

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2004 B 05806

Numéro SIREN : 380 342 808

Nom ou dénomination : AUBERT & DUVAL

Ce dépôt a été enregistré le 09/01/2024 sous le numéro de dépôt 697

# **COMPTES ANNUELS**

**Aubert & Duval**

**Société par actions simplifiée**

**10 rue d'Oradour sur Glane 92 130 Issy les Moulineaux**

**DATE DE CLOTURE : 31/12/2022**

**Comptes présentés en milliers d'euros**

## Sommaire

Bilan - Actif.....	3
Bilan - Passif.....	4
Compte de résultat.....	5
Compte de résultat (suite).....	6
Faits caractéristiques.....	8
Règles et méthodes comptables.....	10
Immobilisations.....	14
Amortissements.....	15
Provisions inscrites au bilan.....	16
Stocks et en-cours.....	18
Filiales et participations.....	19
Actifs réalisables et passifs exigibles.....	20
Charges et produits constatés d'avance.....	21
Variation des capitaux propres.....	22
Entreprises liées - bilan.....	23
Entreprises liées - compte de résultat.....	24
Composition du capital social.....	25
Liste des filiales et participations.....	26
Ventilation du Chiffre d'affaires.....	27
Charges et produits exceptionnels.....	28
Impôt sur les bénéfices.....	29
Fiscalité différée.....	30
Effectifs.....	31
Engagements hors bilan.....	32
Crédit-Bail.....	33
Subventions d'investissements.....	34
Engagements pris en matière de retraite.....	35
Honoraires des commissaires aux comptes.....	36
Evènements postérieurs à la clôture.....	37
Autres informations.....	38

## Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			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	48 406	47 869	537	4 963
Fonds commercial	76	76	0	0
Autres immobilisations incorporelles	888	0	888	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>49 371</b>	<b>47 945</b>	<b>1 426</b>	<b>4 963</b>
Terrains	13 016	12 737	279	48
Constructions	120 837	116 804	4 033	574
Installations techniques, matériel	773 029	728 868	44 161	45 141
Autres immobilisations corporelles	23 918	23 603	316	120
Immobilisations en cours	44 774	1	44 773	38 042
Avances et acomptes	87	0	87	8
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>975 662</b>	<b>882 013</b>	<b>93 650</b>	<b>83 932</b>
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	91 473	69 152	22 321	3 553
Créances rattachées à des participations	44 888	44 863	25	1 365
Autres titres immobilisés	49	0	49	49
Prêts	25	0	25	278
Autres immobilisations financières	961	0	961	704
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>137 397</b>	<b>114 015</b>	<b>23 382</b>	<b>5 948</b>
<b>Total Actif Immobilisé (II)</b>	<b>1 162 430</b>	<b>1 043 973</b>	<b>118 457</b>	<b>94 843</b>
Matières premières, approvisionnements	106 816	24 091	82 726	61 050
En cours de production de biens	341 413	3 913	337 499	256 025
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	54 295	24 711	29 583	33 750
Marchandises	0	0	0	0
<b>TOTAL Stock</b>	<b>502 523</b>	<b>52 715</b>	<b>449 808</b>	<b>350 824</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	29 978	0	29 978	23 720
Clients et comptes rattachés	34 534	334	34 200	40 742
Autres créances	131 802	19 911	111 891	100 115
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
<b>TOTAL Créances</b>	<b>196 314</b>	<b>20 245</b>	<b>176 070</b>	<b>164 576</b>
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	9 973	0	9 973	4 012
<b>TOTAL Disponibilités</b>	<b>9 973</b>	<b>0</b>	<b>9 973</b>	<b>4 012</b>
Charges constatées d'avance	399	0	399	409
<b>Total Actif Circulant (III)</b>	<b>709 209</b>	<b>72 960</b>	<b>636 250</b>	<b>519 821</b>
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	1 485
<b>Total Général (I à VI)</b>	<b>1 871 640</b>	<b>1 116 933</b>	<b>754 707</b>	<b>616 149</b>

## Bilan passif

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel dont versé : 49 999	49 999	50 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	8 425	8 425
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale	5 000	5 000
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	160 704	87 069
Autres réserves dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	9 933	9 933
<b>TOTAL Réserves</b>	<b>175 637</b>	<b>102 002</b>
Report à nouveau	0	2 953
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>-155 461</b>	<b>-181 199</b>
Subventions d'investissement	5 722	6 561
Provisions réglementées	130 857	131 941
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>215 179</b>	<b>120 683</b>
Produit des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	4 978	5 026
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>	<b>4 978</b>	<b>5 026</b>
Provisions pour risques	67 753	77 015
Provisions pour charges	66 604	90 811
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>	<b>134 357</b>	<b>167 827</b>
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31 001	36 488
Emprunts et dettes financières divers dont emprunts participatifs : 0	28 647	10 776
<b>TOTAL Dettes financières</b>	<b>59 649</b>	<b>47 264</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	123 954	97 918
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	111 544	81 469
Dettes fiscales et sociales	58 567	63 090
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 214	4 641
Autres dettes	2 276	1 772
<b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>	<b>302 555</b>	<b>248 891</b>
Produits constatés d'avance	37 990	24 490
<b>TOTAL DETTES (IV)</b>	<b>400 193</b>	<b>320 644</b>
Ecart de conversion Passif (V)	0	1 969
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>	<b>754 707</b>	<b>616 149</b>

## Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	2 404	355	2 759	1 636
Production vendue biens	265 782	254 695	520 477	467 230
Production vendue services	25 748	1 962	27 709	28 685
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>293 934</b>	<b>257 013</b>	<b>550 946</b>	<b>497 551</b>
Production stockée			82 431	-11 167
Production immobilisée			7 546	6 819
Subventions d'exploitation			5 304	1 350
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			57 366	69 809
Autres produits			415	559
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>704 008</b>	<b>564 921</b>
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)			268 955	175 144
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-22 093	-3 434
Autres achats et charges externes			255 657	193 705
Impôts, taxes et versements assimilés			10 818	8 886
Salaires et traitements			144 781	132 807
Charges sociales			58 219	57 320
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	11 382	5 559
		Dotations aux provisions	0	0
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	30 888	41 788
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	11 387	8 757
Autres charges			3 928	6 150
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>773 922</b>	<b>626 681</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-69 914</b>	<b>-61 760</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			2 472	1 696
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	1 533
Autres intérêts et produits assimilés			1 353	569
Reprises sur provisions et transferts de charges			28 939	7 515
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>32 764</b>	<b>11 313</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			39 124	72 433
Intérêts et charges assimilées			15 774	8 472
Différences négatives de change			0	1 541
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>54 898</b>	<b>82 446</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>-22 134</b>	<b>-71 133</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-92 048</b>	<b>-132 893</b>

## Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	14	14 466
Produits exceptionnels sur opérations en capital	738	9 922
Reprises sur provisions et transferts de charges	105 064	94 383
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>105 816</b>	<b>118 771</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	60 660	31 742
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 397	15 678
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	104 134	122 877
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>171 190</b>	<b>170 297</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>	<b>-65 374</b>	<b>-51 526</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-1 961	-3 220
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>842 588</b>	<b>695 005</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>998 049</b>	<b>876 205</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>-155 461</b>	<b>-181 199</b>

## **ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS**

**Aubert & Duval**



## Faits caractéristiques

---

### Situation et activité de la société au cours de l'exercice 2022

Le redressement du marché de la construction aéronautique s'est confirmé en 2022 après une baisse historique du trafic aérien sur les deux dernières années. Les deux géants du secteur, Airbus et Boeing, ont augmenté leurs livraisons et leurs commandes d'avions civils. En 2022, le rebond du transport aérien après deux années de crise sanitaire a relancé les commandes des compagnies. Les deux avionneurs ont aussi pu accroître les cadences de livraisons.

Le marché a du cependant faire face à l'accroissement des tensions dans la chaîne d'approvisionnement (matières premières et composants électroniques) dans un contexte de forte inflation, de flambée du coût de l'énergie et de pénurie de main d'œuvre.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires d'Aubert & Duval s'améliore de 11 % à 551 M€ et le résultat d'exploitation passe de -62 M€ en 2021 à -70 M€ en 2022 et une perte nette de -155 M€ en 2022 incluant une dépréciation d'actif exceptionnelle de -37 M€ versus un résultat net de -181 M€ en 2021.

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 2022. Des réclamations ont été reçues et sont en cours d'analyse et de discussions avec les clients concernés. Le solde de la provision est de 40 M€ au 31 décembre 2022 (51 M€ au 31 décembre 2021). Aubert & Duval ne fait l'objet d'aucun développement judiciaire dans le cadre de la mise en conformité des processus qualité.

Dans ce contexte d'exploitation, Eramet, la maison-mère a accordé au cours de l'exercice 2022 un financement supplémentaire pour un montant de 252 M€ afin que la société soit en mesure de faire face à ses obligations. Fin décembre 2022, Eramet Holding Alliages a augmenté le capital d'Aubert & Duval pour ce même montant, par une compensation de créances, afin de restaurer les capitaux propres de la société. Le groupe Eramet avait annoncé dans sa feuille de route stratégique viser à devenir un acteur exclusivement dédié à ses activités Mines et Métaux. Dans ce cadre, le Groupe a décidé de lancer un processus de cession de certains actifs. Un protocole d'accord non engageant a été signé le 22 février 2022, puis un contrat de cession a été signé le 20 juin 2022 avec un consortium composé de Airbus, Safran et Tikehau ACE Capital en vue de la cession d'Aubert & Duval et ses filiales. Cette opération est soumise à l'obtention de l'avis des instances représentatives du personnel et aux autorisations réglementaires nécessaires. Dans le cadre de la valorisation des actifs Aubert & Duval, une dépréciation des immobilisations a été comptabilisée en 2022, pour un montant de 37,3 M€.

### Tendances de marché & activités

Le secteur aéronautique mondial, qui représente environ 70 % du chiffre d'affaires d'A&D, retrouve des niveaux antérieurs à la crise Covid, entraînant une forte hausse du carnet de commandes. Le chiffre d'affaires d'Aubert & Duval progresse de 30 % pour le secteur aéronautique à 373 M€. Les ventes des secteurs Energie & Défense sont en revanche en recul de 16 % à 123 M€.

L'activité a été fortement affectée par les très fortes hausses du coût de l'énergie, notamment l'électricité (dont le coût a plus que doublé en moyenne sur 2022), et la hausse des coûts des matières premières avec un impact à la fois sur l'EBITDA et le FCF, en l'absence de répercussion automatique dans les contrats commerciaux.

En conséquence, le résultat d'exploitation affiche une perte de -70 M€ (en léger recul vs 2021) et la consommation de trésorerie de la filiale s'est élevée à 238 M€, y compris des décaissements dans le cadre du contrat de cession.

### Autres opérations et variation de périmètre

Le 24 janvier 2022, Aubert & Duval a racheté la totalité des parts d'UKAD (50%) à UKTMP International pour un montant de 1€. Aubert & Duval est désormais l'actionnaire unique (100 %) d'UKAD, ce qui permettra de renforcer l'intégration de la filière titane au sein d'Aubert & Duval pour poursuivre son développement stratégique.

Le 30 juin 2022, Aubert & Duval a cédé les titres de la société Stahschmidt Engagement GmbH à Eramet Holding Alliages pour un montant de 1€.

Le 31 août 2022, Aubert & Duval a cédé les titres de la société MKAD à Eramet Holding Alliages pour un montant de 1€.

Le 14 octobre 2022, Eramet Alloys Italia a versé un dividende à Aubert & Duval, d'un montant de 673 k€.

Le 18 octobre 2022, Aubert & Duval a cédé les titres de la société Eramet Alloys Italia à Eramet Holding Alliages pour un montant de 326 k€.

