

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-S) - Dépôt le 20/07/2024 - 32463 - 2004 B 05806 - 380 342 808 - AUBERT & DUVAL

COMPTES ANNUELS

Aubert & Duval

Société par actions simplifiée

12 Rue d'Oradour sur Glane 92130 ISSY LES MOULINEAUX

DATE DE CLOTURE : 31/12/2023

Les comptes sont présentés en milliers d'euros

Sommaire

Page de garde.....	1
Sommaire.....	2
Bilan - Actif.....	3
Bilan - Passif.....	4
Compte de résultat.....	5
Compte de résultat (suite).....	6
Annexes.....	7
Faits caractéristiques.....	8
Règles et méthodes comptables.....	10
Immobilisations.....	15
Amortissements.....	16
Provisions inscrites au bilan.....	17
Stocks et en-cours.....	18
Filiales et participations.....	19
Situation financière CT.....	20
CCA et PCA.....	21
Variation des capitaux propres.....	22
Entreprises liées	23
Composition du capital social.....	24
Liste des filiales et des participations.....	25
Ventilation du Chiffre d'affaires.....	26
Charges produits exceptionnels.....	27
Impôt sur les bénéfices.....	28
Fiscalité différée.....	29
Effectifs.....	30
Engagements hors bilan.....	31
Crédit bail.....	32
Subventions investissements.....	33
Engagements retraite.....	34
Honoraires des commissaires.....	35
Evènements post clôture.....	36
Autres informations.....	37

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N (en K€)			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	52 123	49 060	3 063	537
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	888
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	52 123	49 060	3 063	1 426
Terrains	13 154	12 697	457	279
Constructions	127 419	118 486	8 933	4 033
Installations techniques, matériel	797 674	731 148	66 526	44 161
Autres immobilisations corporelles	26 065	23 971	2 094	316
Immobilisations en cours	94 355	0	94 355	44 773
Avances et acomptes	875	0	875	87
TOTAL immobilisations corporelles	1 059 542	886 302	173 241	93 650
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	92 199	82 660	9 539	22 321
Créances rattachées à des participations	63 202	63 198	4	25
Autres titres immobilisés	49	0	49	49
Prêts	30	0	30	25
Autres immobilisations financières	832	0	832	961
TOTAL immobilisations financières	156 311	145 858	10 454	23 382
Total Actif Immobilisé (II)	1 267 976	1 081 220	186 757	118 457
Matières premières, approvisionnements	121 673	23 509	98 164	82 726
En cours de production de biens	419 823	3 987	415 835	337 499
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	51 336	28 259	23 077	29 583
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	592 832	55 755	537 076	449 808
Avances et acomptes versés sur commandes	31 814	0	31 814	29 978
Clients et comptes rattachés	36 470	367	36 102	34 200
Autres créances	97 372	31 517	65 856	111 891
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	165 656	31 884	133 772	176 070
Valeurs mobilières de placement	2 107	0	2 107	0
dont actions propres:				
Disponibilités	96 901	0	96 901	9 973
TOTAL Disponibilités	99 008	0	99 008	9 973
Charges constatées d'avance	2 707	0	2 707	399
Total Actif Circulant (III)	860 203	87 639	772 563	636 250
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	2 128 179	1 168 859	959 320	754 707

Bilan passif

BILAN-PASSIF (en K€)		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 50 285	50 285	49 999
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		8 425	8 425
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		5 028	5 000
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	160 704
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	9 905	9 933
TOTAL Réserves		14 933	175 637
Report à nouveau		155 457	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-96 421	-155 461
Subventions d'investissement		5 235	5 722
Provisions réglementées		129 130	130 857
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		267 042	215 179
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		4 518	4 978
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		4 518	4 978
Provisions pour risques		47 285	67 753
Provisions pour charges		39 760	66 604
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		87 045	134 357
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		25 353	31 001
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	176 060	28 647
TOTAL Dettes financières		201 413	59 649
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		122 649	123 954
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		124 118	111 544
Dettes fiscales et sociales		74 533	58 567
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		11 988	6 214
Autres dettes		4 489	2 276
TOTAL Dettes d'exploitation		337 777	302 555
Produits constatés d'avance		61 525	37 990
TOTAL DETTES (IV)		600 715	400 193
Ecart de conversion Passif (V)		0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		959 320	754 707

Compte de résultat

COMPTÉ DE RÉSULTAT	Exercice N (en K€)			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	15	2 835	2 850	2 759
Production vendue biens	325 914	332 757	658 671	520 477
Production vendue services	24 812	6 549	31 360	27 709
Chiffres d'affaires nets	350 741	342 140	692 881	550 946
Production stockée			75 508	82 431
Production immobilisée			13 132	7 546
Subventions d'exploitation			7 775	5 304
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			45 661	57 366
Autres produits			1 891	415
Total des produits d'exploitation (I)			836 848	704 008
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			341 560	268 955
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-14 800	-22 093
Autres achats et charges externes			259 745	255 657
Impôts, taxes et versements assimilés			10 749	10 818
Salaires et traitements			162 701	144 781
Charges sociales			67 185	58 219
sur immobilisations		Dotations aux amortissements	11 467	11 382
Dotations d'exploitation		Dotations aux provisions	0	0
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	33 890	30 888
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	12 048	11 387
Autres charges			1 632	3 928
Total des charges d'exploitation (II)			886 176	773 922
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-49 328	-69 914
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			2 393	2 472
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			3 344	1 353
Reprises sur provisions et transferts de charges			57	28 939
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des produits financiers (V)			5 793	32 764
Dotations financières aux amortissements et provisions			44 149	39 124
Intérêts et charges assimilées			10 555	15 774
Différences négatives de change			0	0
Charge(s) nette(s) sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
Total des charges financières (VI)			54 705	54 898
RÉSULTAT FINANCIER			-48 911	-22 134
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			-98 239	-92 048

Compte de résultat (suite)

COMPTES DE RESULTAT (suite) (en K€)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 557	14
Produits exceptionnels sur opérations en capital	297	738
Reprises sur provisions et transferts de charges	116 338	105 064
Total des produits exceptionnels (VII)	119 191	105 816
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	55 767	60 660
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 659	6 397
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	59 543	104 134
Total des charges exceptionnelles (VIII)	119 969	171 190
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-777	-65 374
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-2 595	-1 961
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	961 833	842 588
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 058 254	998 049
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	-96 421	-155 461

Annexes

Faits caractéristiques

Le 28 avril 2023, la société AD Holding détenue à parts égales par Airbus, Safran et ACE Aéro Partenaires a finalisé l'acquisition de la société Aubert & Duval (et de ses filiales notamment Interforge, UKAD et Ecotitanium) auprès du Groupe Eramet.

Le capital d'Aubert et Duval a été augmenté le 30 mars 2023 et le 27 avril 2023 respectivement pour des montants de 140 M€ et 10,5 M€ par une compensation de créances avec Eramet Holding Alliages et ceci afin de restaurer les capitaux propres de la société dans le cadre du processus de cession.

Le 27 janvier 2023, Aubert & Duval a signé un contrat avec Crédit Agricole Assurance pour externaliser 100% de l'engagement de retraite IRUS / IPC pour les rentiers via le paiement d'une prime d'assurance et doter un fonds collectif pour couvrir 100% de l'engagement résiduel estimé pour les actifs et les différés de ce régime. Le montant payé dans le cadre de cette externalisation est de 24,4 M€.

La mise en conformité des processus qualité s'est poursuivie avec l'ensemble des clients concernés. Les expertises conjointes et le travail de fond en collaboration étroite avec les clients se sont poursuivis au cours de l'année 2023. Des réclamations ont été reçues et sont en cours d'analyse et de discussions avec les clients concernés. Le solde de la provision suite à la signature de protocoles d'accord avec certains clients s'élève désormais à 18 M€ au 31 décembre 2023 (40 M€ au 31 décembre 2022). Aubert & Duval fait l'objet d'un développement judiciaire avec un seul client dans le cadre de la mise en conformité des processus qualité.

Situation et activité de la société au cours de l'exercice 2023

Le redressement du marché de la construction aéronautique s'est confirmé en 2023 après une baisse historique du trafic aérien sur les années 2020 et 2021. La reprise du trafic aérien s'est poursuivie en 2023, avec une amélioration progressive de la capacité (ASK) des court et moyen-courriers à 105% (en moyenne) de son niveau de 2019 (4ème trimestre 2023 : 108% du niveau du 4ème trimestre 2019).

Le chiffre d'affaires 2023 ressort à 693m€, en hausse de 26% bénéficiant du positionnement favorable d'Aubert & Duval sur ces marchés (aéronautique, défense, énergie, nucléaire et médical). La reprise des vols longs courrier, où Aubert & Duval est particulièrement bien positionné en raison de ses outils spécifiques, ouvre des perspectives très favorables sur les années à venir. Les ventes du secteur défense sont aussi un facteur de croissance sur 2023 et les années à venir.

Cette amélioration de l'activité a permis de réduire la perte en termes de résultat d'exploitation, passant de -70 M€ en 2022 à -49 M€ en 2023.

Le BFR s'accroissant au rythme de l'activité et avec la réalisation de CAPEX à un niveau soutenu, la consommation de trésorerie s'est élevée à -203 M€, y compris les décaissements spécifiques réalisés avant la cession d'Aubert & Duval et concernant en particulier le transfert et l'externalisation de provisions retraites (IRUS).

Les comptes courants et les prêts avec UKAD, Ecotitanium et Interforge font l'objet d'une dépréciation à 100% pour 31,5 M€ au 31 décembre 2023.

Pour l'année 2024, Aubert & Duval devrait poursuivre sa progression en termes de ramp-up et ainsi de chiffre d'affaires en poursuivant l'accélération des livraisons pour répondre aux demandes des clients, permettant l'amélioration de son résultat d'exploitation.

Le plan d'investissements significatif d'environ 122 M€ sera porté par les projets liés à la reconstruction de l'atelier de l'ACS sur le site de Pamiers, par le projet de la construction de la presse 6 KT à Pamiers, par le projet SAP ainsi que par des projets de fiabilisation et de remise à niveau d'équipements industriels.

Continuité d'exploitation

Le projet des actionnaires d'AD Holding, inscrit dans le pacte d'actionnaires, est une ambition et un soutien pour le long terme du développement stratégique, industriel et financier des sociétés du Groupe Aubert & Duval.

Le nouveau Management d'Aubert & Duval a établi un business plan 2024-2028 pour le Groupe, tenant compte entre autres éléments d'un plan de rédressement / transformation structuré, d'investissements significatifs de modernisation et d'amélioration en particulier des performances industrielles, de la reprise des activités aéronautiques, défense, nucléaire, et des débouchés complémentaires qu'offrent la volonté de certains clients de s'extraire des risques géopolitiques. L'ensemble concourt progressivement au retour à meilleure fortune du Groupe. Au-delà des financements externes, les hypothèses d'augmentation de capital encore nécessaires dans les premières années que comporte ce business plan 2024-2028 ont été validées par le Conseil d'Administration d'AD Holding, en conformité avec le pacte d'actionnaires.

En conséquence de ce qui précède, les comptes des sociétés du Groupe Aubert & Duval ont naturellement été établis selon la continuité d'exploitation.

Comptes consolidés

Aubert & Duval est exemptée d'établir des comptes consolidés conformément à l'article R.233-15 du Code de Commerce compte-tenu de son appartenance à un groupe mis en équivalence dans les comptes consolidés de ses actionnaires.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2023 ont été établis, sur une durée de 12 mois. Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du règlement ANC-2014-03 relatif au plan comptable général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

Changements de méthode

Au cours de l'exercice, aucun changement de méthode n'est intervenu, par conséquent les exercices sont comparables sans retraitement.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de leur durée d'usage :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Frais de constitution	Linéaire	3 à 5 ans
Frais d'établissement	Linéaire	3 à 5 ans
Frais de recherche et de développement	Linéaire	3 à 5 ans
Droit de bail	Linéaire	3 à 5 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 3 ans

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Immobilisations corporelles

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires (biens acquis à titre onéreux)
- à leur coût de production (biens produits),

Les amortissements sont calculés sur les durées prévues d'utilisation suivant le mode linéaire :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	20 à 50 ans
Agencement et aménagement des constructions	Linéaire	10 à 40 ans
Installations techniques, matériels et outillages industriels	Linéaire	5 à 50 ans
Installations et agencements	Linéaire	8 à 15 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	3 à 10 ans

Des tests de dépréciation sont effectués lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur actuelle d'un actif est inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur actuelle est définie comme la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur d'usage correspond à l'estimation des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation de l'actif et de sa sortie.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs générés par l'utilisation des actifs. Les données utilisées pour l'établissement des flux de trésorerie prévisionnels actualisés proviennent des budgets annuels et plans pluriannuels réalisés par le management. Ces plans résultent de projections sur une durée de 5 ans, auxquelles s'ajoute une valeur terminale correspondant à la capitalisation à l'infini des flux de trésorerie normatifs. Les taux de croissance utilisés sont ceux retenus pour les budgets. Le taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur d'utilité est le coût moyen pondéré du capital.

