SCDM
Société par actions simplifiée au capital de 175.916.110 euros
Siège social : Paris (75008), 32, avenue Hoche
330 139 239 RCS Paris

RAPPORT DU PRESIDENT SUR LA GESTION DU GROUPE A LA COLLECTIVITE DES PROPRIETAIRES D'ACTIONS D ET A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 8 DECEMBRE 2022

Messieurs,

En complément du rapport de gestion sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 août 2022, nous vous présentons notre rapport sur la gestion du groupe et sur les comptes consolidés à cette même date.

1. Compte de résultat

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice clos le 31 août 2022 s'élève à 206,18 M€. Il se décompose, par zones géographiques, ainsi qu'il suit :

- France : 37,38 M€
- International : 168,80 M€

Les charges d'exploitation se sont élevées à 134,08 M€ dont notamment 32,85 M€ de charges de personnel, 39,70 M€ de charges externes, 41,10 M€ de dotations aux amortissements, 0,40 M€ de dotation aux provisions et dépréciations et 7,58 M€ d'achat consommés, en ce compris la variation de stock.

Le résultat opérationnel est bénéficiaire de 67,12 M€.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 10,32 M€ et les autres produits et charges financiers à 22,47 M€.

La quote-part du résultat bénéficiaire des entités associées atteint 206,20 M€.

Le bénéfice net consolidé de l'exercice clos le 31 août 2022 s'établit à 285,44 M€ dont un bénéfice net part du groupe de 286,24 M€ et une perte nette part des intérêts minoritaires de -0,79 M€.

2. Structure financière

2.1. Le total du bilan consolidé s'établit à 4.778,93 M€ au 31 août 2022.

L'actif non courant ressort à 4.440,97 M€ dont notamment 3.577,09 M€ d'entités associées et 805,38 M€ d'immobilisations corporelles.

L'actif courant s'élève à 337,96 M€.

2.2. Au passif, les capitaux propres s'élèvent à 2.857,72 M€ dont 2.846,82 M€ part du groupe et 10,91 M€ d'intérêts minoritaires.

Les dettes financières à long terme ressortent à 1.518,96 M€ et la part de dettes financières à moins d'un an (y compris les obligations locatives) à 163,14 M€.

3. Perspectives d'avenir

Les perspectives d'avenir sont encourageantes, la reprise de l'activité économique progressive devrait en effet bénéficier aux sociétés du Groupe.

Le Président

SCDM



Comptes consolidés

Exercice clos le 31 août 2022

Bilan consolidé

ACTIF *(en milliers d'euros)*	**Note annexe**	**31/08/2022 Net**	**31/08/2021 Net**
Immobilisations corporelles	3.2.1	805 379	643 171
Droit d'utilisation des actifs loués	3.2.2	451	1 238
Immobilisations incorporelles	3.2.3	4 704	4 490
Goodwill [1]			
Coentreprises et entités associées [2]	3.2.4 /3.2.5	3 577 088	3 054 464
Autres actifs financiers non courants	3.2.6	53 343	59 914
Impôts différés actif et créances fiscales non courants			
ACTIF NON COURANT		**4 440 965**	**3 763 277**
Stocks	4.1	89 326	73 139
Avances et acomptes versés sur commandes			
Clients et comptes rattachés	4.2	96 940	36 689
Actif d'impôt courant	7		
Autres créances courantes	4.2	20 405	13 148
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.3	32 830	35 179
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		98 461	
Autres actifs financiers courants			
ACTIF COURANT		**337 961**	**158 155**
Actifs ou activités détenus en vue de la vente			
TOTAL ACTIF		**4 778 926**	**3 921 432**

PASSIF *(en milliers d'euros)*		**31/08/2022 Net**	**31/08/2021 Net**
Capitaux propres			
Capital social		175 916	175 916
Primes et réserves		2 384 666	1 728 898
Réserve de conversion			
Résultat consolidé		**286 236**	**319 555**
Capitaux propres (Part du Groupe)		2 846 818	2 224 370
Participations ne donnant pas le contrôle		**10 905**	**10 438**
CAPITAUX PROPRES	5	**2 857 723**	**2 234 807**
Dettes financières non courantes	8	1 447 659	1 324 434
Obligations locatives non courantes	10		381
Autres dettes financières non courantes	8	71 301	70 744
Provisions non courantes	6.1	127 644	99 029
Impôts différés passifs			
PASSIF NON COURANT		**1 646 604**	**1 494 589**
Dettes financières courantes	8	162 710	92 072
Obligations locatives courantes	10	425	852
Passifs d'impôt courants		1 673	1 983
Fournisseurs et comptes rattachés		79 052	52 226
Passifs sur contrats clients	11.2	9 145	16 462
Provisions courantes	6.2	55	2 749
Autres passifs courants	10	19 518	13 775
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		2 022	2 296
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	16		9 622
Autres passifs financiers courants			
PASSIF COURANT	10	**274 600**	**192 036**
Passifs liés aux activités détenus en vue de la vente			
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		**4 778 926**	**3 921 432**
ENDETTEMENT FINANCIER NET (PASSIF) [3] :		**(1 481 526)**	**(1 394 478)**

(1) Goodwill des entités intégrées
(2) Mises en équivalence (y compris goodwill s'y rattachant)
(3) Non compris les autres dettes financières non courantes (put sur minoritaires)

Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros, sauf résultat net par action)	Note annexe	31/08/2022 Net	31/08/2021 Net
CHIFFRE D'AFFAIRES	**12**	**206 181**	**143 819**
Autres produits de l'activité			
Achats consommés		(12 250)	(10 772)
Charges de personnel		(32 848)	(34 254)
Charges externes		(39 696)	(37 551)
Impôts et taxes		(13 009)	(4 452)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		(40 281)	(28 031)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(820)	(1 558)
Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises utilisées		(394)	(2 786)
Variations des stocks de production		4 667	3 601
Autres produits d'exploitation		3 001	356
Autres charges d'exploitation		(2 450)	(1 441)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	**13**	**72 101**	**26 931**
Autres produits opérationnels	13	541	1 298
Autres charges opérationnelles	13	(5 520)	(3 047)
RESULTAT OPERATIONNEL	**13**	**67 122**	**25 182**
Produits financiers			
Charges financières		(10 322)	(10 385)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	**14.1**	**(10 322)**	**(10 385)**
Charges d'interêts sur obligations locatives			(112)
Autres produits financiers	14.2	22 716	5 669
Autres charges financières	14.2	(245)	(2 541)
Impôt	15.1	(25)	730
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	3.2.5	206 196	299 964
RESULTAT NET RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES		**285 442**	**318 508**
Résultat net-des activités arrêtées ou détenue en vue de la vente			
RESULTAT NET		**285 442**	**318 508**
Résultat net part du Groupe		**286 236**	**319 555**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(794)	(1 047)
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES PAR ACTION (en euros)		16,27	18,17
Nbre d'actions		17 591 611	17 591 611

Etat consolidé des produits et charges comptabilisés

(en milliers d'euros)	31/08/2022 Net	31/08/2021 Net
RESULTAT NET	**285 442**	**318 508**
ELEMENTS NON RECYCLABLES EN RESULTAT NET		
Ecarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi		
Variation nette de juste valeur sur instruments de capitaux propres	2 062	
Impôts sur éléments non recycables en résultat net		
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées [a]	203 413	7 385
ELEMENTS RECYCLABLES EN RESULTAT NET		
Variation des écarts de conversion	30 907	2 930
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture	108 082	2 054
Impôts sur éléments recycables en résultat net		
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées [a]	32 605	17 909
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	**377 069**	**30 278**
PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISES	**662 511**	**348 786**
Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe	663 305	349 833
Produits et charges nets comptabilisés part des participations ne donnant pas le contôle	(794)	(1 047)

Variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital/ Report à nouveau	Réserves et résultat consolidé	Actions	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
SITUATION AU 31 AOUT 2020	**188 453**	**1 170 831**	**667 396**		**(121 504)**	**1 905 176**	**10 474**	**1 915 650**
Mouvements exercice 2020-2021								
Résultat net			319 555			**319 555**	(1 047)	**318 508**
Variation des écarts de conversion (a)					20 839	**20 839**		**20 839**
Autres produits et charges comptabilisés (b)					9 439	**9 439**		**9 439**
Résultat net et produits et charges comptabilisés (c)			**319 555**		**30 278**	**349 833**	**(1 047)**	**348 786**
Opérations nettes sur capital et réserves								
Acquisitions/cessions d'actions propres								
Acquisitions/cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(29 906)			**(29 906)**	(234)	**(30 140)**
Paiement fondés sur des actions								
Autres opérations (Changement de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)			-734			**(734)**	1 245	**511**
SITUATION AU 31 AOUT 2021	**188 453**	**1 170 831**	**956 312**		**(91 226)**	**2 224 370**	**10 438**	**2 234 807**
Mouvements exercice 2021-2022								
Résultat net			286 236			**286 236**	(794)	**285 442**
Variation des écarts de conversion [a]					63 511	**63 511**		**63 511**
Autres produits et charges comptabilisés [b]					313 558	**313 558**		**313 558**
Résultat net et produits et charges comptabilisés [c]			**286 236**		**377 069**	**663 305**	**(794)**	**662 511**
Opérations nettes sur capital et réserves								
Acquisitions/cessions d'actions propres								
Acquisitions/cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(54 886)			**(54 886)**	(283)	**(55 169)**
Paiement fondés sur des actions								
Autres opérations (Changement de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)			14 029			**14 029**	1 545	**15 574**
SITUATION AU 31 AOUT 2022	**188 453**	**1 170 831**	**1 201 691**		**285 843**	**2 846 818**	**10 905**	**2 857 723**

(a) Réserve conversion	*Groupe*	*Participations ne donnant pas le contrôle*	*Total*
- Sociétés controlées	*30 907*	*0*	*30 907*
- Entités associées (Bouygues)	*32 605*	*-*	*32 605*
- Total	***63 511***	***0***	***63 511***

(b) Opérations en capitaux propres	*Groupe*	*Participations ne donnant pas le contrôle*	*Total*
- Sociétés controlées	*110 145*	*0*	*110 145*
- Entités associées (Bouygues)	*203 413*	*-*	*203 413*
- Total	***313 558***	***0***	***313 558***

(c) Voir état des produits et charges comptabilisés

Tableau consolidé des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	31/08/2022 Net	31/08/2021 Net
I - FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES POURSUIVIES		
A - FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		
Résultat net des activités poursuivies	285 442	318 508
Retraitements :		
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(39 246)	(11 541)
Dividendes des sociétés non consolidées		
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes	42 428	35 650
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués	821	(2 861)
Plus et moins values de cessions d'actifs	(314)	(455)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines	25	(730)
Impôts décaissés	(335)	25
Charges calculées diverses	(882)	(4 281)
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charge d'intérêts sur obligatiions locatives et après impôts décaissés	**287 939**	**334 314**
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives	10 322	10 385
Variation du BFR lié à l'activité lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(59 504)	(7 575)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	**238 757**	**337 124**
B - FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(122 447)	(46 727)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	948	950
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(3 054)	(9 221)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	5 227	
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		
Prix d'acquisition des activités consolidés	(252 454)	(241 275)
Prix de cession des activités consolidés		
Dettes nettes sur activités consolidés		
Autres variations de périmètre (trésorerie des sociétés acquises ou cédées)	4 222	
Autres flux liés aux opérations d'investissements (variation des prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées)	(3 269)	419
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**(370 826)**	**(295 853)**
C - FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(54 886)	(29 906)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle	(645)	(234)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	191 490	(9 348)
Remboursement des obligations locatives		(585)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	(10 322)	(10 385)
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	**125 637**	**(50 458)**
D- INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES	**4 357**	**1 957**
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (A + B + C + D)	**(2 074)**	**(7 230)**
TRESORERIE NETTE A L'OUVERTURE	32 883	40 113
Flux nets	(2 074)	(7 230)
Autres flux non monétaires		
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE	**30 808**	**32 883**
II - FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU DETENUES EN VUE DE LA VENTE		
Trésorerie nette à l'ouverture		
Flux nets		
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE		

SCDM

Annexes aux comptes consolidés

Exercice clos le 31 août 2022

Sommaire

Note 1 |	Faits significatifs de l'exercice	2
Note 2 |	Principes et méthodes comptables du Groupe	5
Note 3 |	Actif non courant	17
Note 4 |	Actif courant	24
Note 5 |	Information sur les capitaux propres	27
Note 6 |	Provisions courantes et non courantes	29
Note 7 |	Impôt différé	31
Note 8 |	Dettes financières courantes et non courantes	32
Note 9 |	Principaux éléments de variation de l'endettement net	34
Note 10 |	Obligations locatives courantes et non courantes	35
Note 11 |	Passif courant	36
Note 12 |	Chiffre d'Affaires et autres produits de l'activité	37
Note 13 |	Résultat opérationnel	38
Note 14 |	Coût de l'endettement net et autres produits et charges financiers	39
Note 15 |	Impôt	40
Note 16 |	Instruments financiers	41
Note 17 |	Engagements hors bilan	42
Note 18 |	Information sectorielle	43
Note 19 |	Effectifs et engagements envers le personnel	45
Note 20 |	Informations sur les parties liées et les avantages des organes d'administration et de direction	47
Note 21 |	Information complémentaire sur la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	48
Note 22 |	Honoraires des Commissaires Aux Comptes	49
Note 23 |	Taux de conversion	49
Note 24 |	Principales sociétés consolidées	50

Déclaration de conformité :

Au 31 août 2022, les comptes consolidés de SCDM et de ses filiales (« le Groupe ») ont été établis en conformité avec les IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne.

Les comptes présentent en milliers d'euros (sauf mention contraire) : le bilan, le compte de résultat, l'état des charges et produits comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 août 2021.

Note 1 | Faits significatifs de l'exercice

1.1. PERIMETRE AU 31 AOUT 2022

Au 31 août 2022, le périmètre comprend 35 entités contre 27 à fin août 2021.

Les variations de périmètre sont les suivantes :

- Entrées de périmètre :
  - SCDM Invest-8 société de droit français dont le capital a été souscrit à 100% par SCDM lors de sa constitution
  - SAS Chez Gendre : société de droit français dont 100% des actions ont été acquises par SCDM Domaines au cours de l'exercice
  - SAS La Cave de chez Gendre : société de droit français dont 100% des actions ont été acquises par la Distillerie de la Métairie au cours de l'exercice
  - Polmar : société de droit espagnol dont 92% des actions ont été acquises par SCDM Domaines entre 2019 et 2020 et entrée dans le périmètre de consolidation sur l'exercice
  - Heling Minerals : société de droit français dont 80% des actions ont été acquises par Heling au cours de l'exercice
  - Heling Minerals Gabon : société de droit gabonais détenue à 100% par Heling Minerals
  - Heling Invest-1 : société de droit français dont le capital a été souscrit à 100% par Heling lors de sa constitution
  - 45-8 Energy Group : société de droit français dont 27% des actions ont été acquises par Heling au cours de l'exercice
  - Les Bienheureux : société de droit français dont 26% des actions ont été acquises par FI Participations au cours de l'exercice puis cédée à Systerre
- Sortie de périmètre :
  - Celtique Energy : société liquidée

	31-août-2022	***31-août-2021***
Sociétés contrôlées	31	25
Activités conjointes	1	1
Coentreprises et entités associées	3	1
Total	**35**	**27**

1.2. FAITS SIGNIFICATIFS

1.2.1. Exercice 2021-2022

Bouygues SA

Le groupe SCDM a fait l'acquisition de 6,9 M d'actions Bouygues sur le marché pour 211 M€.

La quote-part de bénéfice de Bouygues SA, comprise dans la mise en équivalence au 31 août 2022, s'élève à 207 millions d'euros contre un montant de 300 millions d'euros pour l'exercice précédent.

SCDM

Entre novembre 2021 et mai 2022, SCDM a pris une participation de 26% dans la société Les Bienheureux, une société spécialisée dans les spiritueux, pour un investissement global de 15 M€

SCDM Domaines

En février 2022, SCDM Domaines a fait l'acquisition de 100% d'un domaine viticole dans la région de Cognac pour un investissement total de 30 M€

Heling

En septembre 2021, Heling a pris une participation de 27% dans la société 45-8 Energy, société spécialisée dans l'exploration et la production d'hélium en Europe, pour un investissement de 5,4 M€.

Par ailleurs, en mai 2022, Heling a fait l'acquisition de 80% de la société Heling Minerals, spécialisée dans les activités minières éco-responsables et titulaire de permis d'exploration au Gabon, pour un investissement global de 1 M€.

Enfin, La société Heling SAS est devenue en octobre 2021 une SAS à Conseil d'Administration.

Conséquence de la crise ukrainienne

Courant février 2022 est apparue une crise russo-ukrainienne majeure qui n'a pas eu d'impact sur les activités de SCDM à l'exception que quelques difficultés d'approvisionnement pour les matières sèches dans les domaines viticoles

1.2.2. Exercice 2020-2021

Conséquences de la pandémie de Covid-19

L'épidémie Covid-19 a continué de se propager dans le monde au cours de l'exercice. En France, la décision d'un deuxième puis d'un troisième confinement au niveau national a été annoncée respectivement du 30 octobre 2020 au 15 décembre 2020 puis du 3 avril au 19 mai 2021.

- Sur les activités du Groupe Bouygues

La pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement en France et dans d'autres pays ont entrainé une forte diminution de l'activité des métiers du Groupe Bouygues au premier semestre 2020, mais les résultats du second semestre ont connu un fort redressement.

Compte tenu de la reprise des activités, il n'a pas été possible d'isoler à compter du second semestre 2020 la part qui serait imputable à la Covid-19 dans la variation de la performance par rapport à l'exercice précédent. Pour rappel, la variation du chiffre d'affaires du premier semestre 2020 par rapport à celui de 2019 a été défavorablement impactée par la Covid-19 pour environ 2,8 milliards d'euros. La variation du résultat opérationnel courant du premier semestre 2020 par rapport à celui de 2019 a été défavorablement impactée par la Covid-19 pour environ 0,65 milliard d'euros.

- Sur la politique de distribution de dividendes de Bouygues SA

Pour mémoire, le conseil d'administration de la société Bouygues SA a décidé de renoncer à proposer une distribution de dividende à l'assemblée générale du 23 avril 2020.

Le 4 septembre 2020, l'assemblée générale a voté un dividende de 1,70 euro par action au titre de l'exercice 2019, soit 646 millions d'euros, soit 141 millions d'euros pour SCDM.

Le 22 avril 2021, l'assemblée générale a voté un dividende de 1,70 euros par action au titre de l'exercice 2020, soit 647 millions d'euros, soit 147 millions d'euros pour SCDM.

Ainsi, sur l'exercice clos le 31 août 2021, SCDM a bénéficié de 2 versements de dividendes de la part de Bouygues SA, contre aucun sur l'exercice précédent.

- Sur les autres activités du Groupe SCDM

Dans ce contexte de pandémie, SCDM a mis en place des mesures sanitaires appropriées à la continuité de son fonctionnement en maintenant la sécurité de ses collaborateurs.

L'épidémie de Covid-19 n'a pas eu d'impact significatif sur les autres activités de SCDM.

Bouygues SA

Le groupe SCDM a fait l'acquisition de 7,3 M d'actions Bouygues sur le marché pour 241 M€.

La quote-part de bénéfice de Bouygues SA, comprise dans la mise en équivalence au 31 août 2021, s'élève à 300 millions d'euros contre un montant de 154,9 millions d'euros pour l'exercice précédent.

SCDM Domaines

En avril 2021, SCDM, au travers de SCDM Domaines, a souscrit à une augmentation de capital à hauteur de 6,1 M€ dans la société Polmar (société exclue du périmètre de consolidation compte tenu de son caractère non matériel), portant sa participation à 92% au 31 août 2021.

Heling

Début 2021, il a été décidé de rapatrier les activités de SCDM Energy en France à compter du 1er juillet 2021.

Ainsi, SCDM Energy Ltd a cédé la filiale ivoirienne SECI le 30 juin 2021 à la société Heling SAS (ex-SCDM Invest-6) et les collaborateurs de SCDM Energy LtD ont été transférés dans cette nouvelle entité.

Cette opération a généré une plus-value de cession interne au niveau de SCDM Energy LtD de 81 M$ éliminée dans les comptes consolidés. Par ailleurs, SCDM Energy a procédé à une réduction de capital de 312 M$ et une distribution de dividendes de 120 M$. En parallèle SCDM SAS a procédé à une augmentation de capital de 362 M€ de Heling SAS

1.2.3. Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 aout 2022

Il n'existe pas d'opération qui pourrait avoir une incidence significative sur les résultats, les capitaux propres consolidés ou l'activité du Groupe postérieurement à la clôture de l'exercice.

Note 2| Principes et méthodes comptables du Groupe

2.1. PROFIL DU GROUPE

Le groupe SCDM est non seulement l'actionnaire de référence du groupe Bouygues, mais aussi un groupe industriel diversifié.

Ses principaux actifs se répartissent entre :

- la participation dans le groupe Bouygues
- les participations dans les activités de diversification, dont l'essentiel du chiffre d'affaires est réalisé en France et en Côte d'Ivoire

2.2. PRINCIPE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du groupe SCDM intègrent les comptes de SCDM SAS et de ses filiales, ainsi que les participations dans les coentreprises, les entités associées et les activités conjointes ; ils sont présentés en milliers d'euros, l'euro étant la devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe.

Ils ont été arrêtés par le Président et seront soumis pour approbation à la prochaine assemblée générale ordinaire le 8 décembre 2022.

Les comptes consolidés au 31 août 2022 sont établis selon les normes et principes du référentiel IFRS, sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur lorsque cela est requis par les normes IFRS. Ils sont présentés comparativement avec les états au 31 août 2021.

Au 31 août 2022, le groupe SCDM a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2020/2021, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS, applicables au 1er septembre 2021, sauf en cas d'anticipation possible (cf. ci-après).

- Principaux amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1er janvier 2021 et appliquées par le groupe SCDM au 1er septembre 2021 :

  Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 et IFRS 16

  Le 27 août 2020, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (phase 2) dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le texte, adopté par l'Union européenne le 13 janvier 2021, est applicable au 1er janvier 2021 de manière rétrospective.

  L'impact de ces amendements n'est pas significatif pour le Groupe.

  Conclusions de l'IFRS IC relatives à IAS 38

  En avril 2021, l'IASB a approuvé les conclusions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) de décembre 2020 relatives à la comptabilisation des coûts de configuration et customisation liés à la mise en place d'un logiciel en SAAS. Ces coûts, selon leur nature, sont généralement à comptabiliser en charges, soit reconnues immédiatement soit étalées sur la durée du contrat. L'impact sur le Groupe apparait non significatif.

Conclusions de l'IFRS IC relatives à IAS 19

En mai 2021, l'IASB a approuvé les conclusions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) de décembre 2020 relatives à la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnités de fin de carrière. Alors que l'approche la plus couramment pratiquée actuellement en France — et chez SCDM — était de linéariser l'acquisition des droits entre la date d'entrée dans le régime et la date de retraite, l'IFRS IC considère que la linéarisation doit se faire seulement sur la période précédant l'âge de retraite et permettant d'obtenir les droits plafonnés.

L'application de cette norme au sein du Groupe Bouygues se traduit par un retraitement des comptes au 30 juin 2021, soit une augmentation des capitaux propres de 69 millions d'euros. Les provisions pour indemnités de fin de carrière ont été réduites de 90 millions d'euros et les impôts différés passifs ont augmenté de 10 millions d'euros. À l'actif, les impôts différés actifs ont diminué de 12 millions d'euros et les coentreprises et entités associées ont augmenté de 1 million d'euros

L'impact de cette norme n'est pas significatif pour le reste du Groupe

- Jugements et recours à des estimations

Lors de la préparation des comptes consolidés, conformément aux normes et interprétations, le groupe procède à des estimations et des hypothèses. Elles ont pu concerner les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des comptes consolidés, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée, ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Celles-ci concernent pour l'essentiel : l'appréciation des tests de dépréciation des goodwill et des participations, de l'évaluation des actifs et passifs identifiables dans le cadre de l'exercice d'allocation du prix d'acquisition, des avantages du personnel (indemnités de fin de carrière, pension…), de la juste valeur des instruments financiers non cotés, de la recouvrabilité des impôts différés actif en particulier en cas d'historique de pertes fiscale sur plusieurs exercices et des provisions (litiges et contentieux, etc…), des accords pour déterminer s'ils contiennent des contrats de location (durées et taux d'endettement marginaux, décrites respectivement en note 2.7.2 et 2.10.2 de l'annexe) etc.

Enfin, en l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, le groupe a fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes donnant une image fidèle et comparable d'une période à l'autre afin que les comptes consolidés :

- présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du groupe,
- traduisent la réalité économique des transactions,
- soient neutres, prudents, et complets dans tous leurs aspects significatifs.

Dès lors, une information circonstanciée figure dans l'annexe aux comptes consolidés.

- Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées :

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs directement liés est considéré comme détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Ces actifs ou groupes d'actifs destinés à être cédés sont évalués au plus bas de la valeur comptable et du prix de cession estimé, nets des coûts relatifs à la cession.

Une activité abandonnée représente une activité significative pour le Groupe, ayant été une unité génératrice de trésorerie et faisant l'objet, soit d'une cession, soit d'un classement en actif détenu en vue d'une vente. Les éléments du résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur des lignes spécifiques des comptes consolidés pour toutes les périodes présentées.

2.3. METHODES DE CONSOLIDATION

- Sociétés contrôlées :

  Les sociétés sur lesquelles SCDM exerce le contrôle sont consolidées.

  SCDM Energy Ltd et ses filiales étrangères, clôturent leurs exercices le 30 juin et sont également intégrés sur la période du 1er juillet au 30 juin.

