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape UK Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cape Vietnam LLC	Vietnam	B	VND	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
CG Purchasing Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cleton Continental Europe BV	Hollande	B	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Cleton Insulation BV	Hollande	B	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Comi Service	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Datadeep Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
DBI Endecon Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
DBI Industrial Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Encore Australia Holdings Pty Ltd	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Geo Project (5)	Afrique du Sud	B	ZAR	IG	71,55	90,08	IG 71,52 90,08
Hertel (Ireland) Ltd.	Irlande	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel (UK) Ltd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel B.V.	Hollande	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel Beheer B.V.	Hollande	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel GmbH Dresden	Allemagne	A	EUR				IG 77,78 100,00
Hertel Holding B.V.	Hollande	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel Industrial Services B.V.	Azerbaïdjan	A	AZM	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel LLC	Oman	A	OMR	IG	77,00	99,00	IG 77,00 99,00
Hertel Malaysia Sdn Bhd	Malaisie	A	MYR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel Modern Pty. Ltd	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel MSL L.L.C.	Qatar	A	QAR	IG	76,22	98,00	IG 76,22 98,00
Hertel Services N.V.	Belgique	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel Singapore Pte Ltd.	Singapour	A	SGD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Hertel W.L.L.	Barhain	A	BHD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Ipes (5)	Nigéria	B	NGN	IG	64,39	81,07	IG 64,37 81,07
Kok Chang Engineering Pte. Ltd	Singapour	A	SGD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Kok Chang Marine Service Pte Ltd	Singapour	A	SGD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Kok Chang Scaffolding Pte. Ltd	Singapour	A	SGD	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
KSE Bautenschutz	Allemagne				-		-
Leaflike Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Linjebbygg INC (5)	Norvège	A	USD	IG	71,55	90,08	IG 71,52 90,08
Maintech (5)	Norvège	A	NOK	IG	36,33	45,73	IG 36,31 45,73
MB Engineering Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
MB Operations Nigeria Limited (6)	Nigéria	B	GBP	IG	77,78	100,00	IG 77,78 100,00
Motherwell Bridge Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,66	100,00	IG 77,66 100,00

7

Libellé	Devise	31 août 2020			31 août 2019				
		Méthode	% intérêt	% contrôle	Méthode	% intérêt	% contrôle		
Services (suite)									
Mtd	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
MWL Apparatebau GmbH Grimma i.l.	Allemagne	A	EUR				IG	77,78	100,00
Nuclear New Build Industrial Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Olio Cape Sdn Bhd	Malaysie	A	MYR	MEE	38,11	49,00	MEE	38,11	49,00
Overseas Technical Coatings & Services Company L.L.C	Arabie Saoudite	A	SAR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
PCH Offshore Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
PCH Thailand Co Limited	Thaïlande	B	THB	IG	38,11	49,00	IG	38,11	49,00
Poujaud SAS	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Powerplant Support Services Limited (6)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Predart Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,66	100,00	IG	77,66	100,00
Prezicon (5)	Nigéria	B	NGN	IG	35,06	44,14	IG	35,04	44,14
Prezioso Angola (5)	Angola	B	AOA	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Congo (5)	Congo	B	XOF	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso do Brasil (5)	Brésil	A	BRL	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Holding (5)	France	A	EUR	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Linjebygg (5)	France	A	EUR	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Linjebygg (5)	Côte D'Ivoire	B	XOF	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Linjebygg AS (5)	Norvège	A	NOK	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Linjebygg Group (5)	France	A	EUR	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Linjebygg Guinée Equatoriale (5)	Guinée Equatoriale	B	XOF	IG	46,51	58,55	IG	46,49	58,55
Prezioso Linjebygg Holding (5)	France	A	EUR	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Linjebygg Norway AS (5)	Norvège	A	NOK	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso Polska (5)	Pologne	A	PLN	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso RESA (1) (5)	Gabon	B	XOF	IG	39,35	49,54	IG	39,34	49,54
Prezioso Technilor Gabon (5)	Gabon	B	XOF	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Prezioso-Emdad (5)	Emirats Arabes Unis	A	AED	MEE	46,51	44,14	MEE	46,49	44,14
Professional Construction Hire (PCH) W.L.L	Qatar	B	USD	IG	38,11	49,00	IG	38,11	49,00
PT Cape East Indonesia Limited	Indonésie	B	IDR	IG	70,00	90,00	IG	70,00	90,00
PT PCH Indonesia	Indonésie	B	IDR	IG	77,66	100,00	IG	77,66	100,00
PZO Technilor Unipessoal (5)	Portugal	A	EUR	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
R.B. Hilton Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
R.B. Hilton Saudi Arabia	Arabie Saoudite	B	SAR	IG	77,66	100,00	IG	77,66	100,00
Remediation Rectification Works Pty. Ltd	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Remove Insul N.V.	Belgique	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
RI Tracing GmbH	Allemagne	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Ridgebay Holdings Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Rig Source (5)	Afrique du Sud	B	ZAR	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Rope Acces Angola (5)	Angola	B	NAD	IG	62,61	49,54	IG	62,58	49,54
Rope Access Namibie (5)	Namibie	B	NAD	IG	64,39	81,07	IG	64,37	81,07
Ropetec Congo (5)	Congo	B	XOF	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Ropetec Ghana (5)	Ghana	B	GHS	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Ropetec International (5)	Dubaï	A	USD	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Ropetec Rigworld Ghana (5)	Ghana	B	GHS	IG	60,82	76,57	IG	60,79	76,57
SAEIP (5)	Algérie	B	DZD	IG	71,51	44,09	IG	71,48	44,09

v

.

Libellé	Devise	31 août 2020			31 août 2019				
		Méthode	% Intérêt	% contrôle	Méthode	% Intérêt	% contrôle		
Services (suite)									
SC Hertel Industrial Services SRL	Roumanie	A	RON	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
SC Hertel SRL	Roumanie	A	RON	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
SEP Baumert Prezioso (5)	France	A	EUR	IP	35,77	45,04	IP	35,76	45,04
SEP Blayais Golfch (2)	France	A	EUR	IG	74,66	95,04			
SEP Prezioso-Lassarat (5)	France	A	EUR	IP	42,93	54,05	IP	42,91	54,05
SEP Prezioso-Technilor / SN-SGC (5)	France	A	EUR	IP	42,93	54,05	IP	42,91	54,05
Shanghai Hertel Yanda Installation Engineering Co.,Ltd.	Chine	A	CNY	IG	39,67	51,00	IG	39,67	51,00
Ship Support Services Limited	Royaume-Uni	A	GBP	MEE	38,89	50,00	MEE	38,89	50,00
SOCAR-Cape LLC	Azerbaïdjan	B	USD	MEE	38,11	49,00	MEE	38,11	49,00
Somewatch Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Somewin Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,66	100,00	IG	77,66	100,00
Spectra Scaffolding	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
T&H Investments & Holding Corporation	Philippines	B	PHP	IG	31,11	40,00	IG	31,11	40,00
Technilor (5)	France	A	EUR	IG	71,55	90,08	IG	71,52	90,08
Total Corrosion Control Pty Limited	Australie	A	AUD	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Trad Group (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	73,89	95,00	IG	73,89	95,00
Trad Scaffolding (5)	Royaume-Uni	A	GBP	IG	73,89	95,00	IG	73,89	95,00
UAB Armari	Lituanie	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Willich Service & Construction Co. Ltd.	Thaïlande	B	THB	IG	77,70	99,90	IG	77,70	99,90
Woodlands Park Property Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
York Linings International Limited	Royaume-Uni	A	GBP	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Autres									
Financière Guy Noël	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
Montpellier Rugby Brasserie (1)	France	C	EUR		-	100,00	IG	100,00	100,00
Montpellier Rugby Club	France	C	EUR	IG	95,97	95,97	IG	95,97	95,97
NYX AG Partners (1)	France	A	EUR		-	77,78	IG	77,78	100,00
Poujaud Altrad	France	A	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
SCI Gros Chêne	France	B	EUR	IG	77,77	99,99	IG	77,77	99,99
SCI Les Pres Sapin	France	B	EUR	IG	77,78	100,00	IG	77,78	100,00
SCI Robespierre	France	C	EUR	IG	95,00	95,00	IG	95,00	95,00

Note :

Note A : date de clôture au 31 août

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

Note C : date de clôture au 30 juin

Méthode :

IG : intégration globale

MEE : mise en équivalence

IP : intégration proportionnelle

- (1) Société sortie du périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos au 31 août 2020. Il s'agit des sociétés Profix BVBA et MWL Apparatebau GmbH Grimma qui ont été liquidées.
- (2) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos au 31 août 2020. Il s'agit des sociétés Adyard Abu Dhabi LLC et SEP Blayais Golfech.
- (3) Le Groupe Altrad Participations intègre 100% du Groupe Cape dans ses comptes consolidés au 31.08.2019 et au 31.08.2020. 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.

- (4) Sortie de Hertel GMBH Dresden suite à la fusion dans Altrad Industrial Projects & Maintenance (ex Hertel GmbH Leipzig) au 1^{er} septembre 2019.

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.

2.1 Variations du périmètre de consolidation 2019/2020

L'exercice 2019/2020 a enregistré les variations de périmètre suivantes :

Acquisition de la société Adyard Abu Dhabi LLC

Le 20 avril 2020, le Groupe Altrad Participations a acquis la société Adyard Abu Dhabi Llc un des leaders de la fourniture de services aux industries du secteur de l'énergie aux Emirats Arabes Unis depuis plus de 20 ans.