### Continuité d'exploitation

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

AD Holding via ses actionnaires, Airbus, Safran et Tikehau ACE Capital confirme son engagement d'accompagner stratégiquement, industriellement et financièrement les sociétés du Groupe Aubert & Duval sur une durée long terme. Un plan de transformation, à dérouler sur les cinq prochaines années, sera initié dès l'année 2023.

Ce plan intégrera les besoins de financement des sociétés du Groupe Aubert & Duval. La continuité d'exploitation de la société Aubert & Duval et de celle de ses filiales (Interforge, UKAD et Ecotitanium) s'inscrit dans ce cadre.

## Règles et méthodes comptables

---

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2022 ont été établis, sur une durée de 12 mois, conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2015-06 du 23 novembre 2015 et N°2016-7 modifiant le règlement N°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable. La société applique aussi le règlement ANC N° 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture. Le nouveau règlement ANC 2018-01 du 20 avril 2018 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général est sans incidence significative sur les comptes de la société.

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,

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

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	Structure	Linéaire	40 ans
	Composants	Linéaire	20 ans
Agencement et aménagement des constructions		Linéaire	10 ans
Installations techniques, matériels et outillages industriels	Génie civil	Linéaire	40 à 50 ans
	Structure mécanique	Linéaire	20 à 50 ans
	Autres composants	Linéaire	10 à 20 ans
Installations et agencements		Linéaire	8 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique		Linéaire	5 ans
Matériel de transport		Linéaire	4 à 10 ans
Mobiliier de bureau		Linéaire	6 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.

### Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Les prêts sont inscrits à la valeur nominale. Les titres sont estimés à leur valeur d'usage, qui tient compte à la fois de la valeur d'actif et des perspectives de rentabilité. Lorsque la valeur d'usage est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### Stocks

Les stocks sont évalués selon 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 détériorées 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.
- A 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 Eramet Holding Alliage.

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.

Les provisions sont constituées en fonction des risques et charges connues jusqu'à la date d'arrêté définitif des comptes.

Le calcul des provisions retraite et médailles du travail est confié à un actuaire indépendant.

La provision a fait l'objet d'une évaluation actuarielle des engagements selon un cadre uniforme (hypothèses et méthodes). En termes d'évaluation et de comptabilisation, la société applique la recommandation ANC N°2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021. Cette modification, qui fait suite à une position prise par le Comité d'interprétation des normes IFRS en mai 2021, précise que la date à partir de laquelle chaque année de service compte pour l'acquisition des droits à prestation, correspond au début de l'obligation d'assurer des avantages postérieurs à l'emploi, du fait que les années de service antérieures n'ont pas d'incidence sur l'obligation et sa valorisation.

Une provision est ainsi comptabilisée en fonction du niveau des engagements.

### 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.

### Passifs éventuels

Les passifs éventuels découlent :

- d'événements passés qui, de par leur nature, seront réglés seulement si un ou plusieurs événements futurs incertains se produisent ou non

- d'une obligation actuelle résultant d'événements passés mais qui n'est pas comptabilisée car :

- \* il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation, ou

- \* le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

Pour évaluer leur incidence potentielle, la société exerce une part importante de jugement et peut recourir à des estimations quant au résultat des événements futurs.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés dans les états financiers. Les passifs éventuels significatifs sont, le cas échéant, décrits dans l'annexe.

### 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.

## Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	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)	47 545	0	5 062
	Terrains	12 001	0	1 773
Constructions	Sur sol propre	42 068	0	4 517
	Sur sol d'autrui	774	0	21
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	74 935	0	5 493
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	757 869	0	37 466
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	11 587	0	72
	Matériel de transport	2 006	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	14 217	0	1 105
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	38 043	0	51 937
	Avances et acomptes	8	0	79
<b>TOTAL (III)</b>		<b>953 507</b>	<b>0</b>	<b>102 463</b>
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	100 605	0	41 973
	Autres titres immobilisés	49	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	982	0	5
<b>TOTAL (IV)</b>		<b>101 635</b>	<b>0</b>	<b>41 978</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>		<b>1 102 688</b>	<b>0</b>	<b>149 503</b>
Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Réévaluation
		Virement	Cession	Valeur d'origine
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	3 230	6	49 371
	Terrains	0	757	13 016
Constructions	Sur sol propre	0	1 023	45 563
	Sur sol d'autrui	0	0	795
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	5 948	74 479
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	22 306	773 029
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	4 895	6 764
	Matériel de transport	0	169	1 837
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	5	15 317
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	45 205	0	44 774
	Avances et acomptes	0	0	87
<b>TOTAL (III)</b>		<b>45 205</b>	<b>35 103</b>	<b>975 662</b>
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	0	6 217	136 362
	Autres titres immobilisés	0	0	49
	Prêts et autres immobilisations financières	0	0	987
<b>TOTAL (IV)</b>		<b>0</b>	<b>6 217</b>	<b>137 397</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>		<b>48 435</b>	<b>41 326</b>	<b>1 162 430</b>

## Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0		
Fonds commercial		0	0	0	0		
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		42 506	2 008	6	44 508		
TOTAL I		42 506	2 008	6	44 508		
Terrains		5 918	577	754	5 741		
Constructions	Sur sol propre	21 775	1 201	1 023	21 954		
	Sur sol d'autrui	430	17	0	447		
	Installations générales, agencements	57 126	4 833	5 884	56 074		
Installations techniques, matériels et outillages		524 340	40 223	21 423	543 141		
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	7 845	272	3 774	4 344		
	Matériel de transport	1 899	29	169	1 759		
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	13 510	350	5	13 856		
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0		
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)		632 845	47 502	33 031	647 316		
TOTAL GENERAL (I + II)		675 351	49 510	33 037	691 824		
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 exception-nel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Fonds com	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	6	0	0	1	0	5
TOTAL I	0	6	0	0	1	0	0
Terrains	0	8	0	0	38	0	-30
Constructions :							
sol propre	438	0	0	120	0	0	318
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	737	0	476	32	0	229
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	4 933	5 191	0	4 827	6 856	0	-1 559
Inst gén.	5	30	0	39	48	0	-52
M.Transport	1	0	0	0	4	0	-3
Mat bureau.	0	44	0	0	35	0	9
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	5 376	6 011	0	5 461	7 014	0	-1 089
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		6 017	0	5 461	7 016	0	-1 084
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	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	131 941	11 393	12 477	130 857
- 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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>131 941</b>	<b>11 393</b>	<b>12 477</b>	<b>130 857</b>
Provisions pour litige	2 568	6 529	2 441	6 655
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	1 953	1 042	0	2 995
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	55 472	4 216	7 076	52 612
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	40	10	0	50
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges (1)	95 562	20 255	54 719	61 098
Provision environnement (2)	12 231	200	1 486	10 945
<b>TOTAL (II)</b>	<b>167 827</b>	<b>32 252</b>	<b>65 722</b>	<b>134 357</b>
Provisions sur immos incorporelles	76	3 360	0	3 437
Provisions sur immos corporelles	236 730	32 938	34 971	234 697
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	61 225	14 299	6 372	69 152
Provisions sur autres immos financières	34 462	10 401	0	44 863
Provisions sur stocks	47 176	31 432	25 893	52 715
Provisions sur comptes clients	351	0	18	334
Autres provisions pour dépréciations	28 474	13 879	22 442	19 911
<b>TOTAL (III)</b>	<b>408 495</b>	<b>106 310</b>	<b>89 696</b>	<b>425 108</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>708 262</b>	<b>149 955</b>	<b>167 896</b>	<b>690 322</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		42 275	33 906	
Dont dotations et reprises financières		39 124	28 939	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		68 556	105 051	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

(1) Les autres provisions pour risques et charges sont principalement composées :

- de la provision plan d'adaptation pour	5 092 k€
- de la provision restructuration pour	7 960 k€
- de la provision autres risques RH pour	738 k€
- de la provision crise qualité pour	39 796 k€
- de la provision litige TMS pour	1 571 k€

Dans le cadre d'une revue interne des processus qualité, des non conformités dans le système de management de la qualité, la société a été amenée à constituer une provision de 65 M€ en 2018, une provision complémentaire de 15 M€ en 2019 sur la base d'une estimation à date du coût du retraitement de revue approfondie des processus qualité (notamment, les frais d'expertise) estimés au total à 80 M€. Une provision complémentaire a été comptabilisée en 2020 sur la base d'une estimation du coût restants des consultants nécessaires à solder le passé non digital et digital lié à la crise qualité, ce qui a constitué un litige total estimé à 90 M€. Sur 2021, une dotation complémentaire de 30,5 M€ a été constituée. Le solde de cette provision au 31/12/2022 est de 40 M€.

(2) Dans le cadre de son activité, la société est amenée à faire face à des risques environnementaux dont le coût financier attendu donne lieu à la constitution de provision sur la base des risques estimés à la clôture de l'exercice par la direction de la société.

- Risque maladie amiante 6 559k€
- Provision dépollution 3 984k€
- Autres risques environnementaux 402 K€

## Stocks et en cours

---

	Stock brut	Dépréciation Stock	Stock Net
Matières premières	72 352	6 034	66 318
Consommables	11 906	2 923	8 983
Pièces de rechange	21 533	15 133	6 400
Quotas de CO2	1 025		1 025
En cours de production de services	341 413	3 913	337 499
Produits intermédiaires et finis	42 021	24 711	17 310
Produits résiduels	12 273		12 273
<b>TOTAL Stock</b>	<b>502 523</b>	<b>52 715</b>	<b>449 808</b>

## Filiales et participations

---

Nombre total de filiales détenues par l'entreprise à plus de 10% du capital : 5

Dénomination	SIREN	% de détention	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Nette
AUBERT & DUVAL IRUN		100%	1 530	527	1 003
INTERFORGE	732032271	96%	29 407	29 407	0
AUBERT & DUVAL ENGINEERING INDIA		99%	391	150	241
UKAD	509667838	100%	50 100	34 399	15 701
SQUAD		50%	10 044	4 670	5 374
IFMA			21		21
PEP			15		15
GIE CFAM			12		12

## Situation financière à court terme

		31/12/2022
Libellé	Exercice N	Exercice N-1
<b>Actif réalisable et disponible (à un an au plus)</b>		
Créances rattachées à des participations	5 888	5 526
Prêts	25	278
Autres immobilisations financières		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	34 200	40 718
Autres créances	111 891	50 040
Capital souscrit - appelé, non versé	0	0
<b>Sous total 1</b>	<b>152 005</b>	<b>96 562</b>
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	9 973	4 012
<b>Sous total 2</b>	<b>9 973</b>	<b>4 012</b>
<b>Actif réalisable et disponible</b>	<b>161 978</b>	<b>100 574</b>

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
<b>Passif exigible (à un an au plus)</b>		
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit (hors concours bancaires courants)	29 216	33 989
Emprunt et dettes financières divers	28 629	0
Avances reçues sur commandes en cours (hors acomptes / travaux en cours)	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	111 544	81 469
Dettes fiscales et sociales (hors obligations cautionnées)	58 567	63 090
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 214	4 641
Autres dettes	2 276	1 772
<b>Sous total 3</b>	<b>236 446</b>	<b>184 961</b>
<b>Passif exigible</b>	<b>236 446</b>	<b>184 961</b>

### Titrisation

La société Aubert & Duval a un dispositif de financement de créances clients par un contrat de titrisation pour une durée indéterminée pour des clients situés essentiellement en Europe et en Amérique du Nord.

Au 31 décembre 2022, le montant des créances clients, figurant au bilan, est diminué du montant des créances rentrant dans le cadre du contrat de titrisation pour un montant de 59 541k€.

Le montant du dépôt de garantie figurant au poste autres créances du bilan est de 10 718k€.

### Affacturation

Le 31 mars 2021, la société Aubert & Duval a signé un nouveau contrat d'affacturation 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 2022, le montant des créances clients, figurant au bilan, est diminué du montant des créances rentrant dans le cadre du contrat d'affacturation pour un montant de 1 226k€.