Les pertes de valeurs constatées sont comptabilisées dans le résultat de la période.

Les pertes de valeur antérieurement comptabilisées sont évaluées à chaque date de clôture, à la recherche d'indications traduisant leur diminution ou leur disparition. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur nette comptable, qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Participations et autres titres immobilisés

Les titres de participations ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis hors frais d'acquisition.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire est appréciée soit :

- en fonction de la quote-part de situation nette corrigée le cas échéant des plus-values latentes significatives nettes des impôts correspondants ou;
- en fonction de la valeur intrinsèque des fonds propres, correspondant à la valeur d'entreprise (valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus) ajustée de la position financière nette.

Stocks

Les stocks de matières premières et consommables sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits finis sont évalués au coût de production du mois, dont sont exclus les frais financiers, commerciaux, de structure et de siège et de recherche et développement.

La valeur des produits rentrant dans la fabrication est prise en compte dans le calcul du coût de production des produits finis.

Une provision pour dépréciation des stocks de matières premières, produits finis et intermédiaires est constatée dans les cas suivants :

- références déteriorées ou à forte antériorité
- valeur d'inventaire projetée à la fin du cycle de production supérieure au prix de vente
- produits finis sans perspective de vente à horizon 6 mois et dont la date du dernier mouvement est antérieure à 1 an

Le taux de dépréciation appliqué est de 100% du coût de revient, sans jamais dépasser la valeur de chute.

Une provision pour dépréciation des matières outillages est constatée selon la méthode suivante :

- sur les 2 premières années de la date d'entrée en stocks, le stock ne subit aucune dépréciation.

- à partir de la 3ème année, une dépréciation linéaire est comptabilisée par tranche de 25% pour chaque année supplémentaire de détention en stocks
- après 5 ans, la dépréciation est de 100%.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale.

Les créances douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 100% du montant de la créance. Les créances clients groupe ne sont pas dépréciées.

Les créances anciennes, présentant un risque de non recouvrement mais ne faisant pas l'objet de procédures judiciaires, sont dépréciées en fonction du risque estimé de non recouvrement.

La société peut consentir dans le cadre de ses excédents de trésorerie des avances de trésorerie ou peut effectuer des demandes de financement en EUR et USD auprès de l'entité AD HOLDING.

Les comptes courants en EUR sont rémunérés aux taux ESTER s'ils sont créditeurs ou ESTER +0,80% s'ils sont débiteurs.

Les comptes courants en USD sont rémunérés aux taux FEDFUNDS s'ils sont créditeurs ou FEDFUNDS +0,80% s'ils sont débiteurs.

Disponibilités

Les disponibilités, ou les découverts bancaires correspondent aux soldes sur les comptes bancaires.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés au cours moyen mensuel.

Les créances et les dettes en devises sont revalorisées au cours du dernier jour de l'exercice.

Les effets des opérations de couverture de change appliquées aux créances et dettes en devises sont constatés en pertes ou gains de change en résultat d'exploitation. La contrepartie est comptabilisée dans des comptes de « Différences d'évaluation de couverture ».

Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant les modalités énoncées ci-avant.

La contrepartie des provisions réglementées est comptabilisée en charges exceptionnelles, au poste "Dotations aux provisions réglementées - Amortissements dérogatoires".

Provisions

Une provision est constituée dès lors qu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation juridique ou implicite résultant d'événements passés, dont la mesure peut-être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires figure dans les comptes pour son montant hors taxes, après déduction des rabais, remises et ristournes accordées.

Les ventes libellées en devises sont comptabilisées en euro après conversion au cours comptable mensuel.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsque la société a transféré à l'acheteur les risques et avantages inhérents à la propriété des biens.

Provisions pour risques opérationnels

La société élabore des aciers spéciaux et super alliages, notamment à destination de l'industrie aéronautique, intervenant dans le processus de construction d'avions, hélicoptères et autres matériels issus de la production de ses clients du secteur. À ce titre, la responsabilité de la société peut par exemple être engagée indirectement ou directement en cas de sinistre, perte ou accident, de décès de passagers ou de pertes d'exploitation intervenus sur un matériel contenant des pièces de fabrication de la société. Dans le cadre de sa politique de gestion par les risques, la société conduit des actions pour maîtriser ces risques. L'efficacité de ces actions se traduit par l'obtention et le renouvellement des accréditations ou certifications relatives à ce type d'industrie et le traitement et la validation si nécessaire du processus de validation par les clients des pièces fabriquées. Par ailleurs, la société a mis en place des assurances pour couvrir les risques résiduels.

Résultat financier

Le résultat financier est principalement constitué des intérêts versés ou reçus, des produits des participations et des dépréciations de titres de participation.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend des produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants particulièrement significatifs, les cessions d'actifs immobilisés et les mouvements sur les provisions réglementées.

Provisions sociales, retraite et médailles de travail

Méthodologie de calcul du passif actuariel

La méthode actuarielle retenue dans le cadre de cette évaluation est la méthode des unités de crédits projetées (Projected Unit Credit service prorate). Cette méthode est conforme à la recommandation 2013 R-02 de l'ANC.

Selon cette méthode, le montant des engagements appelé "Defined Benefit Obligation" (DBO) ou dette actuarielle, est déterminé en calculant premièrement le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date. Sont ensuite pris en compte les facteurs d'actualisation, de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date de départ à la retraite. Enfin, pour les actifs participant au régime, le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date du départ à la retraite est appliqué pour déterminer les engagements à la date d'évaluation. Le calcul est effectué salarié par salarié et l'engagement total de l'entreprise correspond à la somme des engagements individuels.

Le but de cette méthode actuarielle est de reconnaître dans le calcul des engagements relatifs aux services passés une partie des augmentations futures de salaire. La différence entre les engagements (DBO) et le montant de l'actif de couverture correspond au niveau de la provision du régime (surplus ou déficit) à la date d'évaluation.

Le coût annuel du régime, appelé "Current Service Cost", attribuable au coût d'une année de service additionnelle pour chacun des participants actifs est déterminé par le rapport de la valeur actuelle des prestations dues au moment du départ à la retraite sur l'ancienneté projetée au moment du départ à la retraite.

Méthodologie de calcul des actifs financiers

La juste valeur des actifs est utilisée afin de déterminer le retour sur investissement attendu sur l'année.

Amortissements des écarts actuariels

L'amortissement des écarts actuariels (gains et pertes) provenant des différences entre l'expérience observée du régime et les hypothèses utilisées ainsi que des changements d'hypothèses d'évaluation est une composante de la charge comptable annuelle, dans la mesure où le cumul net de ces gains et pertes non comptabilisés excède 10% du maximum de l'engagement brut du régime et de la juste valeur des actifs du régime. Pour les régimes de type "autres avantages à long terme", les écarts actuariels générés durant l'exercice sont directement reconnus en résultat de l'année.

Amortissements du coût des services passés

L'amortissement des coûts des services passés provenant d'une modification du régime (ou de l'introduction d'un nouveau régime) est une composante de la charge comptable annuelle. Ces coûts sont amortis linéairement sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Dans la mesure où les droits sont déjà acquis lors de la modification de régime, les coûts passés sont comptabilisés immédiatement dans leur intégralité.

Événements spéciaux 2023

La promulgation de la loi portant sur la réforme des retraites en France du 15 avril 2023 a notamment pour effet un relèvement progressif de l'âge légal du départ en retraite. Cette loi, applicable à partir du 1er septembre 2023, a une conséquence directe sur l'évaluation des engagements sociaux. Suite à cette nouvelle législation ainsi qu'à la réalisation d'une étude sur les âges de départ à la retraite réels observés au sein d'Aubert & Duval sur les 5 dernières années, les hypothèses d'âge de départ à la retraite ont été mises à jour pour les évaluations au 31 décembre 2023.

Enfin, concernant les régimes IRUS, l'hypothèse d'âge de départ à la retraite a été mise à jour suite à la nouvelle législation afin de prendre en compte les âges minimum légaux ainsi que les durées de cotisation post-réforme. L'IRUS et le régime IPC d'Issoire/Interforge ont été externalisés au 1er janvier 2023 auprès du Crédit Agricole Assurances.

A la différence du régime IPC, l'IRUS inclut à la fois des bénéficiaires à la retraite et des bénéficiaires en activités.

L'IRUS est un vieux régime spécial pour lequel il n'y a plus de nouveaux bénéficiaires.

Pour les bénéficiaires à la retraite :

Au 1er janvier 2023, les bénéficiaires à la retraite ont été externalisés auprès du Crédit Agricole Assurances. Aubert et Duval/Interforge a versé une prime d'assurance le 24 janvier 2023. Par conséquent, l'engagement relatif aux retraités a été sorti du bilan. L'écart entre l'engagement calculé pour les bénéficiaires à la retraite et la prime versée a été comptabilisé immédiatement via un gain au P&L. Ce gain s'explique par le mécanisme de revalorisation des rentes du régime. En effet, les rentes ont diminué alors qu'une revalorisation a habituellement lieu. Par ailleurs, les stocks hors bilan (stock de coût des services passés et stock d'écarts actuariels) ont été retraités de cette externalisation (en l'occurrence une perte via une dotation de provision).

Pour les bénéficiaires en activité :

Au 1er janvier 2023, Aubert & Duval a versé une prime sur un fonds collectif chez le Crédit Agricole Assurances. Ce fonds a pour objectif de couvrir l'engagement lié aux bénéficiaires du régime encore en activité. Par conséquent, le fonds est prélevé du montant du capital constitutif relatif à la liquidation des droits IRUS lors du départ à la retraite des bénéficiaires.

Au 31 décembre 2023, il n'y a plus d'engagement IRUS comptabilisé au passif de la société.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS (en K€)	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		49 371	0	7 354
Terrains		13 016	0	186
	Sur sol propre	45 563	0	3 240
Constructions	Sur sol d'autrui	795	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	74 479	0	3 347
Installations techniques, matériel et outillage industriels		773 029	0	30 109
	Installations générales, agencements, aménagements divers	6 764	0	713
Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	1 837	0	18
	Matériel de bureau et mobilier informatique	15 317	0	1 443
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		44 774	0	87 921
Avances et acomptes		87	0	800
	TOTAL (III)	975 662	0	127 777
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0
Autres participations		136 362	0	19 039
Autres titres immobilisés		49	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		987	0	157
	TOTAL (IV)	137 397	0	19 196
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	1 162 430	0	154 327
Cadre B	IMMOBILISATIONS (en K€)	Diminutions		Réévaluation
		Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		4 496	106	52 123
Terrains		0	48	13 154
	Sur sol propre	0	6	48 797
Constructions	Sur sol d'autrui	0	0	795
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	77 826
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	5 463	797 674
	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	7 477
Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	0	28	1 827
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	16 760
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		38 340	0	94 355
Avances et acomptes		12	0	875
	TOTAL (III)	38 352	5 544	1 059 542
				0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0
Autres participations		0	0	155 401
Autres titres immobilisés		0	0	49
Prêts et autres immobilisations financières		0	282	862
	TOTAL (IV)	0	282	156 311
				0
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	42 849	5 932	1 267 976
				0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE (en K€)					
		Immobilisations amortissables	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement (I)			0	0	0	0	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			44 508	2 953	30	47 431	
Terrains			5 741	445	10	6 176	
Constructions	Sur sol propre		21 954	1 299	6	23 247	
	Sur sol d'autrui		447	17	0	465	
	Installations générales, agencements		56 074	2 902	0	58 976	
Installations techniques, matériels et outillages			543 141	37 401	4 434	576 108	
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers		4 344	293	0	4 637	
	Matériel de transport		1 759	25	24	1 759	
	Matériel de bureau, informatique et mobilier		13 856	531	0	14 387	
	Emballages récupérables et divers		0	0	0	0	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)			647 316	42 914	4 474	685 756	
TOTAL GENERAL (I + II + III)			691 824	45 867	4 504	733 187	
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES		Fin de l'exercice	
	Défibrillateur de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Défibrillateur de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	6	0	0	0	0	6
Terrains	0	4	0	0	17	0	-12
Constructions :							
sol propre	434	0	0	113	0	0	321
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	735	0	475	21	0	239
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	4 676	5 416	0	4 885	7 445	0	-2 237
Inst gén.	6	18	0	32	58	0	-65
M.Transport	0	0	0	0	4	0	-4
Mat bureau.	0	38	0	0	13	0	25
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	5 116	6 212	0	5 505	7 557	0	-1 734
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL	6 218	0	5 505	7 557	0	-1 728	
Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'émission d'emprunt à étaler		0	0	0	0	0	
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0	0	