La société est consolidée à 77,78% dans les comptes du Groupe Altrad Participations à compter du 1er avril 2020. Le prix d'acquisition des titres s'élève à 27,2 M€. La trésorerie nette disponible de la société à la date d'acquisition est de 13,3 M€.

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

- 9,1M€ de provision sur risques d'exécution dans le cadre de contrat en cours.
- 0,6M€ dans le cadre de la prise en compte du retraitement IFRS16 sur les contrats de location dans la consolidation du Groupe Altrad Participations.

h

L'écart d'acquisition correspondant a été évalué provisoirement au 31 août 2020 à 13,9 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 Adyard Abu Dhabi LLC au chiffre d'affaires et au résultat consolidé par groupe s'élève respectivement, au 31 août 2020, à 39,5 M€, et à -1 M€. Elle a contribué sur les 5 derniers mois de l'exercice (1^{er} Avril 2020 au 31 août 2020).

Création de la SEP Blayais Golfch

Le 3 septembre 2019, le Groupe Altrad a créé une société en participation (« SEP Blayais Golfch ») afin de répondre à un appel d'offre de prestations globales d'assistance de chantier. Cette société est contrôlée et consolidée à 100% dans les comptes du Groupe Altrad au 31 août 2020.

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

Au cours de l'exercice 2019/2020 et conformément à l'accord entre les actionnaires convenu lors de l'acquisition du groupe Prezioso, le Groupe Altrad Participations a réalisé le rachat de la participation d'un actionnaire minoritaires du groupe Prezioso pour un montant de 0,05M€ et détient au 31 août 2020 71,55 % de celui-ci contre 72.52% à la clôture précédente.

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

Au cours de l'exercice 2019/2020 et conformément à l'accord entre les actionnaires convenu lors de l'acquisition de la société Dessa, le Groupe Altrad Participations a réalisé le rachat d'une partie de la participation d'un actionnaire minoritaire de Dessa pour un montant de 1,6 M€ et détient au 31 août 2020 68,45% de la société contre 59,11% à la clôture précédente.

Liquidation

Liquidation des sociétés Altrad Profix BVBA et MWL Apparatebau GmbH Grimma au cours de l'exercice clos le 31 août 2020.

Fusion

Fusion de la société Hertel GmbH Dresden dans la société Altrad Industrial Project & Maintenance GmbH effective au 1er septembre 2019.

2.2 Variations de périmètre de l'exercice 2018/2019

L'exercice 2018/2019 avait enregistré les variations de périmètre suivantes :

Vente de la société Star Event

Dans le cadre de la rationalisation de son périmètre d'activité, le Groupe Altrad a cédé le 22 juillet 2019 la société anglaise Star Event Ltd. pour un montant de 2,2 M£ (2,3 M€). Le Groupe avait auparavant racheté les intérêts minoritaires pour un montant de 0.8M£ (0.9 M€).

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

Au cours de l'exercice 2018/2019 et conformément à l'accord entre les actionnaires convenu lors de l'acquisition du groupe Prezioso, le Groupe ALTRAD a réalisé le rachat de la participation de plusieurs actionnaires minoritaires du groupe Prezioso pour un montant de 1,3M€ et détient au 31 août 2019 91,95 % de celui-ci contre 90,08 % à la clôture précédente.

Rachat de la participation minoritaire de Hertel Dresden

Au cours de l'exercice 2018/2019, le Groupe a réalisé le rachat de l'actionnariat minoritaire de 49,02% dans la société Hertel GmbH Dresden pour un montant de 1,25M€ afin de détenir 100% de cette société.

Changement de méthode de consolidation

La société SOCAR CAPE Llc, détenue à hauteur de 49% et précédemment consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, est consolidée selon la méthode de l'intégration globale à

compter du 1er septembre 2018 suite aux amendements apportés en 2018 concernant les droits des associés dans cette société. Le chiffre d'affaires réalisé par cette filiale sur l'exercice clos le 31 août 2019 est de 40.4 M€, et le résultat avant impôt de 1.6 M€. Aucun écart d'acquisition significatif n'a résulté de cette prise de contrôle. La trésorerie existante dans cette filiale au 1er septembre 2018 était de 7.7 M€.

La société Resa Prezioso est consolidée dans les comptes du Groupe Altrad pour la première fois sur l'exercice clos au 31 août 2019. Cette société créée en 2017 n'avait pas d'activité significative sur les exercices précédents. Elle est détenue à hauteur 55% par le Groupe Altrad.

Liquidation

Liquidation des sociétés Belle Inc., Cape Admin 1 Limited, Cape Admin 2 Limited, Cape Painting Contractors Limited, Cape Defined Pension Trustees Limited, Leaflike Limited et Powerplant Support Services Limited au cours de l'exercice clos le 31 août 2019.

Fusion

Fusion de la société Altrad Lescha dans la société Atika renommée Altrad Lescha Atika GmbH effective au 1er septembre 2018.

3. ACTIVITE DES FILIALES

CHIFFRES CLES ET PRINCIPALES REALISATIONS

3.1 Produits des activités ordinaires

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

en M€	31 août 2020	31 août 2019
Pôle Services	2 009	2 423
Pôle Equipement	580	683
Autres	18	21
Total produits des activités ordinaires	2 607	3 127

Ceux-ci ne sont pas répartis par nature de prestations car des services multidisciplinaires sont fournis à une majorité des clients. La ventilation des revenus ci-dessous est donc ventilée par localisation de l'entité vendeuse :

en M€	31 août 2020	31 août 2019
Royaume Uni	701	876
Australie	115	206
France	456	551
Afrique	501	518
Allemagne	303	349
Belgique	188	203
Autres pays d'Europe	261	315
Autres pays du monde	83	109
Total produits des activités ordinaires	2 607	3 127

✓
✓

3.1 Effectif du groupe à la clôture de l'exercice

	31 août 2020		31 août 2019	
	Effectif	%	Effectif	%
CDI	27 384	78%	28 410	73%
CDD	7 917	22%	12 350	27%
Total	35 301	100%	40 760	100%
France	4 021	11%	4 061	10%
Etranger	31 280	89%	36 699	90%
Total	35 301	100%	40 760	100%

3.2 Répartition des effectifs

	31 août 2020		31 août 2019	
	Effectif	%	Effectif	%
Pôle Service	32 148	91%	37 258	92%
Pôle Equipement	3 036	9%	3 379	8%
Autres	117	0%	123	0%
Total	35 301	100%	40 760	100%

Après avoir réalisé des performances financières conformes au budget du premier semestre de l'exercice (septembre 2019/ février 2020), la crise sanitaire mondiale est venue impacter les réalisations du second semestre de manière inégale selon les zones géographiques. Cependant globalement, les résultats de l'exercice font ressortir une bonne résilience du *business model* Altrad.

L'activité a enregistré une baisse de 19 % par rapport à l'année passée. La forte réactivité du Groupe et de son management a toutefois permis de conserver un niveau de rentabilité opérationnelle (EBITDA) qui reste élevé en dépit des circonstances. Les taux de marge ont en effet été préservés grâce la mise en œuvre rapide d'une démarche structurée de gestion de crise, se traduisant par des plans d'actions et des mesures correctives, tant au niveau des charges variables que des coûts fixes. Dans le même temps, une attention particulière a été portée à la gestion de la trésorerie et au *cash management*, afin de maintenir les équilibres financiers du Groupe.

Altrad a réalisé 78 % du chiffre d'affaires dans les Services, et 22 % dans l'Équipement, activité qui continue d'afficher de bonnes performances, avec une reprise ressentie dès juillet 2020.

Le Groupe a été en mesure de conforter son carnet de commande sur l'exercice à hauteur de 3 milliards d'euros, grâce à l'obtention de contrats importants et à la préservation de ses parts de marché.

La présence du Groupe sur différentes zones géographiques et marchés, sa forte résilience liée à la nature de ses métiers et l'efficacité opérationnelle de son management, sont les atouts majeurs qui ont limité les impacts de la crise et le mettent aujourd'hui en situation de profiter des opportunités de croissance.

