

2024-00131514	0860005067	2023	EUR	23.0.4	m120-f-p	10/06/2024	119		CONSO 1 1
---------------	------------	------	-----	--------	----------	------------	-----	--	-----------

CONSO 1

**COMPTES CONSOLIDÉS ET AUTRES DOCUMENTS
À DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS
ET DES ASSOCIATIONS**

DONNÉES D'IDENTIFICATION (à la date du dépôt)

DÉNOMINATION DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE OU DU CONSORTIUM^{1 2}: **ALIAxis**

Forme juridique³: **Société anonyme**

Adresse: **Avenue Arnaud Fraiteur**

N°: **15-23**

Code postal: **1050** Commune: **Ixelles**

Pays: **Belgique**

Registre des personnes morales (RPM) – Tribunal de l'entreprise de **Bruxelles, francophone**

Adresse Internet⁴: **http://www.aliaxis.com**

Adresse e-mail⁴ ..

Numéro d'entreprise **0860.005.067**

COMPTES CONSOLIDÉS en

EUROS (2 décimales)⁵

communiqués à l'assemblée générale du

02/05/2024

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01/01/2023

au

31/12/2023

Exercice précédent du

01/01/2022

au

31/12/2022

Les montants relatifs à l'exercice précédent **sont / ne sont pas** identiques à ceux publiés antérieurement.

Documents joints aux présents comptes consolidés: - le rapport de gestion consolidé
- le rapport de contrôle des comptes consolidés

À COMPLÉTER SI LES COMPTES CONSOLIDÉS SONT DÉPOSÉS PAR UNE FILIALE BELGE

Dénomination de la filiale belge déposante (*article 3:26, §2, 4°, a) du Code des sociétés et des associations*)

Numéro d'entreprise de la filiale belge déposante

Nombre total de pages déposées: **119**

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans

objet:

Signature
(nom et qualité)

Signature
(nom et qualité)

Eric Olsen

Administrateur-délégué

1 Biffer la mention inutile.

2 En cas de consortium, remplir la section CONSO 5.4.

3 Le cas échéant, la mention "en liquidation" est ajoutée à la forme juridique.

4 Mention facultative.

5 Au besoin, adapter la devise et l'unité dans lesquelles les montants sont exprimés.

**LISTE DES ADMINISTRATEURS OU GÉRANTS DE
L'ENTREPRISE CONSOLIDANTE ET DES COMMISSAIRES
AYANT CONTRÔLÉ LES COMPTES CONSOLIDÉS****LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES**

LISTE COMPLÈTE avec mention des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction

Olsen Eric

Rue Vaneau 29, 75007 Paris, France

Mandat: Administrateur délégué, début: 26/05/2021, fin: 02/05/2024

Simonard Patrick

Avenue de la Sapinière 8, 1180 Bruxelles, Belgique

Mandat: Administrateur, début: 26/05/2021, fin: 02/05/2024

Durman Esquivel George

Condominio Vistas Del Sol Casas 6 San José, Costa Rica

Mandat: Administrateur, début: 26/05/2021, fin: 02/05/2024

Vanlancker Thierry

Keizersgracht 76, 1015CT Amsterdam, Pays-Bas

Mandat: Administrateur, début: 26/05/2021, fin: 03/05/2023

Murphy Kieran

Burbage Road 23, SE249HJ London, Royaume-Uni

Mandat: Administrateur, début: 04/05/2023, fin: 06/05/2026

GDF IMPACT SRL 0765.740.566

Rue Robert Thoreau 14, 1150 Woluwé-Saint-Pierre, Belgique

Mandat: Administrateur, début: 26/05/2021, fin: 02/05/2024

Représenté par:

della Faille Guy

Avenue du Chant d'Oiseau 124, boîte 8 1150 Woluwé-Saint-Pierre Belgique

Jejurikar Rajesh

Silver Spring, Rizvi Complex, Off Carter Road 502, 400 050 Mumbai (Maharashtra), Inde

Mandat: Administrateur, début: 25/05/2022, fin: 07/05/2025

Beatove Moreale Myriam

Rue de la Victoire 26, 4280 Hannut, Belgique

Mandat: Administrateur, début: 25/05/2022, fin: 07/05/2025

Hatschek Andrea

Eternitstrasse 34, 4840 Vöcklabruck, Autriche

Mandat: Administrateur, début: 26/05/2021, fin: 06/04/2023

De Wit Peter

Bereklaauw 14, 1141 KM Monnickendam, Pays-Bas

Mandat: Administrateur, début: 25/05/2022, fin: 07/05/2025

Del Marmol Thomas

Sumburgh Road 9, SW12 8AJ London, Royaume-Uni

Mandat: Administrateur, début: 25/05/2022, fin: 07/05/2025

Peters Pierre-Alexandre

Hagaard 30, 3090 Overijse, Belgique

Mandat: Administrateur, début: 26/05/2021, fin: 02/05/2024

Tee & Tee SRL 0798.401.060

Pater Nuyenslaan 46, 2970 Schilde, Belgique

Mandat: Président du Conseil d'Administration, début: 03/05/2023, fin: 02/05/2024

Représenté par:

Vanlancker Thierry

Keizersgracht 76 1015CT Amsterdam Pays-Bas

KPMG Bedrijfsrevisoren-Réviseurs d'Entreprises BV SRL 0419.122.548

Brussels National Airport 1K, 1930 Zaventem, Belgique

Numéro de membre: B00001

Mandat: Commissaire, début: 26/05/2021, fin: 02/05/2024

Représenté par:

Trumpener Jeroen

Brussels National Airport 1K, 1930 Zaventem Belgique

Réviseur d'entreprise, Numéro de membre : A02403

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

LISTE DES FILIALES CONSOLIDÉES ET DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