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions (en K€)	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	130 857	11 335	13 062	129 130
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	130 857	11 335	13 062	129 130
Provisions pour litige	6 655	8 776	4 614	10 817
Frais de développement	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	2 995	1 699	303	4 391
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	52 612	7 805	28 576	31 841
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	50	10	0	60
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	72 044	5 751	37 859	39 936
TOTAL (II)	134 357	24 041	71 352	87 045
Provisions sur immos incorporelles	3 437	187	1 995	1 629
Provisions sur immos corporelles	234 697	1 873	36 024	200 546
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	69 152	13 564	57	82 660
Provisions sur autres immos financières	44 863	18 335	0	63 198
Provisions sur stocks	52 715	33 856	30 816	55 755
Provisions sur comptes clients	334	34	0	367
Autres provisions pour dépréciations	19 911	11 606	0	31 517
TOTAL (III)	425 108	79 454	68 891	435 672
TOTAL GENERAL (I + II + III)	690 322	114 830	153 306	651 846
Dont dotations et reprises d'exploitation		45 938	36 973	
Dont dotations et reprises financières		44 149	57	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		59 543	116 277	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Stocks et en cours

	Stock brut	Dépréciation Stock	Stock Net (en K€)
Matières premières	83 988	5 692	78 296
Consommables	14 164	2 502	11 662
Pièces de rechange	23 521	15 315	8 206
En cours de production de services	419 823	3 987	415 835
Produits intermédiaires et finis	42 212	28 259	13 953
Produits résiduels	9 124	0	9 124
TOTAL	592 832	55 755	537 076

Filiales et participations

Filiales et participations (en K€)	Pourcentage de détention	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Nette
Actions groupe non consolidés				
AD Engineering India	99%	391	99	292
Aubert & Duval SA Iran	100%	1 530	521	1 009
	TOTAL	1 921	620	1 301
Actions groupe consolidés				
Interforge	96%	29 407	29 407	0
UKAD	100%	50 100	46 420	3 680
	TOTAL	79 507	75 827	3 680
Actions hors groupe				
SQUAD	50%	10 770	6 213	4 557
SARL Metal Spécialité de la Bouble		1		1
	TOTAL	10 771	6 213	4 558
Autres titres				
IFMA		21		21
PEP		15		15
GIE CFAM		12		12
	TOTAL	49	0	49

Situation financière à court terme

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Actif réalisable et disponible (à un an au plus)		
Créances rattachées à des participations	8 202	5 888
Prêts	30	25
Autres immobilisations financières	0	
Avances et acomptes versés sur commandes	0	0
Créances clients et comptes rattachés	36 102	34 200
Autres créances	65 856	111 891
Capital souscrit - appelé, non versé	0	0
Sous total 1	110 189	152 005
Clients douteux ou litigieux		0
Autres créances	96 901	9 973
Sous total 2	96 901	9 973
Actif réalisable et disponible	207 090	161 978

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Passif exigible (à un an au plus)		
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires courants)	0	0
Emprunt et dettes financières divers	24 282	29 216
Avances reçues sur commandes en cours (hors acomptes / travaux en cours)	176 060	28 629
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0	0
Dettes fiscales et sociales (hors obligations cautionnées)	124 118	111 544
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	74 533	58 567
Autres dettes	11 988	6 214
Sous total 3	415 470	236 446
Passif exigible	415 470	236 446

Opération de titrisation

Le 5 Novembre 2023, la société Aubert & Duval a signé un Avenant au contrat de titrisation, offrant des plafonds de cessions de créances de 60 M€ et de 65 M\$, pour des clients situés essentiellement en Europe et en Amérique du Nord.

Au 31 décembre 2023, le montant des créances clients figurant au bilan est diminué du montant des créances cédées pour un montant de 74,2 M€.

Le montant du dépôt de garantie figurant au poste autres créances du bilan est de 7M€.

Opération d'affacturage

Le 31 mars 2021, la société Aubert & Duval a signé un contrat d'affacturage avec la société Facto France, offrant des plafonds de cessions de créances de 20 M€ (€ et \$), pour une durée indéterminée et pour des clients situés essentiellement en Europe et en Amérique du Nord.

Au 31 décembre 2023, le montant des créances clients, figurant au bilan, est diminué du montant des créances rentrant dans le cadre du contrat d'affacturage pour un montant de 7 M€.

Le montant du dépôt de garantie figurant au poste autres créances du bilan est de 0,9 M€.

Charges constatées d'avance

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	Exploitation	Financier	Exceptionnel
ASSURANCES	312	0	0
DAE PROJET NAVAL GROUP	1 601	0	0
LOCATION COMPRESSEUR 40KT	24	0	0
LMBA CONTRAT MAINTENANCE	11	0	0
LOCATION SCI DOMINVEST	86	0	0
CONTRATS MAINTENANCES DIVERS	332	0	0
CONTRATS ABOUNNEMENTS DIVERS	93	0	0
MICROSOFT FRANCE	247	0	0
TOTAL	2 707	0	0

Produits constatés d'avance

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	Exploitation	Financier	Exceptionnel
PCA INCOTERM	15 315	0	0
PCA OUTILLAGE	32 291	0	0
PCA MATRICE	13 919	0	0
TOTAL	61 525	0	0

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	49 999	150 500	150 214				50 285
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	8 425						8 425
Ecarts de réévaluation	0						0
Réserve légale	5 000	29					5 028
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	160 704	150 214	310 918				0
Autres réserves	9 933		29				9 905
Report à nouveau	0	310 918			-155 461		155 457
Résultat de l'exercice	-155 461		96 421		155 461		-96 421
Subventions d'investissement	5 722	373	861				5 235
Provisions réglementées	130 857	11 335	13 062				129 130
TOTAL CAPITAUX PROPRES	215 179	623 369	571 506	0	0	0	267 042

La société Aubert & Duval a été recapitalisée à hauteur de 150,5 M€, en mars et avril 2023. Cette opération a consisté en une augmentation de capital social par la création et l'émission de 67 830 200 actions nouvelles en numéraire, libérées intégralement par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles. En définitive, le capital de la société Aubert & Duval est d'un montant de 50,3 M€.

Entreprises liées - Bilan

Partenaires	Avances et acomptes versés - fournisseurs	Immobilisations financières	Créances	Disponibilités	Dettes financières diverses	Dettes
Ukad	27 232	7 524	2 168			9 616
Ecotitanium		65 065	414			
Interforge			50	22 126		7 018
AD Holding					153 462	
Aubert et Duval Irun		3 135	186			
Squad			255			
TOTAL	27 232	75 724	3 073	22 126	153 462	16 634

Entreprises liées - Compte de résultat

Partenaires	Charges d'exploitation	Produits d'exploitation	Charges financières	Produits Financiers	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Ukad	35 546	4 691	159	1 009		
Ecotitanium	26	1 127	95	2 496		
Interforge	27 385	1 420		798		
AD Holding			2 230			
Aubert et Duval Irun		1 233				
Squad		96				
TOTAL	62 957	8 567	2 484	4 303	0	0

Composition du capital social

Le capital social au 31 décembre 2023 est constitué de 86 697 700 actions d'une valeur nominale de 0,58 €. AD Holding détient 86 697 699 actions et l'Etat Français en détient une.

Capital détenu par les personnes morales :

IDENTIFICATION		CAPITAL DETENU		ADRESSE			
Dénomination	SIREN	% détention	Nombre de parts	N°	Voie	CP	Commune
AD HOLDING	914340567	100	86 696 699	12	Rue d'Oradour sur Glane	92130	ISSY LES MOULINEAUX
ETAT FRANCAIS	N/A	0	1				

Liste des filiales et des participations

Filiales et participations	Devise	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectations	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Caution et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice									
					Brute	Nette														
A. Renseignements détaillés(1) (2)																				
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)																				
AD IRUN		1 170	-201	100%	1 530	1 009			3 776	-956										
ADEI (INDE)		302	125	99%	391	292			446	28										
INTERFORGE		24 724	-56 093	96%	29 407	0			28 362	-1 065										
UKAD		8 824	4 043	100%	50 100	3 680			94 840	-9 865										
Participations (10 à 50% du capital)																				
SQUAD		17 296	8 254	50%	10 770	4 557			5 413	-383										
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.																				
Filiales françaises (ensemble)																				
Filiales étrangères (ensemble)																				
(3)																				
Participations dans des sociétés françaises																				
Participation dans des sociétés étrangères																				

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	2 850	2 759	3%
Production vendue biens	658 671	520 477	27%
Production vendue services	31 360	27 709	13%
Répartition par marché géographique			
Chiffre d'affaires nets-France	350 741	293 934	19%
Chiffre d'affaires nets-Export	342 140	257 013	33%
<i>Chiffre d'affaires net</i>	692 881	550 946	26%

Charges et produits exceptionnels

Libellé	Charges 2023	Produits 2023
PENALITES ET AMENDES	11	0
AUTRES CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	53 449	2 636
CHARGES EXCEPTIONNELLES MASSE SALARIALE + FORMATION (PDV)	4 826	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES ET INDEMNITES	981	545
VNC IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 158	0
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS EXCEPTIONNELS	34 800	0
DOT ET REPR AMORT EXCEPT ET DEROGATOIRES	11 335	13 062
DOT ET REPR PROV RETRAITE / MEDAILLE	5 916	27 294
DOT ET REPR PROV RESTRUCTURATION	2 781	8 731
DOT ET REPR AUTRES RISQUES EXCEPT	2 652	28 626
DOT ET REPR POUR DEPRECATION EXCEPT	2 060	38 018
PROD CESSION IMMO CORP	0	145
QUOTE PART SUBVENT INVEST	0	72
TRANSFERTS DE CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	62
TOTAL	119 969	119 191

Les charges exceptionnelles concernent principalement les postes suivants :

- dépenses plan d'adaptation 4 520 k€
- crise qualité pour 20 654 k€
- externalisation Irus pour 25 213 k€
- coûts liés aux projets professionnels pour 306 k€
- coûts liés au Carve out pour 655 k€
- coûts de mise au rebut des produits Russes pour 468 k€
- facture ERAMET projet Blacksmith pour la mise en conformité des bâtiments pour 3 165 k€
- dépenses environnementales pour 652 k€

Les autres produits exceptionnels comprennent une garantie de passif pour 964 k€, une partie de l'externisation de l'IRUS refacturation à Interforge pour 834 k€, et enfin une facturation du projet Blacksmith pour 747 k€.

Suite à la dépréciation des immobilisations en 2021 et 2022, les immobilisations font l'objet d'un amortissement exceptionnel pour 34 800 k€ et d'une reprise de la dépréciation sur ces mêmes immobilisations pour un montant de 38 018 k€ sur l'année 2023.

Un complément de dépréciation des immobilisations du site de Pamiers a été constaté pour 2 060 k€ en 2023.

La dotation exceptionnelle pour retraite et médaille est égale à 5 916 k€.

La reprise de provision retraite et médaille de 27 294 k€ concerne essentiellement la reprise de provision sur la retraite IRUS et IPC.

La dotation pour les autres risques exceptionnels comprend une dotation pour risque de dépollution sur le site des Ancizes pour 2 000 k€, une dotation liée à l'amiante pour 622 k€.

La reprise sur provision pour autres risques exceptionnels concerne pour l'essentiel :

- la qualité pour 19 546 k€
- le litige KAI pour 5 000 k€
- les litiges amiante pour 614 k€
- la dépollution du site de Gennevilliers pour 3 184 k€

Impôt sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Exercice N
Résultat courant	-98 239
Résultat exceptionnel (y compris participation)	-777
Résultat comptable (avant IS)	-99 016
Détail de l'impôt sur le résultat	Base
Résultat comptable (avant IS)	-99 016
Total des réintégrations	84 153
Dotations retraite	7 423
Amortissements excédentaires	135
Taxe véhicules de société	17
C3S	1 043
Dons	149
Effort construction	655
Autres provisions	10 640
Dotations dépréciation stocks	15 897
Dotations dépréciation des immobilisations	2 060
Dotations dépréciations prêt	18 335
Dotations dépréciations titres	13 564
Dotations dépréciations compte courant	11 606
Dotations créances clients	34
Pénalités et amendes	11
Réintégrations charges financières	-2 584
Moins value titres de participation	0
Total des déductions	96 868
Reprises retraite	28 185
C3S	809
Effort construction	552
Autres provisions	12 215
Reprises dépréciations des immobilisations	37 462
Reprises dépréciations stocks	17 086
Reprises dépréciations titres	57
Suramortissement loi Macron	278
Base impots Italie	226
Résultat fiscal	-111 731
Imputation des déficits antérieurs	0
TOTAL	-111 731

Fiscalité différée

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées	129 130	130 857
Subventions d'investissement	5 235	5 722
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Autres charges déduites d'avance		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	134 364	136 579
Total passif d'impôt futur	34 706	35 278
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-25 286	-46 048
Autres risques et charges provisionnés	-21 080	-22 086
Dépréciation des actifs immobilisés	-193 987	-227 542
Stocks	-23 342	-24 981
Charges à payer	-1 698	-1 361
Créances arriérées	-67	-33
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	-581 748	-470 075
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	-847 207	-792 126
Total actif d'impôt futur	-218 834	-204 606
SITUATION NETTE	-184 127	-169 328

(1) Taux d'impôt : 25,83% 25,83%

Dont taux normal d'impôt sur les sociétés : 25% 25%

Contribution sociale sur les bénéfices 3,30% 3,30%

Ces éléments sont donnés à titre informatif et ne font pas l'objet d'une comptabilisation dans les comptes de la société.