Présence dans le monde

PRÉSENT DANS 50 PAYS
OPÉRANT DANS 100 PAYS
UN STOCK D'ÉCHAFAUDAGES
DE 547 000 TONNES
POUR UNE VALEUR
DE REMPLACEMENT
DE 1 MILLIARD D'EUROS



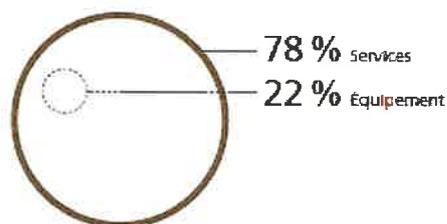
Principales données financières 2020

2 589 m €	Chiffre d'affaires
394 m €	EBITDA
360 m €	EBITDA (hors application IFRS 16)
84 m €	Résultat net
997 m €	Fonds propres
1 159 m €	Trésorerie
501 m €	Endettement net
394 m €	Endettement net (hors application IFRS 16)

Capital humain 2020

35 184 Employés

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

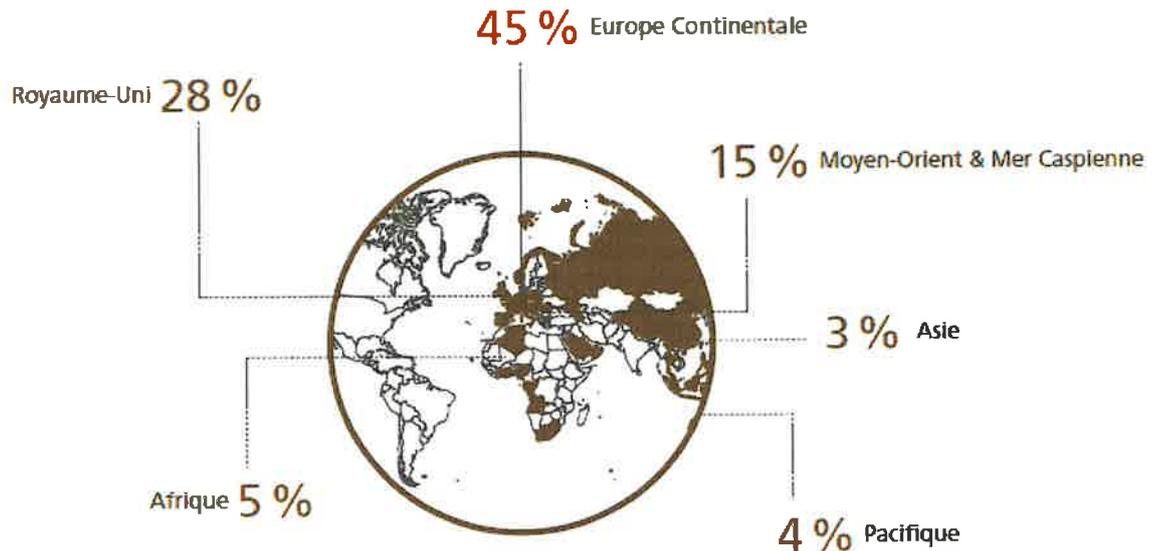


CARNET DE COMMANDES SERVICES

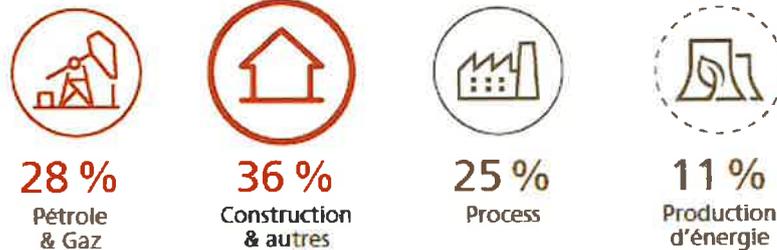


Le carnet de commandes Services à fin août 2020 couvre 60 % du volume d'activité prévisionnel de l'exercice à venir.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR INDUSTRIE



LE GROUPE EST ENGAGÉ AUJOURD'HUI
DANS CERTAINS DES PLUS GRANDS PROJETS INDUSTRIELS AU MONDE.
ALTRAD TRAVAILLE AUX CÔTÉS DES LEADERS MONDIAUX
DANS LES SECTEURS PÉTROLE, GAZ, NUCLÉAIRE,
CHIMIE, ET MÉDICAMENT.



Après avoir réalisé des performances financières conformes au budget du premier semestre de l'exercice (septembre 2019 / février 2020), la crise sanitaire mondiale est venue impacter les réalisations du second semestre de manière inégale selon les zones géographiques. Cependant globalement, les résultats de l'exercice font ressortir une bonne résilience du *business model* Altrad.

L'activité a enregistré une baisse de 19 % par rapport à l'année passée. La forte réactivité du Groupe et de son management a toutefois permis de conserver un niveau de rentabilité opérationnelle (EBITDA) qui reste élevé en dépit des circonstances. Les taux de marge ont en effet été préservés grâce la mise en œuvre rapide d'une démarche structurée de gestion de crise, se traduisant par des plans d'actions et des mesures correctives, tant au niveau des charges variables que des coûts fixes. Dans le même temps, une attention particulière a été portée à la gestion de la trésorerie et au *cash management*, afin de maintenir les équilibres financiers du Groupe.

Altrad a réalisé 78 % du chiffre d'affaires dans les Services, et 22 % dans l'Équipement, activité qui continue d'afficher de bonnes performances, avec une reprise ressentie dès juillet 2020.

Le Groupe a été en mesure de conforter son carnet de commande sur l'exercice à hauteur de 3 milliards d'euros, grâce à l'obtention de contrats importants et à la préservation de ses parts de marché.

La présence du Groupe sur différentes zones géographiques et marchés, sa forte résilience liée à la nature de ses métiers et l'efficacité opérationnelle de son management, sont les atouts majeurs qui ont limité les impacts de la crise et le mettent aujourd'hui en situation de profiter des opportunités de croissance.

Présence dans le monde

PRÉSENT DANS 50 PAYS
OPÉRANT DANS 100 PAYS
UN STOCK D'ÉCHAFAUDAGES
DE 547 000 TONNES
POUR UNE VALEUR
DE REMPLACEMENT
DE 1 MILLIARD D'EUROS

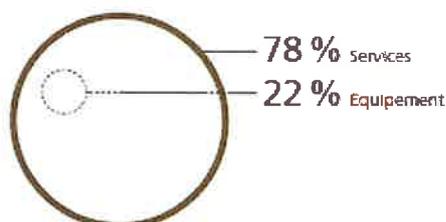
Principales données financières 2020

2 589 m €	Chiffre d'affaires
394 m €	EBITDA
360 m €	EBITDA (hors application IFRS 16)
84 m €	Résultat net
997 m €	Fonds propres
1 159 m €	Trésorerie
501 m €	Endettement net
394 m €	Endettement net (hors application IFRS 16)

Capital humain 2020

35 184 Employés

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT



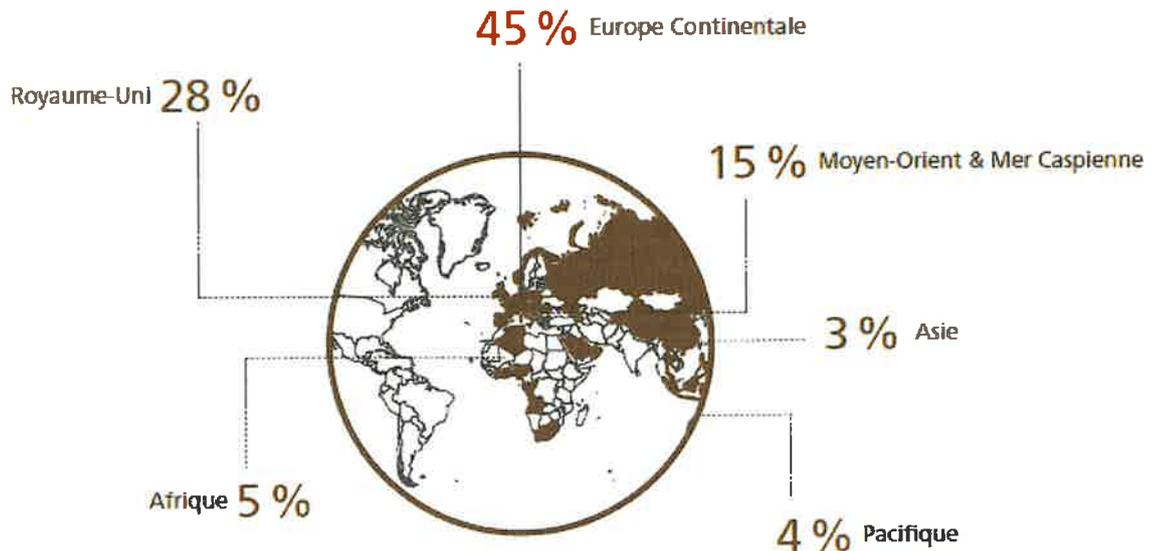
CARNET DE COMMANDES SERVICES



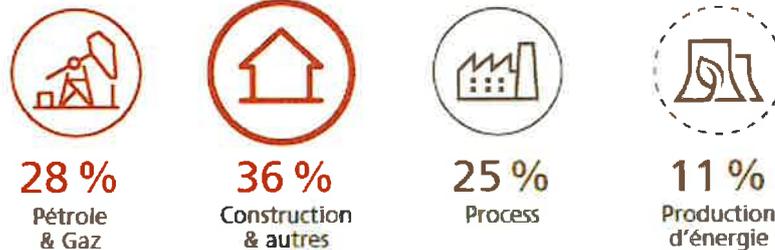
Le carnet de commandes Services à fin août 2020 couvre 60 % du volume d'activité prévisionnel de l'exercice à venir.

h

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR RÉGION



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR INDUSTRIE



LE GROUPE EST ENGAGÉ AUJOURD'HUI
DANS CERTAINS DES PLUS GRANDS PROJETS INDUSTRIELS AU MONDE.
ALTRAD TRAVAILLE AUX CÔTÉS DES LEADERS MONDIAUX
DANS LES SECTEURS PÉTROLE, GAZ, NUCLÉAIRE,
CHIMIE, ET MÉDICAMENT.