Le montant du dépôt de garantie figurant au poste autres créances du bilan est de 729k€.

### Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
ASSUR RC GROUPE	217	0	0
ASSUR RC RAP SOC	4	0	0
ASSUR RC MAND SOC	12	0	0
ASSUR MULTIRISQUE	21	0	0
PROJET PANG	19	0	0
CRISE QUALITE SLS	126	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Produits constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
PCA CA OUTILLAGES	11 980	0	0
PCA INCOTERMS	9 047	0	0
PCA SURCOUT ENERGIE 2023	599	0	0
PCA MATRICES	16 364	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>37 990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	50 000	251 880	251 881				49 999
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	8 425						8 425
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	5 000		0				5 000
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves indisponibles	87 069	160 704	87 069				160 704
Autres réserves	9 933	0					9 933
Report à nouveau	2 953	178 246			-181 199		0
Résultat de l'exercice	-181 199		155 461		181 199		-155 461
Subventions d'investissement	6 561	204	1 042				5 722
Provisions réglementées	131 941	11 393	12 477				130 857
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>120 683</b>	<b>602 428</b>	<b>507 932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>215 179</b>

La société Aubert & Duval a été recapitalisée à hauteur de 251,9 M€, le 16 décembre 2022. Cette opération a consisté en une augmentation de capital social par la création et l'émission de 15 742 500 actions nouvelles en numéraire, libérées intégralement par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles. Le capital social a, ensuite, été réduit afin d'apurer le poste report à nouveau débiteur et virer le solde à un poste réserves indisponibles (destiné à apurer les pertes futures, ou à être incorporées au capital social). Après ces opérations, le capital de la société Aubert & Duval s'élève désormais à un montant de 49 999 k€.

## Entreprises liées - bilan

Partenaires	Avances et acomptes versés - Fournisseurs	Immobilisations financières	Créances	Disponibilités	Dettes financières diverses	Dettes
Ukad	27 232	6 032	1 394			6 370
Ecotitanium		44 863	437			
Eramet Holding Alliages		274		71 741	28 629	
Erasteel SAS			555			106
Interforge			348	13 879		5 573
Eramet SA			3			3 990
Erasteel Inc	200					
Aubert et Duval Irun		1 169	104			
Campus Eramet			28			
Squad			218			
Erasteel Champagnole						32
Erasteel Kloster						53
Eramet Marketing Services						87
Eramet Services						479
Eramet Ideas						27
<b>TOTAL</b>	<b>27 432</b>	<b>52 338</b>	<b>3 087</b>	<b>85 620</b>	<b>28 629</b>	<b>16 717</b>



## Entreprises liées - compte de résultat

Partenaires	Charges d'exploitation	Produits d'exploitation	Charges financières	Produits Financiers	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Ukad	15 948	3 833		410		
Ecotitanium		926		1 704		
Eramet Holding Alliages	3 575		2 100	96		
Erasteel SAS	670	3 137				
Interforge	23 802	663		462		
Eramet SA	18 766	6	1 892			
Erasteel Inc	966					
Erasteel Champagnole	493	11				
Erasteel Kloster	348	25				
Eramet Marketing Services	73					
Eramet Services	4 101	3				
Eramet Ideas	150	4				
Aubert et Duval Irun		869				
Forges de Montplaisir		308				
Eramet Alloys Italia	41	673				
Squad	17	129				
Mkad		4				
Comilog Dunkerque	493					
<b>TOTAL</b>	<b>69 443</b>	<b>10 591</b>	<b>3 992</b>	<b>2 672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Composition du capital social

---

IDENTIFICATION		CAPITAL DETENU		ADRESSE			
Dénomination	SIREN	% détention	Nombre de participations	N°	Voie	CP	Commune
Eramet Holding Alliages	562013995	100	18 867 499	10	Boulevard de Grenelle	75015	PARIS
État français		0	1				

Le capital social au 31 décembre 2022 est constitué de 18 867 500 actions d'une valeur nominale de 2,65 € détenues presque intégralement par Eramet Holding Alliages. Une part est toutefois détenue par l'Etat français.

## Liste des filiales et des participations

Filiales et participations	Devise	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations (4)	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions 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	-335	100%	1 530	1 003			4 246	-469	
ADEI (INDE)		27 000	54	99%	391	241			493	49	
INTERFORGE		24 724	-51 394	96%	29 407	0			24 463	-4 699	
UKAD		8 824	4	100%	50 100	15 701			57 673	4 039	
Participations (10 à 50% du capital)											
SQUAD		18 507	-7 265	50%	10 044	5 374			3 170	-1 123	
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.

(4) Dans la monnaie locale d'opération.

## Ventilation du chiffre d'affaires

---

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	2 759	1 636	69%
Production vendue biens	520 477	467 230	11%
Production vendue services	27 709	28 685	-3%
Répartition par marché géographique			
Chiffre d'affaires net-France	293 934	256 317	15%
Chiffre d'affaires net-Export	257 013	241 234	7%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>550 946</b>	<b>497 551</b>	<b>11%</b>

## Charges et produits exceptionnels

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
DOT ET REPR AMORT EXCEPT ET DEROG	11 393	12 477
DOT ET REPR PROV RETRAITE / MEDAILLE	217	3 675
DOT PROV SOCIALES	34	92
DOT ET REPR PROV RESTRUCTURATION	860	20 933
DOT ET REPR AUTRES RISQUES EXCEPT(1)	19 210	32 902
DOT ET REPR POUR DEPRECIATION EXCEPT	37 288	34 985
DOT ET REPR AMORT EXCEPT	35 133	0
AMENDES ET PENALITES	1 743	0
AUTRES CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	42 626	14
CHARGES EXCEPTIONNELLES MASSE SALARIALE + FORMATION (PDV)	16 291	0
VNC IMMO CORP	88	0
VNC IMMO FINANC	5 442	0
DOT AMORT EXCEPT	867	0
PROD CESSION IMMO CORP	0	103
PROD CESSION IMMO FINANC	0	326
QUOTE PART SUBVENT INVEST	0	86
REMB SINISTRE	0	223
<b>TOTAL</b>	<b>171 190</b>	<b>105 816</b>

(1) dont Crise qualité : dotations 16 836k€ et reprises 28 428k€

## Impôt sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Exercice N
Résultat courant	-92 048
Résultat exceptionnel (y compris participation)	-65 374
Résultat comptable (avant IS)	-157 423
Détail de l'impôt sur le résultat	Base
Résultat comptable (avant IS)	-157 423
Total des réintégrations	119 641
Dotations retraite	4 135
Amortissements excédentaires	124
Taxe véhicules de société	31
C3S	809
Dons	75
Effort construction	552
Autres provisions	6 421
Dotations dépréciation stocks	16 300
Dotations dépréciation des immobilisations	36 298
Dotations dépréciations prêt	10 401
Dotations dépréciations titres	14 299
Dotations dépréciations compte courant	13 879
Pénalités et amendes	1 743
Réintégrations charges financières	1 871
Abandon de créances à caractère financier	7 587
Moins value titres de participation	5 116
Total des déductions	102 826
Reprises retraite	5 223
C3S	709
Effort construction	591
Autres provisions	13 431
Reprises dépréciations des immobilisations	34 445
Reprises dépréciations stocks	18 999
Reprises dépréciations clients et autres créances	16
Reprises dépréciations titres	6 372
Reprises dépréciations compte courant	22 442
Suramortissement loi Macron	294
Base impôts Italie	305
<b>Résultat fiscal</b>	<b>-140 608</b>
Imputation des déficits antérieurs	0
<b>TOTAL</b>	<b>-140 608</b>

## Fiscalité différée

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
<b>Bases d'accroissement de la dette future d'impôt</b>		
Provisions réglementées	130 857	131 941
Subventions d'investissement	5 722	6 561
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		
<b>Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt</b>	<b>136 579</b>	<b>138 502</b>
<b>Total passif d'impôt futur</b>	<b>35 278</b>	<b>37 922</b>
<b>Bases d'allègement de la dette future d'impôt</b>		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-46 048	-47 137
Autres risques et charges provisionnés	-22 086	-23 604
Impairment	-227 542	-229 895
Stocks	-24 981	-27 675
Charges à payer	-1 361	-1 300
Créances arriérées	-33	-49
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	-470 075	-329 422
<b>Total bases d'allègement de la dette future d'impôt</b>	<b>-792 126</b>	<b>-659 083</b>
<b>Total actif d'impôt futur</b>	<b>-204 606</b>	<b>-180 457</b>
<b>Situation nette</b>	<b>-169 328</b>	<b>-142 535</b>

(1) Taux d'impôt :	25,83%	27,38%
Dont taux normal d'impôt sur les sociétés :	25,00%	26,50%
Contribution sociale sur l'impôt :	3,30%	3,30%
Contribution exceptionnelle sur l'impôt :	0,00%	0,00%

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

## Effectifs

---

	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
Effectif	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Cadres	449	440	1	1	450	441
ETAM	1 245	1 201	23	10	1 268	1 211
Ouvriers	1 470	1 600	169	102	1 639	1 702
<b>TOTAL</b>	<b>3 164</b>	<b>3 241</b>	<b>193</b>	<b>113</b>	<b>3 357</b>	<b>3 354</b>

L'effectif moyen du personnel est de :

3 164



## Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
<b>Engagements donnés (à détailler)</b>				
Garanties de restitution acomptes clients SG	645	258	212	175
Garanties de restitution acomptes clients Natixis	1 111	1 111		
Garanties de restitution acomptes clients BNP	1 486	770	716	
Garanties SG L/G Import	8 500		8 500	
Garanties internationales BNP	923		923	
Douanes BNP	1 857			1 857
Cautionnement solidaire environnement Atradius	1 921	501	1 420	
<b>A.Total engagements liés à l'exploitation</b>	<b>16 443</b>	<b>2 640</b>	<b>11 771</b>	<b>2 032</b>
Crédit moyen terme SQUAD CACF	2 636	61	2 574	
<b>B.Total engagements liés au financement</b>	<b>2 636</b>	<b>61</b>	<b>2 574</b>	<b>0</b>
Financement CMT UKAD	1 873	1 873		
Financement CMT ECOTITANIUM	8 093	8 093		
Financement fournisseurs Ancizes	41	41		
<b>C. Total autres engagements donnés</b>	<b>10 007</b>	<b>10 007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Total engagements donnés (A+B+C)</b>	<b>29 086</b>	<b>12 708</b>	<b>14 346</b>	<b>2 032</b>
<b>Engagements reçus (à détailler)</b>				
Cautions reçues CMT EHA	2 000	2 000		
<b>II. Total engagements reçus</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Crédit-bail

	Four vertical pont roulant et fraiseuse Ancizes	Presse à forger PS27 Issoire	Fours de préchauffage Issoire	Outillages Issoire	Variateur de vitesse 22kt Pamiers	Evaporateurs Ancizes	Equipements génériques Ancizes	Compresseur 40kt Pamiers	Total
Partenaire numéro de contrat	Star Lease 001268477-00	Sogelease 001087180-00	Star Lease 001113378-00	Sodelease 001131996-00	Siemens 20160902793/00	Lixxbail 290327BI0	Lixxbail 344830BI0	Release Capital 202107024	
Date début	16/12/2014	19/03/2013	14/02/2014	23/03/2014	01/10/2016	23/11/2018	30/11/2018	20/09/2021	
Valeur d'origine	5 003	8 903	880	636	655	514	1 399	109	18 099
Amortissements :									
· Cumuls exercices antérieurs	1 712	2 721	480	636	229	163	512		6 453
· Dotation de l'exercice	218	253	40		44	51	156	13	775
Total	1 930	2 974	520	636	273	214	668	13	7 228
Redevances payées :									
· Cumuls exercices antérieurs	3 836	8 368	806	558	722	241	656		15 187
· Exercices	548	1 046	104	72		76	207	48	2 101
Total	4 384	9 414	910	630	722	317	863	48	17 288
Redevances restant à payer :									
· A 1 an au plus	532	1 116	99	72		74	201	22	2 116
· A plus d'1 an et 5 ans au plus	592		34	24		143	389	47	1 229
· A plus de 5 ans									0
Total	1 124	1 116	133	96	0	217	590	69	3 345
Valeur résiduelle :									
· A 1 an au plus		89							89
· A plus d'1 an et 5 ans au plus	50		9	6		5	14		84
· A plus de 5 ans								11	11
Total	50	89	9	6	0	5	14	11	184
Montant pris en charge dans l'exercice	540	1 046	104	72	108	76	207	48	2 201