Effectifs

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Cadres	479	449	1	1	481	450
ATAM	1 344	1 245	28	23	1 372	1 268
Ouvriers	1 478	1 470	198	169	1 676	1 639
TOTAL	3 301	3 164	227	193	3 528	3 357

L'effectif inscrit moyen du personnel est de : 3301

Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement (en K€)	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés				
Garanties de restitution acomptes clients SG	387		212	175
Garanties de restitution acomptes clients Natixis	1 412	925	487	
Garanties de restitution acomptes clients BNP	716		716	
Douanes BNP	1 112		1 112	
Cautionnement solidaire environnement Atradius	2 027	1 421	606	
A.Total engagements liés à l'exploitation	5 653	2 346	3 132	175
B.Total engagements liés au financement	0	0	0	0
Financement CMT UKAD	885	885		
Financement CMT ECOTITANIUM	6 884	6 884		
Garanties internationales BNP	880	880		
Financement CMT SQUAD	2 429	1 107	1 321	
C. Total autres engagements donnés	11 078	9 757	1 321	0
I. Total engagements donnés (A+B+C)	16 731	12 102	4 454	175
Engagements reçus				
Cautions reçues Fournisseurs	8 959	8 959		
Cautions reçues ADHO	7 750	7 750		
II. Total engagements reçus	16 709	16 709	0	0

Les engagements réciproques

AD Holding, via le soutien de ses actionnaires tel que délimité notamment par le pacte d'actionnaires, confirme son engagement d'accompagner stratégiquement, industriellement et financièrement les sociétés du Groupe Aubert & Duval dans la durée.

Couvertures matières et devises

(En Kdevise)	Couvertures 2021	Couvertures 2022	Couvertures 2023	Couvertures 2024
Couvertures matières				
- Aluminium en KUSD	0	0	0	0
- Nickel en KUSD	239	1 959	0	0
Engagement sur instruments financiers en cours à la clôture de l'exercice:				
- Couvertures en vente en KUSD	18 638	65 000	32 000	0
- Couvertures en achat en KUSD	3 990	0	0	0

Crédit-bail

	Four vertical point roulant et fraiseuse Andizes	Presse à forger PS27 Issoire	Fours de pré- chauffage Issoire	Outils/peins Issoire	Variateur de vitesse 22kt Pamiers	Evaporateurs Andizes	Équipements génériques Andizes	Compresseur 40kt Pamiers	TOTAL
Partenaire numéro de contrat	Star Lasse 001206477 00	Sogelasse 001087180- 00	Star Lasse 001113378- 00	Sodeleasse 001131996- 00	Siemens 20160901293/00 01/10/2016	Lixibell 290327810 23/11/2018	Luxbell 344830910 30/11/2018	Release Capital 202107024 20/09/2021	
Date début	18/12/2014	19/03/2013	14/02/2014	29/03/2014					
Valeur d'origine	5 003	8 903	880	636	655	514	1 399	109	18 099
Amortissements :									
- Cumuls exercices antérieurs	1 930	2 974	520	636	273	214	668	13	7 228
- Dotation de l'exercice	209	253	40		44	51	151	11	759
Total	2 139	3 227	560	636	317	266	819	23	7 987
Redevances payées :									
- Cumuls exercices antérieurs	4 384	9 414	910	630	722	317	863	48	17 288
- Exercices	546	1 046	104	72		76	207	24	2 077
Total	4 932	10 460	1 014	702	722	393	1 070	72	19 365
Redevances restant à payer :									
- A 1 an au plus	592	0	34	24		76	207	22	955
- A plus d'1 an et 5 ans au plus						68	187	25	280
- A plus de 5 ans									0
Total	592	0	34	24	0	144	394	47	1 235
Valeur résiduelle :									
- A 1 an au plus	50	0	9	6					65
- A plus d'1 an et 5 ans au plus						5	14	1	19
- A plus de 5 ans									1
Total	50	0	9	6	0	5	14	1	85
Montant pris en charge dans l'exercice	546	959	104	72	0	76	207	4	1 970

Subventions d'investissements

Date	Organisme	Biens subventionnés	Montant	Amortissement	
				Mode	Durée
30/11/2022	Véolia	Chauffage atelier usinage (Imphy)	23	Linéaire	10 ans
21/04/2023	Agefiph	Aménagement cabine contrôle handicap	15	Linéaire	5 ans
15/06/2018	Région Auvergne	GALAAD tour atomisation (Ancizes)	820	Linéaire	30 ans
30/09/2023	Agence de l'eau	Projet station épuration (Ancizes)	296	non déterminé	non déterminée
31/12/2018	BPI	Superalliage (Ancizes)	1104	Linéaire	30 ans
31/07/2021	BPI	Investissement Ecotitanium & Ukad (Siège)	1107	non déterminé	non déterminée
31/12/2018 et 15/05/2020	Adour Garonne	Recyclage des eaux à des fins de refroidissement (Pamiers)	89	Linéaire	10 ans
14/06/2021	Ademe	Ligne TTH (Pamiers)	897	Linéaire	20 ans
11/10/2021	BPI	VHD 850 (Pamiers)	194	Linéaire	20 ans
31/05/2022	Ademe	Centrale production air comprimé (Pamiers)	29	Linéaire	10 ans
16/03/2021	BPI	Projet Matriçage 4.0 (Issoire)	202	Avance 50%	non déterminé
26/05/2021	BPI	Projet Safeaero (Issoire)	197	Avance 50%	non déterminé
16/07/2021	EDF	Rplt moteur pompe n°5 station hydraulique (Issoire)	73	Linéaire	20 ans
06/10/2021	EDF	Rplt moteur pompe n°3 et 4 station hydraulique (Issoire)	154	Linéaire	20 ans
10/02/2023	Orexad	Compresseur air comprimé (Issoire)	35	Linéaire	20 ans

Engagements pris en matière de retraite

	Valeur actuarielle des obligations	Juste valeur des actifs de régime	Situation financières Surplus/Déficit
Indemnités de départ en retraite	25 847	8 325	17 522
Indemnités de fin de carrière IPC			
Indemnités de fin de carrière IRUS	-1 840		-1 840
Médailles et gratifications	6 559		6 559
TOTAL	30 566	8 325	22 241

	Gains/Pertes actuarielles non reconnues	Services passés non reconnus	Provision au bilan Actif/Passif
Indemnités de départ en retraite	9 739	-597	26 664
Indemnités de fin de carrière IPC			
Indemnités de fin de carrière IRUS	-881	1 339	-1 382
Médailles et gratifications			6 559
TOTAL	8 858	742	31 841

Convention collective : Métallurgie

Méthode utilisée pour le calcul : unités de crédit projetés avec prorata d'ancienneté fondé sur l'IAS19 de 2002

Hypothèses actuarielles :

Taux d'actualisation	3,30%
Taux d'inflation	2,00%
Taux d'augmentation salariale	2,30%
Taux d'augmentation plafond sécurité social	N/A
Taux de revalorisation des pensions	N/A

Variation des engagements de retraite (hors médailles et gratifications) (En K€)	A l'ouverture	46 049
Coût des services rendus		1 716
Charges d'intérêts		804
Variation dotations et reprises de l'exercice		-23 280
	A la clôture	25 289

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires versés aux commissaires aux comptes :

	KPMG
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	244
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal	39
TOTAL	283

Evènements postérieurs à la clôture

Une résolution écrite du Conseil de surveillance, en date du 18 mars 2024, a validé le principe de l'augmentation du montant du contrat de prêt entre Aubert & Duval et Ecotitanium, de la somme de 11 M€. En conséquence, l'avenant 15 a été signé en date du 18 mars 2024, portant le montant du prêt à 51 M€.

Autres informations

Quotas d'émission de gaz à effet de serre

L'émission de quotas de CO₂ génère une charge de production, selon le principe « pollueur/payeur » qui se matérialise par l'achat de quotas, lorsque les quotas de CO₂ alloués gratuitement ne sont pas suffisants. Les quotas sont donc comptabilisés comme toute matière première indispensable au processus de production et enregistrés en comptes de stocks.

Le stock de matières premières relatif aux quotas de CO₂ est suivi extra-comptablement en quantité sauf s'il y a achat pour satisfaire à l'obligation de restitution à l'Etat auquel cas ces derniers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. La restitution à l'Etat correspond aux émissions de l'année et amène à constater un passif en contrepartie d'une charge de production (valorisée au coût estimé de restitution), si la société ne dispose pas de suffisamment de quotas de CO₂.

Le montant de quotas alloués par l'Etat à la société Aubert & Duval s'élève à 26 614 quotas pour l'année 2023.

Le mécanisme des quotas concerne les sites émetteurs de CO₂ ayant une puissance installée supérieure à 20 MW thermiques équivalents, à savoir Ancizes, Firminy et Pamiers. Ces sites doivent restituer à l'état avant le 30 avril de l'année N+1 des quotas pour couvrir leurs émissions de l'année N (1 quotas = 1 tonne de CO₂)

Allocation de quotas (tCO ₂)	Ancizes	Firminy	Pamiers
2022 (réalisé)	27 879	1 908	3 421
2023 (réalisé)	21 285	1 908	3 421

Émissions (tCO ₂)	Ancizes	Firminy	Pamiers
2022 (réalisé)	25 139	9 582	14 174
2023 (réalisé)	26 692	8 669	15 491

AUBERT & DUVAL
Société par actions simplifiée au capital de 50 284 666 €
Siège social : 12 rue d'Oradour sur Glane 92130 ISSY LES MOULINEAUX
RCS NANTERRE B 380 342 808

PROCES-VERBAL DES RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
EN DATE DU 02 MAI 2024

L'an deux mil vingt-quatre, le deux mai à 10 heures,

Les soussignées :

- AD Holding, société par actions simplifiée au capital de 326 146 683 €, dont le siège social est situé 12 rue d'Oradour sur Glane 92130 ISSY LES MOULINEAUX, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro d'identification 914 340 567, représentée par Monsieur Bruno DURAND dûment habilité aux fins des présentes,
- L'Agence des Participations de l'Etat, représentée par M. Alexis Zajdenweber, commissaire aux participations de l'Etat

Agissant en qualité d'associés de la Société propriétaires de la totalité du capital et des droits de vote de la Société,

Connaissance prise du rapport présenté par le Président d'AUBERT & DUVAL et du rapport sur les comptes annuels du Commissaire aux Comptes titulaire KPMG et suppléant Salustro Reydel, tous deux absents excusés, les Associés, ont pris les décisions suivantes :

I - A PREALABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIT :

Il rappelle que tous les documents légaux ont été communiqués aux Associés dans les délais légaux et dépose sur le bureau les documents suivants :

- les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexé) de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
- le rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé établi par AD Holding, Président.

II - A PRIS LES DECISIONS SUIVANTES portant sur l'ordre du Jour arrêté par AD Holding, Président, représentée par Bruno Durand :

- Affectation du poste réserves indisponibles destinées à apurer les pertes ou à être incorporées au capital social, au report à nouveau,
- Rapport de gestion,
- Rapport sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 du Commissaire aux comptes,
- Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de Commerce,
- Approbation desdits comptes et conventions,
- Quitus au Président,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Questions diverses,
- Pouvoirs en vue des formalités.

AUBERT & DUVAL
Société par actions simplifiée au capital de 50 284 666 €
Siège social : 12 rue d'Oradour sur Glane 92130 ISSY LES MOULINEAUX
RCS NANTERRE B 380 342 808

PREMIERE DECISION

Les Associés, connaissance prise du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2023 et du rapport sur les comptes annuels du Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de cet exercice, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes se soldant par une perte de 96 421 135,33 €.

Ils approuvent également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans le rapport de gestion.

Les Associés constatent également que les comptes de l'exercice écoulé font apparaître une somme de 135 296,80 € correspondant à des dépenses et charges non déductibles fiscalement visées à l'article 39-4 du code général des impôts.

En conséquence, les Associés donnent au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

Cette décision est approuvée à l'unanimité par les Associés.

DEUXIEME DECISION

Nous vous proposons de ne verser aucun dividende au titre de l'exercice 2023 et d'affecter le déficit de l'exercice de 96 421 135,33€ au compte report à nouveau. Etant donné ce qui précède, le compte report à nouveau passera ainsi de 155 456 901,32 € à 59 035 765,99 € après affectation.

Au titre des trois derniers exercices, les dividendes distribués ont été (en €/actions) :

Dividende Net	
2021	Néant
2022	Néant
2023	Néant

Cette décision est approuvée à l'unanimité par les Associés.