L

4. ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE ET DE L'ENDETTEMENT CONSOLIDES

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

En K€	31 août 2020	Répartition par échéance						31 août 2019
		- 1 an	31 août 2022	31 août 2023	31 août 2024	31 août 2025	+ de 5 ans	
Emprunts Obligataires (1)	(250 000)	(100 000)	(150 000)					(250 000)
Crédits Syndiqués (2)	(1 103 083)	(248 792)	(284 291)	(370 000)	(200 000)			(1 120 000)
Prêt Garanti par l'Etat (PGE) (3)	(159 500)	-	(19 140)	(19 140)	(19 140)	(19 140)	(82 940)	-
Autres emprunts	(9 078)	(3 430)	(2 226)	(878)	(883)	(883)	(777)	(7 681)
Frais d'émission d'emprunts	5 034	2 048	1 264	956	631	90	45	6 673
Emprunts	(1 516 627)	(350 173)	(454 393)	(389 062)	(219 392)	(19 933)	(83 672)	(1 371 008)
Dettes de loyers (4)	(132 788)	(39 445)	(26 323)	(17 325)	(11 655)	(38 040)		(35 537)
Autres dettes financières (3)	(13 643)	(10 029)	(3 614)					(16 554)
Dettes financières	(1 663 057)	(399 647)	(484 330)	(406 387)	(231 047)	Après 2024 : (141 646)		(1 423 099)
Equivalent de trésorerie	127 549	127 549						101 091
Disponibilités	1 000 817	1 000 817						784 702
Trésorerie affectée	47 355	47 355						47 517
Concours bancaires	(13 789)	(13 789)						(18 827)
Trésorerie nette (4)	1 161 932	1 161 932						914 483
Endettement net	(501 125)	762 285	(484 330)	(406 387)	(231 047)	Après 2024 : (141 646)		(508 616)

5. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

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

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

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

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

l'organisation, et des structures de réduction des risques et d'assurance sont mises en place lorsque la direction estime que des mesures supplémentaires sont nécessaires pour une gestion adéquate des risques.

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



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

1

Croissance externe	<ul style="list-style-type: none"> • Les plans stratégiques de croissance du groupe exigent une rentabilité soutenue et la stabilité des taux d'endettement. • Paradoxe de la croissance : la croissance est une nécessité mais comporte des risques d'intégration et des risques opérationnels. 	<ul style="list-style-type: none"> • Maintien par le Groupe d'un taux d'endettement hors impact IFRS16 net / EBITDA inférieur à 1.2. • Le Groupe a développé une expertise en matière d'acquisition d'entités via : <ul style="list-style-type: none"> ○ La génération de synergies pour atteindre les objectifs et libérer de la trésorerie, tout en respectant la culture des entreprises acquises. ○ L'intégration des managers du Groupe à la réussite des acquisitions et au développement durable du Groupe.
Santé, sécurité et environnement	<ul style="list-style-type: none"> • Risque de dommages corporels pour les membres du personnel. • Risque pour la réputation et risque commercial en cas d'accident. • Risques au civil ou au pénal pour les dirigeants. 	<ul style="list-style-type: none"> • Equipes de sécurité dans toutes les unités opérationnelles, avec service HSEQ dédié au niveau du Groupe pour auditer, encadrer, former et garantir une forte culture de la sécurité au sein du Groupe. • Politiques et audits environnementaux visant à minimiser l'impact des activités sur l'environnement.
Systemes informatiques et cybersécurité	<ul style="list-style-type: none"> • Risques de piratage. • Obligations réglementaires en matière de protection des données et des réseaux. • Obsolescence des systèmes. • Solutions de sauvegarde. 	<ul style="list-style-type: none"> • Certification « <i>Cyber essentials</i> ». • Patch utilisé sur le matériel informatique. • Utilisation des antivirus et des filtres URL les plus récents. • Implémentation de procédures sécurisées pour la validation des paiements.
Taux d'intérêt et de change	<ul style="list-style-type: none"> • Risques relatifs aux taux d'intérêt et de change. 	<ul style="list-style-type: none"> • Le risque de change est limité car les flux de trésorerie se font dans la même monnaie pour une filiale donnée. • La majorité de la dette financière est à taux fixe, ou est localisée sur des marchés stables où le risque de fluctuations matérielles est limité. • La majorité de la dette financière est à taux fixe. • Un paiement en dollar ou en euro est privilégié dans les pays où la monnaie n'est pas facilement convertible ou est soumise à un risque de dépréciation important.

Liquidité	<ul style="list-style-type: none"> • Capacité à financer toutes les obligations de remboursement de la dette. • Nécessité de financer les cycles de fonctionnement du groupe. • Garantie que les liquidités sont maintenues dans la holding et non dans les filiales. 	<ul style="list-style-type: none"> • La dette globale du Groupe est centralisée au sein de la holding, qui négocie avec les filiales leur financement de moyen et de court terme. • Les instruments de la dette sont gérés avec soin pour garantir une répartition des échéances, avec des révisions régulières de la structuration de la dette. • Politique de trésorerie prudente, avec maintien d'une trésorerie disponible de l'ordre de 500 millions d'euros. • Gestion centralisée de la trésorerie et rapatriement des liquidités vers la holding.
Pandémie	<ul style="list-style-type: none"> • Impact économique de la contraction de la demande de services et de produits. • Impact des quarantaines sur la productivité et la main d'œuvre disponible. • Santé et sécurité de nos équipes. 	<ul style="list-style-type: none"> • Surveillance des principaux indicateurs économiques et réactivité aux variations du marché. • Négociations des coûts du chômage technique avec les clients ; planification des besoins à venir en mobilisation. • Entretien d'une culture de la santé/sécurité, respect des consignes sanitaires, y compris les quarantaines et le télétravail, le cas échéant.
Contexte politique et macroéconomique	<ul style="list-style-type: none"> • Impact des variations des prix des produits de base sur la demande et les dépenses des clients. • Fluctuations monétaires. • « Faits du Prince » / Instabilité politique / guerre / risque législatif et réglementaire. 	<ul style="list-style-type: none"> • Stratégie de diversification de la clientèle, des secteurs d'activité et des zones géographiques. • Concentration stratégique sur les dépenses d'entretien récurrentes obligatoires, moins soumises aux variations de prix. • Contrats conclus principalement en devises locales et/ou en dollars, pour les dépenses locales. • Examen régulier des risques politiques et alerte en période d'instabilité ou de guerre.
Matières premières	<ul style="list-style-type: none"> • Forte fluctuation des prix des matières premières, dont l'acier, l'aluminium et le zinc. 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestion des achats à terme par une équipe spécialisée. • Service Acquisitions dédié afin d'optimiser les achats. • Adaptation de la tarification des produits aux fluctuations.

Gestion du risque de liquidité

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

Le risque de liquidité est le risque que le Groupe ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations financières à leur échéance (voir §4). L'approche du Groupe en matière de gestion de la liquidité consiste à s'assurer qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour faire face à ses engagements à l'échéance, dans des conditions normales et dégradées, sans encourir des pertes inacceptables ni nuire à la réputation du Groupe. Le Groupe a estimé ses sorties de trésorerie contractuelles anticipées, y compris les intérêts à payer sur ses emprunts bancaires et ses contrats de location-financement.

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

Le Groupe se finance à travers les marchés obligataires nationaux, ainsi que sur des emprunts syndiqués bancaires (cf. §4) Le tableau présenté en §4 présente un détail des échéances futures de l'endettement net par date de maturité.

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

En milliers d'euros	Au 31/08/2020	Au 31/08/2019
Equivalents de trésorerie	127 549	101 091
Trésorerie disponible (hors trésorerie affectée)	1 000 817	784 702
Concours bancaires courants	(13 789)	(18 827)
TOTAL DES LIQUIDITES NETTES	1 114 578	866 967
Passifs financiers courants (hors concours bancaires)	(399 647)	(192 930)
TOTAL DES LIQUIDITÉS NETTES DES DETTES FINANCIERES COURANTES	714 931	674 037

Certains emprunts bancaires souscrits et détaillés au §4, comportent des clauses imposant le respect d'un ratio financier. Ce covenant bancaire porte sur l'endettement net du Groupe. Le non-respect du ratio fixé donne aux prêteurs concernés la faculté d'exiger le remboursement anticipé de leurs concours. Le ratio Dette financière nette / EBE doit être inférieur à 3. Dans le cadre du contexte de crise sanitaire mondiale liée à la Covid-19 et suite aux discussions avec les partenaires financiers, le Groupe a bénéficié d'une exemption du respect de ce covenant (« covenant holiday ») sur l'exercice clos au 31 août 2020.

Gestion du capital

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

6. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires des commissaires aux comptes du Groupe concernant l'exercice clos le 31 août 2020 sont les suivants :

Honoraires des commissaires aux comptes (En K€)	31 août 2020		31 août 2019	
	Ernst & Young	Grant Thornton	Ernst & Young	Grant Thornton
Certification des comptes individuels et consolidés et examen limité (Entités + entités contrôlées (1))	2 085	556	2 243	427
Services autres que la certification des comptes (2) (Entités + entités contrôlées (1))	258	2	195	
TOTAL	2 343	558	2 438	427

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

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

7. FIABILITE DES INFORMATIONS FINANCIERES ET COMPTABLES

Pour assurer la qualité et la fiabilité des informations financières et comptables qu'il produit, le Groupe s'appuie principalement sur un ensemble de principes et de normes comptables, et sur un système de reporting comptable et de gestion cohérent, dont les données sont uniques et alimentent à la fois la consolidation globale du groupe et les analyses par entité sous la responsabilité de directions indépendantes, qui reportent à la Direction Financière et Contrôle de gestion.