DÉNOMINATION, adresse complète du SIÈGE et, pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Méthode utilisée (G/P/E1/E2/E3/E4)	Fraction du capital ou de l'apport détenue (en %)
1236665 Ontario Inc,40 Temperance Street, Suite 3200, Bay Adelaide Centre - North Tower, Toronto ON M5H 0B4, Canada	G	100.00
ABS Marketing Services DMCC,Unit n° 702, Indigo Tower, Jumeirah Lakes Towers, Dubai, P.O Box 488100, United Arab Emirates	G	100.00
Aliaxis Belgium SA,Parc Industriel des Hts Sarts -1ère avenue 106, 4040 Herstal, Belgium	G	100.00
Aliaxis Bulgaria EOOD,Okolovrasten pat Str. 422, Sofia, 1532 , Bulgaria	G	100.00
Aliaxis Ceska Republika s.r.o.,Prumyslova 367, Vestec, 252 42, Czech Republic	G	100.00
Aliaxis Colombia Zona Franca S.A.S.,AV TRONCAL DE OCCIDENTE NO 20 85, CUNDINAMARCA, COLOMBIA	G	100.00
Aliaxis Deutschland GmbH,Steinzeugstraße 50, 68229, Mannheim, Germany	G	100.00
Aliaxis Finance SA,Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	100.00
Aliaxis Global Procurement Company S.à.r.l.,19-21 Route d'Arlon, Strassen, 8009, Luxembourg	G	100.00
Aliaxis Greece Ltd,166A Kifissias Avenue & Sofokleous 2 Str. (Regus Building), Maroussi, 151 26, Greece	G	100.00
Aliaxis Group SA,Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	100.00
Aliaxis Holding Germany GmbH,Steinzeugstraße 50, 68229, Mannheim, Germany	G	100.00
Aliaxis Holding Italia S.P.A.,Via Madonna dei Prati N 5/A, CAP 40069, Zola Predosa, Bologna, Italy	G	100.00
Aliaxis Holdings Australia Pty Limited,Level 4, 26 College Street, Darlinghurst NSW 2010, Australia	G	100.00
Aliaxis Holdings SA,Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	100.00
Aliaxis Holdings UK Limited,Dickley Lane, Lenham, Maidstone, Kent, Kent, ME17 2DE, United Kingdom	G	100.00
Aliaxis Hungary SEE Ltd.,Huber utca 5, Biatorbágy, 2051, Hungary	G	100.00
Aliaxis Iberia S.A.U,Carretera de Ocana 125, Buzon 20.180 PI Las Atalayas, 03114, Alicante, Spain	G	100.00
Aliaxis Iberica S.L.,Carretera de Ocana 125, Buzon 20.180 PI Las Atalayas, 03114, Alicante, Spain	G	100.00
Aliaxis Investments SA,Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	100.00
Aliaxis Latin American Services Sociedad Anonima,San Antonio de Belén, kilómetro tres, edificio BLP cuarto piso, San José radial Santa Ana, 10203, Costa Rica	G	100.00
Aliaxis Latinoamerica Coöperatief UA,Industrieterrein 11, Panningen, 5981 NK, The Netherlands	G	100.00
Aliaxis Luxembourg S.à.r.L.,11 - 13 Boulevard de la Foire, Luxembourg, 1528, Luxembourg	G	100.00
Aliaxis Management Company SRL,Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	99.02
Aliaxis Nederland B.V.,Industrieterrein 11, Panningen, 5981 NK, The Netherlands	G	100.00
Aliaxis North America Inc,44 Chipman Hill, Suite 1000, PO Box 7289 STN A, Saint John NB E2L 2A9, Canada	G	100.00
Aliaxis Poland Sp.z.o.o.,Energetyczna 6, 56-400, Olesnica, Poland	G	100.00

Aliaxis Research & Technology S.A.S., Oméga Parc - bâtiment 7, 3 Boulevard Jean Moulin , 78990, Elancourt, France	G	100.00
Aliaxis SA, Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	100.00
Aliaxis Serbia d.o.o., Camurlijski put bb, Nis, 18211, Serbia	G	100.00
Aliaxis Services SA, 11, Rue Marsollier, 75002, Paris, France	G	100.00
Aliaxis UK Limited, Dickley Lane, Lenham, Maidstone, Kent, Kent, ME17 2DE, United Kingdom	G	100.00
Aliaxis Sweden AB, c/o Intertrust (Sweden) AB , Box 16285, SE-103 25 , Stockholm, Sweden	G	100.00
Aliaxis Utilities & Industry AG, Straubstrasse 13, 7323, Wangs, Switzerland	G	100.00
Aliaxis Utilities & Industry GmbH, Birostrasse 13, 1230, Vienna, Austria	G	100.00
Aliaxis Utilities & Industry S.A.S., Route de Béziers, 34140, Mèze, France	G	100.00
Aliaxis Utilities and Industry Private Limited, Plot no. L-148 & L-149, Verna Industrial Estate Verna, Salcette Goa, Verna, Goa, 403-722, India	G	100.00
Aliaxis Ventures SA, Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	100.00
Aliaxis Ventures USA Inc, 251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808-1674, United States	G	100.00
Aquarius Spectrum Ltd, 1 HaMahshev St., Netanya, 4250711, Israel	G	100.00
Ashirvad Pipes Private Limited, 4B Attibele industrial Area, Hosur Road, Bangalore, 562 107, India	G	100.00
Canplas Industries Ltd., 500 Veterans Drive - Box 1800, Barrie ON L4N 9J5, Canada	G	100.00
Corporación de Inversiones Dureco SA, Kilometro 19.5, Carretera al Pacifico, Villa Nueva, Guatemala, 1064, Guatemala	G	100.00
DHM Plastics Limited, Dickley Lane, Lenham, Maidstone, Kent, Kent, ME17 2DE, United Kingdom	G	100.00
Dureco de El Salvador, SA de CV, Zona Industrial Plan de la Laguna, Calle Circunvalación, Lotes 15 y 16, Bodegas 1 y 2, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador	G	100.00
Dureco Honduras, S.A., Parque Industrial Caprisa Colonia, San José del Predregal, Comayaguela, 12101, Honduras	G	100.00
DURLOC LATINOAMERICA, S.A., Housing development Obarrio, 55 st and Abel Bravo,, Geminis building number 1-B, Panama, Panama	G	100.00
Durman Colombia SAS, Kr 27 vía Fontibón - Facativá los Alpes más 400 metros, vía Barley el Colegio, verada el Corso, lote 3, Madrid, Cundinamarca, Colombia	G	100.00
Durman Esquivel Industrial de Nicaragua Sociedad Anónima, 100 Sur de la Intersección al Mercado Mayoreo, Pista Radial Managua, Managua, Nicaragua	G	100.00
Durman Esquivel Latinoamérica S. de R.L. de C.V., Jaime Balmes 11 D, Piso 4, Los Morales Polanco, Mexico, Distrito Federal, 11510, Mexico	G	100.00
Durman Esquivel Puerto Rico Corporation, Parque Industrial Valle Tolima, Solar 14, Avenida Innovacion, Caguas, 00726-2004, Puerto Rico	G	100.00
Durman Esquivel, S.A. de C.V., Camino la Palma Estación el Ahorcado Km 1.5, Pedro Escobedo, Querétaro, CP 76700, Mexico	G	100.00
Durman Esquivel, SA, Contiguo a la Cooperativa Dos Pinos, Planta Industrial Durman Esquivel, El Coyol, Alajuela, Costa Rica	G	99.99
Durman Esquivel, SA, Via Interamericana, David, Chiriqui, Panama	G	100.00
Dux Industries Limited, 32 Mahia Road, Manurewa, Auckland, New Zealand	G	100.00
Dynex Extrusions Ltd, 32 Mahia Road, Manurewa, Auckland, New Zealand	G	100.00
Ejecutivos del PVC, S.A. de C.V., Camino la Palma Estación el Ahorcado Km 1.5, Pedro Escobedo, Querétaro, CP 76700, Mexico	G	100.00
Fip Formatura Iniezione Polimeri spa, Località Pian di Parata 2, 16015, Casella, Genova, Italy	G	100.00
Friatec S.A.R.L., Rue Pierre et Marie Curie, 37, 49300, Cholet, France	G	100.00
GDC Holding Limited, Dickley Lane, Lenham, Maidstone, Kent, Kent, ME17 2DE, United Kingdom	G	100.00
Girpi S.A.S., Rue Robert Ancel, 76700, Harfleur, France	G	100.00
Glynwed Dublin Corporation Ltd, 1 Stokes Place, St Stephen's Green, Dublin 2, Ireland	G	100.00