## Subventions d'investissements

Date	Organisme	Biens subventionnés	Montant	Amortissement	
				Mode	Durée
30/11/2022	Véolia	Chauffage atelier usinage (Imphy)	28	non déterminé	non déterminé
15/06/2018	Région Auvergne	GALAAD tour atomisation (Ancizes)	1 005	Linéaire	30 ans
31/12/2018 et 15/05/2020	Adour Garonne	Recyclage des eaux à des fins de refroidissement (Pamiers)	179	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)	6	Linéaire	10 ans
16/03/2021	BPI	Projet Matriçage 4.0 (Issoire)	203	Avance 50%	non déterminé
26/05/2021	BPI	Projet Safeaero (Issoire)	198	Avance 50%	non déterminé
16/007/21	BPI	Rplt moteur pompe n°5 station hydraulique (Issoire)	82	Linéaire	20 ans
06/10/2021	BPI	Rplt moteur pompe n°3 et 4 station hydraulique (Issoire)	170	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	23 964	8 153	15 811
Indemnités de fin de carrière IPC	772		772
Indemnités de fin de carrière IRUS	23 916		23 916
Médailles et gratifications	6 544		6 544
<b>TOTAL</b>	<b>55 196</b>	<b>8 153</b>	<b>47 043</b>

	Gains/Pertes actuarielles non reconnues	Services passés non reconnus	Provision au bilan Actif/Passif
Indemnités de départ en retraite	10 422	-779	25 454
Indemnités de fin de carrière IPC	-95		677
Indemnités de fin de carrière IRUS	-5 476	1 497	19 937
Médailles et gratifications			6 544
<b>TOTAL</b>	<b>4 851</b>	<b>718</b>	<b>52 612</b>

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	3,00%
Taux d'inflation	2,00%
Taux d'augmentation salariale	2,30%
Taux d'augmentation plafond sécurité sociale	2,00%
Taux de revalorisation des pensions	1,50%

Variation des engagements de retraite (En Keuros)	A l'ouverture	47 164
Coût des services rendus		3 428
Charges d'intérêts		339
Reprise de l'exercice		-3 459
Cotisations et prestations versées		-1 423
	<b>A la clôture</b>	<b>46 049</b>

## Honoraires des commissaires aux comptes

---

Honoraires versés aux commissaires aux comptes :

	KPMG	GRANT THORNTON	AUTRES
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	214		
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal			486
<b>Honoraires totaux</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>486</b>

## Evènements postérieurs à la clôture

---

Le 27 janvier 2023, AD 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 24 379 032€.

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 restituer les capitaux propres de la société.

## 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 33 208 quotas pour l'année 2022.

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)

Les éléments suivants participent à la gestion du risque CO2 :

- Gestion centralisée au siège des comptes CO2 de chaque site et diffusion d'informations sur la balance émissions-allocations et sur les possibilités d'achat.
- Suivi du prix de marché du CO2

Allocation de quotas (tCO2)	Ancizes	Firminy	Pamiers
2021 (réalisé)	27 909	2 229	3 818
2022 (réalisé)	27 879	1 908	3 421

Émissions (tCO2)	Ancizes	Firminy	Pamiers
2021 (réalisé)	30 159	8 341	15 427
2022 (réalisé)	25 139	9 582	14 174

**PROCES-VERBAL DES RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**EN DATE DU 23 JUIN 2023**

L'an deux mil vingt-trois, le vingt-trois juin à dix heures,

Les soussignées :

- AD Holding, société par actions simplifiée au capital de 3 euros, 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 (les « **Associés** »), 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 SUIIT :**

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 annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- 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 2022 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, après avoir pris connaissance du rapport du Président, décident d'apurer le poste réserves indisponibles (destinées à apurer les pertes ou à être incorporées au capital social), d'un montant de 160 704 144 euros et de l'affecter au poste report à nouveau qui passera ainsi de 0 euros à 160 704 144 euros.

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

**DEUXIEME DECISION**

Les Associés, connaissance prise du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2022 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 155 461 481,68 €.

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 124 176,76 € 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.

**TROISIEME DECISION**

Nous vous proposons de ne verser aucun dividende au titre de l'exercice 2022 et d'affecter le déficit de l'exercice de 155 461 481,68 € au compte report à nouveau. Etant donné ce qui précède, le compte report à nouveau passera ainsi de 160 704 144 euros à 5 242 662,32 après affectation.

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

	Dividende Net
2020	Néant
2021	Néant
2022	Néant

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

AUBERT & DUVAL

(SAS)

Société par actions simplifiée au capital de 50 284 666 euros

Siège social : 10 Boulevard de Grenelle 75015 PARIS

RCS Paris B 380 342 808

#### QUATRIEME 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.

#### CINQUIEME 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 Paris, le 23 juin 2023.

**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**

## **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

### **Rapport de gestion du Président sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2022**

Messieurs,

Conformément aux statuts, nous vous avons convoqué pour vous rendre compte de l'activité de notre société durant son dernier exercice clos le 31 décembre 2022 et soumettre à votre approbation les comptes annuels de cet exercice ainsi que l'affectation de son résultat.

Votre Commissaire aux comptes vous donnera dans son rapport toutes informations quant à la régularité des comptes annuels qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

#### **Présentation des comptes sociaux**

Les comptes sociaux qui vous sont présentés ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation actuellement en vigueur.

#### **Situation et activité de la Société au cours de l'exercice 2022**

Le redressement du marché de la construction aéronautique s'est confirmé en 2022 après une baisse historique du trafic aérien sur les deux dernières années. Les deux géants du secteur, Airbus et Boeing, ont augmenté leurs livraisons et leurs commandes d'avions civils. En 2022, le rebond du transport aérien après deux années de crise sanitaire a relancé les commandes des compagnies. Les deux avionneurs ont aussi pu accroître les cadences de livraisons.

Le marché a du cependant faire face à l'accroissement des tensions dans la chaîne d'approvisionnement (matières premières et composants électroniques) dans un contexte de forte inflation, de flambée du coût de l'énergie et de pénurie de main d'œuvre.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires d'Aubert & Duval s'améliore de 11 % à 551 M€ et le résultat d'exploitation passe de -62 M€ en 2021 à -67 M€ en 2022 et une perte nette de -155 M€ en 2022 incluant une dépréciation d'actif exceptionnelle de -37 m€ versus un résultat net de -181 M€ en 2021.

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 2022. Des réclamations ont été reçues et sont en cours d'analyse et de discussions avec les clients concernés. Le solde de la provision est de 40 millions d'euros au 31 décembre 2022 (51 millions d'euros au 31 décembre 2021). Aubert & Duval ne fait l'objet d'aucun développement judiciaire dans le cadre de la mise en conformité des processus qualité.

## **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

Dans ce contexte d'exploitation, Eramet, la maison-mère a accordé au cours de l'exercice 2022 un financement supplémentaire pour un montant de 252 millions d'euros afin que la société soit en mesure de faire face à ses obligations. Fin décembre 2022, Eramet Holding Alliages a augmenté le capital d'Aubert & Duval pour ce même montant, par une compensation de créances, afin de restaurer les capitaux propres de la société.

### **Tendances de marché**

Le secteur aéronautique mondial, qui représente environ 70 % du chiffre d'affaires d'A&D, retrouve des niveaux antérieurs à la crise Covid, entraînant une forte hausse du carnet de commandes.

Le chiffre d'affaires d'Aubert & Duval s'est établi à 551 M€ en 2022, en hausse de 11 %, avec une progression de 30 % pour le secteur aéronautique à 373 M€. Les ventes des secteurs Energie & Défense sont en revanche en recul de 16 % à 123 M€.

L'activité a été fortement affectée par les très fortes hausses du coût de l'énergie, notamment l'électricité (dont le coût a plus que doublé en moyenne sur 2022), et la hausse des coûts des matières premières avec un impact à la fois sur l'EBITDA et le FCF, en l'absence de répercussion automatique dans les contrats commerciaux.

En conséquence, le résultat d'exploitation affiche une perte de -67 M€ (en léger recul vs 2021) et la consommation de trésorerie de la filiale s'est élevée à 238 M€, y compris des décaissements dans le cadre du contrat de cession.

### **Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**

Le 30 mars 2023, Eramet Holding Alliages a augmenté le capital d'Aubert & Duval pour un montant de 140 000 030 €, par une compensation de créances, afin de restaurer les capitaux propres de la société.

Le 27 avril 2023, Eramet Holding Alliages a augmenté le capital d'Aubert & Duval pour un montant de 10 500 00 €, par une compensation de créances, afin de restaurer les capitaux propres de la société.

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

AD Holding via ses actionnaires, Airbus, Safran et Tikehau ACE Capital confirme son engagement d'accompagner stratégiquement, industriellement et financièrement les sociétés du Groupe Aubert & Duval sur une durée long terme. Un plan de transformation, à dérouler sur les cinq prochaines années, sera initié dès l'année 2023.

Ce plan intégrera les besoins de financement des sociétés du Groupe Aubert & Duval. La continuité d'exploitation de la société Aubert & Duval et de celle de ses filiales (Interforge, UKAD et Ecotitanium) s'inscrit dans ce cadre.

## **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

### **Evolution prévisible de la situation de la société et perspectives d'avenir**

Le secteur aéronautique devrait poursuivre sa reprise en 2023. Le challenge du secteur en 2023 est d'arriver à faire la montée en cadence de l'industrie aéronautique, qui bénéficie d'une situation très favorable au niveau macroéconomique, mais qui connaît des difficultés à exécuter.

Le chiffre d'affaires prévisionnel 2023 est de 633 M€, un résultat net de -96 M€ et une consommation de cash de -243 M€.

## **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

### **Présentation des comptes annuels et affectation du résultat**

#### **1. Compte de résultat :**

Le chiffre d'affaires s'établit à 550 946 103,72 € contre 497 550 591,07 € au titre de l'exercice précédent.

Le montant des charges (hors crédit impôt recherche) est de 1 000 126 156,95 € contre 880 411 065,17 € au titre de l'exercice précédent.

#### **2. Proposition d'affectation du résultat :**

Nous vous proposons de ne verser aucun dividende au titre de l'exercice 2022 et d'affecter le déficit de l'exercice de 155 461 481,68 € au compte report à nouveau. Etant donné ce qui précède, le compte report à nouveau passera ainsi de 160 704 144 euros à 5 242 662,32 après affectation.

Par ailleurs, suite à la recapitalisation intervenue le 30 mars 2023, le capital social a été porté à 50 188 390 €, de ce fait, le montant de la réserve légale a été adapté.

Enfin, suite à la recapitalisation intervenue le 27 avril 2023, le capital social été porté à 50 284 666 €.

### **Rappel des dividendes antérieurement distribués**

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'aucun dividende n'a encore été versé à l'associé unique, depuis les 3 derniers exercices.

### **Respect des délais de paiement**

Conformément aux dispositions de l'article L. 441-4-1 du Code de commerce, veuillez trouver ci-dessous les informations relatives aux délais de paiement de nos fournisseurs et nos clients.