Le manuel comptable Groupe, intégré à la politique financière du Groupe, définit les principales règles comptables et méthodes de consolidation applicables, et précise les formats de remontée d'informations financières et comptables. Ce manuel est régulièrement mis à jour par la Direction financière avec l'évolution des normes IFRS ou de leurs interprétations.

Les reportings recouvrent principalement :

- l'état mensuel de gestion dit « Monthly Report » qui détaille certains éléments du chiffre d'affaires et les principaux indicateurs financiers : compte de résultat, autofinancement, endettement net et montant des investissements accordés et engagés ;
- l'état semestriel de situation comptable établi par chaque filiale et comprenant une analyse des risques et de leur couverture par voie de provisions.

Les états semestriels de situation comptable sont envoyés au service de consolidation de la Holding. Ce service élabore les données consolidées en liaison avec le Contrôle de gestion qui a pour mission d'analyser et de commenter les résultats, d'identifier et d'expliquer les écarts avec les prévisions, et de réactualiser ces prévisions. Un rapprochement des données de gestion et comptables est systématiquement réalisé.

La situation de l'endettement net (trésorerie et dette financière) fait l'objet de reporting hebdomadaires et mensuels et d'un suivi par rapport aux prévisions annuelles.

Dans le cadre de réunions régulières avec la Direction Générale, le forecast est réactualisé afin d'identifier le cas échéant les écarts par rapport aux objectifs de l'année et de prendre les mesures nécessaires.

8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

• Poursuite de la crise sanitaire Covid-19 :

Le début de l'exercice 2020/2021 a été marqué par la poursuite de la crise sanitaire Covid-19. L'activité commerciale des filiales d'Altrad Participations a montré des signes positifs au premier trimestre notamment dans les filiales de l'activité équipement avec un niveau d'activité proche de celui de 2019. Ces signes positifs pourraient être liés à un rattrapage d'activité suite aux confinements du printemps mais dans l'ensemble il semble que le secteur de la construction soit sur la voie de la reprise. La situation est plus contrastée concernant les filiales de l'activité Services où le redémarrage

de l'activité sur le début de l'exercice est plus faible mais régulier. Les appels d'offres mis en attente semblent revenir sur le marché et les clients investissent dans la maintenance, l'entretien de leurs équipements.

La société estime toujours que la poursuite de l'exploitation de ses filiales n'est pas remise en cause et continue à suivre rigoureusement les effets liés à la crise sanitaire sur les comptes de ses filiales.

9. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Dans un environnement marqué depuis de nombreux mois par la crise COVID et par une concurrence de plus en plus forte, et alors que les évolutions techniques, technologiques, opérationnelles, commerciales et structurelles se font à une cadence de plus en plus soutenue, tout acteur, surtout s'il se dit et se montre ambitieux, se voit dans l'obligation de placer au cœur de son projet l'innovation. C'est donc en toute logique que le groupe Altrad a continué à embrasser pleinement cette valeur et qui est au cœur de son identité.

Si le Groupe Altrad fabrique, commercialise ou utilise des équipements qui ont peu évolué, du moins en apparence, durant plusieurs décennies dans le secteur du BTP, la volonté de progresser qui l'anime, la nécessité pour lui de rester concurrentiel lui imposent de considérer l'innovation comme une nécessité absolue.

L'innovation permet en effet à ceux qui la pratiquent de gagner de nouveaux contrats, notamment à l'export, de diversifier ses activités, d'enregistrer une croissance plus soutenue et d'augmenter ses marges. Ces effets de l'innovation permettent ainsi au Groupe d'être en position de force face à ses concurrents, en gardant la maîtrise de ses métiers tout en anticipant les dernières tendances du marché et les nouveaux besoins des clients. Mais au-delà de l'intérêt économique et financier certain que présente l'innovation, elle permet avant tout et surtout de valoriser ce qui reste la principale richesse du Groupe : son capital humain. Sans la mobilisation et l'implication de l'ensemble des hommes et des femmes qui font Altrad, sans leur adhésion à la volonté d'innovation du Groupe et de son dirigeant, sans les effets bénéfiques que l'innovation leur permet d'atteindre à titre personnel, dans la réalisation de leurs objectifs et de leur potentiel, l'innovation telle qu'elle a été pratiquée par Altrad n'aurait jamais pu être ce qu'elle a été jusque-là. Une politique d'innovation réussie a par ailleurs pour condition première de reposer sur une accumulation, un traitement et une circulation optimisée de l'information.

La politique d'innovation se traduit dès lors par des mesures simples et concrètes qui doivent se poursuivre et être conduites en permanence pour que le Groupe puisse être maintenu en tension d'innovation :

- embauches de nouveaux salariés sur la base des connaissances et des compétences qu'il peut apporter ;
- intégration de nouvelles entreprises ;
- benchmarking et veille concurrentielle ;
- formation du personnel ;
- recherche et développement, réorganisation de la production, introduction de certifications ;
- mise en place ou amélioration de politiques commerciales et marketing ;
- regroupement et collaboration avec des partenaires du secteur.

Les frais de recherche & développement au niveau du Groupe se sont élevés à 378 467 € sur l'exercice.

10. PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL.

La Société n'a pas de salariés.

11. PRISES DE PARTICIPATION

➤ Prises de participation par la Société

Cf commentaires dans le paragraphe « Faits marquants ».

➤ **Prises de participation par des filiales**

Cf commentaires dans le paragraphe 1.4).

12. FILIALES ET PARTICIPATION

La liste des filiales et participations est la suivante :

Filiales et Participations	Capital social (en €)	Siège social	Capitaux Propres (en €)	Capitaux Propres (en €) x taux de détention	Quote-part du capital détenue (en %)
1/ Filiales détenues à plus de 50%					
ALTRAD Investments Authority	338 921 100	Florensac (34) - France	550 887 571	428 480 353	77,78%
SCI Robespierre	1 000	Montpellier (34) - France	546 202	518 892	95%
MHR	1 613 150	Montpellier (34) - France	14 845	14 290	96,26%
Montpellier Rugby Brasserie	500	Montpellier (34) - France	20 086	9 842	49%
2/ Participations entre 10 et 50%					
Néant					

Filiales et Participations	Valeur brute des titres à l'actif du bilan (en €)	Valeur nette des titres à l'actif du bilan (en €)	Avances Comptes courants, et prêts (en €)	Chiffre d'affaires du dernier exercice (en €)	Résultat du dernier exercice (en €)	Dividendes versés (en €)	Dividendes versés 2014 (en €)
1/ Filiales détenues à plus de 50%							
ALTRAD Investments Authority	645 538 400	645 538 400	15 721 577	25 235 260	19 210 234	30 426 750	-
SCI Robespierre	1 228 000	1 228 000	-	325 210	37 135	-	-
MHR	6 501 939	6 501 939	493 001	20 743 945	- 2 186 761	-	-
Montpellier Rugby Brasserie	90 000	90 000	-	1 607 078	18 756	-	-
2/ Participations entre 10 et 50%							
Néant							

13. APPROBATION DES COMPTES – AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL

13-1 Comptes sociaux

a) Examen des comptes et résultats

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles et méthodes d'établissement des comptes annuels sont identiques à celles retenues pour l'exercice précédent pour les autres sociétés du Groupe Altrad.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

	N	N-1	variation	variation %
Chiffre d'affaires			-	0%
Autres postes de produits d'exploitation	-	-	-	0%
Achats et variations de stocks			-	0%
Autres achats et charges externes	4 653 007	5 667 742	- 1 014 735	-18%
Impôts et taxes			-	0%
Traitements et salaires			-	0%
Cotisations sociales et avantages sociaux			-	0%
<i>dont Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi</i>			-	0%
Effectif salarié moyen			-	0%
Dotations aux amortissements et provisions			-	0%
Autres charges		-	-	0%
Charges d'exploitation	4 653 007	5 667 742	- 1 014 735	-18%
Résultat d'exploitation	- 4 653 007	- 5 667 742	1 014 735	-18%
Résultat courant avant impôts	19 556 353	18 375 724	1 180 629	6%
<i>dont résultat financier</i>	24 209 360	24 043 466	165 894	1%
<i>Résultat exceptionnel</i>	5 940 000	4 698 102	1 241 898	26%
<i>Impôt sur les sociétés</i>	- 100 920	100 920	- 201 840	-200%
Bénéfice net ou perte	13 515 433	13 778 542	- 263 109	-2%

b) Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice	13 515 433,83 euros
Dotation à la réserve légale	675 771,69 euros
A titre de Dividende à l'actionnaire Soit 1,98 € par action	12 781 680,12 euros
Le solde	57 982,02 euros
Sur le compte « Autres réserves »	

Compte tenu de cette affectation, le compte « Autres réserves » serait de 27 528 868,25 euros et les capitaux propres de la Société seraient de 675 981 511,21 euros.

Conformément à la loi, les dividendes distribués au titre des résultats des trois exercices précédents ont été les suivants :

- Exercice clos le 31 août 2017 : Altrad Participations a distribué 15 M€ de dividendes à son actionnaire au titre de l'exercice 2016/2017 dont 5 793 K€ de réserves distribuables.
- Exercice clos le 31 août 2018 : Néant.
- Exercice clos le 31 août 2019 : Néant.

c) Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal.