Glynwed Holding B.V.,Industrieterrein 11, Panningen, 5981 NK, The Netherlands	G	100.00
Glynwed Inc,40 Technology Parkway South, Suite 300, Norcross GA 30092, United States	G	100.00
Glynwed Malaysia Sdn. Bhd.,Unit No. 203, 2nd Floor, Block C Damansara Intan, No. 1, Jalan SS 20/27, 47400 Petaling Jaya, Selangor, Malaysia	G	100.00
Glynwed Overseas Holdings Limited,Dickley Lane, Lenham, Maidstone, Kent, Kent, ME17 2DE, United Kingdom	G	100.00
Glynwed Pacific Holdings Pty,51-53 Deeds Road, North Plympton SA 5037, Australia	G	100.00
Glynwed Pipe Systems (Shanghai) Co.Ltd,Room A18 Floor 4# Number 207 Fute North Road in, China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone, Shanghai, 200131, China	G	100.00
Glynwed Pipe Systems Limited,Dickley Lane, Lenham, Maidstone, Kent, Kent, ME17 2DE, United Kingdom	G	100.00
Glynwed Uab,Taikos 141, Kaunas, 51132, Lithuania	G	100.00
Glynwed USA Inc,251 Little Falls Drive, Wilmington DE 19808-1674, United States	G	100.00
GPS Beteiligungs GmbH,Steinzeugstraße 50, 68229, Mannheim, Germany	G	100.00
GPS GmbH & Co.KG,Steinzeugstraße 50, 68229, Mannheim, Germany	G	100.00
GPS Holding Germany GmbH,Steinzeugstraße 50, 68229, Mannheim, Germany	G	100.00
Hamilton Kent Inc.,40 Temperance Street, Suite 3200, Bay Adelaide Centre - North Tower, Toronto ON M5H 0B4, Canada	G	100.00
Hamilton Kent LLC,1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, United States	G	100.00
Harco Fittings LLC,Corporation Service Company, 100 Shockoe Slip, 2nd Floor, Richmond VA 23219, United States	G	100.00
Harrington Industrial Plastics De Mexico de RL de CV,Camino la Palma Estación el Ahorcado Km 1.5, Pedro Escobedo, Querétaro, CP 76700, Mexico	G	100.00
Innoge Pe Industries S.A.M.,c/o CATS "FORUM", 28 boulevard Princesse Charlotte, Monaco, 98000, Monaco	G	100.00
Ipex Branding Inc,40 Temperance Street, Suite 3200, Bay Adelaide Centre - North Tower, Toronto ON M5H 0B4, Canada	G	100.00
Ipex de México S.A. de C.V.,Camino la Palma Estación el Ahorcado Km 1.5, Pedro Escobedo, Querétaro, CP 76700, Mexico	G	100.00
IPEX Electrical Inc,40 Temperance Street, Suite 3200, Bay Adelaide Centre - North Tower, Toronto ON M5H 0B4, Canada	G	100.00
Ipex Inc,40 Temperance Street, Suite 3200, Bay Adelaide Centre - North Tower, Toronto ON M5H 0B4, Canada	G	100.00
IPEX Management Inc./ IPEX Gestion Inc,40 Temperance Street, Suite 3200, Bay Adelaide Centre - North Tower, Toronto ON M5H 0B4, Canada	G	100.00
IPEX Technologies Inc,40 Temperance Street, Suite 3200, Bay Adelaide Centre - North Tower, Toronto ON M5H 0B4, Canada	G	100.00
Ipex USA LLC,1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, United States	G	100.00
IPLA B.V.,Industrieterrein 11, Panningen, 5981 NK, The Netherlands	G	100.00
LaReTer S.p.A.,via Tommaso Salvini 45, 00197, Rome, Italy	G	100.00
Le Chromage Dur Sas,Rue Denis Papin, 49300, Cholet, France	G	100.00
LFAL Investments Limited,Indigo Tower, office 704 - PO Box 340531, Dubai, United Arab Emirates	G	100.00
Marley Deutschland GmbH,Adolf Oesterheld Strasse 28, 31515, Wunstorf, Germany	G	100.00
Marley European Holdings GmbH,Adolf Oesterheld Strasse 28, 31515, Wunstorf, Germany	G	100.00
Marley Holdings (Pty) Ltd,1 Bickley Road, Pretoriusstad, Nigel, 1490, South Africa	G	100.00
Marley Magyarorszag Zrt.,Huber u. 5, biatorbágy, 2051, Hungary	G	100.00
Marley New Zealand Ltd,32 Mahia Road, Manurewa, Auckland, New Zealand	G	100.00
Marley Pipe Systems (Namibia) (Pty) Ltd,P.O. Box 30, Windhoek, Namibia	G	100.00
Marley Pipe Systems (SA) (Pty) Ltd,1 Bickley Road, Pretoriusstad, Nigel, 1490, South Africa	G	99.19