**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

**Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice  
dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-4)**

	Article D. 441.-I° : Factures <i>recues</i> non réglées à date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441.-I° : Factures <i>émises</i> non réglées à date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	O jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	O jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	31					2 878	50					1 129
Montant total des factures concernées (TTC)	91 K€	898 K€	1 792 K€	1 569 K€	-120 k€	4 139 K€	1 423 K€	5 919 K€	918 K€	-526 K€	205 K€	6 515 K€
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	0,01 %	0,14 %	0,28 %	0,25 %	-0,02 %	0,65 %						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)							0,25%	1,03%	0,16 %	- 0,09 %	0,04 %	1,13%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	X						0					
Montant total des factures exclues (TTC)	X						0					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												

## **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

### **Dépenses non déductibles**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ont pris en charge un montant de 124 176,76 € de dépenses non déductibles du résultat fiscal au sens des dispositions de l'article 39.4 du Code général des impôts.

Nous vous précisons également qu'aucune réintégration de frais généraux visés à l'article 39.5, dudit code, n'est intervenue.

### **Activité en matière de recherche et développement**

Le portefeuille de projets R&D a pour objectif de répondre aux besoins de développement d'Aubert & Duval à court et moyen terme, afin de développer les nouveaux produits et alliages ou pour améliorer les performances et la compétitivité des nuances et produits existants. En 2022, l'activité R&D a été principalement focalisée sur les projets jugés stratégiques dans la continuité de l'année précédente.

Les principales activités en matière de développement activités ont ainsi porté en 2022 sur :

- Des développements de nuances : la maturation technologique des aciers maraging inox pour trains d'atterrissage (MLX19), le développement d'un superalliage base Ni pour application carter chaud avec nos principaux clients, le développement d'aciers de dernière génération pour cémentation et de nitruration pour le marché des transmissions, l'optimisation des gammes de transformation du TA6V, les travaux sur la compréhension des évolutions microstructurales du nouveau superalliage AD730 et sur la prédiction microstructurale sur l'inco718
- Des développements de produits : les mises au point de pièces pour les marchés Nucléaire et Défense, le développement de procédés pour la mise en œuvre de superalliages coulés et métallurgie des poudres, le développement de billettes et de disques moteurs réalisés dans les nouvelles générations de superalliages (René65, AD730), l'optimisation des procédés pour la production des grands disques pour turbines terrestres, et le matriçage des pièces de structure en Titane (Ti10.2.3, Ti5553 et TA6V)
- Des développements de technologies, outils et procédés : la poursuite du projet MAMA pour le matriçage de Titane à haute température (avec l'IRT Saint-Exupéry et Airbus), la réflexion sur la modernisation et décarbonation des moyens de chauffage sur le laminoir des Ancizes, des travaux de modélisation menés sur les procédés de refusion et des travaux menés sur le procédé d'élaboration du TA6V pour répondre aux exigences premium quality associées aux pièces tournantes

Ces travaux permettent à Aubert & Duval de consolider ses process, d'optimiser les caractéristiques et coûts des pièces, ainsi que d'apporter des solutions innovantes à ses clients, ce qui est clé pour renforcer sa position sur ses marchés.



**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

**Sociétés contrôlées**

Le 30 juin 2022, Aubert & Duval a cédé l'intégralité de ses actions dans la filiale allemande Stahlschmidt, au profit d'Eramet Holding Alliages.

Le 18 octobre 2022, Aubert & Duval a cédé l'intégralité de ses actions dans la filiale italienne Eramet Alloys Italia, au profit d'Eramet Holding Alliages.

Le 31 août 2022, Aubert & Duval a cédé l'intégralité de ses actions dans la joint-venture MKAD, au profit d'Eramet Holding Alliages.

Filiales et participations	Pourcentage de détention	Chiffre d'affaires 2022 (en K€)	Résultat net 2022 (en K€)
Actions groupe non consolidés			
AD IRUN	100%	4 246	-469
ADEI (Inde)	99%	493	49
TOTAL		4 739	-420
Actions groupe consolidés			
INTERFORGE	96%	24 463	-4 699
UKAD	100%	57 673	4 039
TOTAL		82 136	-588
Actions hors groupe			
SQUAD	50%	3 170	-1 123
TOTAL		3 170	-1 123

## **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

### **Mandats sociaux**

AD Holding a été nommé Président par décision du 28 avril 2023.

Cette société est représentée par Monsieur Bruno Durand.

### **Evènements intervenus au cours de l'exercice**

La société Aubert & Duval a été recapitalisée à hauteur de 251 880 000 €, le 16 décembre 2022, cette opération a consisté en une augmentation de capital social par la création et l'émission de 15 742 500 actions nouvelles en numéraire, libérées intégralement par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles. Puis, par un apurement du poste report à nouveau débiteur, par affectation du solde de la réduction de capital social à un poste réserves indisponibles destiné à apurer les pertes futures, ou à être incorporées au capital social et enfin, par une réduction de capital social par voie d'imputation des pertes antérieures. En définitive, le capital de la société Aubert & Duval était au 31/12/2022 d'un montant de 49 998 875 €.

### **Conventions réglementées**

Nous allons maintenant vous donner lecture du rapport général de votre Commissaire aux comptes et de son rapport spécial sur les conventions visées aux articles L 227-10 et suivants du Code de commerce.

### **Informations relatives à la répartition du capital social**

Nous vous rappelons que notre société est détenue à ce jour, à 99,9999988465 % par la société AD Holding et à 0,00000154 % (1 action) par l'Etat français.

Nous vous invitons à vous prononcer favorablement sur le texte des décisions que nous soumettons à votre approbation.

Fait à Paris

Le 23 juin 2023



AD HOLDING, Président, représentée par  
Monsieur Bruno DURAND



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**

Exercice clos le 31 décembre 2022  
AUBERT & DUVAL SAS  
10 boulevard de Grenelle - 75015 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes 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  
Siège social :  
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**

10 boulevard de Grenelle - 75015 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2022

À l'assemblée générale de la société AUBERT & DUVAL SAS,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AUBERT & DUVAL SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 1<sup>er</sup> janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

### ***Continuité d'exploitation***

Le paragraphe « Continuité d'exploitation » de la note « Faits caractéristiques » de l'annexe aux comptes annuels fait état du contexte dans lequel s'inscrit la continuité de l'exploitation.

Nous avons été conduits à examiner les dispositions envisagées à cet égard.

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 la note de l'annexe aux comptes annuels donne une information appropriée au regard du contexte dans lequel s'inscrit la continuité d'exploitation de la société.

### ***Dépréciation des stocks***

La société constitue des dépréciations de 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 procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société, 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.

### ***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.

## **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 aux associés.

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.



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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

### **Responsabilités 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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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



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

Paris La Défense, le 5 juin 2023

KPMG SA

Jérémie Lerondeau

Associé

# **COMPTES ANNUELS**

**Aubert & Duval**

**Société par actions simplifiée**

**10 rue d'Oradour sur Glane 92 130 Issy les Moulineaux**

**DATE DE CLOTURE : 31/12/2022**

**Comptes présentés en milliers d'euros**



## Sommaire

Bilan - Actif.....	3
Bilan - Passif.....	4
Compte de résultat.....	5
Compte de résultat (suite).....	6
Faits caractéristiques.....	8
Règles et méthodes comptables.....	10
Immobilisations.....	14
Amortissements.....	15
Provisions inscrites au bilan.....	16
Stocks et en-cours.....	18
Filiales et participations.....	19
Actifs réalisables et passifs exigibles.....	20
Charges et produits constatés d'avance.....	21
Variation des capitaux propres.....	22
Entreprises liées - bilan.....	23
Entreprises liées - compte de résultat.....	24
Composition du capital social.....	25
Liste des filiales et participations.....	26
Ventilation du Chiffre d'affaires.....	27
Charges et produits exceptionnels.....	28
Impôt sur les bénéfices.....	29
Fiscalité différée.....	30
Effectifs.....	31
Engagements hors bilan.....	32
Crédit-Bail.....	33
Subventions d'investissements.....	34
Engagements pris en matière de retraite.....	35
Honoraires des commissaires aux comptes.....	36
Evènements postérieurs à la clôture.....	37
Autres informations.....	38

## Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			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	48 406	47 869	537	4 963
Fonds commercial	76	76	0	0
Autres immobilisations incorporelles	888	0	888	0
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>49 371</b>	<b>47 945</b>	<b>1 426</b>	<b>4 963</b>
Terrains	13 016	12 737	279	48
Constructions	120 837	116 804	4 033	574
Installations techniques, matériel	773 029	728 868	44 161	45 141
Autres immobilisations corporelles	23 918	23 603	316	120
Immobilisations en cours	44 774	1	44 773	38 042
Avances et acomptes	87	0	87	8
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>975 662</b>	<b>882 013</b>	<b>93 650</b>	<b>83 932</b>
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	91 473	69 152	22 321	3 553
Créances rattachées à des participations	44 888	44 863	25	1 365
Autres titres immobilisés	49	0	49	49
Prêts	25	0	25	278
Autres immobilisations financières	961	0	961	704
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>137 397</b>	<b>114 015</b>	<b>23 382</b>	<b>5 948</b>
<b>Total Actif Immobilisé (II)</b>	<b>1 162 430</b>	<b>1 043 973</b>	<b>118 457</b>	<b>94 843</b>
Matières premières, approvisionnements	106 816	24 091	82 726	61 050
En cours de production de biens	341 413	3 913	337 499	256 025
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	54 295	24 711	29 583	33 750
Marchandises	0	0	0	0
<b>TOTAL Stock</b>	<b>502 523</b>	<b>52 715</b>	<b>449 808</b>	<b>350 824</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	29 978	0	29 978	23 720
Clients et comptes rattachés	34 534	334	34 200	40 742
Autres créances	131 802	19 911	111 891	100 115
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
<b>TOTAL Créances</b>	<b>196 314</b>	<b>20 245</b>	<b>176 070</b>	<b>164 576</b>
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0
dont actions propres:				
Disponibilités	9 973	0	9 973	4 012
<b>TOTAL Disponibilités</b>	<b>9 973</b>	<b>0</b>	<b>9 973</b>	<b>4 012</b>
Charges constatées d'avance	399	0	399	409
<b>Total Actif Circulant (III)</b>	<b>709 209</b>	<b>72 960</b>	<b>636 250</b>	<b>519 821</b>
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	1 485
<b>Total Général (I à VI)</b>	<b>1 871 640</b>	<b>1 116 933</b>	<b>754 707</b>	<b>616 149</b>

## Bilan passif

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel dont versé : 49 999	49 999	50 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	8 425	8 425
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale	5 000	5 000
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	160 704	87 069
Autres réserves dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 0	9 933	9 933
<b>TOTAL Réserves</b>	<b>175 637</b>	<b>102 002</b>
Report à nouveau	0	2 953
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>-155 461</b>	<b>-181 199</b>
Subventions d'investissement	5 722	6 561
Provisions réglementées	130 857	131 941
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)</b>	<b>215 179</b>	<b>120 683</b>
Produit des émissions de titres participatifs	0	0
Avances conditionnées	4 978	5 026
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)</b>	<b>4 978</b>	<b>5 026</b>
Provisions pour risques	67 753	77 015
Provisions pour charges	66 604	90 811
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)</b>	<b>134 357</b>	<b>167 827</b>
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31 001	36 488
Emprunts et dettes financières divers dont emprunts participatifs : 0	28 647	10 776
<b>TOTAL Dettes financières</b>	<b>59 649</b>	<b>47 264</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	123 954	97 918
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	111 544	81 469
Dettes fiscales et sociales	58 567	63 090
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 214	4 641
Autres dettes	2 276	1 772
<b>TOTAL Dettes d'exploitation</b>	<b>302 555</b>	<b>248 891</b>
Produits constatés d'avance	37 990	24 490
<b>TOTAL DETTES (IV)</b>	<b>400 193</b>	<b>320 644</b>
Ecart de conversion Passif (V)	0	1 969
<b>TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)</b>	<b>754 707</b>	<b>616 149</b>

## Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises	2 404	355	2 759	1 636
Production vendue biens	265 782	254 695	520 477	467 230
Production vendue services	25 748	1 962	27 709	28 685
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>293 934</b>	<b>257 013</b>	<b>550 946</b>	<b>497 551</b>
Production stockée			82 431	-11 167
Production immobilisée			7 546	6 819
Subventions d'exploitation			5 304	1 350
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			57 366	69 809
Autres produits			415	559
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>704 008</b>	<b>564 921</b>
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)			268 955	175 144
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-22 093	-3 434
Autres achats et charges externes			255 657	193 705
Impôts, taxes et versements assimilés			10 818	8 886
Salaires et traitements			144 781	132 807
Charges sociales			58 219	57 320
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements	11 382	5 559
		Dotations aux provisions	0	0
		Sur actif circulant : dotations aux provisions	30 888	41 788
		Pour risques et charges : dotations aux provisions	11 387	8 757
Autres charges			3 928	6 150
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>773 922</b>	<b>626 681</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-69 914</b>	<b>-61 760</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			0	0
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			0	0
Produits financiers de participations			2 472	1 696
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	1 533
Autres intérêts et produits assimilés			1 353	569
Reprises sur provisions et transferts de charges			28 939	7 515
Différences positives de change			0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>32 764</b>	<b>11 313</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			39 124	72 433
Intérêts et charges assimilées			15 774	8 472
Différences négatives de change			0	1 541
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	0
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>54 898</b>	<b>82 446</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>-22 134</b>	<b>-71 133</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-92 048</b>	<b>-132 893</b>

## Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	14	14 466
Produits exceptionnels sur opérations en capital	738	9 922
Reprises sur provisions et transferts de charges	105 064	94 383
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>105 816</b>	<b>118 771</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	60 660	31 742
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 397	15 678
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	104 134	122 877
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>171 190</b>	<b>170 297</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)</b>	<b>-65 374</b>	<b>-51 526</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	0	0
Impôts sur les bénéfices (X)	-1 961	-3 220
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)</b>	<b>842 588</b>	<b>695 005</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)</b>	<b>998 049</b>	<b>876 205</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>	<b>-155 461</b>	<b>-181 199</b>

## **ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS**

**Aubert & Duval**

## Faits caractéristiques

---

### Situation et activité de la société au cours de l'exercice 2022

Le redressement du marché de la construction aéronautique s'est confirmé en 2022 après une baisse historique du trafic aérien sur les deux dernières années. Les deux géants du secteur, Airbus et Boeing, ont augmenté leurs livraisons et leurs commandes d'avions civils. En 2022, le rebond du transport aérien après deux années de crise sanitaire a relancé les commandes des compagnies. Les deux avionneurs ont aussi pu accroître les cadences de livraisons.

Le marché a du cependant faire face à l'accroissement des tensions dans la chaîne d'approvisionnement (matières premières et composants électroniques) dans un contexte de forte inflation, de flambée du coût de l'énergie et de pénurie de main d'œuvre.

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 2022. Des réclamations ont été reçues et sont en cours d'analyse et de discussions avec les clients concernés. Le solde de la provision est de 40 M€ au 31 décembre 2022 (51 M€ au 31 décembre 2021). Aubert & Duval ne fait l'objet d'aucun développement judiciaire dans le cadre de la mise en conformité des processus qualité.

Dans ce contexte d'exploitation, Eramet, la maison-mère a accordé au cours de l'exercice 2022 un financement supplémentaire pour un montant de 252 M€ afin que la société soit en mesure de faire face à ses obligations. Fin décembre 2022, Eramet Holding Alliages a augmenté le capital d'Aubert & Duval pour ce même montant, par une compensation de créances, afin de restaurer les capitaux propres de la société. Le groupe Eramet avait annoncé dans sa feuille de route stratégique viser à devenir un acteur exclusivement dédié à ses activités Mines et Métaux. Dans ce cadre, le Groupe a décidé de lancer un processus de cession de certains actifs. Un protocole d'accord non engageant a été signé le 22 février 2022, puis un contrat de cession a été signé le 20 juin 2022 avec un consortium composé de Airbus, Safran et Tikehau ACE Capital en vue de la cession d'Aubert & Duval et ses filiales. La cession est devenue définitive le 28 avril 2023. Dans le cadre de la valorisation des actifs Aubert & Duval, une dépréciation des immobilisations a été comptabilisée en 2022, pour un montant de 37,3 M€.

### Tendances de marché & activités

Le secteur aéronautique mondial, qui représente environ 70 % du chiffre d'affaires d'A&D, retrouve des niveaux antérieurs à la crise Covid, entraînant une forte hausse du carnet de commandes.

Le chiffre d'affaires d'Aubert & Duval progresse de 30 % pour le secteur aéronautique à 373 M€. Les ventes des secteurs Energie & Défense sont en revanche en recul de 16 % à 123 M€.

L'activité a été fortement affectée par les très fortes hausses du coût de l'énergie, notamment l'électricité (dont le coût a plus que doublé en moyenne sur 2022), et la hausse des coûts des matières premières avec un impact à la fois sur l'EBITDA et le FCF, en l'absence de répercussion automatique dans les contrats commerciaux.

En conséquence, le résultat d'exploitation affiche une perte de -70 M€ (en léger recul vs 2021) et la consommation de trésorerie de la filiale s'est élevée à 238 M€, y compris des décaissements dans le cadre du contrat de cession.

### Autres opérations et variation de périmètre

Le 24 janvier 2022, Aubert & Duval a racheté la totalité des parts d'UKAD (50%) à UKTMP International pour un montant de 1€. Aubert & Duval est désormais l'actionnaire unique (100 %) d'UKAD, ce qui permettra de renforcer l'intégration de la filière titane au sein d'Aubert & Duval pour poursuivre son développement stratégique.

Le 30 juin 2022, Aubert & Duval a cédé les titres de la société Stahschmidt Engagement GmbH à Eramet Holding Alliages pour un montant de 1€.

Le 31 août 2022, Aubert & Duval a cédé les titres de la société MKAD à Eramet Holding Alliages pour un montant de 1€.

Le 14 octobre 2022, Eramet Alloys Italia a versé un dividende à Aubert & Duval, d'un montant de 673 k€.

Le 18 octobre 2022, Aubert & Duval a cédé les titres de la société Eramet Alloys Italia à Eramet Holding Alliages pour un montant de 326 k€.

### Continuité d'exploitation

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

AD Holding via ses actionnaires, Airbus, Safran et Tikehau ACE Capital confirme son engagement d'accompagner stratégiquement, industriellement et financièrement les sociétés du Groupe Aubert & Duval sur une durée long terme. Un plan de transformation, à dérouler sur les cinq prochaines années, sera initié dès l'année 2023.

Ce plan intégrera les besoins de financement des sociétés du Groupe Aubert & Duval. La continuité d'exploitation de la société Aubert & Duval et de celle de ses filiales (Interforge, UKAD et Ecotitanium) s'inscrit dans ce cadre.



## Règles et méthodes comptables

---

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2022 ont été établis, sur une durée de 12 mois, conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2015-06 du 23 novembre 2015 et N°2016-7 modifiant le règlement N°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable. La société applique aussi le règlement ANC N° 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture. Le nouveau règlement ANC 2018-01 du 20 avril 2018 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général est sans incidence significative sur les comptes de la société.

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,

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

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	Structure	Linéaire	40 ans
	Composants	Linéaire	20 ans
Agencement et aménagement des constructions		Linéaire	10 ans
Installations techniques, matériels et outillages industriels	Génie civil	Linéaire	40 à 50 ans
	Structure mécanique	Linéaire	20 à 50 ans
	Autres composants	Linéaire	10 à 20 ans
Installations et agencements		Linéaire	8 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique		Linéaire	5 ans
Matériel de transport		Linéaire	4 à 10 ans
Mobiliier de bureau		Linéaire	6 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.

### Immobilisations financières

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Les prêts sont inscrits à la valeur nominale. Les titres sont estimés à leur valeur d'usage, qui tient compte à la fois de la valeur d'actif et des perspectives de rentabilité. Lorsque la valeur d'usage est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### Stocks

Les stocks sont évalués selon 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 détériorées 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.
- A 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 Eramet Holding Alliage.

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.

Les provisions sont constituées en fonction des risques et charges connues jusqu'à la date d'arrêté définitif des comptes.

Le calcul des provisions retraite et médailles du travail est confié à un actuaire indépendant.

La provision a fait l'objet d'une évaluation actuarielle des engagements selon un cadre uniforme (hypothèses et méthodes). En termes d'évaluation et de comptabilisation, la société applique la recommandation ANC N°2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021. Cette modification, qui fait suite à une position prise par le Comité d'interprétation des normes IFRS en mai 2021, précise que la date à partir de laquelle chaque année de service compte pour l'acquisition des droits à prestation, correspond au début de l'obligation d'assurer des avantages postérieurs à l'emploi, du fait que les années de service antérieures n'ont pas d'incidence sur l'obligation et sa valorisation.

Une provision est ainsi comptabilisée en fonction du niveau des engagements.

### 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.

### Passifs éventuels

Les passifs éventuels découlent :

- d'événements passés qui, de par leur nature, seront réglés seulement si un ou plusieurs événements futurs incertains se produisent ou non
- d'une obligation actuelle résultant d'événements passés mais qui n'est pas comptabilisée car :

\* il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation, ou

\* le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

Pour évaluer leur incidence potentielle, la société exerce une part importante de jugement et peut recourir à des estimations quant au résultat des événements futurs.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés dans les états financiers. Les passifs éventuels significatifs sont, le cas échéant, décrits dans l'annexe.

### 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.

## Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS	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)	47 545	0	5 062
	Terrains	12 001	0	1 773
Constructions	Sur sol propre	42 068	0	4 517
	Sur sol d'autrui	774	0	21
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	74 935	0	5 493
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	757 869	0	37 466
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	11 587	0	72
	Matériel de transport	2 006	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	14 217	0	1 105
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	38 043	0	51 937
	Avances et acomptes	8	0	79
<b>TOTAL (III)</b>		<b>953 507</b>	<b>0</b>	<b>102 463</b>
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	100 605	0	41 973
	Autres titres immobilisés	49	0	0
	Prêts et autres immobilisations financières	982	0	5
<b>TOTAL (IV)</b>		<b>101 635</b>	<b>0</b>	<b>41 978</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>		<b>1 102 688</b>	<b>0</b>	<b>149 503</b>
Cadre B	IMMOBILISATIONS	Diminutions		Réévaluation
		Virement	Cession	Valeur d'origine
	Frais d'établissement et de développement (I)	0	0	0
	Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	3 230	6	49 371
	Terrains	0	757	13 016
Constructions	Sur sol propre	0	1 023	45 563
	Sur sol d'autrui	0	0	795
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	5 948	74 479
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	22 306	773 029
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	4 895	6 764
	Matériel de transport	0	169	1 837
	Matériel de bureau et mobilier informatique	0	5	15 317
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
	Immobilisations corporelles en cours	45 205	0	44 774
	Avances et acomptes	0	0	87
<b>TOTAL (III)</b>		<b>45 205</b>	<b>35 103</b>	<b>975 662</b>
	Participations évaluées par mise en équivalence	0	0	0
	Autres participations	0	6 217	136 362
	Autres titres immobilisés	0	0	49
	Prêts et autres immobilisations financières	0	0	987
<b>TOTAL (IV)</b>		<b>0</b>	<b>6 217</b>	<b>137 397</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)</b>		<b>48 435</b>	<b>41 326</b>	<b>1 162 430</b>

## Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0		
Fonds commercial		0	0	0	0		
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		42 506	2 008	6	44 508		
TOTAL I		42 506	2 008	6	44 508		
Terrains		5 918	577	754	5 741		
Constructions	Sur sol propre	21 775	1 201	1 023	21 954		
	Sur sol d'autrui	430	17	0	447		
	Installations générales, agencements	57 126	4 833	5 884	56 074		
Installations techniques, matériels et outillages		524 340	40 223	21 423	543 141		
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	7 845	272	3 774	4 344		
	Matériel de transport	1 899	29	169	1 759		
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	13 510	350	5	13 856		
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0		
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (II)		632 845	47 502	33 031	647 316		
TOTAL GENERAL (I + II)		675 351	49 510	33 037	691 824		
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 exception-nel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Fonds com	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	6	0	0	1	0	5
TOTAL I	0	6	0	0	1	0	0
Terrains	0	8	0	0	38	0	-30
Constructions :							
sol propre	438	0	0	120	0	0	318
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	737	0	476	32	0	229
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	4 933	5 191	0	4 827	6 856	0	-1 559
Inst gén.	5	30	0	39	48	0	-52
M.Transport	1	0	0	0	4	0	-3
Mat bureau.	0	44	0	0	35	0	9
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	5 376	6 011	0	5 461	7 014	0	-1 089
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		6 017	0	5 461	7 016	0	-1 084
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	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	131 941	11 393	12 477	130 857
- 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
<b>TOTAL (I)</b>	<b>131 941</b>	<b>11 393</b>	<b>12 477</b>	<b>130 857</b>
Provisions pour litige	2 568	6 529	2 441	6 655
Provisions pour garanties	0	0	0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	1 953	1 042	0	2 995
Provisions pour amendes et pénalités	0	0	0	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions	55 472	4 216	7 076	52 612
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions pour gros entretien	40	10	0	50
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges (1)	95 562	20 255	54 719	61 098
Provision environnement (2)	12 231	200	1 486	10 945
<b>TOTAL (II)</b>	<b>167 827</b>	<b>32 252</b>	<b>65 722</b>	<b>134 357</b>
Provisions sur immos incorporelles	76	3 360	0	3 437
Provisions sur immos corporelles	236 730	32 938	34 971	234 697
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0	0	0
Provisions sur titres de participations	61 225	14 299	6 372	69 152
Provisions sur autres immos financières	34 462	10 401	0	44 863
Provisions sur stocks	47 176	31 432	25 893	52 715
Provisions sur comptes clients	351	0	18	334
Autres provisions pour dépréciations	28 474	13 879	22 442	19 911
<b>TOTAL (III)</b>	<b>408 495</b>	<b>106 310</b>	<b>89 696</b>	<b>425 108</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>708 262</b>	<b>149 955</b>	<b>167 896</b>	<b>690 322</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		42 275	33 906	
Dont dotations et reprises financières		39 124	28 939	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		68 556	105 051	
dépréciations des titres mis en équivalence				0

(1) Les autres provisions pour risques et charges sont principalement composées :

- de la provision plan d'adaptation pour	5 092 k€
- de la provision restructuration pour	7 960 k€
- de la provision autres risques RH pour	738 k€
- de la provision crise qualité pour	39 796 k€
- de la provision litige TMS pour	1 571 k€

Dans le cadre d'une revue interne des processus qualité, des non conformités dans le système de management de la qualité, la société a été amenée à constituer une provision de 65 M€ en 2018, une provision complémentaire de 15 M€ en 2019 sur la base d'une estimation à date du coût du retraitement de revue approfondie des processus qualité (notamment, les frais d'expertise) estimés au total à 80 M€. Une provision complémentaire a été comptabilisée en 2020 sur la base d'une estimation du coût restants des consultants nécessaires à solder le passé non digital et digital lié à la crise qualité, ce qui a constitué un litige total estimé à 90 M€. Sur 2021, une dotation complémentaire de 30,5 M€ a été constituée. Le solde de cette provision au 31/12/2022 est de 40 M€.

(2) Dans le cadre de son activité, la société est amenée à faire face à des risques environnementaux dont le coût financier attendu donne lieu à la constitution de provision sur la base des risques estimés à la clôture de l'exercice par la direction de la société.

- Risque maladie amiante 6 559k€
- Provision dépollution 3 984k€
- Autres risques environnementaux 402 K€



## Stocks et en cours

---

	Stock brut	Dépréciation Stock	Stock Net
Matières premières	72 352	6 034	66 318
Consommables	11 906	2 923	8 983
Pièces de rechange	21 533	15 133	6 400
Quotas de CO2	1 025		1 025
En cours de production de services	341 413	3 913	337 499
Produits intermédiaires et finis	42 021	24 711	17 310
Produits résiduels	12 273		12 273
<b>TOTAL Stock</b>	<b>502 523</b>	<b>52 715</b>	<b>449 808</b>

## Filiales et participations

---

Nombre total de filiales détenues par l'entreprise à plus de 10% du capital : 5

Dénomination	SIREN	% de détention	Valeur brute	Dépréciation	Valeur Nette
AUBERT & DUVAL IRUN		100%	1 530	527	1 003
INTERFORGE	732032271	96%	29 407	29 407	0
AUBERT & DUVAL ENGINEERING INDIA		99%	391	150	241
UKAD	509667838	100%	50 100	34 399	15 701
SQUAD		50%	10 044	4 670	5 374
IFMA			21		21
PEP			15		15
GIE CFAM			12		12

## Situation financière à court terme

		31/12/2022
Libellé	Exercice N	Exercice N-1
<b>Actif réalisable et disponible (à un an au plus)</b>		
Créances rattachées à des participations	5 888	5 526
Prêts	25	278
Autres immobilisations financières		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	34 200	40 718
Autres créances	111 891	50 040
Capital souscrit - appelé, non versé	0	0
<b>Sous total 1</b>	<b>152 005</b>	<b>96 562</b>
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	9 973	4 012
<b>Sous total 2</b>	<b>9 973</b>	<b>4 012</b>
<b>Actif réalisable et disponible</b>	<b>161 978</b>	<b>100 574</b>

Libellé	Exercice N	Exercice N-1
<b>Passif exigible (à un an au plus)</b>		
Emprunts obligataires convertibles	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit (hors concours bancaires courants)	29 216	33 989
Emprunt et dettes financières divers	28 629	0
Avances reçues sur commandes en cours (hors acomptes / travaux en cours)	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	111 544	81 469
Dettes fiscales et sociales (hors obligations cautionnées)	58 567	63 090
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	6 214	4 641
Autres dettes	2 276	1 772
<b>Sous total 3</b>	<b>236 446</b>	<b>184 961</b>
<b>Passif exigible</b>	<b>236 446</b>	<b>184 961</b>

### Titrisation

La société Aubert & Duval a un dispositif de financement de créances clients par un contrat de titrisation pour une durée indéterminée pour des clients situés essentiellement en Europe et en Amérique du Nord.

Au 31 décembre 2022, le montant des créances clients, figurant au bilan, est diminué du montant des créances rentrant dans le cadre du contrat de titrisation pour un montant de 59 541k€.

Le montant du dépôt de garantie figurant au poste autres créances du bilan est de 10 718k€.

### Affacturage

Le 31 mars 2021, la société Aubert & Duval a signé un nouveau 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 2022, 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 1 226k€.

Le montant du dépôt de garantie figurant au poste autres créances du bilan est de 729k€.

### Charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
ASSUR RC GROUPE	217	0	0
ASSUR RC RAP SOC	4	0	0
ASSUR RC MAND SOC	12	0	0
ASSUR MULTIRISQUE	21	0	0
PROJET PANG	19	0	0
CRISE QUALITE SLS	126	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Produits constatés d'avance

Produits constatés d'avance	Exploitation	Financier	Exceptionnel
PCA CA OUTILLAGES	11 980	0	0
PCA INCOTERMS	9 047	0	0
PCA SURCOUT ENERGIE 2023	599	0	0
PCA MATRICES	16 364	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>37 990</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Variation des capitaux propres

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	50 000	251 880	251 881				49 999
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ....	8 425						8 425
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	5 000		0				5 000
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves indisponibles	87 069	160 704	87 069				160 704
Autres réserves	9 933	0					9 933
Report à nouveau	2 953	178 246			-181 199		0
Résultat de l'exercice	-181 199		155 461		181 199		-155 461
Subventions d'investissement	6 561	204	1 042				5 722
Provisions réglementées	131 941	11 393	12 477				130 857
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>120 683</b>	<b>602 428</b>	<b>507 932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>215 179</b>

La société Aubert & Duval a été recapitalisée à hauteur de 251,9 M€, le 16 décembre 2022. Cette opération a consisté en une augmentation de capital social par la création et l'émission de 15 742 500 actions nouvelles en numéraire, libérées intégralement par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles. Le capital social a, ensuite, été réduit afin d'apurer le poste report à nouveau débiteur et virer le solde à un poste réserves indisponibles (destiné à apurer les pertes futures, ou à être incorporées au capital social). Après ces opérations, le capital de la société Aubert & Duval s'élève désormais à un montant de 49 999 k€.

## Entreprises liées - bilan

Partenaires	Avances et acomptes versés - Fournisseurs	Immobilisations financières	Créances	Disponibilités	Dettes financières diverses	Dettes
Ukad	27 232	6 032	1 394			6 370
Ecotitanium		44 863	437			
Eramet Holding Alliages		274		71 741	28 629	
Erasteel SAS			555			106
Interforge			348	13 879		5 573
Eramet SA			3			3 990
Erasteel Inc	200					
Aubert et Duval Irun		1 169	104			
Campus Eramet			28			
Squad			218			
Erasteel Champagnole						32
Erasteel Kloster						53
Eramet Marketing Services						87
Eramet Services						479
Eramet Ideas						27
<b>TOTAL</b>	<b>27 432</b>	<b>52 338</b>	<b>3 087</b>	<b>85 620</b>	<b>28 629</b>	<b>16 717</b>

## Entreprises liées - compte de résultat

Partenaires	Charges d'exploitation	Produits d'exploitation	Charges financières	Produits Financiers	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Ukad	15 948	3 833		410		
Ecotitanium		926		1 704		
Eramet Holding Alliages	3 575		2 100	96		
Erasteel SAS	670	3 137				
Interforge	23 802	663		462		
Eramet SA	18 766	6	1 892			
Erasteel Inc	966					
Erasteel Champagnole	493	11				
Erasteel Kloster	348	25				
Eramet Marketing Services	73					
Eramet Services	4 101	3				
Eramet Ideas	150	4				
Aubert et Duval Irun		869				
Forges de Montplaisir		308				
Eramet Alloys Italia	41	673				
Squad	17	129				
Mkad		4				
Comilog Dunkerque	493					
<b>TOTAL</b>	<b>69 443</b>	<b>10 591</b>	<b>3 992</b>	<b>2 672</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Composition du capital social

---

IDENTIFICATION		CAPITAL DETENU		ADRESSE			
Dénomination	SIREN	% détenion	Nombre de participations	N°	Voie	CP	Commune
Eramet Holding Alliages	562013995	100	18 867 499	10	Boulevard de Grenelle	75015	PARIS
État français		0	1				

Le capital social au 31 décembre 2022 est constitué de 18 867 500 actions d'une valeur nominale de 2,65 € détenues presque intégralement par Eramet Holding Alliages. Une part est toutefois détenue par l'Etat français.



## Liste des filiales et des participations

Filiales et participations	Devise	Capital (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations (4)	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions 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	-335	100%	1 530	1 003			4 246	-469	
ADEI (INDE)		27 000	54	99%	391	241			493	49	
INTERFORGE		24 724	-51 394	96%	29 407	0			24 463	-4 699	
UKAD		8 824	4	100%	50 100	15 701			57 673	4 039	
Participations (10 à 50% du capital)											
SQUAD		18 507	-7 265	50%	10 044	5 374			3 170	-1 123	
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.