  SECI et ses filiales clôturent leur exercice social le 31 décembre et établissent des comptes semestriels pour permettre de consolider ses comptes sur une période dont la clôture est antérieure de trois mois au plus à la date du 31 août. Les comptes de SECI et de ses filiales sont intégrés sur la période du 1er juillet au 30 juin.

- Sociétés contrôlées conjointement :

  Une coentreprise ou une activité conjointe est issue d'un accord contractuel en vertu duquel deux parties ou plus conviennent d'exercer une activité économique sous contrôle conjoint. Pour les activités conjointes, qui confèrent à chacun des co-participants des droits directs dans les actifs et des obligations au titre des passifs, les actifs et passifs, charges et produits sont comptabilisés selon les intérêts dans l'activité conjointe. Les coentreprises qui confèrent des droits dans l'actif net sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

- Sociétés sous influence notable :

  Une société associée est une société non contrôlée mais sur laquelle le Groupe exerce une influence notable ; cette dernière est présumée lorsque le Groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de l'entité.

  Les résultats, les actifs et passifs des sociétés associées sont appréciés selon la méthode de la mise en équivalence.

  Bouygues :

  - SCDM exerce une influence notable sur la société Bouygues compte tenu de son pourcentage de contrôle au 31 août 2022 de 29,0 % et de sa représentation au Conseil d'Administration. La rubrique à l'actif du bilan « Coentreprises et entités associées » selon la méthode de la mise en équivalence inclut la valorisation comptable de cette participation (y compris goodwill).
  - Bouygues clôture son exercice social le 31 décembre et établit des comptes semestriels conformément à ses obligations. Pour permettre de consolider ces comptes sur une période dont la clôture est antérieure de trois mois au plus à la date du 31 août, un retraitement est effectué.
  - La mise en équivalence des titres Bouygues est réalisée à partir de comptes retraités au 30 juin (période du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022).

  Les Bienheureux :

  - La mise en équivalence des titres est réalisée à partir de comptes retraités au 30 juin (période du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022).

  45-8 Energy :

  - La mise en équivalence des titres est réalisée à partir de comptes retraités au 30 juin (période du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022).

2.4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Depuis le 1er septembre 2010, les regroupements d'entreprises sont traités dans le cadre de la norme IFRS 3 révisée.

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises à la date d'acquisition, le goodwill correspond à la somme de la contrepartie transférée (prix d'acquisition) et des participations ne donnant pas le contrôle, minorée du montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et passifs repris et, le cas échéant, de la réévaluation en juste valeur de la part antérieurement détenue.

Lors de chaque regroupement d'entreprises, la norme IFRS 3 révisée offre le choix entre une évaluation des participations ne donnant pas le contrôle :

- à la juste valeur (c'est-à-dire avec un goodwill alloué à ces derniers, selon la méthode dite du « goodwill complet »),
- à leur quote-part dans la juste valeur des seuls actifs et passifs identifiables de la société acquise (c'est-à-dire sans goodwill affecté aux participations ne donnant pas le contrôle, selon méthode dite du « goodwill partiel »).

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

Le goodwill est affecté à l'unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondante bénéficiant du regroupement d'entreprises ou au regroupement d'UGT au niveau duquel est apprécié le retour sur investissements des acquisitions.

Le délai d'affectation est limité à la période requise pour identifier et évaluer les actifs et passifs de l'acquise, les participations ne donnant pas le contrôle, le prix payé et la juste valeur de la quote-part antérieurement acquise, sans toutefois pouvoir excéder 12 mois.

Les amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition sont constatés en résultat opérationnel courant, comme ceux portant sur les actifs corporels.

Les goodwill négatifs sont rapportés au compte de résultat au cours de l'exercice d'acquisition.

Ultérieurement, le goodwill est évalué annuellement, à son coût, diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur déterminées comme indiqué au chapitre ci-après intitulé « Suivi de la valeur des actifs immobilisés, des co-entreprises et entités associées », conformément à la norme IAS 36. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat, en résultat opérationnel.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, à la date de prise de contrôle par étape, la quote-part antérieurement détenue est réévaluée à la juste valeur, en contrepartie du résultat ; en cas de perte de contrôle avec conservation d'une participation, en complément du résultat de cession, la quote-part conservée est également réévaluée à la juste valeur en contrepartie du résultat.

En cas de variation de pourcentage, sans incidence sur le contrôle, l'écart entre la contrepartie transférée et la valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle est constaté directement en capitaux propres part du Groupe. En conséquence, il n'y a pas constatation de goodwill complémentaire.

Les coûts directs liés au regroupement sont comptabilisés en résultat opérationnel courant lorsqu'ils sont significatifs.

En cas de cession partielle des activités constitutives d'une UGT, le groupe retient généralement le principe d'allocation du goodwill affecté à l'activité cédée à proportion de sa valeur relative dans l'UGT à la date de cession, sauf s'il peut être démontré qu'une autre méthode reflète mieux le goodwill lié à l'activité cédée, conformément à l'IAS 36.86.

Les goodwill déterminés antérieurement au 1er janvier 2004 restent appréciés selon la méthode de la ré-estimation partielle. Les droits des participations ne donnant pas le contrôle sont pris en compte sur la base de la valeur comptable des éléments, telle qu'elle ressort du bilan de l'entreprise acquise.

2.5. METHODES DE CONVERSION DES ELEMENTS EN DEVISES

2.5.1. Transactions en devises

Les transactions en devises sont converties en euro en appliquant le taux moyen de change du jour de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au cours de clôture. Les écarts de conversion sont comptabilisés en résultat net. Les actifs et passifs non-monétaires libellés dans une devise étrangère, comptabilisés au coût historique, sont convertis au cours de change à la date de la transaction.

2.5.2. États financiers des entités dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro

Tous les actifs et passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de change résultant de ce traitement et ceux résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont inclus sous la rubrique « Ecarts de conversion » des capitaux propres consolidés.

Les différences de change dégagées lors de la conversion de l'investissement net dans les filiales et dans les entreprises associées étrangères sont comptabilisées dans les capitaux propres.

2.6. METHODE D'APPRECIATION DES IMPOSITIONS

Les impositions différées sont constatées pour les différences entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actifs et de passif. Elles résultent :

- des différences temporelles apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale. Elles sont soit :
  - des sources d'impositions futures : (impôts différés passif) il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée ;
  - des sources de déductions futures (impôts différés actif) : sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement. Ces actifs sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible et sur lequel les différences temporelles pourront s'imputer ; et sont revus à chaque clôture.
- des reports fiscaux déficitaires (impôts différés actifs) ayant une réelle probabilité de récupération sur les exercices futurs.

Les impôts différés sont évalués aux taux d'impôt nationaux dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture des comptes, selon les pays. Ainsi, au 31 août 3022, les différences temporelles et les reports fiscaux déficitaires des entités françaises ont été comptabilisés aux taux adoptés selon les échéanciers de retournement suivants :

- 28.41% pour 2021
- 25.83% pour 2022 et au-delà

En côte d'Ivoire, compte tenu des clauses 16.2, 16.3, 17.2 et 21.3.1 du Contrat de partage de Production et ses avenants, la part d'hydrocarbures reçue par le groupe est considérée comme représentant le recouvrement des Coûts pétroliers et le bénéfice net après impôts. Dans ce contexte, il n'est pas comptabilisé d'impôt différé.

Dans la mesure où le Groupe est structurellement déficitaire fiscalement et que la récupération de l'impôt différé net actif est peu probable, il n'est pas comptabilisé (cf. Note 7).

2.7. ACTIF NON COURANT

2.7.1. Immobilisations corporelles

Elles sont valorisées au coût de revient de l'acquisition sous déduction des amortissements et dépréciations cumulés.

Les investissements de la plate-forme en Côte d'Ivoire sont amortis suivant la méthode « à l'unité de production » jusqu'au terme du contrat de vente de gaz conclu avec l'Etat de Côte d'Ivoire. Le taux d'amortissement est déterminé sur la base du ratio de la production annuelle sur les réserves contractuelles prévues jusqu'à la fin du contrat de vente de gaz.

L'amortissement des autres immobilisations est comptabilisé selon le mode linéaire sur la durée prévisible d'utilisation des actifs.

Principales durées d'utilisation retenues

- Terrains : 10 à 50 ans
- Constructions : 10 à 50 ans
- Installations techniques, matériels et outillages : 5 à 15 ans
- Agencements divers, matériel transport, mobilier matériel bureau… : 3 à 10 ans

Conformément à la norme IAS 16, lorsqu'une immobilisation est structurée par composants à durée d'utilisation différente, ceux-ci sont comptabilisés et amortis comme des éléments distincts en actifs corporels.

Les profits et pertes sur cessions sont calculés par différence entre le produit de cession et la valeur nette comptable ainsi déterminée. Ils sont inclus en « Autres produits et charges d'exploitation », sauf lorsqu'ils répondent aux critères de classification en « autre produits et charges opérationnels » (note 2.12.2 de l'annexe).

Les durées d'amortissement sont revues annuellement ; elles peuvent être modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes.

Subventions reçues

Les subventions d'investissement reçues (notamment de l'État) sont affectées au bilan en diminution de la valeur des immobilisations concernées et amorties au rythme de ces actifs dès lors qu'elles sont définitivement acquises.

2.7.2. Droits d'utilisation des actifs loués

La norme IFRS 16 définit le droit d'utilisation relatif à un contrat de location comme étant un actif qui représente le droit du preneur d'utiliser le bien sous-jacent pour la durée du contrat. Ce droit d'utilisation est reconnu par le Groupe à la date de prise d'effet du contrat de location (dès la mise à disposition de l'actif). Il est évalué à son coût et comprend :

- le montant initial de l'obligation locative (note 2.11.2 de l'annexe) ;
- les paiements d'avance faits au bailleur nets le cas échéant, des avantages reçus du bailleurs ;
- les coûts directs initiaux significatifs encourus par le preneur pour la conclusion du contrat, correspondant aux coûts qui n'auraient pas été encourus si le contrat n'avait pas été conclu ;
- une estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué selon les termes du contrat.

L'amortissement est comptabilisé en charge au compte de résultat selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location. Le droit d'utilisation fait l'objet d'une dépréciation s'il existe un indice révélant une possible perte.

La durée du contrat correspond à la période non résiliable du contrat pendant laquelle le preneur a le droit d'utiliser l'actif sous-jacent, après prise en compte des options de renouvellement ou de résiliation que le preneur est raisonnablement certain d'exercer.

2.7.3. Immobilisations incorporelles

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme étant un actif non monétaire identifiable, sans substance physique, et contrôlé par l'entité ; un actif est identifiable :

- s'il est séparable (loué, vendu, échangé de manière indépendante),
- ou s'il est issu d'un droit contractuel ou légal, que ce droit soit séparable ou non.

Un actif est contrôlé si l'entité a le pouvoir d'en retirer les bénéfices économiques futurs, et d'en restreindre l'accès aux tiers.

Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie indéfinie ne sont pas amortissables, mais font l'objet d'un test de dépréciation ; le caractère indéfini est revu à chaque clôture.

La durée d'amortissement des logiciels varie entre 2 et 3 ans.

2.7.4. Suivi de la valeur des actifs immobilisés, des coentreprises et des entités associés

Des tests de dépréciation de la valeur nette comptable des actifs immobilisés et de la participation dans les entités associées sont réalisés lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Au moins une fois par an (lors de la clôture annuelle), la valeur au bilan des actifs incorporels à durée de vie indéfinie et des goodwill est comparée à leur valeur recouvrable.

Test de dépréciation de Bouygues

Compte tenu du fait que le goodwill inclus dans la valeur comptable d'une coentreprise ou d'une entité associée n'est pas présenté séparément, il ne fait pas l'objet d'un test individuel de dépréciation en application des dispositions d'IAS 36.

Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si la valeur comptable s'avère supérieure à la valeur recouvrable. Elle est imputée sur la valeur de la participation et peut faire l'objet d'une reprise.

Bouygues étant une société cotée en Bourse, il est retenu le cours de Bourse si celui-ci est supérieur à la valeur comptable des actifs ou, dans le cas inverse, il est fait application de la méthode des flux prévisionnels de trésorerie, en prenant en compte les spécificités de Bouygues.

Au 31 août 2022, la valeur recouvrable de la participation dans Bouygues a été notamment déterminée sur la base d'une approche fondée sur une actualisation de flux futurs de trésorerie. Sur cette base, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié

En note 3.2.5 de l'annexe figure le tableau présentant le prix de revient consolidé des actions Bouygues, en regard du cours de clôture de l'action au 31 août 2022 ; à cette date, aucun événement significatif ne vient remettre en cause les valeurs comptables présentées.

2.7.5. Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants incluent notamment les prêts et créances rattachés ou non aux participations et des immobilisations financières diverses : dépôts et cautionnements, participations diverses dans lesquelles le groupe n'exerce ni contrôle, ni influence notable.

Les titres de participation non consolidés sont évalués à leur juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées dans les capitaux propres en « Eléments non recyclables en résultat net ».

La juste valeur correspond au prix de marché pour les titres cotés ou à une estimation de la valeur d'utilité pour les titres non cotés, déterminée en fonction des critères financiers les plus appropriés à la situation particulière de chaque titre.

Lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de ces titres, la perte cumulée comptabilisée en capitaux propres est constatée en résultat.

Le solde tient compte de prêts et créances rattachés ou non aux participations et des immobilisations financières diverses (dépôts, cautionnements, prêts au personnel…).

Les prêts et créances font l'objet d'un suivi d'indication objective de dépréciation. Un actif financier est déprécié si sa valeur comptable est supérieure à sa valeur recouvrable estimée lors des tests de dépréciation. La perte de valeur est enregistrée en compte de résultat.

2.8. ACTIF COURANT

2.8.1. Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût de revient ou au prix du marché s'il est inférieur.

Lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient, les dépréciations nécessaires sont comptabilisées.

2.8.2. Clients et comptes rattachés

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations tenant compte des possibilités effectives de recouvrement ; ces créances sont le plus souvent à court terme, sans taux

d'intérêt déclaré, et sont évaluées au montant de la facture d'origine, sauf si l'application d'un taux d'intérêt implicite a un effet significatif.

2.8.3. Autres créances courantes

Les autres créances sont évaluées à leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations tenant compte des possibilités effectives de recouvrement.

2.9. INSTRUMENTS FINANCIERS

Certaines structures du groupe sont amenées à utiliser des instruments financiers de couverture dans le but de limiter l'incidence, sur leur compte de résultat, des variations de change et de taux d'intérêt. L'utilisation de ces instruments s'inscrit dans le cadre ci-après.

2.9.1. Nature des risques auxquels le Groupe est exposé

Exposition au risque de change

Le Groupe est faiblement exposé au risque de change dans la mesure où les sociétés SCDM ENERGY LIMITED basée à Londres et SECI basée à Abidjan, qui établissent des états financiers en dollars US règlent et encaissent l'essentiel de leurs transactions dans ces mêmes devises, et évoluent dans un environnement dont la monnaie de référence est le dollar US.

Exposition au risque de taux

La charge financière du groupe est peu sensible à la variation des taux d'intérêt car une grande partie de son endettement est à taux fixe grâce à un portefeuille d'instruments de couverture de taux permettant de transformer les flux d'intérêts de la dette à taux variable en dette à taux fixe.

Exposition au risque sur matières premières

Les activités opérationnelles du Groupe ne sont quasiment pas exposées au risque sur matières premières.

2.9.2. Principes communs relatifs aux instruments financiers de couverture

Les instruments utilisés sont limités aux produits suivants : achats et ventes à termes de devises, swaps de devise ; swaps de taux d'intérêt dans le cadre de la couverture du risque de taux.

Ils ont pour caractéristiques :

- de n'être utilisés qu'à des fins de couverture,
- de n'être traités qu'avec des banques françaises et étrangères de premier rang,
- de ne présenter aucun risque d'illiquidité en cas de retournement éventuel.

L'utilisation de ces instruments, le choix des contreparties et, plus généralement, la gestion de l'exposition au risque de change, au risque de taux et au risque sur matières premières, font l'objet d'états de reporting spécifiques à destination des organes de direction et de contrôle des sociétés concernées.

2.9.3. Règles de couverture

En matière de risque de change

Le principe appliqué au sein du groupe est de couvrir systématiquement les risques de change résiduels découlant des opérations commerciales. Lorsque les flux sont certains, le risque de change est couvert par des achats ou des ventes à terme, ou par des swaps de devises (les produits dérivés de change ne sont utilisés qu'aux seules fins de couverture).

En matière de risque de taux

Le principe est de couvrir tout ou partie des actifs ou des passifs financiers dans la mesure où ces derniers présentent un caractère prévisible et récurrent.

L'objectif est de sécuriser le résultat financier futur en fixant le coût de la dette par des swaps, pour une durée liée à celle des passifs financiers à couvrir.

2.9.4. Méthodes de comptabilisation

En règle générale, les instruments financiers utilisés par le Groupe font l'objet de la comptabilité de couverture. Ainsi, ils donnent lieu à la mise en place d'une documentation de la relation de couverture conformément aux dispositions de la norme IFRS 9. Le Groupe documente des relations de couverture de flux de trésorerie ; la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée en compte de résultat pour la partie non efficace et en capitaux propres pour la partie efficace, cette dernière étant recyclée en résultat symétriquement au risque couvert.

2.10. PASSIF NON COURANT

2.10.1. Dettes financières non courantes

À l'exception des instruments dérivés constituant des passifs qui sont évalués à la juste valeur (intégrant une composante « risque de contrepartie » qui est non significative), les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

Les frais de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'un passif financier viennent en diminution de ce passif financier. Ces frais sont ensuite amortis actuariellement sur la durée de vie du passif selon la méthode du TIE.

La fraction à moins d'un an des dettes financières est présentée en passif courant.

2.10.2. Obligations locatives non courantes

Conformément à la norme IFRS 16, à la prise d'effet d'un contrat de location, le preneur comptabilise une obligation locative au passif du bilan pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers sur la durée du contrat.

Les montants pris en compte au titre des loyers dans l'évaluation de l'obligation sont :

- les loyers fixes (y compris les loyers considérés comme fixe en substance, c'est-à-dire ceux qui même s'ils contiennent une variabilité dans la forme, sont en substance inévitables) ;
- les loyers variables basés sur un taux ou un index en utilisant le taux ou l'index à la date de prise d'effet du contrat ;
- les paiements à effectuer par le preneur pour les garanties de valeur résiduelle ;
- le prix d'exercice d'une option d'achat si l'exercice de l'option est raisonnablement certain ;
- les pénalités de résiliation ou de non-renouvellement du contrat.

Au cours de la durée du contrat, la valeur comptable de l'obligation locative est :

- augmentée des intérêts des obligations, qui sont comptabilisés en charges au compte de résultat et calculés selon le taux d'actualisation utilisé lors de l'évaluation initiale ; et
- diminuée du montant des paiements de loyer effectués.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer l'obligation locative est déterminé pour chaque bien en fonction du taux marginal d'endettement à la date de signature du contrat. Ce taux est obtenu par l'addition d'un taux de marché tenant compte de la localisation, de la devise et de la durée du contrat et d'un spread sectoriel tenant compte de la nature du contrat.

Le Groupe a décidé d'utiliser les mesures de simplification prévues par la norme et de ne pas retraiter les contrats de location dont la valeur à neuf de l'actif sous-jacent est inférieure à cinq mille euros et ceux dont la durée raisonnablement certaine est inférieure à douze mois. Ces contrats de location sont comptabilisés en résultat au rythme des paiements. Le Groupe a également décidé de comptabiliser chaque composante du contrat séparément, en distinguant les composantes locatives des composantes non locatives (prestations de services).

L'option d'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles n'a pas été retenue par le Groupe.

La fraction à moins d'un an des obligations locatives est présentée en passif courant.

2.10.3. Provisions non courantes

Conformément à la norme IAS 37 des provisions sont comptabilisées à la clôture de l'exercice lorsqu'il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont il est probable que le règlement se traduise pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Le montant figurant en provisions correspond à la meilleure estimation par le Groupe de la sortie nette de ressources.

En général, ces provisions ne sont pas liées au cycle normal d'exploitation des entreprises.

- Les provisions non courantes incluent pour l'essentiel :
  - les provisions destinées à couvrir les litiges, contentieux et aléas prévisibles des activités du Groupe,
  - les provisions pour frais de remise en état des sites et coûts de démantèlement (plateformes, etc.)
- les provisions pour avantages du personnel, qui comprennent :
  - les provisions pour médailles du travail,
  - les provisions créées au titre des indemnités de fin de carrière, à percevoir par les salariés le jour de leur départ en retraite.

Le calcul de la provision est établi selon la « méthode rétrospective en droits projetés à la date prévisionnelle de départ en retraite, avec salaire de fin de carrière ». L'évaluation sur la base conventionnelle à chaque activité tient compte :

- du statut, de l'âge et de l'ancienneté acquise par les différentes catégories de personnel,
- du taux de rotation calculé selon la moyenne des sorties par métier, tranches d'âge et catégories,
- des salaires et appointements moyens incluant primes, gratifications et avantages en nature, majorés d'un coefficient de charges sociales patronales en vigueur,
- d'un taux de revalorisation du salaire de fin de carrière,
- d'un taux d'actualisation de l'engagement de fin de carrière, projeté à la date de départ en retraite,
- d'un calcul d'espérance de vie déterminé par référence aux tables de survie.

Les hypothèses actuarielles utilisées pour évaluer la valeur actuelle de l'obligation et le coût des services rendus au cours de l'exercice, au titre des prestations définies, reflètent la meilleure estimation des variables qui détermineront le coût final des avantages évalués ; elles sont cohérentes entre elles. Le taux d'actualisation et de rendement des actifs est déterminé par rapport au taux de marché attendu, en considérant le calendrier estimé des versements de prestations. Le taux d'actualisation de l'engagement est déterminé par référence au taux de marché, à la date de clôture, fondé sur les obligations d'entreprises de 1ère catégorie.

Le Groupe affecte en capitaux propres consolidés la variation des droits résultant des évolutions sur hypothèses actuarielles au titre des indemnités de fin de carrière.

2.11. PASSIF COURANT

2.11.1. Provisions courantes

Les provisions courantes sont liées au cycle normal d'exploitation des activités.

2.11.2. Fournisseurs et autres créditeurs courants

En raison de leur caractère à court terme, les valeurs comptables retenues dans les comptes consolidés sont des estimations raisonnables de leur valeur de marché.

2.11.3. Passifs sur contrats clients

Les passifs sur contrats clients représentent l'obligation pour le Groupe de transférer des biens ou des services pour lesquels un paiement a déjà été reçu de la part du client, ou lorsque le droit inconditionnel au paiement est déjà acquis. Ils incluent les montants du gaz d'appoint (gaz payé mais non enlevé) du contrat de Take or Pay de Heling (note 10.2 de l'annexe) ainsi que les avances et acomptes reçus des clients au titre d'acomptes ou d'avances pour les vins acquis en primeurs.

2.12. COMPTE DE RESULTAT

Comme le permet la norme IAS 1, le groupe présente un compte de résultat par nature. Le Groupe a appliqué les recommandations de l'ANC n° 2013-03 du 7 novembre 2013 et n° 2016-01 du 2 décembre 2016 pour la présentation du compte de résultat.

2.12.1. Définition des produits de l'activité

Les produits de l'activité du Groupe sont reconnus dès lors que :

- un contrat client et ses différentes obligations de performance sont identifiés,
- un prix de transaction est déterminé et affecté aux différentes obligations de performance,
- les obligations de performance distinctes du contrat sont satisfaites,
- les avantages économiques résultant de la transaction bénéficieront au Groupe de manière probable,
- le montant des revenus peut être mesuré de manière fiable,
- à la date de la transaction, il est probable que le montant de la vente sera recouvré.

2.12.2. Autres produits et charges opérationnels

Il s'agit de produits ou de charges en nombre très limité, inhabituels et peu fréquents – de montant particulièrement significatif – que le Groupe présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

La nature de ces éléments est décrite dans la note 12.

2.13. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est présenté selon IAS 7 amendée et les recommandations ANC n°2013-03 du 7 novembre 2013 (en méthode indirecte) et n° 2016-01 du 2 décembre 2016.

Il analyse la variation de la trésorerie du Groupe qui est définie comme étant le solde net des rubriques du bilan ci-après :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie
- Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque

2.14. AUTRES INDICATEURS FINANCIERS

2.14.1. EBITDA après loyer

L'EBITDA après loyer correspond au résultat opérationnel courant après loyer (résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives) corrigé des dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, aux provisions et dépréciations.

Les autres produits et autres charges d'exploitation du résultat opérationnel courant concernent essentiellement :

- les différences de change nettes relatives à des opérations commerciales,
- les résultats de cessions sur immobilisations,
- le résultat net des opérations faites en commun qui correspond à la quote-part de résultat provenant de sociétés non consolidées (sociétés en participation, etc.),
- les redevances pour concessions de brevets.

2.14.2. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité présentée dans le tableau des flux de trésorerie résulte de :

- la variation des stocks et encours,
- la variation des avances et acomptes versés,
- la variation des créances clients et comptes rattachés,
- la variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés,
- la variation des passifs sur contrats clients,
- la variation des provisions courantes,
- la variation des autres éléments d'actif et de passif courants (hors impôts, hors trésorerie et dettes financières courantes, hors instruments de couverture, hors obligation locatives courantes et hors créances et dettes sur immobilisations).

2.14.3. Endettement financier net

Il résulte des rubriques ci-après :

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque,
- dettes financières non courantes (hors autres dettes financières non courantes),
- dettes financières courantes,
- instruments financiers (couverture des dettes financières appréciées en juste valeur).