Marley Plastics Ltd,Dickley Lane, Lenham, Maidstone, Kent, Kent, ME17 2DE, United Kingdom	G	100.00
Marley Trust Holding Company (Pty) Ltd,1 Bickley Road, Pretoriusstad, Nigel, 1490, South Africa	G	35.00
Moulds Holding LLC,10100 Rodney Street, Pineville NC 28134, United States	G	100.00
Multi Fittings Corporation,1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, United States	G	100.00
New Zealand Investment Holdings Ltd,32 Mahia Road, Manurewa, Auckland, New Zealand	G	100.00
Nicoll do Brasil Participações Ltda,Avenida Rui Barbosa 11792, Colonia Rio Grande, São José dos Pinhais, Parana, 83025-613, Brazil	G	100.00
Nicoll Industria Plastica Ltda,Avenida Rui Barbosa 11792, Colonia Rio Grande, São José dos Pinhais, Parana, 83025-613, Brazil	G	100.00
Nicoll Nordic A/S,Amaliegade 35, 1256, København K, Denmark	G	100.00
Nicoll Peru S.A.,Av. Ricardo Rivera Navarrete No. 395, oficinas 702 – 703, Urb. Jardín, San Isidro, Lima, Peru	G	100.00
Nicoll S.A.,Talcahuano 446, piso 10, Dto "A", Buenos Aires, 1013, Argentina	G	99.99
Nicoll Uruguay S.A.,Camino Maldonado 7475, Montevideo, 20000, Uruguay	G	100.00
OptiRTC Inc.,1209 Orange Street, Wilmington DE 19801, United States	G	100.00
Panningen Finance B.V.,Industrieterrein 11, Panningen, 5981 NK, The Netherlands	G	100.00
Participation Industrielle des Plastiques,11, Rue Marsollier, 75002, Paris, France	G	100.00
Philmac Pty Ltd,51-53 Deeds Road, North Plympton SA 5037, Australia	G	100.00
Plastics Recycling NZ Ltd, 318 East Tamaki Road East Tamaki, Auckland 2013, New Zealand	G	50.00
PLG Vietman Company Limited,Lot D, Level 2, No. 8, Nguyen Hue Street, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam	G	100.00
Raccords et Plastiques Nicoll S.A.S.,Rue Pierre et Marie Curie, 37, 49300, Cholet, France	G	100.00
Redi S.P.A.,Via Madonna dei Prati N 5/A, CAP 40069, Zola Predosa, Bologna, Italy	G	100.00
RX Plastics Limited,19 Maronan Road, Ashburton, Canterbury, 7788, New Zealand	G	100.00
Sci Frimo,Z.A. La Grande Borne, 77140, Darvault, France	G	100.00
Sci LamI,Z.A. La Grande Borne, 77140, Darvault, France	G	100.00
Servicios Administrativos del PVC, S.A. de C.V.,Camino la Palma Estación el Ahorcado Km 1.5, Pedro Escobedo, Querétaro, CP 76700, Mexico	G	100.00
Silver-Line Plastics LLC,2626 Glenwood Avenue, Suite 550, Raleigh, NC, 27608, United States	G	100.00
Sociedad Industrial Tuboplast S.A.,Avenida President Jorge Alessandri Rodriguez 10900, San Bernardo, Santiago, 8060077, Chile	G	100.00
Société Financière du Héron,Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	100.00
Société Financière du Val d'Or SA,Avenue Arnaud Fraiteur 15-23, 1050 Bruxelles, Belgium	G	100.00
Straub Tadco Inc.,1235 D Aerowood Drive, Mississauga ON L4W 1B9, Canada	G	100.00
Straub Werke AG,Straubstrasse 13, 7323, Wangs, Switzerland	G	100.00
The Marley Company (NZ) Limited,32 Mahia Road, Manurewa, Auckland, New Zealand	G	100.00
The Universal Hardware & Plastic Factory Ltd,Unit A&D 22/F Nathan Commercial Building, Kowloon, Hong Kong	G	51.00
Unari Holding Oy,c/o Avance Attorneys Ltd, Mannerheimintie 20 A, Helsinki, 00100, Finland	G	100.00
Vinidex Pty Ltd,Level 4, 26 College Street, Darlinghurst NSW 2010, Australia	G	100.00
VINILIT S.A.,Avenida President Jorge Alessandri Rodriguez 10900, San Bernardo, Santiago, 8060077, Chile	G	100.00
Wefatherm GmbH,Adolf Oesterheld Strasse 28, 31515, Wunstorf, Germany	G	100.00

Yatala Plastics Pty Ltd,1 Enterprise Drive, Beenleigh QLD 4207, Australia	G	100.00
Zezt Pty Ltd,Level 4, 26 College Street, Darlinghurst NSW 2010, Australia	G	100.00
Zhongshan Universal Enterprises Ltd,1 Xing Dong Road, Dongfeng Town, Zhongshan City, Guangdong, 528425, China	G	100.00
Zypho SA, Rua Barão do Corvo, nº 37, 1.º F, 4400-039, Vila Nova de Gaia, Portugal	G	100.00



ALIAxis RAPPORT ANNUEL 2023

GROWTH *with Purpose*

Rapport de gestion

Revue des activités commerciales	5
Revue financière	7
Stratégie Growth with Purpose	9
Excellence opérationnelle, en commençant par la sécurité	10
Innovations.....	11
Développement durable	13
Capital humain.....	15
Risques et incertitudes	16
Utilisation d'instruments financiers dérivés	16
Perspectives pour l'année 2024.....	17
Dividende.....	17
Nominations statutaires	17

Comptes consolidés

Etat consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global.....	19
Etat consolidé de la situation financière.....	21
Etat consolidé des variations des capitaux propres	22
Tableau consolidé des flux de trésorerie.....	23
Annexes aux comptes consolidés	25
1. Présentation de l'entreprise	25
2. Base de préparation	25
3. Principales méthodes comptables	27
4. Regroupements d'entreprises	43
5. Gestion des risques financiers	44
6. Segments opérationnels	48
7. Chiffres d'affaires	49
8. Acquisitions et cessions de filiales et intérêts minoritaires	50
9. Autres produits et charges d'exploitation	52
10. Coûts de restructuration	52
11. Autres produits et charges	52
12. Complément d'information sur les charges d'exploitation	53
13. Charges financières	54
14. Produits financiers	54
15. Impôts sur le résultat	55
16. Immobilisations incorporelles et goodwill	57
17. Immobilisations corporelles	60
18. Immeubles de placement	61
19. Stocks	62
20. Créances	62
21. Trésorerie et équivalents de trésorerie	62
22. Capitaux propres	63
23. Résultat par action	64
24. Prêts et emprunts	65
25. Avantages au personnel	69
26. Actifs et passifs d'impôt différé	79
27. Provisions	80
28. Passifs d'impôt exigible	80
29. Dettes commerciales et autres dettes	81
30. Instruments financiers	82
31. Contrats de location	93
32. Garanties, nantissements et engagements contractuels	95
33. Passifs éventuels	95
34. Parties liées	95
35. Sociétés du Groupe	96
36. Prestations fournies par le Commissaire.....	99
37. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice	100
Rapport du commissaire	101
Comptes annuels, distribution des bénéfices et nomination statutaires.....	107
Bilan résumé après distribution du résultat.....	107
Compte de résultat résumé pour l'exercice se clôturant le 31 décembre.....	108
Distribution du résultat.....	108
Nominations statutaires.....	108
Glossaire des mots clés et des principaux ratios.....	109
Chiffres clés.....	110

Rapport de gestion

Revue des activités commerciales

En dépit d'un environnement économique difficile, Aliaxis a maintenu une solide rentabilité en 2023, poursuivant le bond en avant réalisé en 2021 avec un EBITDA récurrent de plus de 600 millions d'euros pour la troisième année consécutive.

Comme prévu, les conditions du marché ont été difficiles tout au long de l'année 2023, avec des volumes en baisse à l'échelle mondiale. Des baisses significatives ont été observées dans les mises en chantier sur la plupart de nos marchés pertinents, allant de 6 % au Canada et 8 % aux États-Unis, jusqu'à 19 % en France.

Face aux ralentissements du marché et à l'impact continu d'une inflation élevée, nous avons maintenu une performance globale solide dans l'ensemble du Groupe au cours de la période de douze mois clôturée le 31 décembre 2023, avec une excellente gestion commerciale en Amérique du Nord et dans le Pacifique soutenant une forte rentabilité dans un environnement de marché toujours difficile. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 4.1 milliards d'euros, en baisse de 5.3 % à périmètre constant¹ par rapport aux résultats exceptionnels de 2022.