AUBERT & DUVAL
(SAS)
Société par actions simplifiée au capital de 50 284 666 €
Siège social : 10 Boulevard de Grenelle 75015 PARIS
RCS Paris B 380 342 808

TROISIEME DECISION

Les Associés, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de Commerce décident de l'approuver, ainsi que les opérations qui y sont mentionnées, et ce conformément aux dispositions statutaires de la société.

Cette décision est approuvée à l'unanimité par les Associés.

QUATRIEME DECISION

Les Associés donnent tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

Cette décision est approuvée à l'unanimité par les Associés.

Des décisions des Associés ci-dessus, il a été dressé le présent procès-verbal pour être retranscrit dans le registre coté et paraphé et pour être signé par les Associés.

Fait à Issy-Les-Moulineaux, le 02 mai 2024.



AD Holding
Représentée par Monsieur Bruno Durand



Etat Français
L'Agence des Participations de l'Etat, représentée par M. Alexis Zajdenweber, commissaire aux participations de l'Etat.

Alexis ZAJDENWEBER



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

AUBERT & DUVAL SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Annule et remplace le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels établi le 16 avril 2024)

Exercice clos le 31 décembre 2023
AUBERT & DUVAL SAS
12 rue d'Oradour sur Glane - 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de conseil aux affaires inscrite au Tableau de l'Ordre des experts-comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Société sociale :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

AUBERT & DUVAL SAS

12 rue d'Oradour sur Glane - 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Annule et remplace le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels établi le 16 avril 2024)

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'associé unique de la société AUBERT & DUVAL SAS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AUBERT & DUVAL SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 du commissaire 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 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de conseil aux affaires inscrite au Tableau de l'Ordre des experts-comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Société sociale :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



Justification des appréciations

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

Continuité de l'exploitation

Les notes « Faits caractéristiques » et « Continuité de l'exploitation » de l'annexe font état de l'acquisition d'Aubert & Duval et de ses filiales par AD Holding, société détenue à parts égales par Airbus, Safran et Tikehau ACE, et du contexte dans lequel s'inscrit la continuité de l'exploitation de la société.

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour et dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la situation de la société au regard de la continuité de l'exploitation.

Provisions

Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques, tels que décrits dans les paragraphes « Provisions » et « Provisions pour risques opérationnels » de la note « Règles et méthodes comptables » et dans le tableau de la note « Provisions inscrites au bilan » de l'annexe aux comptes annuels. S'agissant des risques et litiges, nous avons examiné les procédures en vigueur dans votre société pour leur recensement, leur évaluation et leur traduction comptable dans des conditions satisfaisantes. Nous nous sommes assurés que les incertitudes éventuelles ou litiges identifiés à l'occasion de la mise en œuvre de ces procédures étaient décrits de façon appropriée dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels.

Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

Dépréciation des stocks

La société évalue ses stocks selon les modalités décrites dans le paragraphe « Stocks » de la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels.

Nous avons apprécié l'approche retenue par la société et décrite dans ce paragraphe, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier, par sondage, l'application de cette approche.

Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

AUBERT & DUVAL SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2023

3

(Annule et remplace le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels établi le 16 avril 2024)



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.441-6 du code de commerce.

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 le 16 avril 2024, puis le 22 avril 2024.

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

AUBERT & DUVAL SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2023

4

(Annule et remplace le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels établi le 16 avril 2024)



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.

Paris La Défense, le 29 avril 2024

KPMG SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Laurent des Places". It is written in a cursive script and includes a horizontal line underneath the signature.

Laurent des Places

Associé

AUBERT & DUVAL SAS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 31 décembre 2023

5

(Annule et remplace le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels établi le 16 avril 2024)

COMPTES ANNUELS

Aubert & Duval

Société par actions simplifiée

12 Rue d'Oradour sur Glane 92130 ISSY LES MOULINEAUX

DATE DE CLOTURE : 31/12/2023

Les comptes sont présentés en milliers d'euros

Sommaire

<u>Page de garde</u>	<u>1</u>
<u>Sommaire</u>	<u>2</u>
<u>Bilan - Actif</u>	<u>3</u>
<u>Bilan - Passif</u>	<u>4</u>
<u>Compte de résultat</u>	<u>5</u>
<u>Compte de résultat (suite)</u>	<u>6</u>
<u>Annexes</u>	<u>7</u>
<u>Faits caractéristiques</u>	<u>8</u>
<u>Règles et méthodes comptables</u>	<u>10</u>
<u>Immobilisations</u>	<u>15</u>
<u>Amortissements</u>	<u>16</u>
<u>Provisions inscrites au bilan</u>	<u>17</u>
<u>Stocks et en-cours</u>	<u>18</u>
<u>Filiales et participations</u>	<u>19</u>
<u>Situation financière CT</u>	<u>20</u>
<u>CCA et PCA</u>	<u>21</u>
<u>Variation des capitaux propres</u>	<u>22</u>
<u>Entreprises liées</u>	<u>23</u>
<u>Composition du capital social</u>	<u>24</u>
<u>Liste des filiales et des participations</u>	<u>25</u>
<u>Ventilation du Chiffre d'affaires</u>	<u>26</u>
<u>Charges produits exceptionnels</u>	<u>27</u>
<u>Impôt sur les bénéfices</u>	<u>28</u>
<u>Fiscalité différée</u>	<u>29</u>
<u>Effectifs</u>	<u>30</u>
<u>Engagements hors bilan</u>	<u>31</u>
<u>Crédit bail</u>	<u>32</u>
<u>Subventions investissements</u>	<u>33</u>
<u>Engagements retraite</u>	<u>34</u>
<u>Honoraires des commissaires</u>	<u>35</u>
<u>Évènements post clôture</u>	<u>36</u>
<u>Autres informations</u>	<u>37</u>

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N (en K€)			Exercice N-1
	Brut	Amort.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	52 123	49 060	3 063	537
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	888
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	52 123	49 060	3 063	1 426
Terrains	13 154	12 697	457	279
Constructions	127 419	118 486	8 933	4 033
Installations techniques, matériel	797 674	731 148	66 526	44 161
Autres immobilisations corporelles	26 065	23 971	2 094	316
Immobilisations en cours	94 355	0	94 355	44 773
Avances et acomptes	875	0	875	87
TOTAL immobilisations corporelles	1 059 542	886 302	173 241	93 650
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	92 199	82 660	9 539	22 321
Créances rattachées à des participations	63 202	63 198	4	25
Autres titres immobilisés	49	0	49	49
Prêts	30	0	30	25
Autres immobilisations financières	832	0	832	961
TOTAL immobilisations financières	156 311	145 858	10 454	23 382
Total Actif Immobilisé (II)	1 267 976	1 081 220	186 757	118 457
Matières premières, approvisionnements	121 673	23 509	98 164	82 726
En cours de production de biens	419 823	3 987	415 835	337 499
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	51 336	28 259	23 077	29 583
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	592 832	55 755	537 076	449 808
Avances et acomptes versés sur commandes	31 814	0	31 814	29 978
Clients et comptes rattachés	36 470	367	36 102	34 200
Autres créances	97 372	31 517	65 856	111 891
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	165 656	31 884	133 772	176 070
Valeurs mobilières de placement	2 107	0	2 107	0
dont actions propres:				
Disponibilités	96 901	0	96 901	9 973
TOTAL Disponibilités	99 008	0	99 008	9 973
Charges constatées d'avance	2 707	0	2 707	399
Total Actif Circulant (III)	860 203	87 639	772 563	636 250
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (V)	0		0	0
Ecart de conversion actif (VI)	0		0	0
Total Général (I à VI)	2 128 179	1 168 859	959 320	754 707

Bilan passif

BILAN-PASSIF (en K€)		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	dont versé : 50 285	50 285	49 999
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		8 425	8 425
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		5 028	5 000
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	160 704
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	9 905	9 933
TOTAL Réserves		14 933	175 637
Report à nouveau		155 457	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		-96 421	-155 461
Subventions d'investissement		5 235	5 722
Provisions réglementées		129 130	130 857
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		267 042	215 179
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		4 518	4 978
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		4 518	4 978
Provisions pour risques		47 285	67 753
Provisions pour charges		39 760	66 604
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		87 045	134 357
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		25 353	31 001
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	176 060	28 647
TOTAL Dettes financières		201 413	59 649
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		122 649	123 954
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		124 118	111 544
Dettes fiscales et sociales		74 533	58 567
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		11 988	6 214
Autres dettes		4 489	2 276
TOTAL Dettes d'exploitation		337 777	302 555
Produits constatés d'avance		61 525	37 990
TOTAL DETTES (IV)		600 715	400 193
Ecart de conversion Passif (V)		0	0
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		959 320	754 707

Compte de résultat

COMPTÉ DE RÉSULTAT	Exercice N (en K€)			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	15	2 835	2 850	2 759
Production vendue biens	325 914	332 757	658 671	520 477
Production vendue services	24 812	6 549	31 360	27 709
Chiffres d'affaires nets	350 741	342 140	692 881	550 946
Production stockée			75 508	82 431
Production immobilisée			13 132	7 546
Subventions d'exploitation			7 775	5 304
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			45 661	57 366
Autres produits			1 891	415
			Total des produits d'exploitation (I)	704 008
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			0	0
Variation de stock (marchandises)			0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			341 560	268 955
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-14 800	-22 093
Autres achats et charges externes			259 745	255 657
Impôts, taxes et versements assimilés			10 749	10 818
Salaires et traitements			162 701	144 781
Charges sociales			67 185	58 219
			Dotations aux amortissements	11 467
			Dotations aux provisions	0
Dotations d'exploitation			Sur actif circulant : dotations aux provisions	30 888
			Pour risques et charges : dotations aux provisions	11 387
Autres charges				1 632
			Total des charges d'exploitation (II)	773 922
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-49 328	-69 914
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			2 393	2 472
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0
Autres intérêts et produits assimilés			3 344	1 353
Reprises sur provisions et transferts de charges			57	28 939
Déficiences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
			Total des produits financiers (V)	32 764
Dotations financières aux amortissements et provisions			44 149	39 124
Intérêts et charges assimilées			10 555	15 774
Déficiences négatives de change			0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
			Total des charges financières (VI)	54 898
RÉSULTAT FINANCIER			-48 911	-22 134
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			-98 239	-92 048

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite) (en K€)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 557	14
Produits exceptionnels sur opérations en capital	297	738
Reprises sur provisions et transferts de charges	116 338	105 064
Total des produits exceptionnels (VII)	119 191	105 816
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	55 767	60 660
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 659	6 397
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	59 543	104 134
Total des charges exceptionnelles (VIII)	119 969	171 190
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	-777	-65 374
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-2 595	-1 961
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	961 833	842 588
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 058 254	998 049
BÉNÉFICE OU PERTÉ (total des produits - total des charges)	-96 421	-155 461

Annexes

Faits caractéristiques

Le 28 avril 2023, la société AD Holding détenue à parts égales par Airbus, Safran et ACE Aéro Partenaires a finalisé l'acquisition de la société Aubert & Duval (et de ses filiales notamment Interforge, UKAD et Ecotitanium) auprès du Groupe Eramet.

Le capital d'Aubert et Duval a été augmenté le 30 mars 2023 et le 27 avril 2023 respectivement pour des montants de 140 M€ et 10,5 M€ par une compensation de créances avec Eramet Holding Alliages et ceci afin de restaurer les capitaux propres de la société dans le cadre du processus de cession.

Le 27 janvier 2023, Aubert & Duval a signé un contrat avec Crédit Agricole Assurance pour externaliser 100% de l'engagement de retraite IRUS / IPC pour les rentiers via le paiement d'une prime d'assurance et doter un fonds collectif pour couvrir 100% de l'engagement résiduel estimé pour les actifs et les différés de ce régime. Le montant payé dans le cadre de cette externalisation est de 24,4 M€.

La mise en conformité des processus qualité s'est poursuivie avec l'ensemble des clients concernés. Les expertises conjointes et le travail de fond en collaboration étroite avec les clients se sont poursuivis au cours de l'année 2023. Des réclamations ont été reçues et sont en cours d'analyse et de discussions avec les clients concernés. Le solde de la provision suite à la signature de protocoles d'accord avec certains clients s'élève désormais à 18 M€ au 31 décembre 2023 (40 M€ au 31 décembre 2022). Aubert & Duval fait l'objet d'un développement judiciaire avec un seul client dans le cadre de la mise en conformité des processus qualité.

Situation et activité de la société au cours de l'exercice 2023

Le redressement du marché de la construction aéronautique s'est confirmé en 2023 après une baisse historique du trafic aérien sur les années 2020 et 2021. La reprise du trafic aérien s'est poursuivie en 2023, avec une amélioration progressive de la capacité (ASK) des court et moyen-courriers à 105% (en moyenne) de son niveau de 2019 (4ème trimestre 2023 : 108% du niveau du 4ème trimestre 2019).