L'endettement financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net.

Note 3| Actif non courant

3.1. SYNTHESE DES INVESTISSEMENTS CONSOLIDES NETS DE L'EXERCICE

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Immobilisations corporelles	122 206	46 320
Immobilisations incorporelles	218	774
Investissements opérationnels	**122 424**	**47 095**
Actifs financiers non courants (Coentreprises et entités associées, participations non consolidées et autres titres immobilisées)	215 298	19 862
Investissements consolidés	**337 723**	**66 957**
Cessions d'actifs non courants	(6 355)	(2 146)
Investissements nets	**331 368**	**64 811**

3.2. ACTIF NON COURANT : ANALYSE DES VARIATIONS NETTES DE L'EXERCICE

3.2.1. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Terrains & constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immo. corporelles	Immo. en cours et avances versées sur commandes	Total
Brut					
31-août-20	**360 313**	**660 735**	**33 444**	**6 905**	**1 061 397**
Flux 2020-2021					
Ecarts de conversion		6 239	58		**6 297**
Changements de périmètre					
Investissements de l'exercice	1 028	31 064	941	12 391	**45 424**
Cessions, virements et divers	(711)	18 502	153	(315)	**17 630**
31-août-21	**360 630**	**716 540**	**34 596**	**18 982**	**1 130 748**
Flux 2021-2022					
Ecarts de conversion		137 426	1 233		**138 659**
Changements de périmètre	14 107	1 453	321	177	**16 058**
Investissements-de l'exercice	11 125	93 524	1 002	16 556	**122 206**
Cessions, virements et divers	2 536	8 919	(308)	(3 582)	**7 565**
31-août-22	**388 397**	**957 861**	**36 843**	**32 133**	**1 415 235**
Amortissements, dépréciations et pertes de valeur					
31-août-20	**35 864**	**407 337**	**12 705**		**455 906**
Flux 2020-2021					
Ecarts de conversion		3 757	50		3 807
Changements de périmètre					
Dotations et reprises	2 799	22 944	2 494		28 238
Cessions, virements et divers	1	0	(374)		(373)
31-août-21	**38 663**	**434 039**	**14 876**		**487 577**
Flux 2021-2022					
Ecarts de conversion		80 298	1 069		81 368
Changements de périmètre	381	291	92		764
Dotations et reprises	3 012	35 256	1 850		40 117
Cessions, virements et divers		30	(0)		30
31-août-22	**42 056**	**549 914**	**17 886**		**609 856**
Net					
31-août-21	**321 967**	**282 501**	**19 720**	**18 982**	**643 171**
31-août-22	**346 341**	**407 948**	**18 957**	**32 133**	**805 379**

3.2.2. Droits d'utilisation des actifs loués

(en milliers d'euros)	Terrains & constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immo. corporelles	Total
Brut				
31-août-20	**1 355**		**1 157**	**2 512**
Flux 2020-2021				
Ecarts de conversion	12		10	**22**
Changements de périmètre				
Nouveaux contrats, modifications de contrats et autres mouvements liés aux contrats de location	897		(0)	**896**
31-août-21	**2 264**		**1 167**	**3 430**
Flux 2021-2022				
Ecarts de conversion	251		214	**465**
Changements de périmètre				
Nouveaux contrats, modifications de contrats et autres mouvements liés aux contrats de location				
31-août-22	**2 515**		**1 381**	**3 895**
Amortissements, dépréciations et pertes de valeur				
31-août-20	**239**		**375**	**614**
Flux 2020-2021				
Ecarts de conversion	14		7	21
Changements de périmètre				
Dotations et reprises	1 183		374	1 558
Cessions, virements de rubriques et autres mouvements			(0)	(0)
31-août-21	**1 436**		**757**	**2 193**
Flux 2021-2022				
Ecarts de conversion	251		180	430
Changements de périmètre				
Dotations et reprises	414		407	821
Cessions, virements de rubriques et autres mouvements			0	0
31-août-22	**2 101**		**1 343**	**3 444**
Net				
31-août-21	**828**		**410**	**1 238**
31-août-22	**414**		**37**	**451**

3.2.3. Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Concessions brevets et droits assimilés	Autres immo. incorporelles	Total
Brut			
31-août-20	**2 393**	**28 362**	**30 755**
Ecarts de conversion	20	150	170
Changements de périmètre			
Investissements-de l'exercice	553	221	774
Cessions, virements et divers	0	(344)	(344)
31-août-21	**2 966**	**28 389**	**31 355**
Flux 2021-2022			
Ecarts de conversion	2 003	1 522	3 524
Changements de périmètre	788		788
Investissements-de l'exercice	217	2	218
Cessions, virements et divers	8 614	(8 594)	19
31-août-22	**14 588**	**21 317**	**35 905**
Amortissements, dépréciations et pertes de valeur			
31-août-20	**1 885**	**23 930**	**25 815**
Flux 2020-2021			
Ecarts de conversion	19	124	143
Changements de périmètre			
Dotations et reprises	294	613	907
Cessions, virements et divers	0	(0)	(0)
31-août-21	**2 197**	**24 668**	**26 865**
Flux 2021-2022			
Ecarts de conversion	1 488	1 495	2 983
Changements de périmètre			
Dotations et reprises	879	469	1 348
Cessions, virements et divers	5 820	(5 815)	5
31-août-22	**10 384**	**20 817**	**31 201**
Net			
31-août-21	**769**	**3 721**	**4 490**
31-août-22	**4 203**	**500**	**4 704**

3.2.4. Actifs financiers non courants

Au 31 août 2022, ils comprennent :

- Les coentreprises et entités associées (mises en équivalence) pour 3.577.088 milliers d'euros ;
- Les autres actifs financiers non courants (prêts, créances, participations non consolidées, etc.) pour 53.343 milliers d'euros.

(en milliers d'euros)	Coentrepr. et entités associés	Participations non consolidées	Autres actifs non courants	Total valeur brute	Actif d'impôts différés
31-août-20	**2 772 103**	**36 932**	**7 454**	**2 816 488**	
Flux 2020-2021					
Changements de périmètre					
Investissements/augmentations diverses	570 785	19 661	201	590 647	
Cessions et réductions diverses	(288 423)	(269)	(324)	(289 017)	
Virements de rubriques et autres affectations		(152)	(2 425)	(2 576)	
31-août-21	**3 054 464**	**56 171**	**4 906**	**3 115 541**	
Dotations / Reprises					
Amortissements et dépréciations		**(1 163)**		**(1 163)**	
Valeur Nette	**3 054 464**	**55 009**	**4 906**	**3 114 378**	

(en milliers d'euros)	Coentrepr. et entités associés	Participations non consolidées	Autres actifs non courants	Total valeur brute	Actif d'impôts différés
31-août-21	**3 054 464**	**56 171**	**4 906**	**3 115 541**	
Flux 2021-2022					
Changements de périmètre	20 370	(9 255)	7	11 121	
Investissements/augmentations diverses	210 521	1 248	3 529	215 298	
Cessions et réductions diverses		(4 004)	(237)	(4 240)	
Virements de rubriques et autres affectations	291 733	2 061	252	294 046	
31-août-22	**3 577 088**	**46 222**	**8 457**	**3 631 767**	
Dotations / Reprises		(173)			
Amortissements et dépréciations		**(1 335)**		**(1 335)**	
Valeur Nette	**3 577 088**	**44 887**	**8 457**	**3 630 431**	

3.2.5. Coentreprises et entités associées

- Au 31 août 2022, ce poste est constitué de la participation dans Bouygues, ainsi que des 2 entrées de périmètre : Les Bienheureux et 45-8 Energy Group.

  A noter que le profit de dilution enregistré par le groupe pour 2,2 millions d'euros correspond à l'incidence nette des variations de capitaux propres de Bouygues.

(en milliers d'euros)	Quote-part sur capitaux propres	Quote-part résultat exercice [a]	Goodwill entreprises associées	Valeur nette
31-août-20	**2 047 045**	**154 850**	**570 208**	**2 772 103**
Flux 2020-2021				
Ecarts de conversion	17 909			17 909
Autres pdt et charges comptabilisés directement en capitaux propres	7 385			7 385
Résultat net et pdt et charges nets comptabilisés		299 964		299 964
Affectation du résultat N-1, div., invest. et aug. De cap., virts et divers	63 450	(154 850)	48 503	(42 897)
31-août-21	**2 135 788**	**299 964**	**618 711**	**3 054 464**
Flux 2021-2022				
Ecarts de conversion	32 605			32 605
Autres pdt et charges comptabilisés directement en capitaux propres	2 246			2 246
Résultat net et pdt et charges nets comptabilisés		206 196		206 196
Affectation du résultat N-1, div., invest. et aug. De cap., virts et divers	557 846	(299 964)	23 695	281 577
31-août-22	**2 728 485**	**206 196**	**642 407**	**3 577 088**

[a] *hors perte de valeur*

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux 2021-2022	31-août-22	Dont quote-part de résultats et perte de valeur
Bouygues sa	3 054 464	503 689	3 558 153	207 342
45-8 Group		4 678	4 678	(406)
Les Bienheureux		14 257	14 257	(741)
Total	**3 054 464**	**522 624**	**3 577 088**	**206 196**

	Prix de revient consolidé par action au 31 août 2022	Cotation de l'action au 31 août 2022
Bouygues SA	36,53	29,30

- Les montants globalisés des principaux actifs, passifs, produits et charges au titre de la participation de SCDM dans le groupe Bouygues sont les suivants :

Montants exprimés à 100% (en millions d'euros)	Bouygues 30/06/2022 (12 mois)	Bouygues 30/06/2021 (12 mois)
Actif non courant	22 827	20 942
Actif courant	24 542	21 143
Actifs ou activités détenus en vue de la ven	275	12
Total Actif	**47 644**	**42 097**
Capitaux propres	12 974	11 710
Passif non courant	11 427	9 211
Passif courant	23 169	21 176
Passifs liés aux activités détenus en vue de la vente	74	
Total passif	**47 644**	**42 097**
Chiffre d'affaires	38 703	37 353
Résultat opérationnel courant	1 714	1 825
Résultat net	1 050	1 475
Résultat net part du Groupe	864	1 348

3.2.6. Participations non consolidées et autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	31-août-22 Juste Valeur	31-août-22 % de détention	31-août-21 Juste Valeur	31-août-21 % de détention
Sociétés Françaises				
GIE 32 Hoche	11 288	10,00%	11 789	10,00%
Collidoue Invest		2,66%		2,66%
Airby	3 749	15,00%	3 749	15,00%
Red River West	649	1,00%	689	1,00%
Red River West II	146	1,71%		
FLCP & Associés	2 083	2,15%	1 791	2,15%
Memo Bank (ex Trust BK)	2 000	3,34%	2 000	3,34%
MCF Opportunity Co-Invest	2 265	12,74%	2 000	12,74%
Pegascy	750	6,25%	750	6,25%
IHM Invest	3 000	12,45%	3 000	12,45%
EverImmune	6	10,29%		
Autres participations	284		504	
Sous-total (I)	**26 220**		**26 272**	
Sociétés étrangères				
La Maison	2 568	2,73%	930	2,7%
La Maison ITF2	1 600	2,18%	1 254	2,2%
Fonds Charme III (1)	6 336	1,24%	5 747	1,2%
Fonds Charme IV (1)	8 000	1,70%	8 000	1,7%
Polmar			9 265	92,1%
Autres participations	162		3 540	
Sous-total (II)	**18 666**		**28 737**	
Total	**44 887**		**55 009**	

Autres actifs financiers non courants (8.457 milliers d'euros) :

- Créances rattachées à des participations
- Prêts
- Autres immobilisations financières (dépôts et cautionnements versés nets, FCP, autres titres immobilisés)

	31-août-22	31-août-21
Dépôts et cautionnements versés	79	181
Avances et Prêts	7 682	4 195
Autres titres immobilisés	695	529
Autres actifs financiers non courants	**8 457**	**4 906**

Note 4| Actif courant

4.1. STOCKS

(en milliers d'euros)	31-août-22 Brut	31-août-22 Dépréciation (1)	31-août-22 Net	31-août-21 Brut	31-août-21 Dépréciation (1)	31-août-21 Net
Matières approvisionnements, produits finis	90 560	(1 234)	89 326	74 081	(943)	73 139
Total	**90 560**	**(1 234)**	**89 326**	**74 081**	**(943)**	**73 139**

(1) Dont :	2022	2021
Dotations de l'exercice	(1 124)	(850)
Ecart de conversion	(17)	(1)
Reprises de l'exercice	850	1 078
	(291)	226

4.2. CLIENTS – ACTIFS D'IMPOTS – AUTRES CREANCES

(en milliers d'euros)	31-août-22 Brut	31-août-22 Dépréciation	31-août-22 Net	31-août-21 Brut	31-août-21 Dépréciation	31-août-21 Net
Créances clients et comptes rattachés	103 159	(6 219)	96 940	38 781	(2 092)	36 689
Actifs d'impôts courants (créances fiscales)				(0)		**(0)**
Autres créances courantes :						
- Personnel, organismes sociaux, état et autres créances	12 489	(630)	11 859	7 606	(285)	7 321
- Créances Diverses	4 236		4 236	2 184		2 184
- Paiements d'avance	4 310		4 310	3 644		3 644
Total autres créances courantes	21 034	(630)	**20 405**	13 434	(285)	**13 148**
Total	**124 193**	**(6 849)**	**117 345**	**52 214**	**(2 377)**	**49 837**

Toutes les créances échues dont la probabilité de non recouvrement est avérée sont dépréciées.

4.3. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	31-août-22			31-août-21		
(en milliers d'euros)	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Disponibilités	32 830		32 830	35 179		35 179
Valeurs mobilières de placement						
Total	**32 830**		**32 830**	**35 179**		**35 179**

Les disponibilités et équivalents de trésorerie peuvent être facilement convertis en numéraire.

- Les placements de trésorerie sont effectués par le Groupe auprès de banques françaises et étrangères de premier rang
- Les disponibilités et équivalents de trésorerie peuvent être facilement convertis en numéraire
- Ils sont valorisés à leur juste valeur
- L'intégralité des placements de trésorerie et d'équivalents de trésorerie est disponible à fin août 2022

Répartition par devises

(en milliers d'euros)	Euro	Livre sterling	Francs CFA	Dollar CAD	Dollar US	Total
Disponibilités	4 240	39	230	94	28 226	32 830
Equivalent de trésorerie						
CBC et soldes créditeurs de banque	(2 022)					(2 022)
Total 31 août 2022	**2 218**	**39**	**230**	**94**	**28 226**	**30 808**
Total 31 août 2021	**12 190**	**1 049**	**95**	**14**	**19 535**	**32 883**

4.4. AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION D'ACTIF - PROVISIONS AU PASSIF ET AU COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	31-août-21	Ecart de change	Dot. et rep. sur résultat opérat. courant			Autres dép° et autres prov°	Autres flux	31-août-22
			Amort.	Dép° et prov°	Reprises non utilisées			
Immobilisations corporelles, incorporelles	514 442	84 351	41 465				799	**641 057**
Droits d'utilisation des actifs loués	2 193	430	821				0	**3 444**
Goodwill								
Goodwill sur mises en équivalence								
Autres actifs financiers non courants	1 163	(4)		263			(86)	**1 335**
S/ total non courant	**517 798**	**84 777**	**42 286**	**263**			**714**	**645 837**
Stocks	942	17		274				**1 234**
Créances clients et comptes rattachés	2 092	725		3 402				**6 219**
Valeurs mobilières de placement								
Autres actifs courants	285	79		266				**629**
S/ total courant	**3 319**	**821**		**3 942**				**8 082**
Total actif	**521 116**	**85 598**	**42 286**	**4 205**			**714**	**653 919**
Provisions non courantes	99 029	18 817		30			9 767	**127 644**
Provisions courantes	2 749	202					(2 897)	**55**
Total passif	**101 778**	**19 020**		**30**			**6 871**	**127 699**

Note 5| Information sur les capitaux propres

5.1. CAPITAL DE SCDM SAS

Au 31 août 2022 le capital social de SCDM SAS est constitué de 17.591.611 actions de dix euros, dont l'évolution sur l'exercice 2021-2022 a été la suivante :

	31-août-21	Variations 2021-2022		31-août-22
		Réduction	Augment.	
Actions	**17 591 611**			**17 591 611**
Nombre de titres	**17 591 611**			**17 591 611**
Nominal	10 €			**10 €**
Capital en euros	**175 916 110**			**175 916 110**

5.2. PART DU GROUPE ET PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE

Détail par nature au 31 aout 2022

(en milliers d'euros)	Capital	Primes d'émission	Réserves liées au capital	Report à nouveau	Réserves et résultat consolidés	Opérations affectées directement en capitaux propres	Total 31 août 2022
Part du groupe	175 916	12 537	29 524	1 141 307	1 201 691	285 843	2 846 818
Participation ne donnant pas le contrôle					10 905		10 905
Capitaux propres d'ensemble	**175 916**	**12 537**	**29 524**	**1 141 307**	**1 212 596**	**285 843**	**2 857 723**

5.3. ANALYSE DE LA RUBRIQUE PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	31/08/2022 Part Groupe	31/08/2021 Part Groupe
Réserve de conversion	30 907	2 930
Réserve de variation juste valeur (instruments financiers)	110 145	2 054
Réserve des écarts actuariels		
Impôt sur les opérations en capitaux propres		
Quote part des retraitements sur mise en équivalence (Bouygues sa)	236 018	25 294
Part Groupe	**377 069**	**30 278**

	Participations ne donnant pas le contrôle	Participations ne donnant pas le contrôle
Réserve de conversion		
Autres produits et charges sur participations ne donnant pas le contrôle		
Total	**377 069**	**30 278**

5.3.1. Réserve de conversion (part Groupe)

	31-août-21	Virt Poste à poste	Flux	31-août-22
Dollars US	(5 349)	11 350	30 908	36 909
Dollars canadien				
Livre sterling	23	(46)	(2)	(25)
Entités associées (Bouygues)	8 707		32 605	41 312
Total	**3 380**	**11 304**	**63 511**	**78 196**
Part du groupe	*3 380*	*11 304*	*63 511*	*78 196*
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-

5.3.2. Réserve de juste valeur des instruments financiers de couvertures (part Groupe)

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux	31-août-22
Variation brute (sociétés intégrées)	(9 622)	110 145	100 523
Variation change			
Total	**(9 622)**	**110 145**	**100 523**
Part du groupe	(9 622)	110 145	100 523
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-

5.3.3. Réserve d'écarts actuariels sur avantages du personnel (IAS 19)

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux	31-août-22
Variation brute (sociétés intégrées)	815		815
Variation de change		150	150
Total	**815**	**150**	**965**
Part du groupe	*815*	*150*	*965*
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-

Note 6| Provisions courantes et non courantes

6.1. PROVISIONS NON COURANTES

(en milliers d'euros)	Avantages au personnel à long terme *(1)*	Litiges, contentieux, réclamations	Garanties données	Coût démentelement SECI	Autres provisions non courantes *(2)*	TOTAL
31-août-20	**2 271**			**74 991**	**442**	**77 704**
Flux 2020-2021						
Ecarts de conversion	22			873		895
Changements de périmètre						
Dotations	1 443			19 057	0	20 499
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(29)				(40)	(69)
Gains et pertes actuariels						
Virements de rubriques et divers						
31-août-21	**3 707**			**94 920**	**402**	**99 029**
Flux 2021-2022						
Ecarts de conversion	436			18 381		18 817
Changements de périmètre						
Dotations	13			9 698	(1 133)	8 579
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(403)				1 608	1 205
Gains et pertes actuariels						
Virements de rubriques et divers					14	14
31-août-22	**3 752**			**123 000**	**891**	**127 644**

(1) **Avantages au personnel à long terme**

- Indemnités de fin de carrière : 3.752 milliers d'euros

(2) **Autres provisions non courantes**

- Provisions sur risques filiales non consolidées : 891 milliers d'euros

6.2. PROVISIONS COURANTES

Au 31août 2022, les provisions liées au cycle d'exploitation s'élèvent à 55 milliers d'euros :

(en milliers d'euros)	Provisions garanties données aux clients	Autres provisions courantes	Total
31-août-20		**2 632**	**2 632**
Flux 2020-2021			
Ecarts de conversion		24	24
Changements de périmètre			
Dotations		138	138
Reprises sur provisions (utilisées ou non)		(45)	(45)
Virements de rubriques et divers			
31-août-21		**2 749**	**2 749**
Flux 2021-2022			
Ecarts de conversion		202	202
Changements de périmètre			
Dotations			
Reprises sur provisions (utilisées ou non)		(2 897)	(2 897)
Virements de rubriques et divers			
31-août-22		***55***	***55***

Autres provisions courantes

- Charges de réassurance
- Provisions pour restructuration
- Provisions courantes diverses

A noter : en RCI, la direction générale des hydrocarbures (DGH) a diligenté un audit sur les coûts pétroliers de la JV du Bloc CI-27 couvrant les années 2017 et 2018.

Le rapport provisoire émis par l'auditeur KPMG a été contesté et contre-argumenté par la JV du Bloc CI-27.

Les premiers échanges postérieurs qui s'en sont suivis n'ont pas permis de faire évoluer les positions. Depuis, les échanges ont été suspendus sans qu'il soit possible d'établir un calendrier formalisé pour finaliser cette mission et établir une estimation raisonnable du risque éventuel découlant de cet audit.

En conséquence, aucune provision pour risques et charges n'a été reconnue dans les comptes.

Note 7| Impôt différé

7.1. ACTIF D'IMPOT DIFFERE

Comme indiqué Note 2.6, le Groupe est structurellement déficitaire fiscalement et le montant net des actifs d'impôts différés n'est pas comptabilisé, compte tenu de leur récupération jugée peu probable.

Dans ce contexte, les actifs d'impôt différé ci-après ne sont pas comptabilisés :

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux 2021-2022	31-août-22
- SCDM	68 483	(34 210)	34 273
- SCDM DOMAINES	16 730	(2 923)	13 807
- INVESTAQ ENERGIE	(0)	19	19
- ACTIBY	3 865	299	4 164
- SAGRI-E	2 645	(178)	2 467
- CHATEAU TRONQUOY LALANDE	1 967	117	2 084
- FONCIERE CHATEAU MONTROSE	1 093	(222)	871
- FBH INVEST	624	222	846
- SCEA DE LA METAIRIE	238	(354)	(116)
- DOMAINE HENRI REBOURSEAU	7	7	14
- DISTILLERIE DE LA METAIRIE	227	(94)	133
- CHATEAU MONTROSE	139	3	142
- HELING	775	(651)	124
- Autres impôts différés passifs nets	164	(173)	(9)
Total impôts actifs nets non comptabilisés	**96 957**	**(38 137)**	**58 820**

7.2. PASSIF D'IMPOT DIFFERE

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux 2021-2022	31-août-22
- Domaine Henri REBOURSEAU	1 983	(310)	1 673
Total impôts passifs	**1 983**	**(310)**	**1 673**

Note 8| Dettes financières courantes et non courantes

8.1. REPARTITION DES EMPRUNTS PORTANT INTERETS PAR ECHEANCE

Dettes financières non courantes

(en milliers d'euros)	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +	Total 31/08/2022	Total 31/08/2021
Emprunts obligataires								
Autres emprunts et dettes auprès d'établ. de crédit	400 000	235 000	358 143	454 000			1 447 143	1 323 758
Emprunts Issus des locations financement							0	381
Emprunts et dettes financières divers	161	161	161	34			516	676
Total emprunts	**400 161**	**235 161**	**358 304**	**454 034**			**1 447 659**	**1 324 816**
Rappel au 31 août 2021	**340 542**	**400 161**	**35 161**	**548 918**	**34**		**1 324 816**	

Autres dettes financières non courantes

(en milliers d'euros)	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +	Total 31/08/2022	Total 31/08/2021
Autres dettes financières non courantes [1]						71 301	71 301	70 744
Total autres dettes financières						**71 301**	**71 301**	**70 744**
Rappel au 31 août 2021						**70 744**	**70 744**	

[1] *Put sur minoritaires de la SAS Domaine Henri Rebourseau*

8.2. REPARTITION DE LA DETTE FINANCIERE COURANTE ET NON COURANTE SELON NATURE DE TAUX

La répartition de la dette financière courante et non courante après pris en compte de l'ensemble des opérations de couverture de taux non échues à la clôture de l'exercice est la suivante :

en pourcentage	31-août-22	31-août-21
Dettes à taux fixés [a]	90%	99%
Dettes à taux variable	10%	1%

[a] *Dette à taux fixé pour plus d'un an*

8.3. RISQUE DE TAUX

Au 31 août 2022, la répartition des actifs financiers et dettes financières par nature de taux est la suivante :

(en milliers d'euros)	Taux variable	Taux fixe	Total
Passifs financiers (dettes financières)	(1 609 557)	(1 238)	(1 610 794)
Actifs financiers nets (trésorerie nette) [(a)]	133 312		133 312
Position nette avant gestion	**(1 476 244)**	**(1 238)**	**(1 477 482)**
Couverture de taux	1 444 000	(1 444 000)	
Position nette après gestion	**(32 244)**	**(1 445 238)**	**(1 477 482)**

[(a)] *Y compris 98 461 milliers d'euros de juste valeur d'instruments financiers liés à des opérations de couverture de taux*

8.4. REPARTITION DE LA DETTE FINANCIERE COURANTE ET NON COURANTE PAR DEVISES

(en milliers d'euros)	Euro	Dollar US	Total
Non Courant 31 août 2022	**1 447 659**		**1 447 659**
Courant 31 août 2022	**163 092**	**43**	**163 135**
Non Courant 31 août 2021	1 324 816		1 324 816
Courant 31 août 2021	92 482	441	92 923

Note 9 | Principaux éléments de variation de l'endettement net

9.1. VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux de trésorerie	Changement de périmètre	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs	Autres variations	31-août-22
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 179	(9 738)	4 222	4 358		(1 191)	32 830
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(2 296)	275	(0)	(0)			(2 022)
Trésorerie nette [A]	**32 883**	**(9 463)**	**4 222**	**4 357**		**(1 191)**	**30 808**
Dettes financières non courantes	(1 324 816)	(282 884)	(266)			160 823	(1 447 143)
Autres Dettes financières non courantes	(70 744)	2 044	(1 299)			(1 817)	(71 816)
Dettes financières courantes	(92 923)	90 340	(137)	(33)		(160 381)	(163 135)
Instruments financiers nets	(9 622)				108 082		98 461
Endettement brut [B]	**(1 498 105)**	**(190 501)**	**(1 702)**	**(33)**	**108 082**	**(1 376)**	**(1 583 634)**
Endettement net [A] - [B]	**(1 465 223)**	**(199 963)**	**2 520**	**4 324**	**108 082**	**(2 567)**	**(1 552 826)**

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement analysé au TFT.