Information sur les délais de paiement

	Article D.441 L. -1* : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441 L. -1* : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Montant total des factures concernées (HT ou TTC)	-	-	-	-	4 425	4 425	-	-	-	-	-	-
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (HT ou TTC)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,09%	-	-	-	-	-	-
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (HT ou TTC)	-	-	-	-	-	-	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues	NEANT						NEANT					
Montant total des factures exclues (HT ou TTC)	NEANT						NEANT					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal- article L. 446-6 ou article L.443-1 du code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiements	Délais contractuels						Délais contractuels					
	Délais légaux						Délais légaux					

Pour rappel au 31 août 2019 la décomposition des dettes fournisseurs et des créances clients était la suivante:

	Article D.441 L. -						Article D.441 L. -					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	TOTAL (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Montant total des factures concernées (HT ou TTC)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (HT ou TTC)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-	-	-
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (HT ou TTC)	-	-	-	-	-	-	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues	NEANT						NEANT					
Montant total des factures exclues (HT ou TTC)	NEANT						NEANT					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal- article L. 446-6 ou article L.443-1 du code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiements	Délais contractuels						Délais contractuels					
	Délais légaux						Délais légaux					

13-2 Comptes consolidés

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes consolidés que nous soumettons à votre approbation.

Depuis l'exercice clos le 31 août 2008, les comptes consolidés du Groupe Altrad sont publiés selon le référentiel IAS/IFRS, en conformité avec le règlement 1606/2002 de la Commission Européenne.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Commentaires sur les comptes consolidés

Toutes les informations explicatives et comparatives sur les autres postes du bilan sont données dans l'annexe aux comptes consolidés (cf document joint)

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes consolidés (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice net consolidé de 195,29 M€.

f

14. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 16 DES STATUTS

Nous vous précisons qu'aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article 16 des statuts de la Société n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

15. ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

15.1 Administration :

Politique de rémunérations :

Il n'y a pas de politique de rémunérations.

A. Président :

Les pouvoirs du Président sont définis par l'Article 14.6 des statuts de la Société comme suit :

Le Président représente la Société à l'égard des tiers, sous réserve des stipulations de l'article 14.8 des présents statuts. Il est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société dans la limite de l'objet social et des dispositions statutaires.

Dans les rapports avec les tiers, la Société est engagée même par les actes du Président qui ne relèvent pas de l'objet social à moins qu'il ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Dans les rapports avec les associés, le Président peut faire tous actes de gestion dans l'intérêt de la Société.

15.2 Contrôle

Nous vous précisons que les mandats des Commissaires aux Comptes, titulaires de ERNST & YOUNG AUDIT et GRANT THORNTON et suppléants d'AUDITEX et IGEC arrivent à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 août 2020.

Nous vous proposons de seulement renouveler les mandats de Commissaire aux Comptes titulaire de ERNST & YOUNG AUDIT et de GRANT THORNTON pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 août 2026 et de ne pas renouveler les mandats des Commissaires aux Comptes suppléants. En effet, le nouvel article L823-1 du Code de commerce en son alinéa 2 a supprimé l'obligation de nommer un Commissaire aux Comptes suppléant.

16. MODALITES PARTICULIERES DE PARTICIPATIONS AUX ASSEMBLEES GENERALES

Les modalités particulières relatives à la participation des actionnaires à l'assemblée générale sont prévues par les dispositions de l'article 20 des statuts de la Société.

Votre Conseil vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les autres résolutions qu'il soumet à votre vote.

Le Président



Altrad Participations

Exercice clos le 31 août 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

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 Participations

Exercice clos le 31 août 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Altrad Participations,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décisions de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Altrad Participations relatifs à l'exercice clos le 31 août 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} septembre 2019 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Votre société constitue, le cas échéant, une dépréciation des titres de participation lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable, tel que cela est décrit dans la note « Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes annuels.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par votre société ainsi que des données et des hypothèses sur lesquelles la direction se fonde pour déterminer la valeur d'utilité de ces titres de participation.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

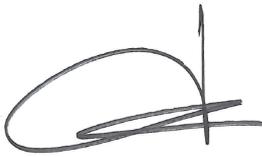
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Lyon et Montpellier, le 25 février 2021

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON

Membre français de Grant Thornton International



Robert Dambo



Frédéric Jentellet

ERNST & YOUNG Audit



Frédérique Doineau

BILAN ACTIF

	2020			2019
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	653 358 339		653 358 339	653 358 339
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	653 358 339		653 358 339	653 358 339
ACTIF IMMOBILISE	653 358 339		653 358 339	653 358 339
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<i>Total des stocks</i>				
Créances (3)				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés				
Autres créances	40 064 231		40 064 231	28 343 141
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	40 064 231		40 064 231	28 343 141
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	138 780		138 780	84 214
<i>Total disponibilités et divers</i>	138 780		138 780	84 214
ACTIF CIRCULANT	40 203 012		40 203 012	28 427 356
Charges constatées d'avance	100 000		100 000	
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	693 661 351		693 661 351	681 785 695

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

BILAN PASSIF

	2020	2019
Capital social ou individuel Dont versé : 645 539 400	645 539 400	645 539 400
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	2 237 471	1 548 544
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	27 470 886	14 381 271
Report à nouveau		
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	13 515 433	13 778 542
<i>Total situation nette</i>	<i>688 763 191</i>	<i>675 247 757</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	688 763 191	675 247 757
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	3 415 837	6 515 837
<i>Total dettes financières</i>	<i>3 415 837</i>	<i>6 515 837</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 482 323	22 100
Dettes fiscales et sociales		
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 482 323</i>	<i>22 100</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
<i>Total dettes diverses</i>		
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	4 898 160	6 537 937
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	693 661 351	681 785 695

COMPTES DE RESULTAT

	2020			2019
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)				
Autres produits (1) (11)			1	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			1	
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			4 653 007	5 667 741
<i>Total charges externes</i>			<i>4 653 007</i>	<i>5 667 741</i>
Impôts, taxes et versements assimilés				
Charges de personnel				
Salaires et traitements				
Charges sociales (10)				
<i>Total charges de personnel</i>				
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<i>Total dotations d'exploitation</i>				
Autres charges (12)			0	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			4 653 007	5 667 741
RESULTAT D'EXPLOITATION			(4 653 006)	(5 667 741)
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)			23 630 706	23 630 706
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			578 653	412 762
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			24 209 359	24 043 468
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)				2
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES				2
RESULTAT FINANCIER			24 209 359	24 043 465
RESULTAT COURANT			19 556 353	18 375 723

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2020	2019
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 940 000	4 698 000
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		101
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	5 940 000	4 698 101
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(5 940 000)	(4 698 101)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	100 920	(100 920)
TOTAL DES PRODUITS	24 209 361	24 043 468
TOTAL DES CHARGES	10 693 927	10 264 926
BENEFICE ou PERTE	13 515 433	13 778 542

- (1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme
- (2) Dont produits de locations immobilières
- (2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs
- (3) Dont crédit-bail mobilier
- (3) Dont crédit-bail immobilier
- (4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs
- (5) Dont produits concernant les entreprises liées
- (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées
- (6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général
- (6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes
- (6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles
- (9) Dont transferts de charges
- (10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant
- (11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)
- (12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)

Annexe

Annexe au bilan, avant répartition, de l'exercice clos le 31 août 2020, dont le total est de 693 661 351 ,83 euros au bilan et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un bénéfice net de 13 515 434,83 euros. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} septembre 2019 au 31 août 2020.

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le président et sont établis en euros.

1. FAITS CARACTERISTIQUES, PRINCIPES COMPTABLES, ET METHODES D'EVALUATION

Faits caractéristiques de l'exercice

▪ crise sanitaire (COVID-19)

L'exercice clos au 31 août 2020 a été marqué par la crise sanitaire mondiale liée au virus de la Covid-19. L'entreprise constate que cette crise a eu un impact significatif sur les comptes de ses filiales en raison d'un ralentissement de l'activité qui s'est traduit par une baisse du chiffre d'affaires de celles-ci de 16,6% par rapport au 31/08/2019.

A la date de l'arrêté des comptes, l'entreprise estime que la poursuite de l'exploitation de ses filiales n'est pas remise en cause compte tenu du plan de continuation de l'activité qu'elles ont mis en place, en utilisant les mesures suivantes :

- Adaptation de l'outil industriel et utilisation des dispositifs gouvernementaux de soutien aux entreprises,
- Maintien de la liquidité : afin de sécuriser ses perspectives financières le Groupe Altrad Investment Authority, principale filiale d'Altrad Participations, a rapidement pris des mesures pour d'une part, préserver la trésorerie (mesure de réduction de coûts, limitation des investissements) et d'autre part renforcer sa liquidité en mettant en place un nouveau financement dans le cadre du programme de Prêt Garanti par l'Etat (PGE) mis en place par le gouvernement français. Le Groupe a donc pu lever un nouveau financement de 159,5 M€ au cours de l'exercice. Par ailleurs, le groupe a également bénéficié des mesures de report d'échéances de crédits syndiqués en accord avec ses partenaires bancaires.