Le chiffre d'affaires 2023 ressort à 693M€, en hausse de 26% bénéficiant du positionnement favorable d'Aubert & Duval sur ces marchés (aéronautique, défense, énergie, nucléaire et médical). La reprise des vols longs courrier, où Aubert & Duval est particulièrement bien positionné en raison de ses outils spécifiques, ouvre des perspectives très favorables sur les années à venir. Les ventes du secteur défense sont aussi un facteur de croissance sur 2023 et les années à venir. Cette amélioration de l'activité a permis de réduire la perte en termes de résultat d'exploitation, passant de -70 M€ en 2022 à -49 M€ en 2023. Le BFR s'accroissant au rythme de l'activité et avec la réalisation de CAPEX à un niveau soutenu, la consommation de trésorerie s'est élevée à -203 M€, y compris les décaissements spécifiques réalisés avant la cession d'Aubert & Duval et concernant en particulier le transfert et l'externalisation de provisions retraites (IRUS).

Les comptes courants et les prêts avec UKAD, Ecotitanium et Interforge font l'objet d'une dépréciation à 100% pour 31,5 M€ au 31 décembre 2023.

Pour l'année 2024, Aubert & Duval devrait poursuivre sa progression en termes de ramp-up et ainsi de chiffre d'affaires en poursuivant l'accélération des livraisons pour répondre aux demandes des clients, permettant l'amélioration de son résultat d'exploitation.

Le plan d'investissements significatif d'environ 122 M€ sera porté par les projets liés à la reconstruction de l'atelier de l'ACS sur le site de Pamiers, par le projet de la construction de la presse 6 KT à Pamiers, par le projet SAP ainsi que par des projets de fiabilisation et de remise à niveau d'équipements industriels.

Continuité d'exploitation

Le projet des actionnaires d'AD Holding, inscrit dans le pacte d'actionnaires, est une ambition et un soutien pour le long terme du développement stratégique, industriel et financier des sociétés du Groupe Aubert & Duval.

Le nouveau Management d'Aubert & Duval a établi un business plan 2024-2028 pour le Groupe, tenant compte entre autres éléments d'un plan de redressement / transformation structuré, d'investissements significatifs de modernisation et d'amélioration en particulier des performances industrielles, de la reprise des activités aéronautiques, défense, nucléaire, et des débouchés complémentaires qu'offrent la volonté de certains clients de s'extraire des risques géopolitiques. L'ensemble concourt progressivement au retour à meilleure fortune du Groupe. Au-delà des financements externes, les hypothèses d'augmentation de capital encore nécessaires dans les premières années que comporte ce business plan 2024-2028 ont été validées par le Conseil d'Administration d'AD Holding, en conformité avec le pacte d'actionnaires.

En conséquence de ce qui précède, les comptes des sociétés du Groupe Aubert & Duval ont naturellement été établis selon la continuité d'exploitation.

Comptes consolidés

Aubert & Duval est exemptée d'établir des comptes consolidés conformément à l'article R.233-15 du Code de Commerce compte-tenu de son appartenance à un groupe mis en équivalence dans les comptes consolidés de ses actionnaires.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2023 ont été établis, sur une durée de 12 mois. Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du règlement ANC-2014-03 relatif au plan comptable général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

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

Changements de méthode

Au cours de l'exercice, aucun changement de méthode n'est intervenu, par conséquent les exercices sont comparables sans retraitement.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de leur durée d'usage :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Frais de constitution	Linéaire	3 à 5 ans
Frais d'établissement	Linéaire	3 à 5 ans
Frais de recherche et de développement	Linéaire	3 à 5 ans
Droit de bail	Linéaire	3 à 5 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 3 ans

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Immobilisations corporelles

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires (biens acquis à titre onéreux)
- à leur coût de production (biens produits),

Les amortissements sont calculés sur les durées prévues d'utilisation suivant le mode linéaire :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	20 à 50 ans
Agencement et aménagement des constructions	Linéaire	10 à 40 ans
Installations techniques, matériels et outillages industriels	Linéaire	5 à 50 ans
Installations et agencements	Linéaire	8 à 15 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	3 à 10 ans

Des tests de dépréciation sont effectués lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Une perte de valeur est comptabilisée lorsque la valeur actuelle d'un actif est inférieure à sa valeur nette comptable. La valeur actuelle est définie comme la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. La valeur d'usage correspond à l'estimation des avantages économiques futurs attendus de l'utilisation de l'actif et de sa sortie.

Pour déterminer la valeur d'usage, la société utilise la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs générés par l'utilisation des actifs. Les données utilisées pour l'établissement des flux de trésorerie prévisionnels actualisés proviennent des budgets annuels et plans pluriannuels réalisés par le management. Ces plans résultent de projections sur une durée de 5 ans, auxquelles s'ajoute une valeur terminale correspondant à la capitalisation à l'infini des flux de trésorerie normatifs. Les taux de croissance utilisés sont ceux retenus pour les budgets. Le taux d'actualisation utilisé pour déterminer la valeur d'utilité est le coût moyen pondéré du capital.

Les pertes de valeurs constatées sont comptabilisées dans le résultat de la période.

Les pertes de valeur antérieurement comptabilisées sont évaluées à chaque date de clôture, à la recherche d'indications traduisant leur diminution ou leur disparition. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas sa valeur nette comptable, qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Participations et autres titres immobilisés

Les titres de participations ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis hors frais d'acquisition.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

La valeur d'inventaire est appréciée soit :

- en fonction de la quote-part de situation nette corrigée le cas échéant des plus-values latentes significatives nettes des impôts correspondants ou;
- en fonction de la valeur intrinsèque des fonds propres, correspondant à la valeur d'entreprise (valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus) ajustée de la position financière nette.

Stocks

Les stocks de matières premières et consommables sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits finis sont évalués au coût de production du mois, dont sont exclus les frais financiers, commerciaux, de structure et de siège et de recherche et développement.

La valeur des produits rentrant dans la fabrication est prise en compte dans le calcul du coût de production des produits finis.

Une provision pour dépréciation des stocks de matières premières, produits finis et intermédiaires est constatée dans les cas suivants :

- références déteriorées ou à forte antériorité
- valeur d'inventaire projetée à la fin du cycle de production supérieure au prix de vente
- produits finis sans perspective de vente à horizon 6 mois et dont la date du dernier mouvement est antérieure à 1 an

Le taux de dépréciation appliqué est de 100% du coût de revient, sans jamais dépasser la valeur de chute.

Une provision pour dépréciation des matières outillages est constatée selon la méthode suivante :

- sur les 2 premières années de la date d'entrée en stocks, le stock ne subit aucune dépréciation.
- à partir de la 3ème année, une dépréciation linéaire est comptabilisée par tranche de 25% pour chaque année supplémentaire de détention en stocks
- après 5 ans, la dépréciation est de 100%.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale.

Les créances douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 100% du montant de la créance. Les créances clients groupes ne sont pas dépréciées.

Les créances anciennes, présentant un risque de non recouvrement mais ne faisant pas l'objet de procédures judiciaires, sont dépréciées en fonction du risque estimé de non recouvrement.

La société peut consentir dans le cadre de ses excédents de trésorerie des avances de trésorerie ou peut effectuer des demandes de financement en EUR et USD auprès de l'entité AD HOLDING.

Les comptes courants en EUR sont rémunérés aux taux ESTER s'ils sont créditeurs ou ESTER +0,80% s'ils sont débiteurs.

Les comptes courants en USD sont rémunérés aux taux FEDFUNDs s'ils sont créditeurs ou FEDFUNDs +0,80% s'ils sont débiteurs.

Disponibilités

Les disponibilités, ou les découverts bancaires correspondent aux soldes sur les comptes bancaires.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés au cours moyen mensuel.

Les créances et les dettes en devises sont revalorisées au cours du dernier jour de l'exercice.

Les effets des opérations de couverture de change appliquées aux créances et dettes en devises sont constatés en pertes ou gains de change en résultat d'exploitation. La contrepartie est comptabilisée dans des comptes de « Différences d'évaluation de couverture ».

Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant les modalités énoncées ci-dessus.

La contrepartie des provisions réglementées est comptabilisée en charges exceptionnelles, au poste "Dotations aux provisions réglementées - Amortissements dérogatoires".

Provisions

Une provision est constituée dès lors qu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation juridique ou implicite résultant d'événements passés, dont la mesure peut-être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires figure dans les comptes pour son montant hors taxes, après déduction des rabais, remises et ristournes accordées.

Les ventes libellées en devises sont comptabilisées en euro après conversion au cours comptable mensuel.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsque la société a transféré à l'acheteur les risques et avantages inhérents à la propriété des biens.

Provisions pour risques opérationnels

La société élaboré des aciers spéciaux et super alliages, notamment à destination de l'industrie aéronautique, intervenant dans le processus de construction d'avions, hélicoptères et autres matériels issus de la production de ses clients du secteur. À ce titre, la responsabilité de la société peut par exemple être engagée indirectement ou directement en cas de sinistre, perte ou accident, de décès de passagers ou de pertes d'exploitation intervenus sur un matériel contenant des pièces de fabrication de la société. Dans le cadre de sa politique de gestion par les risques, la société conduit des actions pour maîtriser ces risques. L'efficacité de ces actions se traduit par l'obtention et le renouvellement des accréditations ou certifications relatives à ce type d'industrie et le traitement et la validation si nécessaire du process de validation par les clients des pièces fabriquées. Par ailleurs, la société a mis en place des assurances pour couvrir les risques résiduels.

Résultat financier

Le résultat financier est principalement constitué des intérêts versés ou reçus, des produits des participations et des dépréciations de titres de participation.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend des produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants particulièrement significatifs, les cessions d'actifs immobilisés et les mouvements sur les provisions réglementées.

Provisions sociales, retraite et médailles de travail

Méthodologie de calcul du passif actuariel

La méthode actuarielle retenue dans le cadre de cette évaluation est la méthode des unités de crédits projetées (Projected Unit Credit service prorate). Cette méthode est conforme à la recommandation 2013 R-02 de l'ANC.

Selon cette méthode, le montant des engagements appelé "Defined Benefit Obligation" (DBO) ou dette actuarielle, est déterminé en calculant premièrement le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date. Sont ensuite pris en compte les facteurs d'actualisation, de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date de départ à la retraite. Enfin, pour les actifs participant au régime, le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date du départ à la retraite est appliqué pour déterminer les engagements à la date d'évaluation. Le calcul est effectué salarié par salarié et l'engagement total de l'entreprise correspond à la somme des engagements individuels.

Le but de cette méthode actuarielle est de reconnaître dans le calcul des engagements relatifs aux services passés une partie des augmentations futures de salaire. La différence entre les engagements (DBO) et le montant de l'actif de couverture correspond au niveau de la provision du régime (surplus ou déficit) à la date d'évaluation.

Le coût annuel du régime, appelé "Current Service Cost", attribuable au coût d'une année de service additionnelle pour chacun des participants actifs est déterminé par le rapport de la valeur actuelle des prestations dues au moment du départ à la retraite sur l'ancienneté projetée au moment du départ à la retraite.

Méthodologie de calcul des actifs financiers

La juste valeur des actifs est utilisée afin de déterminer le retour sur investissement attendu sur l'année.

Amortissements des écarts actuariels

L'amortissement des écarts actuariels (gains et pertes) provenant des différences entre l'expérience observée du régime et les hypothèses utilisées ainsi que des changements d'hypothèses d'évaluation est une composante de la charge comptable annuelle, dans la mesure où le cumul net de ces gains et pertes non comptabilisés excède 10% du maximum de l'engagement brut du régime et de la juste valeur des actifs du régime. Pour les régimes de type "autres avantages à long terme", les écarts actuariels générés durant l'exercice sont directement reconnus en résultat de l'année.

Amortissements du coût des services passés

L'amortissement des coûts des services passés provenant d'une modification du régime (ou de l'introduction d'un nouveau régime) est une composante de la charge comptable annuelle. Ces coûts sont amortis linéairement sur la durée moyenne restante à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient acquis au personnel. Dans la mesure où les droits sont déjà acquis lors de la modification de régime, les coûts passés sont comptabilisés immédiatement dans leur intégralité.

Événements spéciaux 2023

La promulgation de la loi portant sur la réforme des retraites en France du 15 avril 2023 a notamment pour effet un relèvement progressif de l'âge légal du départ en retraite. Cette loi, applicable à partir du 1er septembre 2023, a une conséquence directe sur l'évaluation des engagements sociaux. Suite à cette nouvelle législation ainsi qu'à la réalisation d'une étude sur les âges de départ à la retraite réels observés au sein d'Aubert & Duval sur les 5 dernières années, les hypothèses d'âge de départ à la retraite ont été mises à jour pour les évaluations au 31 décembre 2023.

Enfin, concernant les régimes IRUS, l'hypothèse d'âge de départ à la retraite a été mise à jour suite à la nouvelle législation afin de prendre en compte les âges minimum légaux ainsi que les durées de cotisation post-réforme. L'IRUS et le régime IPC d'Issoire/Interforge ont été externalisés au 1er janvier 2023 auprès du Crédit Agricole Assurances.