9.2. PRINCIPALES OPERATIONS SUR ENDETTEMENT NET AU 31 AOUT 2022

Endettement net au 31 août 2021	**(1 465 223)**
Acquisitions / cessions des activités consolidées, des titres non consolidées et autres titres immobilisés y compris variation de périmètre et engagements de rachat sur participation ne donnant pas le contrôle	(249 327)
Acquisitions / cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	(121 498)
Opérations sur capital	
Dividendes versés	(55 531)
Dividendes reçus (sociétés non consolidées et mises en équivalence)	(39 246)
Variation des instruments financiers	108 082
Encaissements nets sur emprunts	191 490
Coût de l'endettement financier	(10 322)
Put sur minoritaires de la SAS Domaine Henri Rebourseau	(1 072)
Exploitation et divers	89 820
Endettement net au 31 août 2022	**(1 552 826)**

Note 10| Obligations locatives courantes et non courantes

10.1. REPARTITION DES OBLIGATIONS LOCATIVES PAR ECHEANCE

	obligations locatives courantes			obligations locatives non courantes						
(en milliers d'euros)	1 à 3 mois	4 à 12 mois	Total échéance à moins d'un an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +	Total échéance à plus d'un an 31 août 2022
Obligations locatives	**147**	**278**	**425**							
Total au31 août 2021	**102**	**750**	**852**	**381**						**381**

10.2. VARIATION DES OBLIGATIONS LOCATIVES

(en milliers d'euros)	31 août 2021	Ecarts de conversion	Changements de périmètre	Flux de trésorerie	Nvx contrats et autres mvts liés aux contrats de location	31-août-22
Obligation locatives non courantes	381			(381)		
Obligation locatives courantes	852			(427)		425
Obligations locatives	**1 233**			**(808)**		**425**

Note 11 | Passif courant

11.1. PASSIF COURANT

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Dettes financières courantes [a]	162 710	92 072
Obligations Locatives courantes [a]	425	852
Impôts courants	1 673	1 983
Fournisseurs et comptes rattachés (fournisseurs, effets à payer)	69 180	40 601
Passifs sur contrats clients	9 145	16 462
Provisions courantes [b]	55	2 749
Autres passifs courants, comptes de régularisation et assimilés		
- Autres dettes opérationnelles (personnel, organismes sociaux, état)	6 659	6 209
- Produits différés	728	406
- Dettes sur immobilisations	9 872	11 625
- Autres dettes non financières	12 131	7 160
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	2 022	2 296
Instruments financiers passifs		9 622
Autres passifs financiers courants		
Total	**274 600**	**192 036**

[a] cf analyse en note 8 : Dettes financière non courantes et courantes

[b] cf analyse en note 6.2 : Provisions courantes

11.2. PASSIFS SUR CONTRAT CLIENTS

	31-août-21	Flux 2021-2022			31-août-22
		Ecarts des conversion	Changt de périmètre et autres mouvts	Var. liées à l'activité	
Avances et acomptes reçus sur commandes [a]	7 926			1 219	**9 145**
Ecart liés à l'avancement des contrats [b]	8 536	645		(9 180)	
PASSIF SUR CONTRATS CLIENTS	**16 462**	**645**		**(7 961)**	**9 145**

[a] Le poste "Avances et acomptes reçus sur commandes" correspond principalement à des acomptes sur ventes de primeurs

[b] Correspond au contrat de "Take or pay" chez SECI. Dette opérationnelle à concurrence du gaz d'appoint (gaz payé mais non enlevé par le clie

Note 12| Chiffre d'Affaires et autres produits de l'activité

12.1. ANALYSE PAR RUBRIQUE

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Ventes	199 034	136 621
Prestations de service	7 147	7 197
Chiffre d'affaires	**206 181**	**143 819**
Autres produits de l'activité		
Total Activité	**206 181**	**143 819**

12.2. ANALYSE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

L'analyse est faite en fonction du lieu de destination du Chiffre d'Affaires.

	Chiffre d'affaires 31 août 2022		Chiffre d'affaires 31 août 2021	
(en milliers d'euros)	Total	%	Total	%
France	37 378	18	32 846	23
Afrique	168 625	82	110 234	77
Divers	177	0	739	0
Total	**206 181**	**100**	**143 819**	**100**

12.3. ANALYSE PAR ACTIVITE

	Chiffre d'affaires 31 août 2022			Chiffre d'affaires 31 août 2021		
(en milliers d'euros)	France	International	Total	France	International	Total
Holding	3 141	136	3 277	3 697		3 697
Activités opérationnelles	34 237	168 667	202 904	29 888	110 234	140 121
Total	**37 378**	**168 803**	**206 181**	**33 585**	**110 234**	**143 819**

12.4. CARNET DE COMMANDE

Au 31 août 2022, le carnet de commandes du Groupe est principalement constitué des réservations primeurs enregistrées par la SCEA du Château Montrose pour 24 M€

Note 13| Résultat opérationnel

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Résultat opérationnel courant	**72 101**	**26 931**
Autres produits opérationnels [a]	541	1 298
Autres charges opérationnels [b]	(5 520)	(3 047)
Résultat opérationnel	**67 122**	**25 182**

		2022	2021
[a] *savoir :*			
- Prix de cession des immobilisations cédées		127	950
- Reprise dépréciation immobilisations			18
- Baddwill de premières consolidations constaté en produits		55	
- Reprise sur coûts immobilisés chez Perenti			
- Reprise sur Prov° SEP Claracq			
- Divers		359	330
	Total	**541**	**1 298**
[b] *savoir :*			
- Dépréciation des coûts immobilisés chez Investaq Energie et Cetique Energie			
- Dépréciation des coûts immobilisés chez Perenti		(2 522)	(1 529)
- Quote-part de résultat et dépréciation de sociétés non consolidées		(1 258)	(754)
- VNC des immobilisations cédées		(11)	(479)
- Goodwill de premières consolidations constaté en charges		(1 478)	
- Divers		(251)	(286)
	Total	**(5 520)**	**(3 047)**

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Résultat opérationnel courant	**72 101**	**26 931**
Retraitement des dotations nettes aux amortisements, provisions et dépréciations :		
- Dotations nettes aux amortissements	41 100	29 588
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	394	2 786
Retraiement des autres produits d'exploitation :		
- Reprises de provisions et dépréciations non utilisées		
EBITDA	**113 596**	**59 305**

Note 14| Coût de l'endettement net et autres produits et charges financiers

14.1. ANALYSE DU COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Produits financiers		
Charges financières	(10 322)	(10 385)
Dont :		
- sur locations financement	*(46)*	
- charges d'intérêts sur endettement	*(5 785)*	*(4 844)*
- sur instruments financiers de couverture	*(4 491)*	*(5 541)*
- charges d'intérêt liées à la trésorerie		
Total coût de l'endettement financier net	**(10 322)**	**(10 385)**

14.2. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Autres produits financiers [a]	22 716	5 669
Autres charges financières [b]	(245)	(2 541)
Total autres produits et charges financiers	**22 470**	**3 128**

		2022	2021
[a] *savoir :*			
- Ecarts de change		*14 946*	*990*
- Produits des VMP et autres produits financiers		*3 960*	*428*
- Reprise Prov° dépréciation titres non consolidés		*61*	
- Profit de dilution mise en équivalence Bouygues SA		*2 246*	*4 251*
- Divers		*1 502*	
	Total	***22 716***	***5 669***
[b] *savoir :*			
- Provision sur sociétés non consolidées		*(239)*	*(158)*
- Perte de dilution mise en équivalence Bouygues SA			
- Pertes de Change		*(6)*	*(2 367)*
- Divers			*(16)*
	Total	***(245)***	***(2 541)***

Les autres produits et charges financiers incluent les plus ou moins-values sur titres non consolidés, les commissions d'engagement, les variations de juste valeur sur les « Autres actifs financiers courants », les dividendes des entités non consolidés et divers de la période.

Note 15| Impôt

15.1. CHARGE D'IMPOT

	31-août-22	31-août-21
- SCDM		
Profit d'intégration fiscale	3 963	(1 446)
Crédit d'impôt mécénat	12	(13)
- DISTILLERIE DE LA METAIRIE	(80)	0
- CHATEAU MONTROSE	(1 157)	1 011
- DOMAINE HENRI REBOURSEAU	(66)	(705)
- SCEA DU CLOS ROUGEARD	(328)	401
- CHATEAU TRONQUOY LALANDE	0	0
- HELING	(1 536)	(12)
- ACTIBY	(0)	0
- FI PARTICIPATIONS	(818)	0
- SCDM PARTICIPATIONS	(43)	34
- POLMAR 2009 SL	29	0
Total charge d'impôt	**(25)**	**(730)**

15.2. INTEGRATION FISCALE

Le périmètre d'intégration fiscale est constitué par les sociétés suivantes :

- SCDM
- Actiby
- SCDM Participations
- FI Participations
- SAGRI
- SCDM Domaines
- SCEA Foncière du Château Montrose
- SCEA du Château Montrose
- SCEA du Château Tronquoy-Lalande
- SCEA du Clos Rougeard
- SCEA FBH Invest
- SCEA de La Métairie
- Distillerie de La Métairie
- SCDM Développement
- SCDM Invest-5
- Systerre
- Investaq Energie
- Heling

Note 16| Instruments financiers

Les tableaux ci-après présentent la somme des en-cours notionnels, au 31 août 2021, de chaque type de produits utilisé, avec la répartition par maturité résiduelle pour les opérations de taux, par devise pour les opérations de change.

16.1. COUVERTURE DU RISQUE DE TAUX ET DU RISQUE DE CHANGE

Analyse par échéance et devise d'origine

	Date d'échéance			Total	devise d'origine		Total
(en milliers d'euros)	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans		EUR	USD	
Achats à terme							
Ventes à terme				0		0	0
Swaps de change							
Swaps de taux	260 000	1 184 000	0	1 444 000	1 444 000		1 444 000

16.2. VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Au 31 août 2022 la valeur de marché du portefeuille d'instruments financiers de couverture représente un actif net de 98,5 millions d'euros (niveau 2 de juste valeur). Ce montant correspond à la valorisation des swaps (actualisation des flux futurs des swaps) désignés dans les relations de couverture de flux futurs de trésorerie. Une documentation justifiant les hypothèses et les calculs effectués a été produite conformément aux dispositions de la norme IAS 39.

	Devise d'origine			Total	Couverture de juste valeur	Couverture de flux de trésorerie	Couverture d'invest. nets à l'étranger
(en milliers d'euros)	EUR	USD	Autres				
Achats à terme							
Ventes à terme							
Swaps de change							
Swaps de taux	1 444 000			1 444 000		1 444 000	

Note 17 | Engagements hors bilan

Cette note complète les informations communiquées en Notes 3, 4 et 8.

La présentation des engagements ci-après n'omet pas l'existence d'engagements hors bilans significatifs, selon les normes comptables en vigueur.

Les engagements du Groupe en matière de retraite (voir Note 2 pour les principes) sont détaillés en Note 18.

Les autres engagements sont les suivants :

- SCDM : nantissement de titres BOUYGUES SA en garantie des emprunts bancaires d'un montant de 1.364 millions d'euros au 31 août 2022.

  Par ailleurs, SCDM SAS s'est engagé à verser 10 M€ à la Fondation Notre Dame dont 4,2 M€ ont été versés, le solde sera versé au cours des exercices suivant selon les appels de fonds.
- SCDM DOMAINES : sûretés réelles consenties de 244 millions d'euros en garantie des emprunts bancaires.

Note 18| Information sectorielle

18.1. ANALYSE SECTORIELLE PAR ACTIVITE AU 31 AOUT 2022

(en milliers d'euros)	Holding	Activités opérationnelles	Total 31 août 2022
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires total	7 778	204 303	212 081
Chiffre d'affaires inter-activités	(4 500)	(1 400)	(5 900)
Chiffre d'affaires sur clients externes	**3 277**	**202 904**	**206 181**
Dotations nettes aux amortissements	(943)	(40 157)	(41 100)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	328	(722)	(394)
Résultat opérationnel courant	**(30 506)**	**102 607**	**72 101**
Autres produits opérationnels	50	491	541
Autres charges opérationnelles	(489)	(5 031)	(5 520)
Résultat opérationnel	**(30 945)**	**98 067**	**67 122**
Coût de l'endettement financier net	(10 058)	(218)	(10 276)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(10)	(36)	(46)
Autres produits et charges financiers	17 842	4 628	22 470
Impôt	2 396	(2 421)	(25)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	207 342	(1 146)	206 196
Résultat net des activités poursuivies	**192 063**	**93 378**	**285 442**
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente			0
Résultat net	**192 063**	**93 378**	**285 442**
Résultat net (part du Groupe)	**192 091**	**94 145**	**286 236**
Bilan			
Immobilisations corporelles	1 249	804 581	805 830
Immobilisations incorporelles	768	3 936	4 704
Coentreprises et entités associées	3 558 153	18 935	3 577 088
Autres actifs financiers non courants	20 367	32 977	53 343
Impôts différés actifs et créances fiscales non courantes			0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 204	17 626	32 830
Autres actifs	1 029 780	(724 649)	305 131
Total actif	**4 625 521**	**153 405**	**4 778 926**
Dettes financières non courantes	1 518 960	0	1 518 960
Provisions non courantes	624	127 020	127 644
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courantes	0	0	0
Dettes financières courantes	163 075	2 082	165 157
Autres passifs (Y compris Capitaux propres)	2 942 862	24 303	2 967 165
Total passif	**4 625 521**	**153 405**	**4 778 926**
Endettement net	**(1 666 831)**	**15 544**	**(1 651 287)**
Tableau des flux de trésorerie			
Capacité d'autofinancement	(16 993)	138 293	121 300
Acquisition nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	(186)	(121 312)	(121 498)
Acquisition nettes de titres consolidés et autres	(247 301)	1 243	(246 058)
Autres indicateurs			
EBITDA	(29 890)	143 486	113 596
Cash-flow libre	**(17 179)**	**16 980**	**(199)**

18.2. ANALYSE SECTORIELLE PAR ACTIVITE AU 31 AOUT 2021

(en milliers d'euros)	Holding	Activités opérationnelles	Total 31 août 2021
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires total	4 283	144 563	148 846
Chiffre d'affaires inter-activités	(586)	(4 442)	(5 027)
Chiffre d'affaires sur clients externes	**3 697**	**140 121**	**143 819**
Dotations nettes aux amortissements	(274)	(29 315)	(29 588)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(73)	(2 712)	(2 786)
Résultat opérationnel courant	**(16 485)**	**43 417**	**26 931**
Autres produits opérationnels	8	1 290	1 298
Autres charges opérationnelles	0	(3 047)	(3 047)
Résultat opérationnel	**(16 477)**	**41 660**	**25 182**
Coût de l'endettement financier net	(7 170)	(3 215)	(10 385)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(112)	(112)
Autres produits et charges financiers	3 142	(14)	3 128
Impôt	1 425	(695)	730
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	299 964		299 964
Résultat net des activités poursuivies	**282 978**	**35 530**	**318 508**
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente			
Résultat net	**282 978**	**35 530**	**318 508**
Résultat net (part du Groupe)	**282 978**	**36 577**	**319 555**
Bilan			
Immobilisations corporelles	477	643 931	644 408
Immobilisations incorporelles	528	3 962	4 490
Coentreprises et entités associées	3 054 464	0	3 054 464
Autres actifs financiers non courants	11 789	48 125	59 914
Impôts différés actifs et créances fiscales non courantes			0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 600	32 579	35 179
Autres actifs	577 765	(454 789)	122 976
Total actif	**3 647 624**	**273 808**	**3 921 432**
Dettes financières non courantes	1 079 758	316 244	1 396 001
Provisions non courantes	160	98 869	99 029
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courantes	0	1 983	1 983
Dettes financières courantes	90 401	2 081	92 482
Autres passifs	2 477 305	(145 368)	2 331 937
Total passif	**3 647 624**	**273 808**	**3 921 432**
Endettement net	**(1 167 558)**	**(285 746)**	**(1 453 304)**
Tableau des flux de trésorerie			
Capacité d'autofinancement	(20 890)	67 486	46 596
Acquisition nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4)	(37 956)	(37 960)
Acquisition nettes de titres consolidés et autres	(241 275)	(16 786)	(258 061)
Autres indicateurs			
EBITDA	(16 138)	75 444	59 305
Cash-flow libre	**(20 894)**	**29 531**	**8 636**

Note 19 | Effectifs et engagements envers le personnel

19.1. EFFECTIF MOYEN

Les tableaux ci-dessous fournissent des informations sur les engagements du Groupe en matière de retraite (voir Note 2 pour les principes).

	31-août-22	31-août-21
- Cadres	52	35
- Employés et techniciens	29	28
- Ouvriers	91	95
Total effectif France	**172**	**158**
Effectifs contrats expatriés et contrats locaux	214	203
Total effectif moyen	**386**	**361**

19.2. ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Régimes à cotisation définies

Régimes à cotisations définies

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Montant comptabilisés en charges	**3 249**	**2 604**

Les cotisations définies présentées ci-dessus comprennent les cotisations versées :

- Aux caisses d'assurance maladie et mutuelles
- Aux caisses de retraite (régime obligatoire et complémentaire)
- Aux caisses d'assurance chômage

Régimes à prestation définies

	Indemnités de fin de carrière		Pensions	
(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21
Ouverture	**3 707**	**2 271**		
Coûts des services rendus				
Charges d'intérêts				
Impact au compte de résultat	(390)	1 414		
Variations de périmètre et change	321	22		
Ecarts actuariels comptabilisés dans les capitaux propres	115			
Virements de rubriques et autres				
Clôture	**3 752**	**3 707**		

Principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de fin de carrière

	31-août-22	31-août-21
Taux d'actualisation [1]	3,1%-5,5%	0,68%-5,5%
Table de survie [2]	INSEE et CIMA table F	INSEE et CIMA table F
Age de départ à la retraite		
- Cadres	60/67 ans	60/67 ans
- Employés	60/67 ans	60/67 ans
Augmentation future des salaires (selon activités)	2 - 3 %	2 - 3 %

[1] SCDM et filiales hors SECI : Actualisation taux de rendement 0,68%
SECI : taux obligation TCPI Côte d'Ivoire à forte duration (5.50%)

[2] SECI : Table de survie CIMA Table F

[3] SECI : Augmentation future des salaires de 3%

Note 20 | Informations sur les parties liées et les avantages des organes d'administration et de direction

20.1. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

	Charges		Produits		Créances		Dettes	
(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21
Parties liées en amont	2 146		1 141	696	4 219	33	896	
Activités conjointes	332		2 411	1 251	557	615	0	
Coentrepr. et entités associées	1 705	531	2 153	3 898	4 137	913	175	415
Autres parties liées	0	2 041	0	24	0	1 742	0	413
Total	**4 184**	**2 572**	**5 704**	**5 869**	**8 913**	**3 302**	**1 071**	**828**

20.2. INFORMATIONS SUR LES REMUNERATION ET AVANTAGES ALLOUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Les rémunérations des principaux dirigeants concernent le Présidents et Directeurs Généraux.

Elles s'élèvent à 3,4 millions d'euros.

Note 21 | Information complémentaire sur la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

La variation du besoin en fonds de roulement tient compte des provisions courantes comptabilisés au bilan

(en milliers d'euros)		31-août-22	31-août-21
ACTIF			
Stocks		(1 559)	(2 803)
Avances et acomptes versés sur commandes		(246)	(24)
Clients et comptes rattachés		(52 200)	(11 495)
Autres créances courantes et actifs financiers courants		18 917	4 182
	s/total	**(35 088)**	**(10 140)**
PASSIF			
Passifs sur contrats clients		1 219	(14 443)
Fournisseurs et comptes rattachés		19 183	4 538
Provisions courantes		-	117
Autres dettes courante et passifs financiers courants		(30 695)	12 493
	s/total	**(10 293)**	**2 705**
Ecart de conversion sur variations		(14 124)	(140)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [a]		**(59 504)**	**(7 575)**

a) Actif = diminution (augmentation)
Passif = (diminution) augmentation

Note 22 | Honoraires des Commissaires Aux Comptes

Les honoraires des Commissaires Aux Comptes et des membres de leur réseau, en charge des contrôles des comptes consolidés et sociétés consolidées, figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice 2021 – 2022 :

(en milliers d'euros)	31-août-22				31-août-21
	Réseau Mazars	AGP & Associés	Autres réseaux	Total	
A - Audit					
SCDM	74	31	0	**105**	**93**
Filiales intégrées	173	0	64	**237**	**178**
SOUS-TOTAL	**247**	**31**	**64**	**342**	**271**
B - Autres prestations					
SCDM	3	1	0	**4**	**0**
Filiales intégrées	43	0	1	**44**	**85**
SOUS-TOTAL	**46**	**1**	**1**	**49**	**85**
Total	**293**	**33**	**65**	**391**	**356**

Note 23 | Taux de conversion

Pays	Cours de clôture		Cours moyen annuel	
	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21
Côte d'Ivoire (comptes en USD)	1,0000	1,1834	1,1003	1,1959
Gabon	655,9570	655,9570	655,9570	655,9570
Royaume-Uni	0,8604	0,8588	0,8457	0,8782

Note 24 | Principales sociétés consolidées

Sociétés du Groupe	Zone géographique	% d'intérêt		% contrôle direct et indirect [1]	
		31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21
- Actiby	France	100,0	100,0		
- Actifly	France	85,0	85,0		
- Domaine Henri Rebourseau	France	54,7	54,7		
- FBH invest	France	95,1	95,1		
- Fi Participations	France	100,0	100,0		
- Fourstone	Grande Bretagne	100,0	100,0		
- Heling	France	100,0	100,0		
- Heling Invest-1	France	100,0	-		
- Heling Minerals	France	80,0	-		
- Heling Minerals Gabon	Gabon	80,0	-	100,0	
- Investaq Energie	France	100,0	100,0		
- Perinti Limited	Grande Bretagne	100,0	100,0		
- Polmar	Espagne	92,1	-		
- Sagri	France	100,0	100,0		
- SAS Distrillerie de la Métairie	France	100,0	100,0		
- SAS La Cave de chez Gendre	France	100,0	-		
- SAS Chez Gendre	France	100,0	-		
- Scar	France	51,0	51,0		
- SCDM Développement	France	100,0	100,0		
- SCDM Domaines	France	100,0	100,0		
- SCDM Energy Limited	Grande Bretagne	100,0	100,0		
- SCDM Invest-5	France	100,0	100,0		
- SCDM Invest-8	France	100,0	-		
- SCDM Participations	France	100,0	100,0		
- SCEA de la Métairie	France	100,0	100,0		
- SCEA du Château Montrose	France	95,1	95,1		
- SCEA Château Tronquoy Lalande	France	95,1	95,1		
- SCEA du Clos Rougeard	France	95,4	95,4		
- SCEA Foncière du Château Montrose	France	95,1	95,1		
- Systerre (Ex SCDM Invest-7)	France	100,0	100,0		
- Sous-groupe SECI		100,0	100,0		
. Dont SECI	Côte d'ivoire	100,0	100,0		
. Dont JV Block CI 27	Côte d'ivoire	45,5	45,5		
MISE EN EQUIVALENCE					
- Bouygues SA	France	25,85	23,71	29,16	29,34
- Les Bienheureux	France	25,77	-		
- 45-8 Energy	France	26,86	-		

[1] si le pourcentage de contrôle est différent du pourcentage d'intérêt

mazars

61, rue Henri Regnault
92075 PARIS LA DEFENSE CEDEX

Guillaume POTEL
AGP & Associés

39, rue Marius Aufan
92300 LEVALLOIS-PERRET

SCDM

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 août 2022

Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à Directoire et conseil de surveillance
Capital social 8 320 000 Euros RCS Nanterre 784 824 153

Guillaume Potel
AGP & Associés
SAS de commissariat aux comptes
Capital de 10 000 Euros - RCS Nanterre 837 992 163

SCDM
Société par actions simplifiée au capital de 175 916 110 €
32 Avenue Hoche 75008 Paris
R.C.S : Paris B 330 139 239

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
Exercice clos le 31 août 2022

A l'assemblée générale de la société SCDM,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SCDM relatifs à l'exercice clos le 31 août 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er septembre 2021 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 vous informons que les appréciations les plus importantes

auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne les points suivants :

- Votre Groupe procède, chaque année, à un test de dépréciation de la valeur comptable des Entités Associées selon les modalités décrites dans les notes 2.7.4 et 3.2.5 de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de réalisation de ce test, les hypothèses retenues pour les effectuer et l'information donnée dans l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés 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 consolidés ;

- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de

la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Paris-La-Défense, le 23 novembre 2022