La société Altrad Participations a considéré les effets de la pandémie dans la valorisation des actifs à la date de clôture notamment sur les titres de participations. Compte tenu des mesures prises par ses filiales pour répondre au ralentissement de l'activité, la société ne prévoit pas de réduction sensible et durable de la valeur d'utilité de ses participations et n'a donc pas constaté de dépréciation de ses participations sur la période.

▪ Abandons de créances

Le 30 juin 2020 il a été signé une convention d'abandon de créances pour un montant total de 5 700 000 euros pour une créance détenue sur la société MRC SASP. Cet abandon est consenti sous réserve de retour à meilleure fortune.

Le 30 juin 2020 il a été signé une convention d'abandon de créances pour un montant total de 240 000,00 euros pour une créance détenue sur la société MRB SARL. Cet abandon est consenti sous réserve de retour à meilleure fortune.

▪ Produits financiers

L'assemblée Générale du 26 février 2020 a voté une distribution de dividendes par sa filiale AIA constaté en produits financiers dans les comptes d'un montant de 23 630 706 euros.

▪ Distribution de résultats

L'Assemblée Générale du 28 février 2020 approuvant les comptes clos le 31 août 2019 a décidé d'affecter le résultat qui fait apparaître un bénéfice de 13 778 542,07 Euros en - réserve légale pour 688 927,10, et le solde de 13 089 614,97€ en Autres réserves.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Le début de l'exercice 2020/2021 a été marqué par la poursuite de la crise sanitaire Covid-19. L'activité commerciale des filiales d'Altrad Participations a montré des signes positifs au premier trimestre notamment dans les filiales de l'activité équipement avec un niveau d'activité proche de celui de 2019. Ces signes positifs pourraient être liés à un rattrapage d'activité suite aux confinements du printemps mais dans l'ensemble il semble que le secteur de la construction soit sur la voie de la reprise. La situation est plus contrastée concernant les filiales de l'activité Services où le redémarrage de l'activité sur le début de l'exercice est plus faible mais régulier. Les appels d'offres mis en attente semblent revenir sur le marché et les clients investissent dans la maintenance, l'entretien de leurs équipements.

La société estime toujours que la poursuite de l'exploitation de ses filiales n'est pas remise en cause et continue à suivre rigoureusement les effets liés à la crise sanitaire sur les comptes de ses filiales.

Principes et règles comptables

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

Immobilisations corporelles et incorporelles

La société n'a pas d'immobilisations incorporelles et corporelles

Immobilisations financières

Les participations et autres titres immobilisés figurent au bilan à leur coût d'acquisition incluant les frais accessoires.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute.

La valeur des titres est appréciée en fonction de la valeur d'utilité des participations correspondantes, donc pas uniquement en fonction de leur situation nette comptable, mais également en fonction de leurs perspectives d'activité et de rentabilité future ainsi que des éventuelles plus-values latentes sur immobilisations incorporelles et/ou corporelles.

L'estimation de la valeur d'utilité est effectuée selon la méthode des flux nets de trésorerie futurs actualisés, et sur la base du prévisionnel d'exploitation 2020/2021, extrapolé pour les périodes futures des sociétés concernées.

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

- Au 31 août 2020, le test de perte de valeur annuel est effectué par UGT, correspondant aux filiales du groupe.
- les prévisionnels d'exploitation 2020/2021 ont été établis sur la base du budget 2020/2021, et ont été extrapolés pour la période 2022/2027 modélisant le retour progressif à un niveau d'activité précédant la crise sanitaire.

Le taux d'actualisation retenu correspond au coût moyen pondéré du capital pour l'exercice 2020/2021. Les taux d'actualisation ont sensiblement augmenté au cours de l'exercice suite à l'émergence de la pandémie et s'établissent à 10,37 % pour les UGT composant le Pôle Services du Groupe et 9,34 % pour les UGT du Pôle Equipement du Groupe (contre respectivement 8,91% et 7,80% en 2018/2019).

La méthode prolonge sur six ans le flux de trésorerie du budget de l'année suivante selon un taux de croissance propre à chaque pôle d'activité, puis à l'infini selon un taux normatif de 2%

Valeurs mobilières de placement

Néant

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Le compte courant avec la MRC SASP a fait l'objet d'une convention de blocage pour la somme de 453 000.00 euros au 16 juin 2020. Ce compte courant demeura bloqué, et en conséquence, aucun remboursement même partiel, ne pourra intervenir, tant que la SASP Montpellier Rugby Club n'aura des capitaux propres répondant, après retraitement opéré par la D.N.A.C.G. « Direction Nationale d'Aides et de Contrôle de Gestion » aux critères émis par la L.N.R. Ligue Nationale de Rugby» au titre du fonds de réserve.

Le compte courant avec la MRC SASP a fait l'objet d'une garantie d'apport pour la somme de 5 700 000 euros au 29 juin 2019 qui a été versé successivement en 4 échéances à compter du 15 septembre 2019. Ce compte courant demeura bloqué, et en conséquence, aucun remboursement même partiel, ne pourra intervenir, tant que la SASP Montpellier Rugby Club n'aura pas levé les incertitudes budgétaires, après retraitement opéré par la D.N.A.C.G. « Direction Nationale d'Aides et de Contrôle de Gestion ».

Le compte courant avec la MRC SASP a été abandonné pour la somme de 5 700 000 euros au 30 juin 2020. Aucun remboursement même partiel, ne pourra intervenir, tant que la SASP Montpellier Rugby Club n'aura pas des capitaux propres répondant, après retraitement opéré par la D.N.A.C.G. « Direction Nationale d'Aides et de Contrôle de Gestion » aux critères émis par la LNR au titre du fonds de réserve.

Le compte courant avec la MRB a fait l'objet d'un abandon de créance pour un montant de 240 000.00€ à hauteur de sa créance de compte courant à la date du 30 juin 2020. Cet abandon est consenti sous réserve de retour à meilleure fortune, y compris l'abandon consenti en date du 30 juin 2019 pour un montant de 410 000.00€

Provision pour risques et charges

Néant

Emprunt

Néant

2. NOTES RELATIVES AUX POSTES DE BILAN

Etat de l'actif immobilisé

(Voir état fiscal N° 2054)

Etat des amortissements

Néant

Etat des provisions et dépréciations

Néant

• Provisions réglementées :

Néant

• Mouvements des provisions :

Néant

- Etat des dépréciations :

Les dépréciations sont comptabilisées lorsque la valeur d'inventaire des actifs concernés est inférieure à leur valeur d'entrée dans le patrimoine.

Aucune dépréciation n'a été constatée en 2020

Etat des échéances des créances et dettes

(voir état fiscal N° 2057)

Composition du capital social

Catégorie de titres	Nombre	Valeur Nominale
Actions ou parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	6 455 394	100
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions ou parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	6 455 394	645 539 400

Variation des capitaux propres

Capitaux propres à l'ouverture	675 247 757
Résultat exercice N	13 515 433
Distribution de dividendes	0
Total des capitaux propres à la clôture	688 763 190

Charges à payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-
Emprunts et dettes financières divers y compris groupe et associés	3 415 838
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 482 323
Dettes fiscales et sociales	-
Autres dettes	-
Total	4 898 161

Charges et produits constatés d'avance

Néant

Produits à recevoir

Montants des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	-
Créances clients et comptes rattachés	-
Créances fiscales et sociales	140 104
Groupe et associés	-
Autres créances	-
Total	140 104

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires

Néant

Honoraires Commissaires aux comptes (CAC)

Le montant comptabilisé dans les charges de l'exercice au titre du collège des CAC est de 13.6 K€ :
7.7 K€ concernent Grant Thornton et 5.9 K€ concernent ERNST & YOUNG.

Détail des éléments exceptionnels

Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0
- Autres produits divers	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0
Total Produits exceptionnels	0
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 940 000
- Abandons de créances MRC (avec clause de retour à meilleure fortune)	5 700 000
- Abandons de créances MRB (avec clause de retour à meilleure fortune)	240 000
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0
Total Charges exceptionnelles	5 940 000

Voici le tableau des abandons de créances détaillés au 31/08/2020

Entités	MRC SASP	MRB	Total
			en K€
date	31-août-20	31-août-20	
montant K€	5 700	240	
date	31-août-19	31-août-19	
montant K€	4 288	410	
date	31-août-18	31-août-18	
montant K€	3 587	-	
date	31-août-17	31-août-17	
montant K€	2 123		
montant K€	800		
Total	16 498	650	17 148

L'ensemble des abandons de créances sont consentis par la société Altrad Participations avec clause de retour à meilleure fortune.

Détails des éléments sur exercices antérieurs

Néant

Détail des transferts de charges

Néant

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Répartition de l'impôt sur les bénéfices	Résultat avant impôts et participation	Impôts
Résultat courant	19 556 353	-
Résultat exceptionnel	- 5 940 000	-
Résultat comptable	13 515 433	-

Le résultat fiscal est déficitaire, par conséquent il n'y a aucun impôt sur les sociétés qui est calculé à la clôture de l'exercice. Seul un crédit d'impôt au titre des dons à des œuvres sociales remboursable figure dans les comptes de l'exercice 2020.

4 - AUTRES INFORMATIONS

Engagements financiers

- Néant

1) Indemnités de départ à la retraite

- Néant

Autres engagements

Une garantie d'apport signée en date du 10 juillet 2017 entre Altrad Participations et la MRC SASP pour 2270 k€, engageait à couvrir les incertitudes budgétaires de la société MRC SASP pour la saison 2017-2018.