A la différence du régime IPC, l'IRUS inclut à la fois des bénéficiaires à la retraite et des bénéficiaires en activité.

L'IRUS est un vieux régime spécial pour lequel il n'y a plus de nouveaux bénéficiaires.

Pour les bénéficiaires à la retraite :

Au 1er janvier 2023, les bénéficiaires à la retraite ont été externalisés auprès du Crédit Agricole Assurances. Aubert et Duval/Interforge a versé une prime d'assurance le 24 janvier 2023. Par conséquent, l'engagement relatif aux retraités a été sorti du bilan. L'écart entre l'engagement calculé pour les bénéficiaires à la retraite et la prime versée a été comptabilisé immédiatement via un gain au P&L. Ce gain s'explique par le mécanisme de revalorisation des rentes du régime. En effet, les rentes ont diminué alors qu'une revalorisation a habituellement lieu. Par ailleurs, les stocks hors bilan (stock de coût des services passés et stock d'écarts actuariels) ont été retirés de cette externalisation (en l'occurrence une perte via une dotation de provision).

Pour les bénéficiaires en activité :

Au 1er janvier 2023, Aubert & Duval a versé une prime sur un fonds collectif chez le Crédit Agricole Assurances. Ce fonds a pour objectif de couvrir l'engagement lié aux bénéficiaires du régime encore en activité. Par conséquent, le fonds est prélevé du montant du capital constitutif relatif à la liquidation des droits IRUS lors du départ à la retraite des bénéficiaires.

Au 31 décembre 2023, il n'y a plus d'engagement IRUS comptabilisé au passif de la société.

Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS (en K€)	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
			Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		49 371	0	7 354
Terrains		13 016	0	186
	Sur sol propre	45 563	0	3 240
Constructions	Sur sol d'autrui	795	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	74 479	0	3 347
Installations techniques, matériel et outillage industriels		773 029	0	30 109
	Installations générales, agencements, aménagements divers	6 764	0	713
Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	1 837	0	18
	Matériel de bureau et mobilier informatique	15 317	0	1 443
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		44 774	0	87 921
Avances et acomptes		87	0	800
	TOTAL (III)	975 662	0	127 777
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0
Autres participations		136 362	0	19 039
Autres titres immobilisés		49	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		987	0	157
	TOTAL (IV)	137 397	0	19 196
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	1 162 430	0	154 327
Cadre B	IMMOBILISATIONS (en K€)	Diminutions		Réévaluation
		Virement	Cession	Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		4 496	106	52 123
Terrains		0	48	13 154
	Sur sol propre	0	6	48 797
Constructions	Sur sol d'autrui	0	0	795
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	77 826
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	5 463	797 674
	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	0	7 477
Autres immobilisations corporelles	Matériel de transport	0	28	1 827
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	0	16 760
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		38 340	0	94 355
Avances et acomptes		12	0	875
	TOTAL (III)	38 352	5 544	1 059 542
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0
Autres participations		0	0	155 401
Autres titres immobilisés		0	0	49
Prêts et autres immobilisations financières		0	282	862
	TOTAL (IV)	0	282	156 311
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	42 849	5 932	1 267 976
				0

Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE (en K€)						
		Immobilisations amortissables	Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0	0		
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		44 508	2 953	30	47 431			
Terrains		5 741	445	10	6 176			
Constructions	Sur sol propre	21 954	1 299	6	23 247			
	Sur sol d'autrui	447	17	0	465			
	Installations générales, agencements	56 074	2 902	0	58 976			
Installations techniques, matériels et outillages		543 141	37 401	4 434	576 108			
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	4 344	293	0	4 637			
	Matériel de transport	1 759	25	24	1 759			
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	13 856	531	0	14 387			
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0			
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		647 316	42 914	4 474	685 756			
TOTAL GENERAL (I + II + III)		691 824	45 867	4 504	733 187			
Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						
Immos		DOTATIONS		REPRISES		Fin de l'exercice		
Différentiel de durée		Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel		
Frais étab		0	0	0	0	0	0	
Autres		0	6	0	0	0	6	
Terrains		0	4	0	17	0	-12	
Constructions :								
sol propre		434	0	0	113	0	321	
sol autrui		0	0	0	0	0	0	
install.		0	735	0	475	21	239	
Autres immobilisations :								
Inst. techn.		4 676	5 416	0	4 885	7 445	0	-2 237
Inst gén.		6	18	0	32	58	0	-65
M.Transport		0	0	0	0	4	0	-4
Mat bureau.		0	38	0	0	13	0	25
Emball.		0	0	0	0	0	0	0
CORPO.		5 116	6 212	0	5 505	7 557	0	-1 734
Acquis. de titres		0		0				0
TOTAL		6 218	0	5 505	7 557	0	-1 728	
Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice			
Frais d'émission d'emprunt à étaler		0	0	0	0			
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0			

Provisions inscrites au Bilan

Nature des provisions (en K€)	Début de l'exercice	Dotations	Reprises	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0	0	0
Provisions investissements	0	0	0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0	0	0
Amortissements dérogatoires	130 857	11 335	13 062	129 130
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0	0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0	0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0	0	0
Autres provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL (I)	130 857	11 335	13 062	129 130
Provisions pour litige	6 655	8 776	4 614	10 817
Frais de développement	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	2 995	1 699	303	4 391
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	52 612	7 805	28 576	31 841
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	50	10	0	60
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	72 044	5 751	37 859	39 936
TOTAL (II)	134 357	24 041	71 352	87 045
Provisions sur immos incorporelles	3 437	187	1 995	1 629
Provisions sur immos corporelles	234 697	1 873	36 024	200 546
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	69 152	13 564	57	82 660
Provisions sur autres immos financières	44 863	18 335	0	63 198
Provisions sur stocks	52 715	33 856	30 816	55 755
Provisions sur comptes clients	334	34	0	367
Autres provisions pour dépréciations	19 911	11 606	0	31 517
TOTAL (III)	425 108	79 454	68 891	435 672
TOTAL GENERAL (I + II + III)	690 322	114 830	153 306	651 846
Dont dotations et reprises d'exploitation		45 938	36 973	
Dont dotations et reprises financières		44 149	57	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		59 543	116 277	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

Stocks et en cours

	Stock brut	Dépréciation Stock	Stock Net (en K€)
Matières premières	83 988	5 692	78 296
Consommables	14 164	2 502	11 662
Pièces de rechange	23 521	15 315	8 206
En cours de production de services	419 823	3 987	415 835
Produits intermédiaires et finis	42 212	28 259	13 953
Produits résiduels	9 124	0	9 124
TOTAL	592 832	55 755	537 076

Filiales et participations

Filiales et participations (en K€)	Pourcentage de détention	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Nette
Actions groupe non consolidés				
AD Engineering India	99%	391	99	292
Aubert & Duval SA Irun	100%	1 530	521	1 009
	TOTAL	1 921	620	1 301
Actions groupe consolidés				
Interforge	96%	29 407	29 407	0
UKAD	100%	50 100	46 420	3 680
	TOTAL	79 507	75 827	3 680
Actions hors groupe				
SQUAD	50%	10 770	6 213	4 557
SARL Metal Spécialité de la Bouble		1		1
	TOTAL	10 771	6 213	4 558
Autres titres				
IFMA		21		21
PEP		15		15
GIE CFAM		12		12
	TOTAL	49	0	49

Situation financière à court terme

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Actif réalisable et disponible (à un an au plus)		
Créances rattachées à des participations	8 202	5 888
Prêts	30	25
Autres immobilisations financières	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	0	0
Créances clients et comptes rattachés	36 102	34 200
Autres créances	65 856	111 891
Capital souscrit - appelé, non versé	0	0
Sous total 1	110 189	152 005
Clients douteux ou litigieux		0
Autres créances	96 901	9 973
Sous total 2	96 901	9 973
Actif réalisable et disponible	207 090	161 978

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
Passif exigible (à un an au plus)		
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires courants)	0	0
Emprunt et dettes financières divers	24 282	29 216
Avances reçues sur commandes en cours (hors acomptes / travaux en cours)	176 060	28 629
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0	0
Dettes fiscales et sociales (hors obligations cautionnées)	124 118	111 544
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	74 533	58 567
Autres dettes	11 988	6 214
Sous total 3	415 470	236 446
Passif exigible	415 470	236 446

Opération de titrisation

Le 5 Novembre 2023, la société Aubert & Duval a signé un Avenant au contrat de titrisation, offrant des plafonds de cessions de créances de 60 M€ et de 65 M\$, pour des clients situés essentiellement en Europe et en Amérique du Nord.

Au 31 décembre 2023, le montant des créances clients figurant au bilan est diminué du montant des créances cédées pour un montant de 74,2 M€.

Le montant du dépôt de garantie figurant au poste autres créances du bilan est de 7M€.

Opération d'affacturage

Le 31 mars 2021, la société Aubert & Duval a signé un contrat d'affacturage avec la société Facto France, offrant des plafonds de cessions de créances de 20 M€ (€ et \$), pour une durée indéterminée et pour des clients situés essentiellement en Europe et en Amérique du Nord.

Au 31 décembre 2023, le montant des créances clients, figurant au bilan, est diminué du montant des créances rentrant dans le cadre du contrat d'affacturage pour un montant de 7 M€.

Le montant du dépôt de garantie figurant au poste autres créances du bilan est de 0,9 M€.

Charges constatées d'avance

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	Exploitation	Financier	Exceptionnel
ASSURANCES	312	0	0
DAE PROJET NAVAL GROUP	1 601	0	0
LOCATION COMPRESSEUR 40KT	24	0	0
LMBA CONTRAT MAINTENANCE	11	0	0
LOCATION SCI DOMINVEST	86	0	0
CONTRATS MAINTENANCES DIVERS	332	0	0
CONTRATS ABONNEMENTS DIVERS	93	0	0
MICROSOFT FRANCE	247	0	0
TOTAL	2 707	0	0

Produits constatés d'avance

PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	Exploitation	Financier	Exceptionnel
PCA INCOTERM	15 315	0	0
PCA OUTILLAGE	32 291	0	0
PCA MATRICE	13 919	0	0
TOTAL	61 525	0	0

Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	49 999	150 500	150 214				50 285
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	8 425						8 425
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	5 000	29					5 028
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	160 704	150 214	310 918				0
Autres réserves	9 933		29				9 905
Report à nouveau	0	310 918			-155 461		155 457
Résultat de l'exercice	-155 461		96 421		155 461		-96 421
Subventions d'investissement	5 722	373	861				5 235
Provisions réglementées	130 857	11 335	13 062				129 130
TOTAL CAPITAUX PROPRES	215 179	623 369	571 506	0	0	0	267 042

La société Aubert & Duval a été recapitalisée à hauteur de 150,5 M€, en mars et avril 2023. Cette opération a consisté en une augmentation de capital social par la création et l'émission de 67 830 200 actions nouvelles en numéraire, libérées intégralement par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles. En définitive, le capital de la société Aubert & Duval est d'un montant de 50,3 M€.

Entreprises liées - Bilan

Partenaires	Avances et acomptes versés - fournisseurs	Immobilisations financières	Créances	Disponibilités	Dettes financières diverses	Dettes
Ukad	27 232	7 524	2 168			9 616
Ecotitanium		65 065	414			
Interforge			50	22 126		7 018
AD Holding					153 462	
Aubert et Duval Irun		3 135	186			
Squad			255			
TOTAL	27 232	75 724	3 073	22 126	153 462	16 634

Entreprises liées - Compte de résultat

Partenaires	Charges d'exploitation	Produits d'exploitation	Charges financières	Produits Financiers	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Ukad	35 546	4 691	159	1 009		
Ecotitanium	26	1 127	95	2 496		
Interforge	27 385	1 420		798		
AD Holding			2 230			
Aubert et Duval Irun		1 233				
Squad		96				
TOTAL	62 957	8 567	2 484	4 303	0	0

Composition du capital social

Le capital social au 31 décembre 2023 est constitué de 86 697 700 actions d'une valeur nominale de 0,58 €. AD Holding détient 86 697 699 actions et l'Etat Français en détient une.