L'EBITDA récurrent s'élève à 619.5 millions d'euros, soit une baisse de 12.9 % à périmètre constant¹ par rapport à 2022. Notre marge d'EBITDA récurrent a diminué de 1.5 p.p. pour atteindre 15.3 %. Si l'on exclut les ajustements ponctuels de fin d'année dans la région Asie, la marge s'élève à 15.8 %, ce qui témoigne d'une résilience continue sur un marché difficile. Les dynamiques régionales ont été assez disparates : l'Amérique du Nord, le Pacifique et la région EMEA ont affiché des résultats robustes, tandis que d'autres zones géographiques ont rencontré des difficultés plus importantes.

Le bénéfice net s'est élevé à 323.9 millions d'euros, en baisse de 12.7 % par rapport à 2022, y compris une plus-value nette réalisée de 76 millions d'euros sur la vente des actions détenues dans Uponor. Cette vente a été comptabilisée dans le résultat financier sans impact sur l'EBITDA récurrent.

Nous restons déterminés à mettre en œuvre et à réaliser tous les objectifs de notre stratégie Growth with Purpose, axée sur la durabilité et l'innovation.

Amériques

Dans les Amériques, une gestion commerciale rigoureuse continue de soutenir nos performances, assurant une excellente rentabilité aux États-Unis et au Canada en dépit d'une demande en baisse. Nous avons été en mesure de conquérir de nouvelles parts de marché aux États-Unis, grâce à la mise en service de capacités supplémentaires résultant d'investissements récents, ce qui a permis d'obtenir un résultat net élevé en Amérique du Nord, malgré la baisse des mises en chantier. De graves difficultés économiques ont frappé nos activités au Chili, au Pérou et en Colombie, où nous avons constaté une forte baisse du marché, mais nous avons réagi rapidement pour nous adapter grâce à une organisation allégée. Au total,

le chiffre d'affaires de la zone Amériques est en baisse de 6.7 % à périmètre constant¹, et l'EBITDA récurrent en baisse de 6.7 % à périmètre constant¹.

Pacifique

La région Pacifique a enregistré un résultat solide malgré des conditions de marché défavorables. La Nouvelle-Zélande, en particulier, a souffert de conditions météorologiques défavorables au premier trimestre et de marchés difficiles dans les segments de l'infrastructure et de l'agriculture tout au long de l'année. Malgré une baisse du chiffre d'affaires de 5,6 %, l'EBITDA récurrent a augmenté de 6,6 % à périmètre constant¹. L'amélioration continue de la marge résulte d'une gestion commerciale rigoureuse et des avantages supplémentaires de nos programmes d'excellence opérationnelle.

EMEA

En dépit de la poursuite du déclin des marchés de la construction dans la région EMEA au second semestre 2023, notre performance est en léger recul, avec un EBITDA récurrent en baisse de seulement 5,2 %. Le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 5,8 % à périmètre constant¹. Le marché britannique a souffert d'une forte baisse dans le segment de la construction locale, ce qui a fortement pesé sur le résultat global de la région. L'entreprise de tuyauterie sous pression récemment acquise, Lareter, établie en Italie, est désormais totalement intégrée et affiche des résultats supérieurs aux attentes, ce qui nous permet de proposer une offre encore plus complète à nos clients industriels dans la région.

Asie

Le chiffre d'affaires de la région Asie a augmenté de 1,4 %, tandis que l'EBITDA récurrent a baissé de 48,5 % à périmètre constant¹. Les volumes ont fortement augmenté, mais la poursuite de la baisse des prix des résines et la forte concurrence sur les prix ont entraîné une stagnation du chiffre d'affaires et une diminution des marges, avant que la rentabilité ne se stabilise au cours du second semestre. Le résultat global a également été affecté par plusieurs ajustements ponctuels de fin d'année, d'un montant total de 22,3 millions d'euros avant impôts, au cours de l'année. Ce montant comprend une perte de crédit potentielle de 10,7 millions d'euros, un ajustement des stocks de 1,5 million d'euros, ainsi que plusieurs ajustements d'autres provisions. En novembre, nous avons accueilli le nouveau Directeur général de la division, Arvind Chandra, qui dirige une équipe de gestion renforcée, comprenant un nouveau Directeur financier et un nouveau Directeur des ressources humaines. L'équipe s'attaque aux défis locaux en se concentrant sur la réalisation d'une croissance rentable.

¹ 2022 ajustés sur une base pro forma pour refléter l'impact de l'acquisition de Harco Fittings LLC en avril 2022, Aquarius Spectrum en août 2022, OptiRTC Inc. en novembre 2022, Lareter en décembre 2022, Zypho en mai 2023, Valencia Fittings LLC en juin 2023, ainsi que la cessation des opérations en Russie en juin 2022. L'impact du taux de change a été exclu pour refléter la performance sous-jacente à taux de change constant.

Revue financière

Modifications du périmètre de consolidation

En mai 2023, Aliaxis a acquis Zypho.

En juin 2023, Aliaxis a acquis Valencia Fittings LLC.

En 2023, Aliaxis a mis fin à ses activités en Russie.

Ces transactions sont décrites plus en détail dans la note 8 (Acquisitions et cessions de filiales et d'intérêts minoritaires) des états financiers consolidés.

État du résultat global

Au cours de la période de douze mois clôturée le 31 décembre 2023, Aliaxis a enregistré un chiffre d'affaires de 4,059 millions, soit une baisse de 6.5 % par rapport à 2022. Les taux de change ont eu un impact négatif de -3.6 % sur le chiffre d'affaires du Groupe, en raison de l'affaiblissement des principales devises commerciales par rapport à l'euro, principalement le dollar américain (2.7 %), le dollar canadien (6.6 %), la roupie indienne (8.0 %), et le dollar australien (7.4 %).

La marge brute s'est élevée à 1,215 millions d'euros (2022 : 1,257 millions d'euros), ce qui représente 29.9 % (2022 : 28.9 %) du chiffre d'affaires. Les frais commerciaux, administratifs et autres se sont élevés à 794 millions d'euros (2022 : 696 millions d'euros), soit 19.6 % (2022 : 16.0 %) du chiffre d'affaires.

Le résultat d'exploitation (EBIT) de l'exercice s'est élevé à 421 millions d'euros, soit une baisse globale de 140 millions d'euros ou de 24.9 %. L'EBIT du Groupe a été influencé négativement par les effets de change à hauteur de -3.5 %.

Les éléments ajustés ont représenté une perte exceptionnelle nette de 20 millions d'euros en 2023, contre une perte exceptionnelle nette de 13 millions d'euros en 2022. Les éléments ajustés concernent principalement les coûts de fusion et d'acquisition (14 millions d'euros) et les initiatives de restructuration dans la région EMEA et en Amérique latine (7 millions d'euros).

Hors impact des éléments ajustés, l'EBIT récurrent s'est élevé à 442 millions d'euros, soit une baisse de 132 millions d'euros ou de -23.0 %. La marge de l'EBIT récurrent s'élève à 10.9 %, contre 13.2 % en 2022.