Au titre de cette garantie d'apport, le compte courant avec la MRC SASP a fait l'objet d'une convention de blocage pour la somme de 463 132,50 euros au 30 juin 2018. Ce compte courant demeura bloqué, et en conséquence, aucun remboursement même partiel, ne pourra intervenir, tant que la SASP Montpellier Rugby Club n'aura des capitaux propres répondant, après retraitement opéré par la D.N.A.C.G. « Direction Nationale d'Aides et de Contrôle de Gestion » aux critères émis par la L.N.R. Ligue Nationale de Rugby» au titre du fonds de réserve.

Le compte courant avec la MRC SASP a fait l'objet d'une garantie d'apport pour la somme de 5 700 000 euros au 29 juin 2019 qui fera l'objet d'un abandon de créances au plus tard le 10 mai 2020 à hauteur de ce montant dans le cas où la situation nette retraité du club serait négative après retraitement opéré par la D.N.A.C.G. « Direction Nationale d'Aides et de Contrôle de Gestion ».

Intégration fiscale

La société Altrad Participations ne pratique pas l'intégration fiscale.

Identité de la société mère consolidant les comptes

(Décret 83-1020 du 29 novembre 1983 - article 24-14).

La société mère consolidant les comptes est :

ALTRAD PARTICIPATIONS
16 avenue de la gardie
34510 FLORENSAC
SAS immatriculée au RCS de Béziers SIREN 800 622 862

Liste des filiales et participations

Renseignements concernant les filiales et participations

Altrad Participations détient les titres des sociétés suivantes (le détail est dans les faits caractéristiques) :

Filiales et Participations	Capital social (en €)	Siège social	Capitaux Propres (en €)	Capitaux Propres (en €) x taux de détention	Quote-part du capital détenue (en %)
1/ Filiales détenues à plus de 50%					
ALTRAD Investments Authority	338 921 100	Florensac (34) - France	550 887 571	428 480 353	77,78%
SCI Robespierre	1 000	Montpellier (34) - France	546 202	518 892	95%
MHR	1 613 150	Montpellier (34) - France	14 845	14 290	96,26%
Montpellier Rugby Brasserie	500	Montpellier (34) - France	20 086	9 842	49%
2/ Participations entre 10 et 50%					
Néant					

Filiales et Participations	Valeur brute des titres à l'actif du bilan (en €)	Valeur nette des titres à l'actif du bilan (en €)	Avances Comptes courants, et prêts (en €)	Chiffre d'affaires du dernier exercice (en €)	Résultat du dernier exercice (en €)	Dividendes versés (en €)	Dividendes versés 2014 (en €)
1/ Filiales détenues à plus de 50%							
ALTRAD Investments Authority	645 538 400	645 538 400	15 721 577	25 235 260	19 210 234	30 426 750	-
SCI Robespierre	1 228 000	1 228 000	-	325 210	37 135	-	-
MHR	6 501 939	6 501 939	493 001	20 743 945	- 2 186 761	-	-
Montpellier Rugby Brasserie	90 000	90 000	-	1 607 078	18 756	-	-
2/ Participations entre 10 et 50%							
Néant							

Eléments concernant les entreprises liées

Les transactions avec les parties liées présentent une importance significative et ont été conclues à des conditions normales de marché.

Le caractère significatif doit s'apprécier en fonction du montant de la transaction et/ou de la nature de la transaction.

Les conditions peuvent être considérées comme «normales» lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par la société dans les rapports avec les tiers, de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions en usage dans les sociétés du même secteur.

Il n'existe pas de transactions significatives qui n'auraient pas été conclues à des conditions normales de marché avec les parties liées au sens du décret 2009-267 du 9 mars 2009.

Effectif moyen

La société n'a pas d'effectif.

Rémunération des organes d'administration

Néant.

5 - IMMOBILISATIONS

DGFIP N° 2054 2020

Désignation de l'entreprise : Altrad Participations

Néant

CADRE A	IMMOBILISATIONS				Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice 1	Augmentations						
						Consécutives à une réévaluation pratiquée au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence 2		Acquisitions, créations, apports et virements de poste à poste 3				
INCORP.	Frais d'établissement et de développement				TOTAL I	CZ		D8		D9		
	Autres postes d'immobilisations incorporelles				TOTAL II	KD		KE		KF		
CORPORELLES	Terrains					KG		KH		KI		
	Constructions	Sur sol propre	Dont Composants	L9		KJ		KK		KL		
		Sur sol d'autrui	Dont Composants	M1		KM		KN		KO		
	Installations générales, agencements* et aménagements des constructions				Dont Composants	M2		KP		KQ		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels				Dont Composants	M3		KS		KT		
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers *					KV		KW		KX	
		Matériel de transport *					KY		KZ		LA	
		Matériel de bureau et mobilier informatique					LB		LC		LD	
		Emballages récupérables et divers *					LE		LF		LG	
	Immobilisations corporelles en cours					LH		LI		LJ		
Avances et acomptes					LK		LL		LM			
TOTAL III					LN		LO		LP			
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence					8G		8M		8T		
	Autres participations					8U	653 358 339	8V		8W		
	Autres titres immobilisés					1P		1R		1S		
	Prêts et autres immobilisations financières					1T		1U		1V		
	TOTAL IV					LQ	653 358 339	LR		LS		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)					ØG	653 358 339	ØH		ØJ			

CADRE B	IMMOBILISATIONS				Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice 3	Réévaluation légale * ou évaluation par mise en équivalence					
					Par virement de poste à poste 1	par cessions à des tiers ou mises hors service ou résultant d'une mise en équivalence 2		Valeur d'origine des immobilisations en fin d'exercice 4					
INCORP.	Frais d'établissement et de développement				TOTAL I	IN		CØ		DØ		D7	
	Autres postes d'immobilisations incorporelles				TOTAL II	IO		LV		LW		IX	
CORPORELLES	Terrains					IP		LX		LY		LZ	
	Constructions	Sur sol propre			IQ		MA		MB		MC		
		Sur sol d'autrui			IR		MD		ME		MF		
		Inst. gales, agencts et am. des constructions			IS		MG		MH		MI		
	Installations techniques, matériel et outillage industriels					IT		MJ		MK		ML	
	Autres immobilisations corporelles	Inst. gales, agencts, aménagements divers			IU		MM		MN		MO		
		Matériel de transport			IV		MP		MQ		MR		
		Matériel de bureau et informatique, mobilier			IW		MS		MT		MU		
		Emballages récupérables et divers *			IX		MV		MW		MX		
	Immobilisations corporelles en cours					MY		MZ		NA		NB	
Avances et acomptes					NC		ND		NE		NF		
TOTAL III					IY		NG		NH		NI		
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence					IZ		ØU		M7		ØW	
	Autres participations					IO		ØX	653 358 339	ØY		ØZ	
	Autres titres immobilisés					II		2B		2C		2D	
	Prêts et autres immobilisations financières					I2		2E		2F		2G	
	TOTAL IV					I3		NJ	653 358 339	NK		2H	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)					I4		ØK	653 358 339	ØL		ØM		

**8 - ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET
DES DETTES A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE ***

DGFIP N° 2057 2020

Désignation de l'entreprise : Altrad Participations

Néant

CADRE A		ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut 1		A 1 an au plus 2		A plus d'un an 3			
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations		UL		UM		UN				
	Prêts (1) (2)		UP		UR		US				
	Autres immobilisations financières		UT		UV		UW				
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux		VA								
	Autres créances clients		UX								
	Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie* (Provision pour dépréciation antérieurement constituée* UO)		ZI								
	Personnel et comptes rattachés		UY								
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		UZ								
	État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		VM							
		Taxe sur la valeur ajoutée		VB							
		Autres impôts, taxes et versements assimilés		VN	140 104		140 104				
		Divers		VP							
	Groupe et associés (2)		VC	39 924 127		39 924 127					
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)		VR								
	Charges constatées d'avance		VS	100 000		100 000					
	TOTAUX			VT	40 164 231	VU	40 164 231	VV			
RENVois	(1)	Montant des - Prêts accordés en cours d'exercice - Remboursements obtenus en cours d'exercice	VD								
	(2)	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)	VE								
			VF								
CADRE B		ÉTAT DES DETTES		Montant brut 1		A 1 an au plus 2		plus d'1 an et 5 ans au plus 3		A plus de 5 ans 4	
Emprunts obligataires convertibles (1)		7Y									
Autres emprunts obligataires (1)		7Z									
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	à 1 an maximum à l'origine		VG								
	à plus d'1 an à l'origine		VH								
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)		8A									
Fournisseurs et comptes rattachés		8B	1 482 323		1 482 323						
Personnel et comptes rattachés		8C									
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		8D									
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices		8E								
	Taxe sur la valeur ajoutée		VW								
	Obligations cautionnées		VX								
	Autres impôts, taxes et assimilés		VQ								
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		8J									
Groupe et associés (2)		VI	3 415 837		3 415 837						
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)		8K									
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie *		ZZ									
Produits constatés d'avance		8L									
TOTAUX			VY	4 898 160	VZ	4 898 160					
RENVois	(1)	Emprunts souscrits en cours d'exercice	VJ		(2)	Montant des divers emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques		VL			
		Emprunts remboursés en cours d'exercice	VK								

* Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032 - NOT