Capital détenu par les personnes morales :

IDENTIFICATION		CAPITAL DETENU		ADRESSE			
Dénomination	SIREN	% détention	Nombre de parts	N°	Voie	CP	Commune
AD HOLDING	914340567	100	86 696 699	12	Rue d'Oradour sur Glane	92130	ISSY LES MOULINEAUX
ETAT FRANCAIS	N/A	0	1				

Liste des filiales et des participations

Filiales et participations	Devise	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectations	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions et avats donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice									
					Brute	Nette														
A. Renseignements détaillés(1) (2)																				
<i>Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)</i>																				
AD IRUN		1 170	-201	100%	1 530	1 009			3 776	-956										
ADEI (INDE)		302	125	99%	391	292			446	28										
INTERFORGE		24 724	-56 093	96%	29 407	0			28 362	-1 065										
UKAD		8 824	4 043	100%	50 100	3 680			94 840	-9 865										
<i>Participations (10 à 50% du capital)</i>																				
SQUAD		17 296	8 254	50%	10 770	4 557			5 413	-383										
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.																				
Filiales françaises (ensemble)																				
Filiales étrangères (ensemble)																				
(3)																				
Participations dans des sociétés françaises																				
Participation dans des sociétés étrangères																				

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Ventilation du chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	2 850	2 759	3%
Production vendue biens	658 671	520 477	27%
Production vendue services	31 360	27 709	13%
Répartition par marché géographique			
Chiffre d'affaires nets-France	350 741	293 934	19%
Chiffre d'affaires nets-Export	342 140	257 013	33%
Chiffre d'affaires net	692 881	550 946	26%

Charges et produits exceptionnels

Libellé	Charges 2023	Produits 2023
PENALITES ET AMENDES	11	0
AUTRES CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	53 449	2 636
CHARGES EXCEPTIONNELLES MASSE SALARIALE + FORMATION (PDV)	4 826	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES ET INDEMNITES	981	545
VNC IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 158	0
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS EXCEPTIONNELS	34 800	0
DOT ET REPR AMORT EXCEPT ET DEROGATOIRES	11 335	13 062
DOT ET REPR PROV RETRAITE / MEDAILLE	5 916	27 294
DOT ET REPR PROV RESTRUCTURATION	2 781	8 731
DOT ET REPR AUTRES RISQUES EXCEPT	2 652	28 626
DOT ET REPR POUR DEPRECATION EXCEPT	2 060	38 018
PROD CESSION IMMO CORP	0	145
QUOTE PART SUBVENT INVEST	0	72
TRANSFERTS DE CHARGES EXCEPTIONNELLES	0	62
TOTAL	119 969	119 191

Les charges exceptionnelles concernent principalement les postes suivants :

- dépenses plan d'adaptation 4 520 k€
- crise qualité pour 20 654 k€
- externalisation Irus pour 25 213 k€
- coûts liés aux projets professionnels pour 306 k€
- coûts liés au Carve out pour 655 k€
- coûts de mise au rebut des produits Russes pour 468 k€
- facture ERAMET projet Blacksmith pour la mise en conformité des bâtiments pour 3 165 k€
- dépenses environnementales pour 652 k€

Les autres produits exceptionnels comprennent une garantie de passif pour 964 k€, une partie de l'externisation de l'IRUS refacturation à Interforge pour 834 k€, et enfin une facturation du projet Blacksmith pour 747 k€.

Suite à la dépréciation des immobilisations en 2021 et 2022, les immobilisations font l'objet d'un amortissement exceptionnel pour 34 800 k€ et d'une reprise de la dépréciation sur ces mêmes immobilisations pour un montant de 38 018 k€ sur l'année 2023.

Un complément de dépréciation des immobilisations du site de Pamiers a été constaté pour 2 060 k€ en 2023.

La dotation exceptionnelle pour retraite et médaille est égale à 5 916 k€.

La reprise de provision retraite et médaille de 27 294 k€ concerne essentiellement la reprise de provision sur la retraite IRUS et IPC.

La dotation pour les autres risques exceptionnels comprend une dotation pour risque de dépollution sur le site des Ancizes pour 2 000 k€, une dotation liée à l'amiante pour 622 k€.

La reprise sur provision pour autres risques exceptionnels concerne pour l'essentiel :

- la qualité pour 19 546 k€
- le litige KAI pour 5 000 k€
- les litiges amiante pour 614 k€
- la dépollution du site de Gennevilliers pour 3 184 k€

Impôt sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Exercice N
Résultat courant	-98 239
Résultat exceptionnel (y compris participation)	-777
Résultat comptable (avant IS)	-99 016
Détail de l'impôt sur le résultat	Base
Résultat comptable (avant IS)	-99 016
Total des réintégrations	84 153
Dotations retraite	7 423
Amortissements excédentaires	135
Taxe véhicules de société	17
C3S	1 043
Dons	149
Effort construction	655
Autres provisions	10 640
Dotations dépréciation stocks	15 897
Dotations dépréciation des immobilisations	2 060
Dotations dépréciations prêt	18 335
Dotations dépréciations titres	13 564
Dotations dépréciations compte courant	11 606
Dotations créances clients	34
Pénalités et amendes	11
Réintégrations charges financières	2 584
Moins valeur titres de participation	0
Total des déductions	96 868
Reprises retraite	28 185
C3S	809
Effort construction	552
Autres provisions	12 215
Reprises dépréciations des immobilisations	37 462
Reprises dépréciations stocks	17 086
Reprises dépréciations titres	57
Suramortissement loi Macron	278
Base impôts Italie	226
Résultat fiscal	-111 731
Imputation des déficits antérieurs	0
TOTAL	-111 731

Fiscalité différée

<i>Libellé</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées	129 130	130 857
Subventions d'investissement	5 235	5 722
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Autres charges déduites d'avance		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	134 364	136 579
Total passif d'impôt futur	34 706	35 278
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-25 286	-46 048
Autres risques et charges provisionnés	-21 080	-22 086
Dépréciation des actifs immobilisés	-193 987	-227 542
Stocks	-23 342	-24 981
Charges à payer	-1 698	-1 361
Créances arriérées	-67	-33
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	-581 748	-470 075
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt	-847 207	-792 126
Total actif d'impôt futur	-218 834	-204 606
SITUATION NETTE	-184 127	-169 328

(1) Taux d'impôt :

Dont taux normal d'impôt sur les sociétés :	25,83%	25,83%
Contribution sociale sur les bénéfices	25%	25%

Ces éléments sont donnés à titre informatif et ne font pas l'objet d'une comptabilisation dans les comptes de la société.

Effectifs

Effectif	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Cadres	479	449	1	1	481	450
ATAM	1 344	1 245	28	23	1 372	1 268
Ouvriers	1 478	1 470	198	169	1 676	1 639
TOTAL	3 301	3 164	227	193	3 528	3 357

L'effectif inscrit moyen du personnel est de : 3301

Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement (en K€)	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés				
Garanties de restitution acomptes clients SG	387		212	175
Garanties de restitution acomptes clients Natixis	1 412	925	487	
Garanties de restitution acomptes clients BNP	716		716	
Douanes BNP	1 112		1 112	
Cautionnement solidaire environnement Atradius	2 027	1 421	606	
A. Total engagements liés à l'exploitation	5 653	2 346	3 132	175
B. Total engagements liés au financement	0	0	0	0
Financement CMT UKAD	885	885		
Financement CMT ECOTITANIUM	6 884	6 884		
Garanties internationales BNP	880	880		
Financement CMT SQUAD	2 429	1 107	1 321	
C. Total autres engagements donnés	11 078	9 757	1 321	0
I. Total engagements donnés (A+B+C)	16 731	12 102	4 454	175
Engagements reçus				
Cautions reçues Fournisseurs	8 959	8 959		
Cautions reçues ADHO	7 750	7 750		
II. Total engagements reçus	16 709	16 709	0	0

Les engagements réciproques

AD Holding, via le soutien de ses actionnaires tel que délimité notamment par le pacte d'actionnaires, confirme son engagement d'accompagner stratégiquement, industriellement et financièrement les sociétés du Groupe Aubert & Duval dans la durée.

Couvertures matières et devises

(En Kdevise)	Couvertures 2021	Couvertures 2022	Couvertures 2023	Couvertures 2024
<i>Couvertures matières</i>				
- Aluminium en KUSD	0	0	0	0
- Nickel en KUSD	239	1 959	0	0
<i>Engagement sur instruments financiers en cours à la clôture de l'exercice:</i>				
- Couvertures en vente en KUSD	18 638	65 000	32 000	0
- Couvertures en achat en KUSD	3 990	0	0	0

Crédit-bail

Subventions d'investissements

Date	Organisme	Biens subventionnés	Montant	Amortissement	
				Mode	Durée
30/11/2022	Véolia	Chauffage atelier usinage (Imphy)	23	Linéaire	10 ans
21/04/2023	Agefiph	Aménagement cabine contrôle handicap	15	Linéaire	5 ans
15/06/2018	Région Auvergne	GALAAD tour atomisation (Ancizes)	820	Linéaire	30 ans
30/09/2023	Agence de l'eau	Projet station épuration (Ancizes)	296	non déterminé	non déterminée
31/12/2018	BPI	Superalliage (Ancizes)	1104	Linéaire	30 ans
31/07/2021	BPI	Investissement Ecotitanium & Ukad (Siège)	1107	non déterminé	non déterminée
31/12/2018 et 15/05/2020	Adour Garonne	Recyclage des eaux à des fins de refroidissement (Pamiers)	89	Linéaire	10 ans
14/06/2021	Ademe	Ligne TTH (Pamiers)	897	Linéaire	20 ans
11/10/2021	BPI	VHD 850 (Pamiers)	194	Linéaire	20 ans
31/05/2022	Ademe	Centrale production air comprimé (Pamiers)	29	Linéaire	10 ans
16/03/2021	BPI	Projet Matriçage 4.0 (Issoire)	202	Avance 50%	non déterminé
26/05/2021	BPI	Projet Safeaero (Issoire)	197	Avance 50%	non déterminé
16/07/2021	EDF	Rplt moteur pompe n°5 station hydraulique (Issoire)	73	Linéaire	20 ans
06/10/2021	EDF	Rplt moteur pompe n°3 et 4 station hydraulique (Issoire)	154	Linéaire	20 ans
10/02/2023	Orexad	Compresseur air comprimé (Issoire)	35	Linéaire	20 ans

Engagements pris en matière de retraite

	Valeur actuarielle des obligations	Juste valeur des actifs de régime	Situation financières Surplus/Déficit
Indemnités de départ en retraite	25 847	8 325	17 522
Indemnités de fin de carrière IPC			
Indemnités de fin de carrière IRUS	-1 840		-1 840
Médailles et gratifications	6 559		6 559
TOTAL	30 566	8 325	22 241

	Gains/Pertes actuarielles non reconnues	Services passés non reconnus	Provision au bilan Actif/Passif
Indemnités de départ en retraite	9 739	-597	26 664
Indemnités de fin de carrière IPC			
Indemnités de fin de carrière IRUS	-881	1 339	-1 382
Médailles et gratifications			6 559
TOTAL	8 858	742	31 841

Convention collective : Métallurgie

Méthode utilisée pour le calcul : unités de crédit projetés avec prorata d'ancienneté fondé sur l'IAS19 de 2002

Hypothèses actuarielles :

Taux d'actualisation	3,30%
Taux d'inflation	2,00%
Taux d'augmentation salariale	2,30%
Taux d'augmentation plafond sécurité social	N/A
Taux de revalorisation des pensions	N/A

Variation des engagements de retraite (hors médailles et gratifications) (En €)	A l'ouverture	46 049
Coût des services rendus		1 716
Charges d'intérêts		804
Variation dotations et reprises de l'exercice		-23 280
	A la clôture	25 289

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires versés aux commissaires aux comptes :

	KPMG
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	244
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal	39
TOTAL	283

Evènements postérieurs à la clôture

Une résolution écrite du Conseil de surveillance, en date du 18 mars 2024, a validé le principe de l'augmentation du montant du contrat de prêt entre Aubert & Duval et Ecotitanium, de la somme de 11 M€. En conséquence, l'avenant 15 a été signé en date du 18 mars 2024, portant le montant du prêt à 51 M€.

Autres informations

Quotas d'émission de gaz à effet de serre

L'émission de quotas de CO₂ génère une charge de production, selon le principe « pollueur/payeur » qui se matérialise par l'achat de quotas, lorsque les quotas de CO₂ alloués gratuitement ne sont pas suffisants. Les quotas sont donc comptabilisés comme toute matière première indispensable au processus de production et enregistrés en comptes de stocks.

Le stock de matières premières relatif aux quotas de CO₂ est suivi extra-comptablement en quantité sauf s'il y a achat pour satisfaire à l'obligation de restitution à l'Etat auquel cas ces derniers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. La restitution à l'Etat correspond aux émissions de l'année et amène à constater un passif en contrepartie d'une charge de production (valorisée au coût estimé de restitution), si la société ne dispose pas de suffisamment de quotas de CO₂.

Le montant de quotas alloués par l'Etat à la société Aubert & Duval s'élève à 26 614 quotas pour l'année 2023.

Le mécanisme des quotas concerne les sites émetteurs de CO₂ ayant une puissance installée supérieure à 20 MW thermiques équivalents, à savoir Ancizes, Firminy et Pamiers. Ces sites doivent restituer à l'état avant le 30 avril de l'année N+1 des quotas pour couvrir leurs émissions de l'année N (1 quotas = 1 tonne de CO₂)

Allocation de quotas (tCO ₂)	Ancizes	Firminy	Pamiers
2022 (réalisé)	27 879	1 908	3 421
2023 (réalisé)	21 285	1 908	3 421

Émissions (tCO ₂)	Ancizes	Firminy	Pamiers
2022 (réalisé)	25 139	9 582	14 174
2023 (réalisé)	26 692	8 669	15 491