Gilles RAINAUT

Guillaume POTEL

Levallois-Perret, le 23 novembre 2022

Guillaume POTEL

SCDM

Société par actions simplifiée

au capital de 175 916 110 euros

32, avenue Hoche

75008 PARIS

Siret : 330 139 239 00066 - APE : 7022Z

Comptes consolidés au 31 août 2022

FICOMEX

12, avenue de l'Opéra - 75001 PARIS

COMPTES CONSOLIDES IFRS DU GROUPE SCDM

BILAN CONSOLIDE AU 31 AOÛT 2022

ACTIF *(en milliers d'euros)*	**Note annexe**	**31/08/2022 Net**	**31/08/2021 Net**
Immobilisations corporelles	3.2.1	805 379	643 171
Droit d'utilisation des actifs loués	3.2.2	451	1 238
Immobilisations incorporelles	3.2.3	4 704	4 490
Goodwill [1]			
Coentreprises et entités associées [2]	3.2.4 /3.2.5	3 577 088	3 054 464
Autres actifs financiers non courants	3.2.6	53 343	59 914
Impôts différés actif et créances fiscales non courants			0
ACTIF NON COURANT		**4 440 965**	**3 763 277**
Stocks	4.1	89 326	73 139
Avances et acomptes versés sur commandes			
Clients et comptes rattachés	4.2	96 940	36 689
Actif d'impôt courant	7		
Autres créances courantes	4.2	20 405	13 148
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.3	32 830	35 179
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		98 461	
Autres actifs financiers courants			
ACTIF COURANT		**337 961**	**158 155**
Actifs ou activités détenus en vue de la vente			
TOTAL ACTIF		**4 778 926**	**3 921 432**

PASSIF *(en milliers d'euros)*		**31/08/2022 Net**	**31/08/2021 Net**
Capitaux propres			
Capital social		175 916	175 916
Primes et réserves		2 384 666	1 728 898
Réserve de conversion			
Résultat consolidé		**286 236**	**319 555**
Capitaux propres (Part du Groupe)		2 846 818	2 224 370
Participations ne donnant pas le contrôle		**10 905**	**10 438**
CAPITAUX PROPRES	5	**2 857 723**	**2 234 807**
Dettes financières non courantes	8	1 447 659	1 324 434
Obligations locatives non courantes	10		381
Autres dettes financières non courantes	8	71 301	70 744
Provisions non courantes	6.1	127 644	99 029
Impôts différés passifs			
PASSIF NON COURANT		**1 646 604**	**1 494 589**
Dettes financières courantes	8	162 710	92 072
Obligations locatives courantes	10	425	852
Passifs d'impôt courants		1 673	1 983
Fournisseurs et comptes rattachés		79 052	52 226
Passifs sur contrats clients	11.2	9 145	16 462
Provisions courantes	6.2	55	2 749
Autres passifs courants	10	19 518	13 775
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		2 022	2 296
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	16		9 622
Autres passifs financiers courants			
PASSIF COURANT	10	**274 600**	**192 036**
Passifs liés aux activités détenus en vue de la vente			
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		**4 778 926**	**3 921 432**
ENDETTEMENT FINANCIER NET (PASSIF) [3] :		**(1 481 526)**	**(1 394 478)**

(1) Goodwill des entités intégrées
(2) Mises en équivalence (y compris goodwill s'y rattachant)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros, sauf résultat net par action)	Note annexe	31/08/2022 Net	31/08/2021 Net
CHIFFRE D'AFFAIRES	**12**	**206 181**	**143 819**
Autres produits de l'activité			
Achats consommés		(12 250)	(10 772)
Charges de personnel		(32 848)	(34 254)
Charges externes		(39 696)	(37 551)
Impôts et taxes		(13 009)	(4 452)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		(40 281)	(28 031)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(820)	(1 558)
Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises utilisées		(394)	(2 786)
Variations des stocks de production		4 667	3 601
Autres produits d'exploitation		3 001	356
Autres charges d'exploitation		(2 450)	(1 441)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	**13**	**72 101**	**26 931**
Autres produits opérationnels	13	541	1 298
Autres charges opérationnelles	13	(5 520)	(3 047)
RESULTAT OPERATIONNEL	**13**	**67 122**	**25 182**
Produits financiers			
Charges financières		(10 322)	(10 385)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	**14.1**	**(10 322)**	**(10 385)**
Charges d'interêts sur obligations locatives			(112)
Autres produits financiers	14.2	22 716	5 669
Autres charges financières	14.2	(245)	(2 541)
Impôt	15.1	(25)	730
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	3.2.5	206 196	299 964
RESULTAT NET RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES		**285 442**	**318 508**
Résultat net-des activités arrêtées ou détenue en vue de la vente			
RESULTAT NET		**285 442**	**318 508**
Résultat net part du Groupe		**286 236**	**319 555**
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(794)	(1 047)
RESULTAT DES ACTIVITES POURSUIVIES PAR ACTION (en euros)		16,27	18,17

ETAT CONSOLIDE DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(en milliers d'euros)	31/08/2022 Net	31/08/2021 Net
RESULTAT NET	**285 442**	**318 508**
ELEMENTS NON RECYCLABLES EN RESULTAT NET		
Ecarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi		
Variation nette de juste valeur sur instruments de capitaux propres	2 062	
Impôts sur éléments non recycables en résultat net		
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées [(a)]	203 413	7 385
ELEMENTS RECYCLABLES EN RESULTAT NET		
Variation des écarts de conversion	30 907	2 930
Variation nette sur juste valeur des instruments financiers de couverture	108 082	2 054
Impôts sur éléments recycables en résultat net		
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées [(a)]	32 605	17 909
PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	**377 069**	**30 278**
PRODUITS ET CHARGES NETS COMPTABILISES	**662 511**	**348 786**
Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe	663 305	349 833
Produits et charges nets comptabilisés part des participations ne donnant pas le contôle	(794)	(1 047)

(a) Concerne Bouygues

0,000

0,000

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital/ Report à nouveau	Réserves et résultat consolidé	Actions	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
SITUATION AU 31 AOUT 2020	**188 453**	**1 170 831**	**667 396**		**(121 504)**	**1 905 176**	**10 474**	**1 915 650**
Mouvements exercice 2020-2021								
Résultat net			319 555			**319 555**	(1 047)	**318 508**
Variation des écarts de conversion (a)					20 839	**20 839**		**20 839**
Autres produits et charges comptabilisés (b)					9 439	**9 439**		**9 439**
Résultat net et produits et charges comptabilisés (c)			**319 555**		**30 278**	**349 833**	**(1 047)**	**348 786**
Opérations nettes sur capital et réserves								
Acquisitions/cessions d'actions propres								
Acquisitions/cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(29 906)			**(29 906)**	(234)	**(30 140)**
Paiement fondés sur des actions								
Autres opérations (Changement de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)			-734			**(734)**	1 245	**511**
SITUATION AU 31 AOUT 2021	**188 453**	**1 170 831**	**956 312**		**(91 226)**	**2 224 370**	**10 438**	**2 234 807**
Mouvements exercice 2021-2022								
Résultat net			286 236			**286 236**	(794)	**285 442**
Variation des écarts de conversion [(a)]					63 511	**63 511**		**63 511**
Autres produits et charges comptabilisés [(b)]					313 558	**313 558**		**313 558**
Résultat net et produits et charges comptabilisés [(c)]			**286 236**		**377 069**	**663 305**	**(794)**	**662 511**
Opérations nettes sur capital et réserves								
Acquisitions/cessions d'actions propres								
Acquisitions/cessions sans perte de contrôle								
Distribution			(54 886)			**(54 886)**	(283)	**(55 169)**
Paiement fondés sur des actions								
Autres opérations (Changement de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)			14 029			**14 029**	1 545	**15 574**
SITUATION AU 31 AOUT 2022	**188 453**	**1 170 831**	**1 201 691**		**285 843**	**2 846 818**	**10 905**	**2 857 723**

(a) Réserve conversion	*Groupe*	*Participations ne donnant pas le contrôle*	*Total*
- Sociétés controlées	*30 907*	*0*	*30 907*
- Entités associées (Bouygues)	*32 605*	*-*	*32 605*
- Total	***63 511***	***0***	***63 511***

(b) Opérations en capitaux propres	*Groupe*	*Participations ne donnant pas le contrôle*	*Total*
- Sociétés controlées	*110 145*	*0*	*110 145*
- Entités associées (Bouygues)	*203 413*	*-*	*203 413*
- Total	***313 558***	***0***	***313 558***

ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/08/2022 Net	31/08/2021 Net
I - FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES POURSUIVIES		
A - FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		
Résultat net des activités poursuivies	285 442	318 508
Retraitements :		
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus	(39 246)	(11 541)
Dividendes des sociétés non consolidées		
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes	42 428	34 346
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués	821	(1 558)
Plus et moins values de cessions d'actifs	(314)	(455)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines	25	(730)
Impôts décaissés	(335)	25
Charges calculées diverses	(882)	(4 281)
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charge d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés	**287 939**	**334 314**
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives	10 322	10 385
Variation du BFR lié à l'activité lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes	(59 504)	(7 575)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	**238 757**	**337 124**
B - FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles	(122 447)	(46 727)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	948	950
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés	(3 054)	(9 221)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés	5 227	
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		
Prix d'acquisition des activités consolidés	(252 454)	(241 275)
Prix de cession des activités consolidés		
Dettes nettes sur activités consolidés		
Autres variations de périmètre (trésorerie des sociétés acquises ou cédées)	4 222	
Autres flux liés aux opérations d'investissements (variation des prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées)	(3 269)	419
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**(370 826)**	**(295 853)**
C - FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(54 886)	(29 906)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle	(645)	(234)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	191 490	(9 348)
Remboursement des obligations locatives		(585)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives	(10 322)	(10 385)
Autres flux liés aux opérations de financement		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	**125 637**	**(50 458)**
D- INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES	**4 357**	**1 957**
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (A + B + C + D)	**(2 074)**	**(7 230)**
TRESORERIE NETTE A L'OUVERTURE	32 883	40 113
Flux nets	(2 074)	(7 230)
Autres flux non monétaires		
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE	**30 808**	**32 883**
II - FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES ARRETEES OU DETENUES EN VUE DE LA VENTE		
Trésorerie nette à l'ouverture		
Flux nets		
TRESORERIE NETTE DE CLOTURE		

SCDM

Annexes aux comptes consolidés

Exercice clos le 31 août 2022

Sommaire

Note 1 |	Faits significatifs de l'exercice	2
Note 2 |	Principes et méthodes comptables du Groupe	5
Note 3 |	Actif non courant	17
Note 4 |	Actif courant	24
Note 5 |	Information sur les capitaux propres	27
Note 6 |	Provisions courantes et non courantes	29
Note 7 |	Impôt différé	31
Note 8 |	Dettes financières courantes et non courantes	32
Note 9 |	Principaux éléments de variation de l'endettement net	34
Note 10 |	Obligations locatives courantes et non courantes	35
Note 11 |	Passif courant	36
Note 12 |	Chiffre d'Affaires et autres produits de l'activité	37
Note 13 |	Résultat opérationnel	38
Note 14 |	Coût de l'endettement net et autres produits et charges financiers	39
Note 15 |	Impôt	40
Note 16 |	Instruments financiers	41
Note 17 |	Engagements hors bilan	42
Note 18 |	Information sectorielle	43
Note 19 |	Effectifs et engagements envers le personnel	45
Note 20 |	Informations sur les parties liées et les avantages des organes d'administration et de direction	47
Note 21 |	Information complémentaire sur la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	48
Note 22 |	Honoraires des Commissaires Aux Comptes	49
Note 23 |	Taux de conversion	49
Note 24 |	Principales sociétés consolidées	50

Déclaration de conformité :

Au 31 août 2022, les comptes consolidés de SCDM et de ses filiales (« le Groupe ») ont été établis en conformité avec les IFRS telles qu'adoptées dans l'Union européenne.

Les comptes présentent en milliers d'euros (sauf mention contraire) : le bilan, le compte de résultat, l'état des charges et produits comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe.

Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 août 2021.

Note 1 | Faits significatifs de l'exercice

1.1. PERIMETRE AU 31 AOUT 2022

Au 31 août 2022, le périmètre comprend 35 entités contre 27 à fin août 2021.

Les variations de périmètre sont les suivantes :

- Entrées de périmètre :
  - SCDM Invest-8 société de droit français dont le capital a été souscrit à 100% par SCDM lors de sa constitution
  - SAS Chez Gendre : société de droit français dont 100% des actions ont été acquises par SCDM Domaines au cours de l'exercice
  - SAS La Cave de chez Gendre : société de droit français dont 100% des actions ont été acquises par la Distillerie de la Métairie au cours de l'exercice
  - Polmar : société de droit espagnol dont 92% des actions ont été acquises par SCDM Domaines entre 2019 et 2020 et entrée dans le périmètre de consolidation sur l'exercice
  - Heling Minerals : société de droit français dont 80% des actions ont été acquises par Heling au cours de l'exercice
  - Heling Minerals Gabon : société de droit gabonais détenue à 100% par Heling Minerals
  - Heling Invest-1 : société de droit français dont le capital a été souscrit à 100% par Heling lors de sa constitution
  - 45-8 Energy Group : société de droit français dont 27% des actions ont été acquises par Heling au cours de l'exercice
  - Les Bienheureux : société de droit français dont 26% des actions ont été acquises par FI Participations au cours de l'exercice puis cédée à Systerre
- Sortie de périmètre :
  - Celtique Energy : société liquidée

	31-août-2022	***31-août-2021***
Sociétés contrôlées	31	25
Activités conjointes	1	1
Coentreprises et entités associées	3	1
Total	**35**	**27**

1.2. FAITS SIGNIFICATIFS

1.2.1. Exercice 2021-2022

Bouygues SA

Le groupe SCDM a fait l'acquisition de 6,9 M d'actions Bouygues sur le marché pour 211 M€.

La quote-part de bénéfice de Bouygues SA, comprise dans la mise en équivalence au 31 août 2022, s'élève à 207 millions d'euros contre un montant de 300 millions d'euros pour l'exercice précédent.

SCDM

Entre novembre 2021 et mai 2022, SCDM a pris une participation de 26% dans la société Les Bienheureux, une société spécialisée dans les spiritueux, pour un investissement global de 15 M€

SCDM Domaines

En février 2022, SCDM Domaines a fait l'acquisition de 100% d'un domaine viticole dans la région de Cognac pour un investissement total de 30 M€

Heling

En septembre 2021, Heling a pris une participation de 27% dans la société 45-8 Energy, société spécialisée dans l'exploration et la production d'hélium en Europe, pour un investissement de 5,4 M€.

Par ailleurs, en mai 2022, Heling a fait l'acquisition de 80% de la société Heling Minerals, spécialisée dans les activités minières éco-responsables et titulaire de permis d'exploration au Gabon, pour un investissement global de 1 M€.

Enfin, La société Heling SAS est devenue en octobre 2021 une SAS à Conseil d'Administration.

Conséquence de la crise ukrainienne

Courant février 2022 est apparue une crise russo-ukrainienne majeure qui n'a pas eu d'impact sur les activités de SCDM à l'exception que quelques difficultés d'approvisionnement pour les matières sèches dans les domaines viticoles

1.2.2. Exercice 2020-2021

Conséquences de la pandémie de Covid-19

L'épidémie Covid-19 a continué de se propager dans le monde au cours de l'exercice. En France, la décision d'un deuxième puis d'un troisième confinement au niveau national a été annoncée respectivement du 30 octobre 2020 au 15 décembre 2020 puis du 3 avril au 19 mai 2021.

- Sur les activités du Groupe Bouygues

La pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement en France et dans d'autres pays ont entrainé une forte diminution de l'activité des métiers du Groupe Bouygues au premier semestre 2020, mais les résultats du second semestre ont connu un fort redressement.

Compte tenu de la reprise des activités, il n'a pas été possible d'isoler à compter du second semestre 2020 la part qui serait imputable à la Covid-19 dans la variation de la performance par rapport à l'exercice précédent. Pour rappel, la variation du chiffre d'affaires du premier semestre 2020 par rapport à celui de 2019 a été défavorablement impactée par la Covid-19 pour environ 2,8 milliards d'euros. La variation du résultat opérationnel courant du premier semestre 2020 par rapport à celui de 2019 a été défavorablement impactée par la Covid-19 pour environ 0,65 milliard d'euros.

- Sur la politique de distribution de dividendes de Bouygues SA

Pour mémoire, le conseil d'administration de la société Bouygues SA a décidé de renoncer à proposer une distribution de dividende à l'assemblée générale du 23 avril 2020.

Le 4 septembre 2020, l'assemblée générale a voté un dividende de 1,70 euro par action au titre de l'exercice 2019, soit 646 millions d'euros, soit 141 millions d'euros pour SCDM.

Le 22 avril 2021, l'assemblée générale a voté un dividende de 1,70 euros par action au titre de l'exercice 2020, soit 647 millions d'euros, soit 147 millions d'euros pour SCDM.

Ainsi, sur l'exercice clos le 31 août 2021, SCDM a bénéficié de 2 versements de dividendes de la part de Bouygues SA, contre aucun sur l'exercice précédent.

- Sur les autres activités du Groupe SCDM

Dans ce contexte de pandémie, SCDM a mis en place des mesures sanitaires appropriées à la continuité de son fonctionnement en maintenant la sécurité de ses collaborateurs.

L'épidémie de Covid-19 n'a pas eu d'impact significatif sur les autres activités de SCDM.

Bouygues SA

Le groupe SCDM a fait l'acquisition de 7,3 M d'actions Bouygues sur le marché pour 241 M€.

La quote-part de bénéfice de Bouygues SA, comprise dans la mise en équivalence au 31 août 2021, s'élève à 300 millions d'euros contre un montant de 154,9 millions d'euros pour l'exercice précédent.

SCDM Domaines

En avril 2021, SCDM, au travers de SCDM Domaines, a souscrit à une augmentation de capital à hauteur de 6,1 M€ dans la société Polmar (société exclue du périmètre de consolidation compte tenu de son caractère non matériel), portant sa participation à 92% au 31 août 2021.

Heling

Début 2021, il a été décidé de rapatrier les activités de SCDM Energy en France à compter du 1er juillet 2021.

Ainsi, SCDM Energy Ltd a cédé la filiale ivoirienne SECI le 30 juin 2021 à la société Heling SAS (ex-SCDM Invest-6) et les collaborateurs de SCDM Energy LtD ont été transférés dans cette nouvelle entité.

Cette opération a généré une plus-value de cession interne au niveau de SCDM Energy LtD de 81 M$ éliminée dans les comptes consolidés. Par ailleurs, SCDM Energy a procédé à une réduction de capital de 312 M$ et une distribution de dividendes de 120 M$. En parallèle SCDM SAS a procédé à une augmentation de capital de 362 M€ de Heling SAS

1.2.3. Faits significatifs et variations de périmètre postérieurs au 31 aout 2022

Il n'existe pas d'opération qui pourrait avoir une incidence significative sur les résultats, les capitaux propres consolidés ou l'activité du Groupe postérieurement à la clôture de l'exercice.

Note 2| Principes et méthodes comptables du Groupe

2.1. PROFIL DU GROUPE

Le groupe SCDM est non seulement l'actionnaire de référence du groupe Bouygues, mais aussi un groupe industriel diversifié.

Ses principaux actifs se répartissent entre :

- la participation dans le groupe Bouygues
- les participations dans les activités de diversification, dont l'essentiel du chiffre d'affaires est réalisé en France et en Côte d'Ivoire

2.2. PRINCIPE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du groupe SCDM intègrent les comptes de SCDM SAS et de ses filiales, ainsi que les participations dans les coentreprises, les entités associées et les activités conjointes ; ils sont présentés en milliers d'euros, l'euro étant la devise dans laquelle est traitée la majorité des opérations du Groupe.

Ils ont été arrêtés par le Président et seront soumis pour approbation à la prochaine assemblée générale ordinaire le 8 décembre 2022.

Les comptes consolidés au 31 août 2022 sont établis selon les normes et principes du référentiel IFRS, sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur lorsque cela est requis par les normes IFRS. Ils sont présentés comparativement avec les états au 31 août 2021.

Au 31 août 2022, le groupe SCDM a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2020/2021, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS, applicables au 1er septembre 2021, sauf en cas d'anticipation possible (cf. ci-après).

- Principaux amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1er janvier 2021 et appliquées par le groupe SCDM au 1er septembre 2021 :

  Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 et IFRS 16

  Le 27 août 2020, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (phase 2) dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le texte, adopté par l'Union européenne le 13 janvier 2021, est applicable au 1er janvier 2021 de manière rétrospective.

  L'impact de ces amendements n'est pas significatif pour le Groupe.

  Conclusions de l'IFRS IC relatives à IAS 38

  En avril 2021, l'IASB a approuvé les conclusions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) de décembre 2020 relatives à la comptabilisation des coûts de configuration et customisation liés à la mise en place d'un logiciel en SAAS. Ces coûts, selon leur nature, sont généralement à comptabiliser en charges, soit reconnues immédiatement soit étalées sur la durée du contrat. L'impact sur le Groupe apparait non significatif.

Conclusions de l'IFRS IC relatives à IAS 19

En mai 2021, l'IASB a approuvé les conclusions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) de décembre 2020 relatives à la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnités de fin de carrière. Alors que l'approche la plus couramment pratiquée actuellement en France — et chez SCDM — était de linéariser l'acquisition des droits entre la date d'entrée dans le régime et la date de retraite, l'IFRS IC considère que la linéarisation doit se faire seulement sur la période précédant l'âge de retraite et permettant d'obtenir les droits plafonnés.

L'application de cette norme au sein du Groupe Bouygues se traduit par un retraitement des comptes au 30 juin 2021, soit une augmentation des capitaux propres de 69 millions d'euros. Les provisions pour indemnités de fin de carrière ont été réduites de 90 millions d'euros et les impôts différés passifs ont augmenté de 10 millions d'euros. À l'actif, les impôts différés actifs ont diminué de 12 millions d'euros et les coentreprises et entités associées ont augmenté de 1 million d'euros

L'impact de cette norme n'est pas significatif pour le reste du Groupe

- Jugements et recours à des estimations

Lors de la préparation des comptes consolidés, conformément aux normes et interprétations, le groupe procède à des estimations et des hypothèses. Elles ont pu concerner les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des comptes consolidés, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations et appréciations sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée, ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Celles-ci concernent pour l'essentiel : l'appréciation des tests de dépréciation des goodwill et des participations, de l'évaluation des actifs et passifs identifiables dans le cadre de l'exercice d'allocation du prix d'acquisition, des avantages du personnel (indemnités de fin de carrière, pension…), de la juste valeur des instruments financiers non cotés, de la recouvrabilité des impôts différés actif en particulier en cas d'historique de pertes fiscale sur plusieurs exercices et des provisions (litiges et contentieux, etc…), des accords pour déterminer s'ils contiennent des contrats de location (durées et taux d'endettement marginaux, décrites respectivement en note 2.7.2 et 2.10.2 de l'annexe) etc.

Enfin, en l'absence de normes ou interprétations applicables à une transaction spécifique, le groupe a fait usage de jugement pour définir et appliquer les méthodes comptables qui permettront d'obtenir des informations pertinentes donnant une image fidèle et comparable d'une période à l'autre afin que les comptes consolidés :

- présentent une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie du groupe,
- traduisent la réalité économique des transactions,
- soient neutres, prudents, et complets dans tous leurs aspects significatifs.

Dès lors, une information circonstanciée figure dans l'annexe aux comptes consolidés.

- Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées :

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs directement liés est considéré comme détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable. Ces actifs ou groupes d'actifs destinés à être cédés sont évalués au plus bas de la valeur comptable et du prix de cession estimé, nets des coûts relatifs à la cession.

Une activité abandonnée représente une activité significative pour le Groupe, ayant été une unité génératrice de trésorerie et faisant l'objet, soit d'une cession, soit d'un classement en actif détenu en vue d'une vente. Les éléments du résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur des lignes spécifiques des comptes consolidés pour toutes les périodes présentées.

2.3. METHODES DE CONSOLIDATION

- Sociétés contrôlées :

  Les sociétés sur lesquelles SCDM exerce le contrôle sont consolidées.

  SCDM Energy Ltd et ses filiales étrangères, clôturent leurs exercices le 30 juin et sont également intégrés sur la période du 1er juillet au 30 juin.

  SECI et ses filiales clôturent leur exercice social le 31 décembre et établissent des comptes semestriels pour permettre de consolider ses comptes sur une période dont la clôture est antérieure de trois mois au plus à la date du 31 août. Les comptes de SECI et de ses filiales sont intégrés sur la période du 1er juillet au 30 juin.

- Sociétés contrôlées conjointement :

  Une coentreprise ou une activité conjointe est issue d'un accord contractuel en vertu duquel deux parties ou plus conviennent d'exercer une activité économique sous contrôle conjoint. Pour les activités conjointes, qui confèrent à chacun des co-participants des droits directs dans les actifs et des obligations au titre des passifs, les actifs et passifs, charges et produits sont comptabilisés selon les intérêts dans l'activité conjointe. Les coentreprises qui confèrent des droits dans l'actif net sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

- Sociétés sous influence notable :

  Une société associée est une société non contrôlée mais sur laquelle le Groupe exerce une influence notable ; cette dernière est présumée lorsque le Groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de l'entité.

  Les résultats, les actifs et passifs des sociétés associées sont appréciés selon la méthode de la mise en équivalence.