Hors dépréciation et amortissement, l'EBITDA récurrent s'est élevé à 619 millions d'euros, soit une diminution globale de 109 millions d'euros ou de -14.9 %. L'EBITDA récurrent du Groupe a été influencé négativement par les effets de change à hauteur de -3.7 %. La marge d'EBITDA récurrent a diminué de 16.8 % en 2022 à 15.3 % en 2023.

Les produits et les charges financiers sont essentiellement composés de charges d'intérêts nettes de 34 millions d'euros (2022 : 20 millions d'euros) compensés par le gain sur les ventes d'investissements financiers de 81.0 millions d'euros. Une analyse des produits et charges financiers est présentée en notes 13 (Charges financières) et 14 (Produits financiers) de l'état financier consolidé.

Le Groupe mène une politique de gestion du risque de taux d'intérêt et utilise des produits dérivés pour couvrir l'exposition au risque de taux d'intérêt. Une majeure partie de sa dette financière brute après couverture est à taux fixe. La gestion du risque du taux d'intérêt est expliquée en notes 5 (Gestion des risques financiers) et 30 (Instruments financiers) de l'état financier consolidé.

Les impôts sur le revenu, composés des impôts courants et différés, se sont élevés à 139 millions d'euros (2022 : 166 millions d'euros), soit un taux d'imposition effectif de 30.1 % (2022 : 31.0 %). Le rapprochement entre le taux d'imposition nominal pondéré agrégé (26.0 %) avec le taux d'imposition effectif est présenté en note 15 (Impôts sur le résultat) de l'état financier consolidé.

La quote-part du Groupe dans le résultat de l'exercice 2023 était de 322 millions d'euros (2022 : 369 millions d'euros). Le bénéfice par action du Groupe en 2023 s'est établi à 4.10 euros (2022 : 4.69 euros), soit une baisse de -12.6 %.

Les autres éléments du résultat global de l'exercice, déduction faite des impôts, ont diminué de -66 millions d'euros, passant de -3 millions d'euros en 2022 à -69 millions d'euros en 2023. Cette diminution s'explique principalement par l'impact négatif des mouvements de taux de change en 2023 par rapport à l'année dernière. Les mouvements des capitaux propres sont détaillés ci-après.

Le Groupe s'est acquitté de ses obligations fiscales envers les différentes autorités locales dans tous les pays où il opère, et ce à hauteur de 154 millions d'euros (hors précompte sur les dividendes du Groupe), le total des cotisations patronales de sécurité sociale s'est élevé à 103 millions d'euros (hors cotisations salariales de sécurité sociale et charges sociales) et les impôts à considérer comme des charges d'exploitation se sont élevés à 7 millions d'euros (hors TVA, droits de douane...).

État de la situation financière

Au 31 décembre 2023, les immobilisations incorporelles, qui comprennent le goodwill et les autres actifs incorporels, s'élevaient à 1.069 millions d'euros (2022 : 875 millions d'euros). Cette augmentation est principalement imputable à l'acquisition d'entreprises en 2023. De plus amples détails sur l'évolution des immobilisations incorporelles sont présentés en note 16 (Immobilisations incorporelles) de l'état financier consolidé.

Au 31 décembre 2023, les immobilisations corporelles (biens, installations et équipements) s'élevaient à 1,409 millions d'euros, contre 1,202 millions d'euros à la fin de l'année précédente. La majeure partie de cette augmentation nette de 207 millions d'euros est imputable aux dépenses d'investissement de la période de 365 millions d'euros et à l'acquisition d'entreprises en 2023 de 16 millions d'euros, partiellement compensées par la dépréciation de la période de -149 millions d'euros.

Au 31 décembre 2023, le besoin en fonds de roulement atteignait 741 millions d'euros (31 décembre 2022 : 940 millions d'euros). Au 31 décembre 2023, le besoin en fonds de roulement représentait 18.3 % (2022 : 21.6 %) du chiffre d'affaires, ce qui représente le point le plus bas du cycle annuel et reflète le caractère saisonnier des activités du Groupe.

Les capitaux propres attribuables aux propriétaires de l'entreprise ont augmenté, passant de 2,223 millions d'euros en 2022 à 2,392 millions d'euros en 2023, principalement dû au résultat net de l'exercice (322 millions d'euros), partiellement compensé par le dividende de -67 millions d'euros.

Au 31 décembre 2023, les intérêts minoritaires s'élevaient à 6 millions d'euros (2022 : 7 millions d'euros). Le résultat du bénéfice net (2 millions d'euros) a été neutralisé par l'impact négatif des taux de change (-1 million d'euros).

Au 31 décembre 2023, les passifs d'impôts différés s'élevaient à 61 millions d'euros (2022 : 74 millions d'euros). Les actifs d'impôts différés étaient de 23 millions d'euros (2022 : 17 millions d'euros). De plus amples détails sur l'évolution des impôts différés sont présentés en note 26 (Actifs et passifs d'impôts différés) de l'état financier consolidé.

Dettes financières nettes :

(en € millions)	31-Dec-23	31-Dec-22
Prêts et emprunts non courants	1,072	1,082
Contrats de location non courants	191	144
Prêts et emprunts courants	83	229
Contrats de location courants	32	26
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(636)	(744)
Découverts bancaires	12	6
Total	754	742

Au 31 décembre 2023, l'endettement financier net a augmenté de 12 millions d'euros.

Les principaux flux de trésorerie de l'exercice proviennent des liquidités générées par les activités du Groupe (630 millions d'euros), des variations du fonds de roulement (209 millions d'euros), des ventes d'investissements financiers (141 millions d'euros), partiellement compensés par les dépenses d'investissement réalisées au cours de l'exercice (-331 millions d'euros - hors leasing), les acquisitions réalisées par le Groupe au cours de l'année (-226 millions - principalement l'acquisition de Valencia pour €-214 millions et Zypho pour €-10 millions), les paiements d'impôts (€-222 millions), les mouvements de leasing (€-99 millions), le dividende net payé (€-69 millions), les investissements dans les participations minoritaires (€-13 millions) et les paiements d'intérêts (€-25 millions).

Le rendement des capitaux engagés en 2023 était de 13.5 % (2022 : 21.9 %). Le rendement sur fonds propres du Groupe s'élevait à 14.0 % (2022 : 17.8 %).

Stratégie Growth with Purpose

L'organisation poursuit un objectif fort et clair : Aliaxis existe pour apporter des solutions aux défis mondiaux liés à l'eau et accélérer la transition vers une énergie propre.

La stratégie Growth with Purpose, qui s'appuie sur des objectifs à court terme pour un impact à long terme, est principalement motivée par des objectifs ambitieux en matière de développement durable et d'innovation. Elle prévoit de créer de la valeur, en doublant presque l'EBITDA entre 2020 et 2025 pour atteindre 850 millions d'euros, et d'apporter une contribution positive à la société.