(4) Dans la monnaie locale d'opération.

## Ventilation du chiffre d'affaires

---

Ventilation du chiffre d'affaires	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Répartition par secteur d'activité			
Ventes de marchandises	2 759	1 636	69%
Production vendue biens	520 477	467 230	11%
Production vendue services	27 709	28 685	-3%
Répartition par marché géographique			
Chiffre d'affaires net-France	293 934	256 317	15%
Chiffre d'affaires net-Export	257 013	241 234	7%
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>550 946</b>	<b>497 551</b>	<b>11%</b>

## Charges et produits exceptionnels

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
DOT ET REPR AMORT EXCEPT ET DEROG	11 393	12 477
DOT ET REPR PROV RETRAITE / MEDAILLE	217	3 675
DOT PROV SOCIALES	34	92
DOT ET REPR PROV RESTRUCTURATION	860	20 933
DOT ET REPR AUTRES RISQUES EXCEPT(1)	19 210	32 902
DOT ET REPR POUR DEPRECIATION EXCEPT	37 288	34 985
DOT ET REPR AMORT EXCEPT	35 133	0
AMENDES ET PENALITES	1 743	0
AUTRES CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	42 626	14
CHARGES EXCEPTIONNELLES MASSE SALARIALE + FORMATION (PDV)	16 291	0
VNC IMMO CORP	88	0
VNC IMMO FINANC	5 442	0
DOT AMORT EXCEPT	867	0
PROD CESSION IMMO CORP	0	103
PROD CESSION IMMO FINANC	0	326
QUOTE PART SUBVENT INVEST	0	86
REMB SINISTRE	0	223
<b>TOTAL</b>	<b>171 190</b>	<b>105 816</b>

(1) dont Crise qualité : dotations 16 836k€ et reprises 28 428k€

## Impôt sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Exercice N
Résultat courant	-92 048
Résultat exceptionnel (y compris participation)	-65 374
Résultat comptable (avant IS)	-157 423
Détail de l'impôt sur le résultat	Base
Résultat comptable (avant IS)	-157 423
Total des réintégrations	119 641
Dotations retraite	4 135
Amortissements excédentaires	124
Taxe véhicules de société	31
C3S	809
Dons	75
Effort construction	552
Autres provisions	6 421
Dotations dépréciation stocks	16 300
Dotations dépréciation des immobilisations	36 298
Dotations dépréciations prêt	10 401
Dotations dépréciations titres	14 299
Dotations dépréciations compte courant	13 879
Pénalités et amendes	1 743
Réintégrations charges financières	1 871
Abandon de créances à caractère financier	7 587
Moins value titres de participation	5 116
Total des déductions	102 826
Reprises retraite	5 223
C3S	709
Effort construction	591
Autres provisions	13 431
Reprises dépréciations des immobilisations	34 445
Reprises dépréciations stocks	18 999
Reprises dépréciations clients et autres créances	16
Reprises dépréciations titres	6 372
Reprises dépréciations compte courant	22 442
Suramortissement loi Macron	294
Base impôts Italie	305
<b>Résultat fiscal</b>	<b>-140 608</b>
Imputation des déficits antérieurs	0
<b>TOTAL</b>	<b>-140 608</b>

## Fiscalité différée

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
<b>Bases d'accroissement de la dette future d'impôt</b>		
Provisions réglementées	130 857	131 941
Subventions d'investissement	5 722	6 561
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		
<b>Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt</b>	<b>136 579</b>	<b>138 502</b>
<b>Total passif d'impôt futur</b>	<b>35 278</b>	<b>37 922</b>
<b>Bases d'allègement de la dette future d'impôt</b>		
Amortissements des logiciels		
Pertes potentielles sur contrat à long terme		
Provisions pour retraites et obligations similaires	-46 048	-47 137
Autres risques et charges provisionnés	-22 086	-23 604
Impairment	-227 542	-229 895
Stocks	-24 981	-27 675
Charges à payer	-1 361	-1 300
Créances arriérées	-33	-49
Ecart d'évaluation positif des titres d'O.P.V.C.M		
Autres produits taxés d'avance		
Déficits reportables fiscalement	-470 075	-329 422
<b>Total bases d'allègement de la dette future d'impôt</b>	<b>-792 126</b>	<b>-659 083</b>
<b>Total actif d'impôt futur</b>	<b>-204 606</b>	<b>-180 457</b>
<b>Situation nette</b>	<b>-169 328</b>	<b>-142 535</b>

(1) Taux d'impôt :	25,83%	27,38%
Dont taux normal d'impôt sur les sociétés :	25,00%	26,50%
Contribution sociale sur l'impôt :	3,30%	3,30%
Contribution exceptionnelle sur l'impôt :	0,00%	0,00%

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

## Effectifs

---

	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à la disposition de l'entreprise		Effectif moyen global	
Effectif	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Cadres	449	440	1	1	450	441
ETAM	1 245	1 201	23	10	1 268	1 211
Ouvriers	1 470	1 600	169	102	1 639	1 702
<b>TOTAL</b>	<b>3 164</b>	<b>3 241</b>	<b>193</b>	<b>113</b>	<b>3 357</b>	<b>3 354</b>

L'effectif moyen du personnel est de :

3 164

## Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
<b>Engagements donnés (à détailler)</b>				
Garanties de restitution acomptes clients SG	645	258	212	175
Garanties de restitution acomptes clients Natixis	1 111	1 111		
Garanties de restitution acomptes clients BNP	1 486	770	716	
Garanties SG L/G Import	8 500		8 500	
Garanties internationales BNP	923		923	
Douanes BNP	1 857			1 857
Cautionnement solidaire environnement Atradius	1 921	501	1 420	
<b>A.Total engagements liés à l'exploitation</b>	<b>16 443</b>	<b>2 640</b>	<b>11 771</b>	<b>2 032</b>
Crédit moyen terme SQUAD CACF	2 636	61	2 574	
<b>B.Total engagements liés au financement</b>	<b>2 636</b>	<b>61</b>	<b>2 574</b>	<b>0</b>
Financement CMT UKAD	1 873	1 873		
Financement CMT ECOTITANIUM	8 093	8 093		
Financement fournisseurs Ancizes	41	41		
<b>C. Total autres engagements donnés</b>	<b>10 007</b>	<b>10 007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I. Total engagements donnés (A+B+C)</b>	<b>29 086</b>	<b>12 708</b>	<b>14 346</b>	<b>2 032</b>
<b>Engagements reçus (à détailler)</b>				
Cautions reçues CMT EHA	2 000	2 000		
<b>II. Total engagements reçus</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Crédit-bail

	Four vertical pont roulant et fraiseuse Ancizes	Presse à forger PS27 Issoire	Fours de préchauffage Issoire	Outillages Issoire	Variateur de vitesse 22kt Pamiers	Evaporateurs Ancizes	Equipements génériques Ancizes	Compresseur 40kt Pamiers	Total
Partenaire numéro de contrat	Star Lease 001268477-00	Sogelease 001087180-00	Star Lease 001113378-00	Sodelease 001131996-00	Siemens 20160902793/00	Lixxbail 290327BI0	Lixxbail 344830BI0	Release Capital 202107024	
Date début	16/12/2014	19/03/2013	14/02/2014	23/03/2014	01/10/2016	23/11/2018	30/11/2018	20/09/2021	
Valeur d'origine	5 003	8 903	880	636	655	514	1 399	109	18 099
Amortissements :									
· Cumuls exercices antérieurs	1 712	2 721	480	636	229	163	512		6 453
· Dotation de l'exercice	218	253	40		44	51	156	13	775
Total	1 930	2 974	520	636	273	214	668	13	7 228
Redevances payées :									
· Cumuls exercices antérieurs	3 836	8 368	806	558	722	241	656		15 187
· Exercices	548	1 046	104	72		76	207	48	2 101
Total	4 384	9 414	910	630	722	317	863	48	17 288
Redevances restant à payer :									
· A 1 an au plus	532	1 116	99	72		74	201	22	2 116
· A plus d'1 an et 5 ans au plus	592		34	24		143	389	47	1 229
· A plus de 5 ans									0
Total	1 124	1 116	133	96	0	217	590	69	3 345
Valeur résiduelle :									
· A 1 an au plus		89							89
· A plus d'1 an et 5 ans au plus	50		9	6		5	14		84
· A plus de 5 ans								11	11
Total	50	89	9	6	0	5	14	11	184
Montant pris en charge dans l'exercice	540	1 046	104	72	108	76	207	48	2 201



## Subventions d'investissements

Date	Organisme	Biens subventionnés	Montant	Amortissement	
				Mode	Durée
30/11/2022	Véolia	Chauffage atelier usinage (Imphy)	28	non déterminé	non déterminé
15/06/2018	Région Auvergne	GALAAD tour atomisation (Ancizes)	1 005	Linéaire	30 ans
31/12/2018 et 15/05/2020	Adour Garonne	Recyclage des eaux à des fins de refroidissement (Pamiers)	179	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)	6	Linéaire	10 ans
16/03/2021	BPI	Projet Matriçage 4.0 (Issoire)	203	Avance 50%	non déterminé
26/05/2021	BPI	Projet Safeaero (Issoire)	198	Avance 50%	non déterminé
16/007/21	BPI	Rplt moteur pompe n°5 station hydraulique (Issoire)	82	Linéaire	20 ans
06/10/2021	BPI	Rplt moteur pompe n°3 et 4 station hydraulique (Issoire)	170	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	23 964	8 153	15 811
Indemnités de fin de carrière IPC	772		772
Indemnités de fin de carrière IRUS	23 916		23 916
Médailles et gratifications	6 544		6 544
<b>TOTAL</b>	<b>55 196</b>	<b>8 153</b>	<b>47 043</b>

	Gains/Pertes actuarielles non reconnues	Services passés non reconnus	Provision au bilan Actif/Passif
Indemnités de départ en retraite	10 422	-779	25 454
Indemnités de fin de carrière IPC	-95		677
Indemnités de fin de carrière IRUS	-5 476	1 497	19 937
Médailles et gratifications			6 544
<b>TOTAL</b>	<b>4 851</b>	<b>718</b>	<b>52 612</b>

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	3,00%
Taux d'inflation	2,00%
Taux d'augmentation salariale	2,30%
Taux d'augmentation plafond sécurité sociale	2,00%
Taux de revalorisation des pensions	1,50%

Variation des engagements de retraite (En Keuros)	A l'ouverture	47 164
Coût des services rendus		3 428
Charges d'intérêts		339
Reprise de l'exercice		-3 459
Cotisations et prestations versées		-1 423
	<b>A la clôture</b>	<b>46 049</b>

## Honoraires des commissaires aux comptes

---

Honoraires versés aux commissaires aux comptes :

	KPMG	GRANT THORNTON	AUTRES
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	214		
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal			486
<b>Honoraires totaux</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>486</b>

## Evènements postérieurs à la clôture

---

Le 27 janvier 2023, AD 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 24 379 032€.

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 restituer les capitaux propres de la société. Comme mentionné en paragraphe "Continuité de l'exploitation", la cession définitive de la société Aubert & Duval et de ses filiales a été réalisée le 28 avril 2023.

## 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 33 208 quotas pour l'année 2022.

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)

Les éléments suivants participent à la gestion du risque CO2 :

- Gestion centralisée au siège des comptes CO2 de chaque site et diffusion d'informations sur la balance émissions-allocations et sur les possibilités d'achat.
- Suivi du prix de marché du CO2

Allocation de quotas (tCO2)	Ancizes	Firminy	Pamiers
2021 (réalisé)	27 909	2 229	3 818
2022 (réalisé)	27 879	1 908	3 421

Émissions (tCO2)	Ancizes	Firminy	Pamiers
2021 (réalisé)	30 159	8 341	15 427
2022 (réalisé)	25 139	9 582	14 174