  Bouygues :

  - SCDM exerce une influence notable sur la société Bouygues compte tenu de son pourcentage de contrôle au 31 août 2022 de 29,0 % et de sa représentation au Conseil d'Administration. La rubrique à l'actif du bilan « Coentreprises et entités associées » selon la méthode de la mise en équivalence inclut la valorisation comptable de cette participation (y compris goodwill).
  - Bouygues clôture son exercice social le 31 décembre et établit des comptes semestriels conformément à ses obligations. Pour permettre de consolider ces comptes sur une période dont la clôture est antérieure de trois mois au plus à la date du 31 août, un retraitement est effectué.
  - La mise en équivalence des titres Bouygues est réalisée à partir de comptes retraités au 30 juin (période du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022).

  Les Bienheureux :

  - La mise en équivalence des titres est réalisée à partir de comptes retraités au 30 juin (période du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022).

  45-8 Energy :

  - La mise en équivalence des titres est réalisée à partir de comptes retraités au 30 juin (période du 1er juillet 2021 au 30 juin 2022).

2.4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Depuis le 1er septembre 2010, les regroupements d'entreprises sont traités dans le cadre de la norme IFRS 3 révisée.

Dans le cadre d'un regroupement d'entreprises à la date d'acquisition, le goodwill correspond à la somme de la contrepartie transférée (prix d'acquisition) et des participations ne donnant pas le contrôle, minorée du montant net comptabilisé (généralement à la juste valeur) au titre des actifs identifiables acquis et passifs repris et, le cas échéant, de la réévaluation en juste valeur de la part antérieurement détenue.

Lors de chaque regroupement d'entreprises, la norme IFRS 3 révisée offre le choix entre une évaluation des participations ne donnant pas le contrôle :

- à la juste valeur (c'est-à-dire avec un goodwill alloué à ces derniers, selon la méthode dite du « goodwill complet »),
- à leur quote-part dans la juste valeur des seuls actifs et passifs identifiables de la société acquise (c'est-à-dire sans goodwill affecté aux participations ne donnant pas le contrôle, selon méthode dite du « goodwill partiel »).

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

Le goodwill est affecté à l'unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondante bénéficiant du regroupement d'entreprises ou au regroupement d'UGT au niveau duquel est apprécié le retour sur investissements des acquisitions.

Le délai d'affectation est limité à la période requise pour identifier et évaluer les actifs et passifs de l'acquise, les participations ne donnant pas le contrôle, le prix payé et la juste valeur de la quote-part antérieurement acquise, sans toutefois pouvoir excéder 12 mois.

Les amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition sont constatés en résultat opérationnel courant, comme ceux portant sur les actifs corporels.

Les goodwill négatifs sont rapportés au compte de résultat au cours de l'exercice d'acquisition.

Ultérieurement, le goodwill est évalué annuellement, à son coût, diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur déterminées comme indiqué au chapitre ci-après intitulé « Suivi de la valeur des actifs immobilisés, des co-entreprises et entités associées », conformément à la norme IAS 36. En cas de diminution de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat, en résultat opérationnel.

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, à la date de prise de contrôle par étape, la quote-part antérieurement détenue est réévaluée à la juste valeur, en contrepartie du résultat ; en cas de perte de contrôle avec conservation d'une participation, en complément du résultat de cession, la quote-part conservée est également réévaluée à la juste valeur en contrepartie du résultat.

En cas de variation de pourcentage, sans incidence sur le contrôle, l'écart entre la contrepartie transférée et la valeur comptable des participations ne donnant pas le contrôle est constaté directement en capitaux propres part du Groupe. En conséquence, il n'y a pas constatation de goodwill complémentaire.

Les coûts directs liés au regroupement sont comptabilisés en résultat opérationnel courant lorsqu'ils sont significatifs.

En cas de cession partielle des activités constitutives d'une UGT, le groupe retient généralement le principe d'allocation du goodwill affecté à l'activité cédée à proportion de sa valeur relative dans l'UGT à la date de cession, sauf s'il peut être démontré qu'une autre méthode reflète mieux le goodwill lié à l'activité cédée, conformément à l'IAS 36.86.

Les goodwill déterminés antérieurement au 1er janvier 2004 restent appréciés selon la méthode de la ré-estimation partielle. Les droits des participations ne donnant pas le contrôle sont pris en compte sur la base de la valeur comptable des éléments, telle qu'elle ressort du bilan de l'entreprise acquise.

2.5. METHODES DE CONVERSION DES ELEMENTS EN DEVISES

2.5.1. Transactions en devises

Les transactions en devises sont converties en euro en appliquant le taux moyen de change du jour de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères à la date de clôture sont convertis au cours de clôture. Les écarts de conversion sont comptabilisés en résultat net. Les actifs et passifs non-monétaires libellés dans une devise étrangère, comptabilisés au coût historique, sont convertis au cours de change à la date de la transaction.

2.5.2. États financiers des entités dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro

Tous les actifs et passifs des entités consolidées dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture. Les produits et les charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les écarts de change résultant de ce traitement et ceux résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont inclus sous la rubrique « Ecarts de conversion » des capitaux propres consolidés.

Les différences de change dégagées lors de la conversion de l'investissement net dans les filiales et dans les entreprises associées étrangères sont comptabilisées dans les capitaux propres.

2.6. METHODE D'APPRECIATION DES IMPOSITIONS

Les impositions différées sont constatées pour les différences entre les valeurs comptables et fiscales des éléments d'actifs et de passif. Elles résultent :

- des différences temporelles apparaissant lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale. Elles sont soit :
  - des sources d'impositions futures : (impôts différés passif) il s'agit essentiellement de produits dont l'imposition est différée ;
  - des sources de déductions futures (impôts différés actif) : sont concernées principalement les provisions fiscalement non déductibles temporairement. Ces actifs sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible et sur lequel les différences temporelles pourront s'imputer ; et sont revus à chaque clôture.
- des reports fiscaux déficitaires (impôts différés actifs) ayant une réelle probabilité de récupération sur les exercices futurs.

Les impôts différés sont évalués aux taux d'impôt nationaux dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture des comptes, selon les pays. Ainsi, au 31 août 3022, les différences temporelles et les reports fiscaux déficitaires des entités françaises ont été comptabilisés aux taux adoptés selon les échéanciers de retournement suivants :

- 28.41% pour 2021
- 25.83% pour 2022 et au-delà

En côte d'Ivoire, compte tenu des clauses 16.2, 16.3, 17.2 et 21.3.1 du Contrat de partage de Production et ses avenants, la part d'hydrocarbures reçue par le groupe est considérée comme représentant le recouvrement des Coûts pétroliers et le bénéfice net après impôts. Dans ce contexte, il n'est pas comptabilisé d'impôt différé.

Dans la mesure où le Groupe est structurellement déficitaire fiscalement et que la récupération de l'impôt différé net actif est peu probable, il n'est pas comptabilisé (cf. Note 7).

2.7. ACTIF NON COURANT

2.7.1. Immobilisations corporelles

Elles sont valorisées au coût de revient de l'acquisition sous déduction des amortissements et dépréciations cumulés.

Les investissements de la plate-forme en Côte d'Ivoire sont amortis suivant la méthode « à l'unité de production » jusqu'au terme du contrat de vente de gaz conclu avec l'Etat de Côte d'Ivoire. Le taux d'amortissement est déterminé sur la base du ratio de la production annuelle sur les réserves contractuelles prévues jusqu'à la fin du contrat de vente de gaz.

L'amortissement des autres immobilisations est comptabilisé selon le mode linéaire sur la durée prévisible d'utilisation des actifs.

Principales durées d'utilisation retenues

- Terrains : 10 à 50 ans
- Constructions : 10 à 50 ans
- Installations techniques, matériels et outillages : 5 à 15 ans
- Agencements divers, matériel transport, mobilier matériel bureau… : 3 à 10 ans

Conformément à la norme IAS 16, lorsqu'une immobilisation est structurée par composants à durée d'utilisation différente, ceux-ci sont comptabilisés et amortis comme des éléments distincts en actifs corporels.

Les profits et pertes sur cessions sont calculés par différence entre le produit de cession et la valeur nette comptable ainsi déterminée. Ils sont inclus en « Autres produits et charges d'exploitation », sauf lorsqu'ils répondent aux critères de classification en « autre produits et charges opérationnels » (note 2.12.2 de l'annexe).

Les durées d'amortissement sont revues annuellement ; elles peuvent être modifiées si les attentes diffèrent des estimations précédentes.

Subventions reçues

Les subventions d'investissement reçues (notamment de l'État) sont affectées au bilan en diminution de la valeur des immobilisations concernées et amorties au rythme de ces actifs dès lors qu'elles sont définitivement acquises.

2.7.2. Droits d'utilisation des actifs loués

La norme IFRS 16 définit le droit d'utilisation relatif à un contrat de location comme étant un actif qui représente le droit du preneur d'utiliser le bien sous-jacent pour la durée du contrat. Ce droit d'utilisation est reconnu par le Groupe à la date de prise d'effet du contrat de location (dès la mise à disposition de l'actif). Il est évalué à son coût et comprend :

- le montant initial de l'obligation locative (note 2.11.2 de l'annexe) ;
- les paiements d'avance faits au bailleur nets le cas échéant, des avantages reçus du bailleurs ;
- les coûts directs initiaux significatifs encourus par le preneur pour la conclusion du contrat, correspondant aux coûts qui n'auraient pas été encourus si le contrat n'avait pas été conclu ;
- une estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué selon les termes du contrat.

L'amortissement est comptabilisé en charge au compte de résultat selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location. Le droit d'utilisation fait l'objet d'une dépréciation s'il existe un indice révélant une possible perte.

La durée du contrat correspond à la période non résiliable du contrat pendant laquelle le preneur a le droit d'utiliser l'actif sous-jacent, après prise en compte des options de renouvellement ou de résiliation que le preneur est raisonnablement certain d'exercer.

2.7.3. Immobilisations incorporelles

La norme IAS 38 définit l'immobilisation incorporelle comme étant un actif non monétaire identifiable, sans substance physique, et contrôlé par l'entité ; un actif est identifiable :

- s'il est séparable (loué, vendu, échangé de manière indépendante),
- ou s'il est issu d'un droit contractuel ou légal, que ce droit soit séparable ou non.

Un actif est contrôlé si l'entité a le pouvoir d'en retirer les bénéfices économiques futurs, et d'en restreindre l'accès aux tiers.

Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée de vie définie, elle est amortissable. Les immobilisations à durée de vie indéfinie ne sont pas amortissables, mais font l'objet d'un test de dépréciation ; le caractère indéfini est revu à chaque clôture.

La durée d'amortissement des logiciels varie entre 2 et 3 ans.

2.7.4. Suivi de la valeur des actifs immobilisés, des coentreprises et des entités associés

Des tests de dépréciation de la valeur nette comptable des actifs immobilisés et de la participation dans les entités associées sont réalisés lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Au moins une fois par an (lors de la clôture annuelle), la valeur au bilan des actifs incorporels à durée de vie indéfinie et des goodwill est comparée à leur valeur recouvrable.

Test de dépréciation de Bouygues

Compte tenu du fait que le goodwill inclus dans la valeur comptable d'une coentreprise ou d'une entité associée n'est pas présenté séparément, il ne fait pas l'objet d'un test individuel de dépréciation en application des dispositions d'IAS 36.

Une dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si la valeur comptable s'avère supérieure à la valeur recouvrable. Elle est imputée sur la valeur de la participation et peut faire l'objet d'une reprise.

Bouygues étant une société cotée en Bourse, il est retenu le cours de Bourse si celui-ci est supérieur à la valeur comptable des actifs ou, dans le cas inverse, il est fait application de la méthode des flux prévisionnels de trésorerie, en prenant en compte les spécificités de Bouygues.

Au 31 août 2022, la valeur recouvrable de la participation dans Bouygues a été notamment déterminée sur la base d'une approche fondée sur une actualisation de flux futurs de trésorerie. Sur cette base, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié

En note 3.2.5 de l'annexe figure le tableau présentant le prix de revient consolidé des actions Bouygues, en regard du cours de clôture de l'action au 31 août 2022 ; à cette date, aucun événement significatif ne vient remettre en cause les valeurs comptables présentées.

2.7.5. Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants incluent notamment les prêts et créances rattachés ou non aux participations et des immobilisations financières diverses : dépôts et cautionnements, participations diverses dans lesquelles le groupe n'exerce ni contrôle, ni influence notable.

Les titres de participation non consolidés sont évalués à leur juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées dans les capitaux propres en « Eléments non recyclables en résultat net ».

La juste valeur correspond au prix de marché pour les titres cotés ou à une estimation de la valeur d'utilité pour les titres non cotés, déterminée en fonction des critères financiers les plus appropriés à la situation particulière de chaque titre.

Lorsqu'il existe une indication objective de la dépréciation de ces titres, la perte cumulée comptabilisée en capitaux propres est constatée en résultat.

Le solde tient compte de prêts et créances rattachés ou non aux participations et des immobilisations financières diverses (dépôts, cautionnements, prêts au personnel…).

Les prêts et créances font l'objet d'un suivi d'indication objective de dépréciation. Un actif financier est déprécié si sa valeur comptable est supérieure à sa valeur recouvrable estimée lors des tests de dépréciation. La perte de valeur est enregistrée en compte de résultat.

2.8. ACTIF COURANT

2.8.1. Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût de revient ou au prix du marché s'il est inférieur.

Lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient, les dépréciations nécessaires sont comptabilisées.

2.8.2. Clients et comptes rattachés

Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations tenant compte des possibilités effectives de recouvrement ; ces créances sont le plus souvent à court terme, sans taux

d'intérêt déclaré, et sont évaluées au montant de la facture d'origine, sauf si l'application d'un taux d'intérêt implicite a un effet significatif.

2.8.3. Autres créances courantes

Les autres créances sont évaluées à leur valeur nominale, sous déduction des dépréciations tenant compte des possibilités effectives de recouvrement.

2.9. INSTRUMENTS FINANCIERS

Certaines structures du groupe sont amenées à utiliser des instruments financiers de couverture dans le but de limiter l'incidence, sur leur compte de résultat, des variations de change et de taux d'intérêt. L'utilisation de ces instruments s'inscrit dans le cadre ci-après.

2.9.1. Nature des risques auxquels le Groupe est exposé

Exposition au risque de change

Le Groupe est faiblement exposé au risque de change dans la mesure où les sociétés SCDM ENERGY LIMITED basée à Londres et SECI basée à Abidjan, qui établissent des états financiers en dollars US règlent et encaissent l'essentiel de leurs transactions dans ces mêmes devises, et évoluent dans un environnement dont la monnaie de référence est le dollar US.

Exposition au risque de taux

La charge financière du groupe est peu sensible à la variation des taux d'intérêt car une grande partie de son endettement est à taux fixe grâce à un portefeuille d'instruments de couverture de taux permettant de transformer les flux d'intérêts de la dette à taux variable en dette à taux fixe.

Exposition au risque sur matières premières

Les activités opérationnelles du Groupe ne sont quasiment pas exposées au risque sur matières premières.

2.9.2. Principes communs relatifs aux instruments financiers de couverture

Les instruments utilisés sont limités aux produits suivants : achats et ventes à termes de devises, swaps de devise ; swaps de taux d'intérêt dans le cadre de la couverture du risque de taux.

Ils ont pour caractéristiques :

- de n'être utilisés qu'à des fins de couverture,
- de n'être traités qu'avec des banques françaises et étrangères de premier rang,
- de ne présenter aucun risque d'illiquidité en cas de retournement éventuel.

L'utilisation de ces instruments, le choix des contreparties et, plus généralement, la gestion de l'exposition au risque de change, au risque de taux et au risque sur matières premières, font l'objet d'états de reporting spécifiques à destination des organes de direction et de contrôle des sociétés concernées.

2.9.3. Règles de couverture

En matière de risque de change

Le principe appliqué au sein du groupe est de couvrir systématiquement les risques de change résiduels découlant des opérations commerciales. Lorsque les flux sont certains, le risque de change est couvert par des achats ou des ventes à terme, ou par des swaps de devises (les produits dérivés de change ne sont utilisés qu'aux seules fins de couverture).

En matière de risque de taux

Le principe est de couvrir tout ou partie des actifs ou des passifs financiers dans la mesure où ces derniers présentent un caractère prévisible et récurrent.

L'objectif est de sécuriser le résultat financier futur en fixant le coût de la dette par des swaps, pour une durée liée à celle des passifs financiers à couvrir.

2.9.4. Méthodes de comptabilisation

En règle générale, les instruments financiers utilisés par le Groupe font l'objet de la comptabilité de couverture. Ainsi, ils donnent lieu à la mise en place d'une documentation de la relation de couverture conformément aux dispositions de la norme IFRS 9. Le Groupe documente des relations de couverture de flux de trésorerie ; la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée en compte de résultat pour la partie non efficace et en capitaux propres pour la partie efficace, cette dernière étant recyclée en résultat symétriquement au risque couvert.

2.10. PASSIF NON COURANT

2.10.1. Dettes financières non courantes

À l'exception des instruments dérivés constituant des passifs qui sont évalués à la juste valeur (intégrant une composante « risque de contrepartie » qui est non significative), les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

Les frais de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'un passif financier viennent en diminution de ce passif financier. Ces frais sont ensuite amortis actuariellement sur la durée de vie du passif selon la méthode du TIE.

La fraction à moins d'un an des dettes financières est présentée en passif courant.

2.10.2. Obligations locatives non courantes

Conformément à la norme IFRS 16, à la prise d'effet d'un contrat de location, le preneur comptabilise une obligation locative au passif du bilan pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers sur la durée du contrat.

Les montants pris en compte au titre des loyers dans l'évaluation de l'obligation sont :

- les loyers fixes (y compris les loyers considérés comme fixe en substance, c'est-à-dire ceux qui même s'ils contiennent une variabilité dans la forme, sont en substance inévitables) ;
- les loyers variables basés sur un taux ou un index en utilisant le taux ou l'index à la date de prise d'effet du contrat ;
- les paiements à effectuer par le preneur pour les garanties de valeur résiduelle ;
- le prix d'exercice d'une option d'achat si l'exercice de l'option est raisonnablement certain ;
- les pénalités de résiliation ou de non-renouvellement du contrat.

Au cours de la durée du contrat, la valeur comptable de l'obligation locative est :

- augmentée des intérêts des obligations, qui sont comptabilisés en charges au compte de résultat et calculés selon le taux d'actualisation utilisé lors de l'évaluation initiale ; et
- diminuée du montant des paiements de loyer effectués.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer l'obligation locative est déterminé pour chaque bien en fonction du taux marginal d'endettement à la date de signature du contrat. Ce taux est obtenu par l'addition d'un taux de marché tenant compte de la localisation, de la devise et de la durée du contrat et d'un spread sectoriel tenant compte de la nature du contrat.

Le Groupe a décidé d'utiliser les mesures de simplification prévues par la norme et de ne pas retraiter les contrats de location dont la valeur à neuf de l'actif sous-jacent est inférieure à cinq mille euros et ceux dont la durée raisonnablement certaine est inférieure à douze mois. Ces contrats de location sont comptabilisés en résultat au rythme des paiements. Le Groupe a également décidé de comptabiliser chaque composante du contrat séparément, en distinguant les composantes locatives des composantes non locatives (prestations de services).

L'option d'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles n'a pas été retenue par le Groupe.

La fraction à moins d'un an des obligations locatives est présentée en passif courant.

2.10.3. Provisions non courantes

Conformément à la norme IAS 37 des provisions sont comptabilisées à la clôture de l'exercice lorsqu'il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont il est probable que le règlement se traduise pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Le montant figurant en provisions correspond à la meilleure estimation par le Groupe de la sortie nette de ressources.

En général, ces provisions ne sont pas liées au cycle normal d'exploitation des entreprises.

- Les provisions non courantes incluent pour l'essentiel :
  - les provisions destinées à couvrir les litiges, contentieux et aléas prévisibles des activités du Groupe,
  - les provisions pour frais de remise en état des sites et coûts de démantèlement (plateformes, etc.)
- les provisions pour avantages du personnel, qui comprennent :
  - les provisions pour médailles du travail,
  - les provisions créées au titre des indemnités de fin de carrière, à percevoir par les salariés le jour de leur départ en retraite.

Le calcul de la provision est établi selon la « méthode rétrospective en droits projetés à la date prévisionnelle de départ en retraite, avec salaire de fin de carrière ». L'évaluation sur la base conventionnelle à chaque activité tient compte :

- du statut, de l'âge et de l'ancienneté acquise par les différentes catégories de personnel,
- du taux de rotation calculé selon la moyenne des sorties par métier, tranches d'âge et catégories,
- des salaires et appointements moyens incluant primes, gratifications et avantages en nature, majorés d'un coefficient de charges sociales patronales en vigueur,
- d'un taux de revalorisation du salaire de fin de carrière,
- d'un taux d'actualisation de l'engagement de fin de carrière, projeté à la date de départ en retraite,
- d'un calcul d'espérance de vie déterminé par référence aux tables de survie.

Les hypothèses actuarielles utilisées pour évaluer la valeur actuelle de l'obligation et le coût des services rendus au cours de l'exercice, au titre des prestations définies, reflètent la meilleure estimation des variables qui détermineront le coût final des avantages évalués ; elles sont cohérentes entre elles. Le taux d'actualisation et de rendement des actifs est déterminé par rapport au taux de marché attendu, en considérant le calendrier estimé des versements de prestations. Le taux d'actualisation de l'engagement est déterminé par référence au taux de marché, à la date de clôture, fondé sur les obligations d'entreprises de 1ère catégorie.

Le Groupe affecte en capitaux propres consolidés la variation des droits résultant des évolutions sur hypothèses actuarielles au titre des indemnités de fin de carrière.

2.11. PASSIF COURANT

2.11.1. Provisions courantes

Les provisions courantes sont liées au cycle normal d'exploitation des activités.

2.11.2. Fournisseurs et autres créditeurs courants

En raison de leur caractère à court terme, les valeurs comptables retenues dans les comptes consolidés sont des estimations raisonnables de leur valeur de marché.

2.11.3. Passifs sur contrats clients

Les passifs sur contrats clients représentent l'obligation pour le Groupe de transférer des biens ou des services pour lesquels un paiement a déjà été reçu de la part du client, ou lorsque le droit inconditionnel au paiement est déjà acquis. Ils incluent les montants du gaz d'appoint (gaz payé mais non enlevé) du contrat de Take or Pay de Heling (note 10.2 de l'annexe) ainsi que les avances et acomptes reçus des clients au titre d'acomptes ou d'avances pour les vins acquis en primeurs.

2.12. COMPTE DE RESULTAT

Comme le permet la norme IAS 1, le groupe présente un compte de résultat par nature. Le Groupe a appliqué les recommandations de l'ANC n° 2013-03 du 7 novembre 2013 et n° 2016-01 du 2 décembre 2016 pour la présentation du compte de résultat.

2.12.1. Définition des produits de l'activité

Les produits de l'activité du Groupe sont reconnus dès lors que :

- un contrat client et ses différentes obligations de performance sont identifiés,
- un prix de transaction est déterminé et affecté aux différentes obligations de performance,
- les obligations de performance distinctes du contrat sont satisfaites,
- les avantages économiques résultant de la transaction bénéficieront au Groupe de manière probable,
- le montant des revenus peut être mesuré de manière fiable,
- à la date de la transaction, il est probable que le montant de la vente sera recouvré.

2.12.2. Autres produits et charges opérationnels

Il s'agit de produits ou de charges en nombre très limité, inhabituels et peu fréquents – de montant particulièrement significatif – que le Groupe présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

La nature de ces éléments est décrite dans la note 12.

2.13. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état des flux de trésorerie est présenté selon IAS 7 amendée et les recommandations ANC n°2013-03 du 7 novembre 2013 (en méthode indirecte) et n° 2016-01 du 2 décembre 2016.

Il analyse la variation de la trésorerie du Groupe qui est définie comme étant le solde net des rubriques du bilan ci-après :

- Trésorerie et équivalents de trésorerie
- Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque

2.14. AUTRES INDICATEURS FINANCIERS

2.14.1. EBITDA après loyer

L'EBITDA après loyer correspond au résultat opérationnel courant après loyer (résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives) corrigé des dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles, aux provisions et dépréciations.

Les autres produits et autres charges d'exploitation du résultat opérationnel courant concernent essentiellement :

- les différences de change nettes relatives à des opérations commerciales,
- les résultats de cessions sur immobilisations,
- le résultat net des opérations faites en commun qui correspond à la quote-part de résultat provenant de sociétés non consolidées (sociétés en participation, etc.),
- les redevances pour concessions de brevets.

2.14.2. Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité présentée dans le tableau des flux de trésorerie résulte de :

- la variation des stocks et encours,
- la variation des avances et acomptes versés,
- la variation des créances clients et comptes rattachés,
- la variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés,
- la variation des passifs sur contrats clients,
- la variation des provisions courantes,
- la variation des autres éléments d'actif et de passif courants (hors impôts, hors trésorerie et dettes financières courantes, hors instruments de couverture, hors obligation locatives courantes et hors créances et dettes sur immobilisations).

2.14.3. Endettement financier net

Il résulte des rubriques ci-après :

- trésorerie et équivalents de trésorerie,
- concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque,
- dettes financières non courantes (hors autres dettes financières non courantes),
- dettes financières courantes,
- instruments financiers (couverture des dettes financières appréciées en juste valeur).

L'endettement financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Selon que ce solde est positif ou négatif, il s'agit respectivement d'un excédent financier net ou d'un endettement financier net.