Elle est également ancrée dans des entreprises locales puissantes qui permettent à Aliaxis de s'appuyer sur une connaissance intime des préférences des clients et des marchés dans lesquels elles opèrent. Cette stratégie repose sur cinq leviers :

1. Favoriser l'excellence opérationnelle, en commençant par la sécurité ;
2. Satisfaire les clients grâce à l'excellence commerciale et à l'innovation ;
3. Contribuer positivement à la société en matière de développement durable, en mettant l'accent sur la lutte contre le changement climatique ;
4. Développer le personnel et instaurer une culture de la performance ;
5. Investir massivement dans la croissance interne et externe.

Nous prévoyons d'investir plus d'un milliard d'euros d'ici 2025 dans la croissance interne et, dès 2023, nous avons réalisé plus de 800 millions d'euros d'investissements cumulés dans nos usines, nos centres de distribution et nos centres de recherche pour 2021, 2022 et 2023.

En termes de croissance externe, nous avons ajouté plusieurs cibles stratégiques à notre portefeuille en 2023. L'acquisition de la division de fabrication de la société américaine Valencia Pipe Company, finalisée en juin, a été la plus importante et a permis d'ajouter deux usines de fabrication et un centre de distribution afin d'étendre notre empreinte dans l'ouest des États-Unis. Au Portugal, nous avons acquis Zypho, un fabricant innovant d'unités de récupération de chaleur des eaux de drainage, qui contribuent à réduire la consommation d'énergie des consommateurs. En Nouvelle-Zélande, nous nous sommes associés à Waste Management New Zealand dans une coentreprise qui a acquis Comspec, un recycleur de plastique traitant plus de 2,000 tonnes de résines plastiques chaque année. Les sociétés Harco (États-Unis) et Lareter (Italie), acquises en 2022, ont enregistré des résultats supérieurs à leur analyse de rentabilité en 2023, ce qui démontre notre capacité à identifier et à exploiter des entreprises solides afin d'élargir notre portefeuille.

Excellence opérationnelle, en commençant par la sécurité

Sécurité

Chez Aliaxis, la sécurité est notre priorité absolue. Faire le choix d'être une entreprise durable et performante signifie que nous devons constamment améliorer notre mode opératoire. La sécurité est notre priorité absolue alors que nous nous efforçons de créer un environnement de travail sans accident. Notre principal indicateur est le taux d'accidents à signaler (Reportable Incident Rate - RIR), défini comme le nombre de blessures et de maladies à déclarer par million d'heures travaillées. Depuis 2020, il a été réduit de moitié pour atteindre 4.7 fin 2023 (contre 9.8 en 2020). D'ici 2025, nous voulons que notre RIR soit inférieur à 3.0, ce qui représente une performance industrielle de premier rang.

Outre le suivi des accidents, blessures et maladies, nous incitons les équipes à identifier les presque-accidents afin de tirer les enseignements de chaque situation pour améliorer la sécurité. En 2023 (par rapport à 2022), nous avons identifié deux fois plus de dangers que nous avons pu sécuriser. C'est en identifiant les dangers et les risques potentiels que nous prévenons les accidents et que nous assurons la sécurité de nos employés. À titre d'exemple d'initiatives à l'échelle du Groupe, nous avons formé 2,700 employés à la réponse aux urgences cardiaques et autres urgences sanitaires. Nous établissons également des standards de santé et sécurité à l'échelle du Groupe et les renforçons continuellement, ainsi que des campagnes de communication afin de mettre en évidence les bonnes pratiques liées à nos principaux risques et de s'assurer que des règles minimales communes soient appliquées dans tous nos lieux d'implantation.

Excellence opérationnelle

En 2023, nous avons développé des capacités d'amélioration continue à tous les niveaux de notre organisation, dans le but ultime d'entretenir notre culture de la performance.

En conséquence, nos programmes d'excellence opérationnelle ont apporté une valeur significative, en exploitant les opportunités liées à la façon dont nos produits sont fabriqués et valorisés, ainsi qu'à notre utilisation des matières premières, notamment en Amérique latine et en Inde.

L'automatisation de la fabrication et de l'entreposage est un autre levier clé de l'efficacité et de la productivité de nos opérations. La construction de notre usine du futur en Australie (Philmac - Adelaide) en est un excellent exemple.

Nous continuons à travailler sur notre capacité à anticiper la demande en volume des clients en intégrant mieux les processus entre notre chaîne d'approvisionnement et nos activités de fabrication. Nous avons également amélioré nos capacités d'approvisionnement stratégique dans le monde entier, ce qui nous a permis de réaliser des économies de l'ordre de 20 millions d'euros dans la seule région EMEA, par exemple. Enfin, nous tirons de précieux enseignements de notre programme d'excellence opérationnelle et continuons à partager les meilleures pratiques au sein de nos entreprises.

Innovations

Notre approche de l'innovation est ancrée dans un engagement à écouter nos clients afin d'anticiper et de comprendre l'évolution rapide du paysage de la gestion de l'eau et de l'énergie propre. Entre 2022 et 2023, le pourcentage des ventes de produits récents (moins de cinq ans) a fortement augmenté, passant de 6.2 à 8.6, ce qui représente 365 millions d'euros de ventes. L'objectif pour 2025 est d'atteindre 10 % du chiffre d'affaires total.

Outre l'intimité avec le client, nous nous concentrons également sur la cocréation et l'innovation ouverte, en collaborant étroitement avec des partenaires stratégiques tels que des universités, des start-up, des communautés et des experts. Cela nous permet d'élargir notre réservoir d'idées, d'améliorer nos capacités et d'accélérer la mise en œuvre des idées.

La priorité aux clients

Nos équipes locales sont en contact avec les clients tous les jours et nous avons mis en place une formation dans l'ensemble de notre organisation afin d'améliorer en permanence notre capacité à recueillir la voix du client. Cette initiative génère déjà des informations plus approfondies qui guident notre travail de développement de produits.

Notre Net Promoter Score (NPS), un indicateur essentiel de la fidélité des clients, a augmenté de manière impressionnante, passant de 42 à 50 en 2023, ce qui témoigne de notre engagement indéfectible en faveur d'un excellent service à la clientèle.

Cette progression, une réussite collective dans toutes les régions, nous place parmi les meilleurs acteurs de notre catégorie, soulignant le niveau élevé d'engagement des clients et la qualité exceptionnelle de notre service à la clientèle.

Mise sur le marché plus rapide

Dans le cadre de notre stratégie Growth with Purpose, l'accélération de la mise sur le marché de solutions innovantes constitue un objectif clé.

L'Inde est en tête des chiffres d'affaires des nouveaux produits, avec une contribution de 56 %, tandis que notre division Pacifique a connu une croissance notable, atteignant 9.7 % en 2023, grâce à des collaborations entre nos marques australiennes et néo-zélandaises et notre centre de recherche de Bengaluru. De même, les efforts d'innovation de l'Amérique du Nord gagnent du terrain, avec des investissements accrus conduisant à de fortes recettes locales de nouveaux produits.