Note 3| Actif non courant

3.1. SYNTHESE DES INVESTISSEMENTS CONSOLIDES NETS DE L'EXERCICE

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Immobilisations corporelles	122 206	46 320
Immobilisations incorporelles	218	774
Investissements opérationnels	**122 424**	**47 095**
Actifs financiers non courants (Coentreprises et entités associées, participations non consolidées et autres titres immobilisées)	215 298	19 862
Investissements consolidés	**337 723**	**66 957**
Cessions d'actifs non courants	(6 355)	(2 146)
Investissements nets	**331 368**	**64 811**

3.2. ACTIF NON COURANT : ANALYSE DES VARIATIONS NETTES DE L'EXERCICE

3.2.1. Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Terrains & constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immo. corporelles	Immo. en cours et avances versées sur commandes	Total
Brut					
31-août-20	**360 313**	**660 735**	**33 444**	**6 905**	**1 061 397**
Flux 2020-2021					
Ecarts de conversion		6 239	58		**6 297**
Changements de périmètre					
Investissements de l'exercice	1 028	31 064	941	12 391	**45 424**
Cessions, virements et divers	(711)	18 502	153	(315)	**17 630**
31-août-21	**360 630**	**716 540**	**34 596**	**18 982**	**1 130 748**
Flux 2021-2022					
Ecarts de conversion		137 426	1 233		**138 659**
Changements de périmètre	14 107	1 453	321	177	**16 058**
Investissements-de l'exercice	11 125	93 524	1 002	16 556	**122 206**
Cessions, virements et divers	2 536	8 919	(308)	(3 582)	**7 565**
31-août-22	**388 397**	**957 861**	**36 843**	**32 133**	**1 415 235**
Amortissements, dépréciations et pertes de valeur					
31-août-20	**35 864**	**407 337**	**12 705**		**455 906**
Flux 2020-2021					
Ecarts de conversion		3 757	50		3 807
Changements de périmètre					
Dotations et reprises	2 799	22 944	2 494		28 238
Cessions, virements et divers	1	0	(374)		(373)
31-août-21	**38 663**	**434 039**	**14 876**		**487 577**
Flux 2021-2022					
Ecarts de conversion		80 298	1 069		81 368
Changements de périmètre	381	291	92		764
Dotations et reprises	3 012	35 256	1 850		40 117
Cessions, virements et divers		30	(0)		30
31-août-22	**42 056**	**549 914**	**17 886**		**609 856**
Net					
31-août-21	**321 967**	**282 501**	**19 720**	**18 982**	**643 171**
31-août-22	**346 341**	**407 948**	**18 957**	**32 133**	**805 379**

3.2.2. Droits d'utilisation des actifs loués

(en milliers d'euros)	Terrains & constructions	Installations, matériels et outillages	Autres immo. corporelles	Total
Brut				
31-août-20	**1 355**		**1 157**	**2 512**
Flux 2020-2021				
Ecarts de conversion	12		10	**22**
Changements de périmètre				
Nouveaux contrats, modifications de contrats et autres mouvements liés aux contrats de location	897		(0)	**896**
31-août-21	**2 264**		**1 167**	**3 430**
Flux 2021-2022				
Ecarts de conversion	251		214	**465**
Changements de périmètre				
Nouveaux contrats, modifications de contrats et autres mouvements liés aux contrats de location				
31-août-22	**2 515**		**1 381**	**3 895**
Amortissements, dépréciations et pertes de valeur				
31-août-20	**239**		**375**	**614**
Flux 2020-2021				
Ecarts de conversion	14		7	21
Changements de périmètre				
Dotations et reprises	1 183		374	1 558
Cessions, virements de rubriques et autres mouvements			(0)	(0)
31-août-21	**1 436**		**757**	**2 193**
Flux 2021-2022				
Ecarts de conversion	251		180	430
Changements de périmètre				
Dotations et reprises	414		407	821
Cessions, virements de rubriques et autres mouvements			0	0
31-août-22	**2 101**		**1 343**	**3 444**
Net				
31-août-21	**828**		**410**	**1 238**
31-août-22	**414**		**37**	**451**

3.2.3. Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Concessions brevets et droits assimilés	Autres immo. incorporelles	Total
Brut			
31-août-20	**2 393**	**28 362**	**30 755**
Ecarts de conversion	20	150	170
Changements de périmètre			
Investissements-de l'exercice	553	221	774
Cessions, virements et divers	0	(344)	(344)
31-août-21	**2 966**	**28 389**	**31 355**
Flux 2021-2022			
Ecarts de conversion	2 003	1 522	3 524
Changements de périmètre	788		788
Investissements-de l'exercice	217	2	218
Cessions, virements et divers	8 614	(8 594)	19
31-août-22	**14 588**	**21 317**	**35 905**
Amortissements, dépréciations et pertes de valeur			
31-août-20	**1 885**	**23 930**	**25 815**
Flux 2020-2021			
Ecarts de conversion	19	124	143
Changements de périmètre			
Dotations et reprises	294	613	907
Cessions, virements et divers	0	(0)	(0)
31-août-21	**2 197**	**24 668**	**26 865**
Flux 2021-2022			
Ecarts de conversion	1 488	1 495	2 983
Changements de périmètre			
Dotations et reprises	879	469	1 348
Cessions, virements et divers	5 820	(5 815)	5
31-août-22	**10 384**	**20 817**	**31 201**
Net			
31-août-21	**769**	**3 721**	**4 490**
31-août-22	**4 203**	**500**	**4 704**

3.2.4. Actifs financiers non courants

Au 31 août 2022, ils comprennent :

- Les coentreprises et entités associées (mises en équivalence) pour 3.577.088 milliers d'euros ;
- Les autres actifs financiers non courants (prêts, créances, participations non consolidées, etc.) pour 53.343 milliers d'euros.

(en milliers d'euros)	Coentrepr. et entités associés	Participations non consolidées	Autres actifs non courants	Total valeur brute	Actif d'impôts différés
31-août-20	**2 772 103**	**36 932**	**7 454**	**2 816 488**	
Flux 2020-2021					
Changements de périmètre					
Investissements/augmentations diverses	570 785	19 661	201	590 647	
Cessions et réductions diverses	(288 423)	(269)	(324)	(289 017)	
Virements de rubriques et autres affectations		(152)	(2 425)	(2 576)	
31-août-21	**3 054 464**	**56 171**	**4 906**	**3 115 541**	
Dotations / Reprises					
Amortissements et dépréciations		**(1 163)**		**(1 163)**	
Valeur Nette	**3 054 464**	**55 009**	**4 906**	**3 114 378**	

(en milliers d'euros)	Coentrepr. et entités associés	Participations non consolidées	Autres actifs non courants	Total valeur brute	Actif d'impôts différés
31-août-21	**3 054 464**	**56 171**	**4 906**	**3 115 541**	
Flux 2021-2022					
Changements de périmètre	20 370	(9 255)	7	11 121	
Investissements/augmentations diverses	210 521	1 248	3 529	215 298	
Cessions et réductions diverses		(4 004)	(237)	(4 240)	
Virements de rubriques et autres affectations	291 733	2 061	252	294 046	
31-août-22	**3 577 088**	**46 222**	**8 457**	**3 631 767**	
Dotations / Reprises		(173)			
Amortissements et dépréciations		**(1 335)**		**(1 335)**	
Valeur Nette	**3 577 088**	**44 887**	**8 457**	**3 630 431**	

3.2.5. Coentreprises et entités associées

- Au 31 août 2022, ce poste est constitué de la participation dans Bouygues, ainsi que des 2 entrées de périmètre : Les Bienheureux et 45-8 Energy Group.

  A noter que le profit de dilution enregistré par le groupe pour 2,2 millions d'euros correspond à l'incidence nette des variations de capitaux propres de Bouygues.

(en milliers d'euros)	Quote-part sur capitaux propres	Quote-part résultat exercice [a]	Goodwill entreprises associées	Valeur nette
31-août-20	**2 047 045**	**154 850**	**570 208**	**2 772 103**
Flux 2020-2021				
Ecarts de conversion	17 909			17 909
Autres pdt et charges comptabilisés directement en capitaux propres	7 385			7 385
Résultat net et pdt et charges nets comptabilisés		299 964		299 964
Affectation du résultat N-1, div., invest. et aug. De cap., virts et divers	63 450	(154 850)	48 503	(42 897)
31-août-21	**2 135 788**	**299 964**	**618 711**	**3 054 464**
Flux 2021-2022				
Ecarts de conversion	32 605			32 605
Autres pdt et charges comptabilisés directement en capitaux propres	2 246			2 246
Résultat net et pdt et charges nets comptabilisés		206 196		206 196
Affectation du résultat N-1, div., invest. et aug. De cap., virts et divers	557 846	(299 964)	23 695	281 577
31-août-22	**2 728 485**	**206 196**	**642 407**	**3 577 088**

[a] *hors perte de valeur*

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux 2021-2022	31-août-22	Dont quote-part de résultats et perte de valeur
Bouygues sa	3 054 464	503 689	3 558 153	207 342
45-8 Group		4 678	4 678	(406)
Les Bienheureux		14 257	14 257	(741)
Total	**3 054 464**	**522 624**	**3 577 088**	**206 196**

	Prix de revient consolidé par action au 31 août 2022	Cotation de l'action au 31 août 2022
Bouygues SA	36,53	29,30

- Les montants globalisés des principaux actifs, passifs, produits et charges au titre de la participation de SCDM dans le groupe Bouygues sont les suivants :

Montants exprimés à 100% (en millions d'euros)	Bouygues 30/06/2022 (12 mois)	Bouygues 30/06/2021 (12 mois)
Actif non courant	22 827	20 942
Actif courant	24 542	21 143
Actifs ou activités détenus en vue de la ven	275	12
Total Actif	**47 644**	**42 097**
Capitaux propres	12 974	11 710
Passif non courant	11 427	9 211
Passif courant	23 169	21 176
Passifs liés aux activités détenus en vue de la vente	74	
Total passif	**47 644**	**42 097**
Chiffre d'affaires	38 703	37 353
Résultat opérationnel courant	1 714	1 825
Résultat net	1 050	1 475
Résultat net part du Groupe	864	1 348

3.2.6. Participations non consolidées et autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	31-août-22 Juste Valeur	31-août-22 % de détention	31-août-21 Juste Valeur	31-août-21 % de détention
Sociétés Françaises				
GIE 32 Hoche	11 288	10,00%	11 789	10,00%
Collidoue Invest		2,66%		2,66%
Airby	3 749	15,00%	3 749	15,00%
Red River West	649	1,00%	689	1,00%
Red River West II	146	1,71%		
FLCP & Associés	2 083	2,15%	1 791	2,15%
Memo Bank (ex Trust BK)	2 000	3,34%	2 000	3,34%
MCF Opportunity Co-Invest	2 265	12,74%	2 000	12,74%
Pegascy	750	6,25%	750	6,25%
IHM Invest	3 000	12,45%	3 000	12,45%
EverImmune	6	10,29%		
Autres participations	284		504	
Sous-total (I)	**26 220**		**26 272**	
Sociétés étrangères				
La Maison	2 568	2,73%	930	2,7%
La Maison ITF2	1 600	2,18%	1 254	2,2%
Fonds Charme III (1)	6 336	1,24%	5 747	1,2%
Fonds Charme IV (1)	8 000	1,70%	8 000	1,7%
Polmar			9 265	92,1%
Autres participations	162		3 540	
Sous-total (II)	**18 666**		**28 737**	
Total	**44 887**		**55 009**	

Autres actifs financiers non courants (8.457 milliers d'euros) :

- Créances rattachées à des participations
- Prêts
- Autres immobilisations financières (dépôts et cautionnements versés nets, FCP, autres titres immobilisés)

	31-août-22	31-août-21
Dépôts et cautionnements versés	79	181
Avances et Prêts	7 682	4 195
Autres titres immobilisés	695	529
Autres actifs financiers non courants	**8 457**	**4 906**

Note 4| Actif courant

4.1. STOCKS

(en milliers d'euros)	31-août-22 Brut	31-août-22 Dépréciation (1)	31-août-22 Net	31-août-21 Brut	31-août-21 Dépréciation (1)	31-août-21 Net
Matières approvisionnements, produits finis	90 560	(1 234)	89 326	74 081	(943)	73 139
Total	**90 560**	**(1 234)**	**89 326**	**74 081**	**(943)**	**73 139**

(1) Dont :	2022	2021
Dotations de l'exercice	(1 124)	(850)
Ecart de conversion	(17)	(1)
Reprises de l'exercice	850	1 078
	(291)	226

4.2. CLIENTS – ACTIFS D'IMPOTS – AUTRES CREANCES

(en milliers d'euros)	31-août-22 Brut	31-août-22 Dépréciation	31-août-22 Net	31-août-21 Brut	31-août-21 Dépréciation	31-août-21 Net
Créances clients et comptes rattachés	103 159	(6 219)	96 940	38 781	(2 092)	36 689
Actifs d'impôts courants (créances fiscales)				(0)		**(0)**
Autres créances courantes :						
- Personnel, organismes sociaux, état et autres créances	12 489	(630)	11 859	7 606	(285)	7 321
- Créances Diverses	4 236		4 236	2 184		2 184
- Paiements d'avance	4 310		4 310	3 644		3 644
Total autres créances courantes	21 034	(630)	**20 405**	13 434	(285)	**13 148**
Total	**124 193**	**(6 849)**	**117 345**	**52 214**	**(2 377)**	**49 837**

Toutes les créances échues dont la probabilité de non recouvrement est avérée sont dépréciées.

4.3. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	31-août-22			31-août-21		
(en milliers d'euros)	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Disponibilités	32 830		32 830	35 179		35 179
Valeurs mobilières de placement						
Total	**32 830**		**32 830**	**35 179**		**35 179**

Les disponibilités et équivalents de trésorerie peuvent être facilement convertis en numéraire.

- Les placements de trésorerie sont effectués par le Groupe auprès de banques françaises et étrangères de premier rang
- Les disponibilités et équivalents de trésorerie peuvent être facilement convertis en numéraire
- Ils sont valorisés à leur juste valeur
- L'intégralité des placements de trésorerie et d'équivalents de trésorerie est disponible à fin août 2022

Répartition par devises

(en milliers d'euros)	Euro	Livre sterling	Francs CFA	Dollar CAD	Dollar US	Total
Disponibilités	4 240	39	230	94	28 226	32 830
Equivalent de trésorerie						
CBC et soldes créditeurs de banque	(2 022)					(2 022)
Total 31 août 2022	**2 218**	**39**	**230**	**94**	**28 226**	**30 808**
Total 31 août 2021	**12 190**	**1 049**	**95**	**14**	**19 535**	**32 883**

4.4. AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION D'ACTIF - PROVISIONS AU PASSIF ET AU COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	31-août-21	Ecart de change	Dot. et rep. sur résultat opérat. courant			Autres dép° et autres prov°	Autres flux	31-août-22
			Amort.	Dép° et prov°	Reprises non utilisées			
Immobilisations corporelles, incorporelles	514 442	84 351	41 465				799	**641 057**
Droits d'utilisation des actifs loués	2 193	430	821				0	**3 444**
Goodwill								
Goodwill sur mises en équivalence								
Autres actifs financiers non courants	1 163	(4)		263			(86)	**1 335**
S/ total non courant	**517 798**	**84 777**	**42 286**	**263**			**714**	**645 837**
Stocks	942	17		274				**1 234**
Créances clients et comptes rattachés	2 092	725		3 402				**6 219**
Valeurs mobilières de placement								
Autres actifs courants	285	79		266				**629**
S/ total courant	**3 319**	**821**		**3 942**				**8 082**
Total actif	**521 116**	**85 598**	**42 286**	**4 205**			**714**	**653 919**
Provisions non courantes	99 029	18 817		30			9 767	**127 644**
Provisions courantes	2 749	202					(2 897)	**55**
Total passif	**101 778**	**19 020**		**30**			**6 871**	**127 699**

Note 5| Information sur les capitaux propres

5.1. CAPITAL DE SCDM SAS

Au 31 août 2022 le capital social de SCDM SAS est constitué de 17.591.611 actions de dix euros, dont l'évolution sur l'exercice 2021-2022 a été la suivante :

	31-août-21	Variations 2021-2022		31-août-22
		Réduction	Augment.	
Actions	**17 591 611**			**17 591 611**
Nombre de titres	**17 591 611**			**17 591 611**
Nominal	10 €			**10 €**
Capital en euros	**175 916 110**			**175 916 110**

5.2. PART DU GROUPE ET PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE

Détail par nature au 31 aout 2022

(en milliers d'euros)	Capital	Primes d'émission	Réserves liées au capital	Report à nouveau	Réserves et résultat consolidés	Opérations affectées directement en capitaux propres	Total 31 août 2022
Part du groupe	175 916	12 537	29 524	1 141 307	1 201 691	285 843	2 846 818
Participation ne donnant pas le contrôle					10 905		10 905
Capitaux propres d'ensemble	**175 916**	**12 537**	**29 524**	**1 141 307**	**1 212 596**	**285 843**	**2 857 723**

5.3. ANALYSE DE LA RUBRIQUE PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	31/08/2022 Part Groupe	31/08/2021 Part Groupe
Réserve de conversion	30 907	2 930
Réserve de variation juste valeur (instruments financiers)	110 145	2 054
Réserve des écarts actuariels		
Impôt sur les opérations en capitaux propres		
Quote part des retraitements sur mise en équivalence (Bouygues sa)	236 018	25 294
Part Groupe	**377 069**	**30 278**

	Participations ne donnant pas le contrôle	Participations ne donnant pas le contrôle
Réserve de conversion		
Autres produits et charges sur participations ne donnant pas le contrôle		
Total	**377 069**	**30 278**

5.3.1. Réserve de conversion (part Groupe)

	31-août-21	Virt Poste à poste	Flux	31-août-22
Dollars US	(5 349)	11 350	30 908	36 909
Dollars canadien				
Livre sterling	23	(46)	(2)	(25)
Entités associées (Bouygues)	8 707		32 605	41 312
Total	**3 380**	**11 304**	**63 511**	**78 196**
Part du groupe	*3 380*	*11 304*	*63 511*	*78 196*
Participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-

5.3.2. Réserve de juste valeur des instruments financiers de couvertures (part Groupe)

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux	31-août-22
Variation brute (sociétés intégrées)	(9 622)	110 145	100 523
Variation change			
Total	**(9 622)**	**110 145**	**100 523**
Part du groupe	(9 622)	110 145	100 523
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-

5.3.3. Réserve d'écarts actuariels sur avantages du personnel (IAS 19)

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux	31-août-22
Variation brute (sociétés intégrées)	815		815
Variation de change		150	150
Total	**815**	**150**	**965**
Part du groupe	*815*	*150*	*965*
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-

Note 6| Provisions courantes et non courantes

6.1. PROVISIONS NON COURANTES

(en milliers d'euros)	Avantages au personnel à long terme *(1)*	Litiges, contentieux, réclamations	Garanties données	Coût démentelement SECI	Autres provisions non courantes *(2)*	TOTAL
31-août-20	**2 271**			**74 991**	**442**	**77 704**
Flux 2020-2021						
Ecarts de conversion	22			873		895
Changements de périmètre						
Dotations	1 443			19 057	0	20 499
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(29)				(40)	(69)
Gains et pertes actuariels						
Virements de rubriques et divers						
31-août-21	**3 707**			**94 920**	**402**	**99 029**
Flux 2021-2022						
Ecarts de conversion	436			18 381		18 817
Changements de périmètre						
Dotations	13			9 698	(1 133)	8 579
Reprises sur provisions (utilisées ou non)	(403)				1 608	1 205
Gains et pertes actuariels						
Virements de rubriques et divers					14	14
31-août-22	**3 752**			**123 000**	**891**	**127 644**

(1) **Avantages au personnel à long terme**

- Indemnités de fin de carrière : 3.752 milliers d'euros

(2) **Autres provisions non courantes**

- Provisions sur risques filiales non consolidées : 891 milliers d'euros

6.2. PROVISIONS COURANTES

Au 31août 2022, les provisions liées au cycle d'exploitation s'élèvent à 55 milliers d'euros :

(en milliers d'euros)	Provisions garanties données aux clients	Autres provisions courantes	Total
31-août-20		**2 632**	**2 632**
Flux 2020-2021			
Ecarts de conversion		24	24
Changements de périmètre			
Dotations		138	138
Reprises sur provisions (utilisées ou non)		(45)	(45)
Virements de rubriques et divers			
31-août-21		**2 749**	**2 749**
Flux 2021-2022			
Ecarts de conversion		202	202
Changements de périmètre			
Dotations			
Reprises sur provisions (utilisées ou non)		(2 897)	(2 897)
Virements de rubriques et divers			
31-août-22		***55***	***55***

Autres provisions courantes

- Charges de réassurance
- Provisions pour restructuration
- Provisions courantes diverses

A noter : en RCI, la direction générale des hydrocarbures (DGH) a diligenté un audit sur les coûts pétroliers de la JV du Bloc CI-27 couvrant les années 2017 et 2018.

Le rapport provisoire émis par l'auditeur KPMG a été contesté et contre-argumenté par la JV du Bloc CI-27.

Les premiers échanges postérieurs qui s'en sont suivis n'ont pas permis de faire évoluer les positions. Depuis, les échanges ont été suspendus sans qu'il soit possible d'établir un calendrier formalisé pour finaliser cette mission et établir une estimation raisonnable du risque éventuel découlant de cet audit.

En conséquence, aucune provision pour risques et charges n'a été reconnue dans les comptes.

Note 7| Impôt différé

7.1. ACTIF D'IMPOT DIFFERE

Comme indiqué Note 2.6, le Groupe est structurellement déficitaire fiscalement et le montant net des actifs d'impôts différés n'est pas comptabilisé, compte tenu de leur récupération jugée peu probable.

Dans ce contexte, les actifs d'impôt différé ci-après ne sont pas comptabilisés :

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux 2021-2022	31-août-22
- SCDM	68 483	(34 210)	34 273
- SCDM DOMAINES	16 730	(2 923)	13 807
- INVESTAQ ENERGIE	(0)	19	19
- ACTIBY	3 865	299	4 164
- SAGRI-E	2 645	(178)	2 467
- CHATEAU TRONQUOY LALANDE	1 967	117	2 084
- FONCIERE CHATEAU MONTROSE	1 093	(222)	871
- FBH INVEST	624	222	846
- SCEA DE LA METAIRIE	238	(354)	(116)
- DOMAINE HENRI REBOURSEAU	7	7	14
- DISTILLERIE DE LA METAIRIE	227	(94)	133
- CHATEAU MONTROSE	139	3	142
- HELING	775	(651)	124
- Autres impôts différés passifs nets	164	(173)	(9)
Total impôts actifs nets non comptabilisés	**96 957**	**(38 137)**	**58 820**

7.2. PASSIF D'IMPOT DIFFERE

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux 2021-2022	31-août-22
- Domaine Henri REBOURSEAU	1 983	(310)	1 673
Total impôts passifs	**1 983**	**(310)**	**1 673**

Note 8| Dettes financières courantes et non courantes

8.1. REPARTITION DES EMPRUNTS PORTANT INTERETS PAR ECHEANCE

Dettes financières non courantes

(en milliers d'euros)	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +	Total 31/08/2022	Total 31/08/2021
Emprunts obligataires								
Autres emprunts et dettes auprès d'établ. de crédit	400 000	235 000	358 143	454 000			1 447 143	1 323 758
Emprunts Issus des locations financement							0	381
Emprunts et dettes financières divers	161	161	161	34			516	676
Total emprunts	**400 161**	**235 161**	**358 304**	**454 034**			**1 447 659**	**1 324 816**
Rappel au 31 août 2021	**340 542**	**400 161**	**35 161**	**548 918**	**34**		**1 324 816**	

Autres dettes financières non courantes

(en milliers d'euros)	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +	Total 31/08/2022	Total 31/08/2021
Autres dettes financières non courantes [1]						71 301	71 301	70 744
Total autres dettes financières						**71 301**	**71 301**	**70 744**
Rappel au 31 août 2021						**70 744**	**70 744**	

[1] *Put sur minoritaires de la SAS Domaine Henri Rebourseau*

8.2. REPARTITION DE LA DETTE FINANCIERE COURANTE ET NON COURANTE SELON NATURE DE TAUX

La répartition de la dette financière courante et non courante après pris en compte de l'ensemble des opérations de couverture de taux non échues à la clôture de l'exercice est la suivante :

en pourcentage	31-août-22	31-août-21
Dettes à taux fixés [a]	90%	99%
Dettes à taux variable	10%	1%

[a] *Dette à taux fixé pour plus d'un an*

8.3. RISQUE DE TAUX

Au 31 août 2022, la répartition des actifs financiers et dettes financières par nature de taux est la suivante :

(en milliers d'euros)	Taux variable	Taux fixe	Total
Passifs financiers (dettes financières)	(1 609 557)	(1 238)	(1 610 794)
Actifs financiers nets (trésorerie nette) [(a)]	133 312		133 312
Position nette avant gestion	**(1 476 244)**	**(1 238)**	**(1 477 482)**
Couverture de taux	1 444 000	(1 444 000)	
Position nette après gestion	**(32 244)**	**(1 445 238)**	**(1 477 482)**

[(a)] *Y compris 98 461 milliers d'euros de juste valeur d'instruments financiers liés à des opérations de couverture de taux*

8.4. REPARTITION DE LA DETTE FINANCIERE COURANTE ET NON COURANTE PAR DEVISES

(en milliers d'euros)	Euro	Dollar US	Total
Non Courant 31 août 2022	**1 447 659**		**1 447 659**
Courant 31 août 2022	**163 092**	**43**	**163 135**
Non Courant 31 août 2021	1 324 816		1 324 816
Courant 31 août 2021	92 482	441	92 923

Note 9 | Principaux éléments de variation de l'endettement net

9.1. VARIATIONS DE L'ENDETTEMENT NET

(en milliers d'euros)	31-août-21	Flux de trésorerie	Changement de périmètre	Ecart de conversion	Variation des justes valeurs	Autres variations	31-août-22
Trésorerie et équivalents de trésorerie	35 179	(9 738)	4 222	4 358		(1 191)	32 830
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	(2 296)	275	(0)	(0)			(2 022)
Trésorerie nette [A]	**32 883**	**(9 463)**	**4 222**	**4 357**		**(1 191)**	**30 808**
Dettes financières non courantes	(1 324 816)	(282 884)	(266)			160 823	(1 447 143)
Autres Dettes financières non courantes	(70 744)	2 044	(1 299)			(1 817)	(71 816)
Dettes financières courantes	(92 923)	90 340	(137)	(33)		(160 381)	(163 135)
Instruments financiers nets	(9 622)				108 082		98 461
Endettement brut [B]	**(1 498 105)**	**(190 501)**	**(1 702)**	**(33)**	**108 082**	**(1 376)**	**(1 583 634)**
Endettement net [A] - [B]	**(1 465 223)**	**(199 963)**	**2 520**	**4 324**	**108 082**	**(2 567)**	**(1 552 826)**

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement analysé au TFT.

9.2. PRINCIPALES OPERATIONS SUR ENDETTEMENT NET AU 31 AOUT 2022

Endettement net au 31 août 2021	**(1 465 223)**
Acquisitions / cessions des activités consolidées, des titres non consolidées et autres titres immobilisés y compris variation de périmètre et engagements de rachat sur participation ne donnant pas le contrôle	(249 327)
Acquisitions / cessions des immobilisations corporelles et incorporelles	(121 498)
Opérations sur capital	
Dividendes versés	(55 531)
Dividendes reçus (sociétés non consolidées et mises en équivalence)	(39 246)
Variation des instruments financiers	108 082
Encaissements nets sur emprunts	191 490
Coût de l'endettement financier	(10 322)
Put sur minoritaires de la SAS Domaine Henri Rebourseau	(1 072)
Exploitation et divers	89 820
Endettement net au 31 août 2022	**(1 552 826)**

Note 10| Obligations locatives courantes et non courantes

10.1. REPARTITION DES OBLIGATIONS LOCATIVES PAR ECHEANCE

	obligations locatives courantes			obligations locatives non courantes						
(en milliers d'euros)	1 à 3 mois	4 à 12 mois	Total échéance à moins d'un an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et +	Total échéance à plus d'un an 31 août 2022
Obligations locatives	**147**	**278**	**425**							
Total au31 août 2021	**102**	**750**	**852**	**381**						**381**

10.2. VARIATION DES OBLIGATIONS LOCATIVES

(en milliers d'euros)	31 août 2021	Ecarts de conversion	Changements de périmètre	Flux de trésorerie	Nvx contrats et autres mvts liés aux contrats de location	31-août-22
Obligation locatives non courantes	381			(381)		
Obligation locatives courantes	852			(427)		425
Obligations locatives	**1 233**			**(808)**		**425**

Note 11 | Passif courant

11.1. PASSIF COURANT

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Dettes financières courantes [a]	162 710	92 072
Obligations Locatives courantes [a]	425	852
Impôts courants	1 673	1 983
Fournisseurs et comptes rattachés (fournisseurs, effets à payer)	69 180	40 601
Passifs sur contrats clients	9 145	16 462
Provisions courantes [b]	55	2 749
Autres passifs courants, comptes de régularisation et assimilés		
- Autres dettes opérationnelles (personnel, organismes sociaux, état)	6 659	6 209
- Produits différés	728	406
- Dettes sur immobilisations	9 872	11 625
- Autres dettes non financières	12 131	7 160
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	2 022	2 296
Instruments financiers passifs		9 622
Autres passifs financiers courants		
Total	**274 600**	**192 036**

[a] cf analyse en note 8 : Dettes financière non courantes et courantes

[b] cf analyse en note 6.2 : Provisions courantes

11.2. PASSIFS SUR CONTRAT CLIENTS

	31-août-21	Flux 2021-2022			31-août-22
		Ecarts des conversion	Changt de périmètre et autres mouvts	Var. liées à l'activité	
Avances et acomptes reçus sur commandes [a]	7 926			1 219	**9 145**
Ecart liés à l'avancement des contrats [b]	8 536	645		(9 180)	
PASSIF SUR CONTRATS CLIENTS	**16 462**	**645**		**(7 961)**	**9 145**

[a] Le poste "Avances et acomptes reçus sur commandes" correspond principalement à des acomptes sur ventes de primeurs

[b] Correspond au contrat de "Take or pay" chez SECI. Dette opérationnelle à concurrence du gaz d'appoint (gaz payé mais non enlevé par le clie

Note 12| Chiffre d'Affaires et autres produits de l'activité

12.1. ANALYSE PAR RUBRIQUE

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Ventes	199 034	136 621
Prestations de service	7 147	7 197
Chiffre d'affaires	**206 181**	**143 819**
Autres produits de l'activité		
Total Activité	**206 181**	**143 819**

12.2. ANALYSE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

L'analyse est faite en fonction du lieu de destination du Chiffre d'Affaires.

	Chiffre d'affaires 31 août 2022		Chiffre d'affaires 31 août 2021	
(en milliers d'euros)	Total	%	Total	%
France	37 378	18	32 846	23
Afrique	168 625	82	110 234	77
Divers	177	0	739	0
Total	**206 181**	**100**	**143 819**	**100**

12.3. ANALYSE PAR ACTIVITE

	Chiffre d'affaires 31 août 2022			Chiffre d'affaires 31 août 2021		
(en milliers d'euros)	France	International	Total	France	International	Total
Holding	3 141	136	3 277	3 697		3 697
Activités opérationnelles	34 237	168 667	202 904	29 888	110 234	140 121
Total	**37 378**	**168 803**	**206 181**	**33 585**	**110 234**	**143 819**

12.4. CARNET DE COMMANDE

Au 31 août 2022, le carnet de commandes du Groupe est principalement constitué des réservations primeurs enregistrées par la SCEA du Château Montrose pour 24 M€

Note 13| Résultat opérationnel

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Résultat opérationnel courant	**72 101**	**26 931**
Autres produits opérationnels [a]	541	1 298
Autres charges opérationnels [b]	(5 520)	(3 047)
Résultat opérationnel	**67 122**	**25 182**

		2022	2021
[a] *savoir :*			
- Prix de cession des immobilisations cédées		127	950
- Reprise dépréciation immobilisations			18
- Baddwill de premières consolidations constaté en produits		55	
- Reprise sur coûts immobilisés chez Perenti			
- Reprise sur Prov° SEP Claracq			
- Divers		359	330
	Total	**541**	**1 298**
[b] *savoir :*			
- Dépréciation des coûts immobilisés chez Investaq Energie et Cetique Energie			
- Dépréciation des coûts immobilisés chez Perenti		(2 522)	(1 529)
- Quote-part de résultat et dépréciation de sociétés non consolidées		(1 258)	(754)
- VNC des immobilisations cédées		(11)	(479)
- Goodwill de premières consolidations constaté en charges		(1 478)	
- Divers		(251)	(286)
	Total	**(5 520)**	**(3 047)**

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Résultat opérationnel courant	**72 101**	**26 931**
Retraitement des dotations nettes aux amortisements, provisions et dépréciations :		
- Dotations nettes aux amortissements	41 100	29 588
- Dotations nettes aux provisions et dépréciations	394	2 786
Retraiement des autres produits d'exploitation :		
- Reprises de provisions et dépréciations non utilisées		
EBITDA	**113 596**	**59 305**

Note 14| Coût de l'endettement net et autres produits et charges financiers

14.1. ANALYSE DU COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Produits financiers		
Charges financières	(10 322)	(10 385)
Dont :		
- sur locations financement	*(46)*	
- charges d'intérêts sur endettement	*(5 785)*	*(4 844)*
- sur instruments financiers de couverture	*(4 491)*	*(5 541)*
- charges d'intérêt liées à la trésorerie		
Total coût de l'endettement financier net	**(10 322)**	**(10 385)**

14.2. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Autres produits financiers [a]	22 716	5 669
Autres charges financières [b]	(245)	(2 541)
Total autres produits et charges financiers	**22 470**	**3 128**

		2022	2021
[a] *savoir :*			
- Ecarts de change		*14 946*	*990*
- Produits des VMP et autres produits financiers		*3 960*	*428*
- Reprise Prov° dépréciation titres non consolidés		*61*	
- Profit de dilution mise en équivalence Bouygues SA		*2 246*	*4 251*
- Divers		*1 502*	
	Total	***22 716***	***5 669***
[b] *savoir :*			
- Provision sur sociétés non consolidées		*(239)*	*(158)*
- Perte de dilution mise en équivalence Bouygues SA			
- Pertes de Change		*(6)*	*(2 367)*
- Divers			*(16)*
	Total	***(245)***	***(2 541)***

Les autres produits et charges financiers incluent les plus ou moins-values sur titres non consolidés, les commissions d'engagement, les variations de juste valeur sur les « Autres actifs financiers courants », les dividendes des entités non consolidés et divers de la période.

Note 15| Impôt

15.1. CHARGE D'IMPOT

	31-août-22	31-août-21
- SCDM		
Profit d'intégration fiscale	3 963	(1 446)
Crédit d'impôt mécénat	12	(13)
- DISTILLERIE DE LA METAIRIE	(80)	0
- CHATEAU MONTROSE	(1 157)	1 011
- DOMAINE HENRI REBOURSEAU	(66)	(705)
- SCEA DU CLOS ROUGEARD	(328)	401
- CHATEAU TRONQUOY LALANDE	0	0
- HELING	(1 536)	(12)
- ACTIBY	(0)	0
- FI PARTICIPATIONS	(818)	0
- SCDM PARTICIPATIONS	(43)	34
- POLMAR 2009 SL	29	0
Total charge d'impôt	**(25)**	**(730)**

15.2. INTEGRATION FISCALE

Le périmètre d'intégration fiscale est constitué par les sociétés suivantes :

- SCDM
- Actiby
- SCDM Participations
- FI Participations
- SAGRI
- SCDM Domaines
- SCEA Foncière du Château Montrose
- SCEA du Château Montrose
- SCEA du Château Tronquoy-Lalande
- SCEA du Clos Rougeard
- SCEA FBH Invest
- SCEA de La Métairie
- Distillerie de La Métairie
- SCDM Développement
- SCDM Invest-5
- Systerre
- Investaq Energie
- Heling

Note 16| Instruments financiers

Les tableaux ci-après présentent la somme des en-cours notionnels, au 31 août 2021, de chaque type de produits utilisé, avec la répartition par maturité résiduelle pour les opérations de taux, par devise pour les opérations de change.

16.1. COUVERTURE DU RISQUE DE TAUX ET DU RISQUE DE CHANGE

Analyse par échéance et devise d'origine

	Date d'échéance			Total	devise d'origine		Total
(en milliers d'euros)	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans		EUR	USD	
Achats à terme							
Ventes à terme				0		0	0
Swaps de change							
Swaps de taux	260 000	1 184 000	0	1 444 000	1 444 000		1 444 000

16.2. VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS DE COUVERTURE

Au 31 août 2022 la valeur de marché du portefeuille d'instruments financiers de couverture représente un actif net de 98,5 millions d'euros (niveau 2 de juste valeur). Ce montant correspond à la valorisation des swaps (actualisation des flux futurs des swaps) désignés dans les relations de couverture de flux futurs de trésorerie. Une documentation justifiant les hypothèses et les calculs effectués a été produite conformément aux dispositions de la norme IAS 39.

	Devise d'origine			Total	Couverture de juste valeur	Couverture de flux de trésorerie	Couverture d'invest. nets à l'étranger
(en milliers d'euros)	EUR	USD	Autres				
Achats à terme							
Ventes à terme							
Swaps de change							
Swaps de taux	1 444 000			1 444 000		1 444 000	

Note 17 | Engagements hors bilan

Cette note complète les informations communiquées en Notes 3, 4 et 8.

La présentation des engagements ci-après n'omet pas l'existence d'engagements hors bilans significatifs, selon les normes comptables en vigueur.

Les engagements du Groupe en matière de retraite (voir Note 2 pour les principes) sont détaillés en Note 18.

Les autres engagements sont les suivants :

- SCDM : nantissement de titres BOUYGUES SA en garantie des emprunts bancaires d'un montant de 1.364 millions d'euros au 31 août 2022.

  Par ailleurs, SCDM SAS s'est engagé à verser 10 M€ à la Fondation Notre Dame dont 4,2 M€ ont été versés, le solde sera versé au cours des exercices suivant selon les appels de fonds.
- SCDM DOMAINES : sûretés réelles consenties de 244 millions d'euros en garantie des emprunts bancaires.

Note 18| Information sectorielle

18.1. ANALYSE SECTORIELLE PAR ACTIVITE AU 31 AOUT 2022

(en milliers d'euros)	Holding	Activités opérationnelles	Total 31 août 2022
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires total	7 778	204 303	212 081
Chiffre d'affaires inter-activités	(4 500)	(1 400)	(5 900)
Chiffre d'affaires sur clients externes	**3 277**	**202 904**	**206 181**
Dotations nettes aux amortissements	(943)	(40 157)	(41 100)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	328	(722)	(394)
Résultat opérationnel courant	**(30 506)**	**102 607**	**72 101**
Autres produits opérationnels	50	491	541
Autres charges opérationnelles	(489)	(5 031)	(5 520)
Résultat opérationnel	**(30 945)**	**98 067**	**67 122**
Coût de l'endettement financier net	(10 058)	(218)	(10 276)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(10)	(36)	(46)
Autres produits et charges financiers	17 842	4 628	22 470
Impôt	2 396	(2 421)	(25)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	207 342	(1 146)	206 196
Résultat net des activités poursuivies	**192 063**	**93 378**	**285 442**
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente			0
Résultat net	**192 063**	**93 378**	**285 442**
Résultat net (part du Groupe)	**192 091**	**94 145**	**286 236**
Bilan			
Immobilisations corporelles	1 249	804 581	805 830
Immobilisations incorporelles	768	3 936	4 704
Coentreprises et entités associées	3 558 153	18 935	3 577 088
Autres actifs financiers non courants	20 367	32 977	53 343
Impôts différés actifs et créances fiscales non courantes			0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 204	17 626	32 830
Autres actifs	1 029 780	(724 649)	305 131
Total actif	**4 625 521**	**153 405**	**4 778 926**
Dettes financières non courantes	1 518 960	0	1 518 960
Provisions non courantes	624	127 020	127 644
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courantes	0	0	0
Dettes financières courantes	163 075	2 082	165 157
Autres passifs (Y compris Capitaux propres)	2 942 862	24 303	2 967 165
Total passif	**4 625 521**	**153 405**	**4 778 926**
Endettement net	**(1 666 831)**	**15 544**	**(1 651 287)**
Tableau des flux de trésorerie			
Capacité d'autofinancement	(16 993)	138 293	121 300
Acquisition nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	(186)	(121 312)	(121 498)
Acquisition nettes de titres consolidés et autres	(247 301)	1 243	(246 058)
Autres indicateurs			
EBITDA	(29 890)	143 486	113 596
Cash-flow libre	**(17 179)**	**16 980**	**(199)**

18.2. ANALYSE SECTORIELLE PAR ACTIVITE AU 31 AOUT 2021

(en milliers d'euros)	Holding	Activités opérationnelles	Total 31 août 2021
Compte de résultat			
Chiffre d'affaires total	4 283	144 563	148 846
Chiffre d'affaires inter-activités	(586)	(4 442)	(5 027)
Chiffre d'affaires sur clients externes	**3 697**	**140 121**	**143 819**
Dotations nettes aux amortissements	(274)	(29 315)	(29 588)
Dotations nettes aux provisions et dépréciations	(73)	(2 712)	(2 786)
Résultat opérationnel courant	**(16 485)**	**43 417**	**26 931**
Autres produits opérationnels	8	1 290	1 298
Autres charges opérationnelles	0	(3 047)	(3 047)
Résultat opérationnel	**(16 477)**	**41 660**	**25 182**
Coût de l'endettement financier net	(7 170)	(3 215)	(10 385)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(112)	(112)
Autres produits et charges financiers	3 142	(14)	3 128
Impôt	1 425	(695)	730
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	299 964		299 964
Résultat net des activités poursuivies	**282 978**	**35 530**	**318 508**
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente			
Résultat net	**282 978**	**35 530**	**318 508**
Résultat net (part du Groupe)	**282 978**	**36 577**	**319 555**
Bilan			
Immobilisations corporelles	477	643 931	644 408
Immobilisations incorporelles	528	3 962	4 490
Coentreprises et entités associées	3 054 464	0	3 054 464
Autres actifs financiers non courants	11 789	48 125	59 914
Impôts différés actifs et créances fiscales non courantes			0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 600	32 579	35 179
Autres actifs	577 765	(454 789)	122 976
Total actif	**3 647 624**	**273 808**	**3 921 432**
Dettes financières non courantes	1 079 758	316 244	1 396 001
Provisions non courantes	160	98 869	99 029
Impôts différés passifs et dettes fiscales non courantes	0	1 983	1 983
Dettes financières courantes	90 401	2 081	92 482
Autres passifs	2 477 305	(145 368)	2 331 937
Total passif	**3 647 624**	**273 808**	**3 921 432**
Endettement net	**(1 167 558)**	**(285 746)**	**(1 453 304)**
Tableau des flux de trésorerie			
Capacité d'autofinancement	(20 890)	67 486	46 596
Acquisition nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4)	(37 956)	(37 960)
Acquisition nettes de titres consolidés et autres	(241 275)	(16 786)	(258 061)
Autres indicateurs			
EBITDA	(16 138)	75 444	59 305
Cash-flow libre	**(20 894)**	**29 531**	**8 636**

Note 19 | Effectifs et engagements envers le personnel

19.1. EFFECTIF MOYEN

Les tableaux ci-dessous fournissent des informations sur les engagements du Groupe en matière de retraite (voir Note 2 pour les principes).

	31-août-22	31-août-21
- Cadres	52	35
- Employés et techniciens	29	28
- Ouvriers	91	95
Total effectif France	**172**	**158**
Effectifs contrats expatriés et contrats locaux	214	203
Total effectif moyen	**386**	**361**

19.2. ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL

Régimes à cotisation définies

Régimes à cotisations définies

(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21
Montant comptabilisés en charges	**3 249**	**2 604**

Les cotisations définies présentées ci-dessus comprennent les cotisations versées :

- Aux caisses d'assurance maladie et mutuelles
- Aux caisses de retraite (régime obligatoire et complémentaire)
- Aux caisses d'assurance chômage

Régimes à prestation définies

	Indemnités de fin de carrière		Pensions	
(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21
Ouverture	**3 707**	**2 271**		
Coûts des services rendus				
Charges d'intérêts				
Impact au compte de résultat	(390)	1 414		
Variations de périmètre et change	321	22		
Ecarts actuariels comptabilisés dans les capitaux propres	115			
Virements de rubriques et autres				
Clôture	**3 752**	**3 707**		

Principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de fin de carrière

	31-août-22	31-août-21
Taux d'actualisation [1]	3,1%-5,5%	0,68%-5,5%
Table de survie [2]	INSEE et CIMA table F	INSEE et CIMA table F
Age de départ à la retraite		
- Cadres	60/67 ans	60/67 ans
- Employés	60/67 ans	60/67 ans
Augmentation future des salaires (selon activités)	2 - 3 %	2 - 3 %

[1] SCDM et filiales hors SECI : Actualisation taux de rendement 0,68%
SECI : taux obligation TCPI Côte d'Ivoire à forte duration (5.50%)

[2] SECI : Table de survie CIMA Table F

[3] SECI : Augmentation future des salaires de 3%

Note 20 | Informations sur les parties liées et les avantages des organes d'administration et de direction

20.1. INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES

	Charges		Produits		Créances		Dettes	
(en milliers d'euros)	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21
Parties liées en amont	2 146		1 141	696	4 219	33	896	
Activités conjointes	332		2 411	1 251	557	615	0	
Coentrepr. et entités associées	1 705	531	2 153	3 898	4 137	913	175	415
Autres parties liées	0	2 041	0	24	0	1 742	0	413
Total	**4 184**	**2 572**	**5 704**	**5 869**	**8 913**	**3 302**	**1 071**	**828**

20.2. INFORMATIONS SUR LES REMUNERATION ET AVANTAGES ALLOUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

Les rémunérations des principaux dirigeants concernent le Présidents et Directeurs Généraux.

Elles s'élèvent à 3,4 millions d'euros.

Note 21 | Information complémentaire sur la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité

La variation du besoin en fonds de roulement tient compte des provisions courantes comptabilisés au bilan

(en milliers d'euros)		31-août-22	31-août-21
ACTIF			
Stocks		(1 559)	(2 803)
Avances et acomptes versés sur commandes		(246)	(24)
Clients et comptes rattachés		(52 200)	(11 495)
Autres créances courantes et actifs financiers courants		18 917	4 182
	s/total	**(35 088)**	**(10 140)**
PASSIF			
Passifs sur contrats clients		1 219	(14 443)
Fournisseurs et comptes rattachés		19 183	4 538
Provisions courantes		-	117
Autres dettes courante et passifs financiers courants		(30 695)	12 493
	s/total	**(10 293)**	**2 705**
Ecart de conversion sur variations		(14 124)	(140)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité [a]		**(59 504)**	**(7 575)**

a) Actif = diminution (augmentation)
Passif = (diminution) augmentation

Note 22 | Honoraires des Commissaires Aux Comptes

Les honoraires des Commissaires Aux Comptes et des membres de leur réseau, en charge des contrôles des comptes consolidés et sociétés consolidées, figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice 2021 – 2022 :

(en milliers d'euros)	31-août-22				31-août-21
	Réseau Mazars	AGP & Associés	Autres réseaux	Total	
A - Audit					
SCDM	74	31	0	**105**	**93**
Filiales intégrées	173	0	64	**237**	**178**
SOUS-TOTAL	**247**	**31**	**64**	**342**	**271**
B - Autres prestations					
SCDM	3	1	0	**4**	**0**
Filiales intégrées	43	0	1	**44**	**85**
SOUS-TOTAL	**46**	**1**	**1**	**49**	**85**
Total	**293**	**33**	**65**	**391**	**356**

Note 23 | Taux de conversion

Pays	Cours de clôture		Cours moyen annuel	
	31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21
Côte d'Ivoire (comptes en USD)	1,0000	1,1834	1,1003	1,1959
Gabon	655,9570	655,9570	655,9570	655,9570
Royaume-Uni	0,8604	0,8588	0,8457	0,8782

Note 24 | Principales sociétés consolidées

Sociétés du Groupe	Zone géographique	% d'intérêt		% contrôle direct et indirect [1]	
		31-août-22	31-août-21	31-août-22	31-août-21
- Actiby	France	100,0	100,0		
- Actifly	France	85,0	85,0		
- Domaine Henri Rebourseau	France	54,7	54,7		
- FBH invest	France	95,1	95,1		
- Fi Participations	France	100,0	100,0		
- Fourstone	Grande Bretagne	100,0	100,0		
- Heling	France	100,0	100,0		
- Heling Invest-1	France	100,0	-		
- Heling Minerals	France	80,0	-		
- Heling Minerals Gabon	Gabon	80,0	-	100,0	
- Investaq Energie	France	100,0	100,0		
- Perinti Limited	Grande Bretagne	100,0	100,0		
- Polmar	Espagne	92,1	-		
- Sagri	France	100,0	100,0		
- SAS Distrillerie de la Métairie	France	100,0	100,0		
- SAS La Cave de chez Gendre	France	100,0	-		
- SAS Chez Gendre	France	100,0	-		
- Scar	France	51,0	51,0		
- SCDM Développement	France	100,0	100,0		
- SCDM Domaines	France	100,0	100,0		
- SCDM Energy Limited	Grande Bretagne	100,0	100,0		
- SCDM Invest-5	France	100,0	100,0		
- SCDM Invest-8	France	100,0	-		
- SCDM Participations	France	100,0	100,0		
- SCEA de la Métairie	France	100,0	100,0		
- SCEA du Château Montrose	France	95,1	95,1		
- SCEA Château Tronquoy Lalande	France	95,1	95,1		
- SCEA du Clos Rougeard	France	95,4	95,4		
- SCEA Foncière du Château Montrose	France	95,1	95,1		
- Systerre (Ex SCDM Invest-7)	France	100,0	100,0		
- Sous-groupe SECI		100,0	100,0		
. Dont SECI	Côte d'ivoire	100,0	100,0		
. Dont JV Block CI 27	Côte d'ivoire	45,5	45,5		
MISE EN EQUIVALENCE					
- Bouygues SA	France	25,85	23,71	29,16	29,34
- Les Bienheureux	France	25,77	-		
- 45-8 Energy	France	26,86	-		

[1] si le pourcentage de contrôle est différent du pourcentage d'intérêt

SCDM
Société par actions simplifiée au capital de 175.916.110 euros
Siège social : Paris (75008), 32, avenue Hoche
330 139 239 RCS Paris

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE EN DATE DU 8 DECEMBRE 2022

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale :

- constate que le bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2022 s'élève à 166.367.865,12 euros ;

- constate que le bénéfice distribuable de l'exercice clos le 31 août 2022 s'élève à 1.307.675.074,32 euros correspondant ;

. au report à nouveau antérieur créditeur de :	1.141.307.209,20 €
. augmenté du bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2022 :	166.367.865,12 €
. bénéfice distribuable :	1.307.675.074,32 €

et décide, compte-tenu de l'acompte sur dividende décidé le 19 septembre 2022 d'un montant de 39.932.956,97 euros, soit 2,27 euros par action et après avoir pris connaissance de la décision des propriétaires d'actions de catégorie D prise en application du paragraphe 28.2 des statuts, de distribuer un dividende complémentaire aux actionnaires de 29.905.738,70 euros et d'affecter le solde du bénéfice distribuable de 1.237.836.378,65 euros au compte de report à nouveau.

Extrait certifié conforme
Le Directeur Général
Alexis Thaler