Nous continuons à nous appuyer sur ce solide héritage d'inventivité et, en 2023, nous avons mis sur le marché une série de nouvelles solutions passionnantes, notamment :

- Une gamme étendue de tuyaux résistants à la corrosion TerraBrute® d'IPEX en Amérique du Nord, y compris un tuyau de 24 pouces de diamètre, une innovation dans l'industrie, qui permet désormais de construire des systèmes complets d'eau potable et d'assainissement en PVC résistant à la corrosion, ce qui rend les réseaux plus résilients.
- Un nouveau clapet anti-retour développé en réponse aux nouvelles réglementations françaises strictes sur la prévention de la contamination de l'eau dans les hôpitaux et autres bâtiments sensibles.
- Une station compacte de traitement des eaux usées et des tuyaux antimicrobiens utilisant la technologie des ions d'argent en Inde.
- De nouvelles solutions de conservation de l'eau et de gestion des eaux pluviales avec un contenu recyclé plus important, notamment StormFLO® en Australie et Drainflo® en Nouvelle-Zélande.
- Un système mobile de détection des fuites de haute technologie et une solution de surveillance du réseau numérique, créés par Aquarius Spectrum, une start-up spécialisée dans les technologies de l'eau intelligentes que nous avons acquise en 2022.

Fertilisation croisée

En tant que groupe international, nous tirons parti de notre présence mondiale pour partager et adapter nos idées aux contextes locaux. Par exemple, notre marque Philmac en Australie a collaboré avec l'entreprise Harco récemment acquise en Amérique du Nord pour introduire des vannes Curb Stop en polymère sur le marché américain de la distribution d'eau, remplaçant ainsi les raccords traditionnels en laiton, ce qui a suscité un vif intérêt de la part des clients.

Nos centres de recherche jouent également un rôle essentiel à cet égard et nous continuons à les développer et à les moderniser, en créant un espace pour la co-crédation de solutions avec les clients et en augmentant leur capacité à partager des idées avec nos équipes de développement de produits à travers le monde.

Par exemple, notre centre de Paris, qui occupe un nouvel emplacement amélioré depuis 2022, se concentre sur l'eau, l'énergie propre et les services numériques, tandis que Bengaluru tire parti de son expertise en matière de numérisation et d'ingénierie avancée. Nous ouvrirons un nouveau centre pilote à Toronto en 2024 afin d'améliorer la recherche sur les matériaux avancés et d'accroître l'agilité dans le développement de produits grâce à des installations d'essai dédiées et à de nouvelles capacités d'impression 3D.

Des acquisitions pour étoffer notre portefeuille

Au cours de l'année, nous avons acquis Zypho, un acteur très innovant dans le domaine de la récupération de la chaleur des eaux de vidange. En réutilisant l'eau chaude qui s'écoulerait normalement dans les égouts, le système recycle jusqu'à 75 % de l'énergie nécessaire pour chauffer l'eau de la douche.

En 2023, nous avons introduit une nouvelle solution sur le marché : Zypho Slim, un système compact de récupération de chaleur des eaux de vidange conçu pour être utilisé dans des propriétés plus petites et parfaitement adapté au marché de la rénovation.

Aliaxis Next, créée en 2022 pour acquérir ou investir dans de jeunes entreprises prometteuses dans le domaine des technologies de l'eau, dirige notre recherche de solutions provenant de start-up qui nous aideront à lutter contre la crise de l'eau à long terme.

Elle a réalisé neuf investissements axés sur quatre domaines principaux : les infrastructures d'eau résilientes, la gestion durable de l'eau, l'eau pour l'alimentation et l'amélioration de l'accès à l'eau.

Innovation ouverte

En investissant davantage dans des projets d'innovation ouverte, nous ratissons aussi large que possible pour trouver des idées et partager notre propre expertise. Cet échange ouvert est très important pour trouver des solutions aux défis interdépendants du climat et de l'eau.

La coalition 50L Home, que nous avons rejointe, en est un bon exemple. Nous soutenons son aspiration à réduire la consommation d'eau individuelle de 150 litres par jour en moyenne en Europe à seulement 50 litres. Nous sommes désormais membres d'Hydrogen Europe, une alliance qui mène la transition vers cette alternative prometteuse aux combustibles fossiles.

Nous encourageons également les entrepreneurs, par exemple par l'intermédiaire de The/Nudge Ashirvad Water Challenge en Inde et du projet Ekipa en Europe, deux concours destinés à inspirer et à récompenser les innovateurs travaillant sur des projets clés liés à l'eau et sur d'autres solutions durables tournées vers l'avenir.

Grâce à ces concours, ils ont la possibilité de donner vie à leurs idées, avec l'aide de nos propres chercheurs et des start-up de l'écosystème Aliaxis Next.

Développement durable

L'une des principales priorités de notre stratégie Growth with Purpose consiste à mener une action urgente en matière de développement durable, en nous appuyant sur des objectifs visant à garantir que nous prenons des mesures immédiates pour lutter contre le changement climatique et la rareté de l'eau. Nous avons continué à poursuivre rigoureusement nos objectifs de développement durable en 2023, avec quelques succès majeurs, à commencer par l'amélioration de la note EcoVadis, qui est passée du bronze à l'argent.

Au cours des dernières années, nous avons renforcé l'équipe chargée du développement durable avec des ressources dédiées à la réalisation de nos objectifs. Nous avons établi avec succès de nouveaux principes de gouvernance et jeté des bases solides en mettant à jour nos normes environnementales. Nous sommes en train de façonner la voie à suivre pour devenir un leader en matière de développement durable. Les membres du Groupe mettent en œuvre des programmes visant à réduire nos émissions de carbone tout au long de la chaîne de valeur et à incorporer davantage de matériaux recyclés dans nos produits et solutions, favorisant ainsi une approche d'économie circulaire dans notre secteur d'activité.

Aliaxis s'est engagée dans des institutions mondialement reconnues telles que le Carbon Disclosure Project (CDP), le Pacte mondial des Nations unies et le Sustainable Procurement Pledge, confirmant ainsi au monde entier notre engagement en faveur de la gestion durable.

Mise à jour de nos normes environnementales

En 2023, l'équipe environnementale a travaillé avec diligence à la création, à l'actualisation et à la mise en œuvre des meilleures normes de gestion en matière d'énergie, de gaz à effet de serre et de déchets.

Nous nous efforçons de transformer nos pratiques de fabrication afin d'intégrer la durabilité dans toutes nos opérations et notre personnel. Afin d'impliquer davantage nos collègues, nous avons proposé une série de modules de formation couvrant les thèmes climatiques de l'accord de Paris. Ces cours sont compilés sur une nouvelle plateforme lancée à l'été 2023, baptisée Aliaxis Climate School.

Réduction des émissions de carbone - performance environnementale

Nous nous sommes engagés à réduire l'intensité carbonique de nos propres activités de 75 % en 2025. En 2023, nous avons atteint une réduction de 18 % par rapport à notre référence de 2021. Nous sommes parvenus à cette réduction principalement grâce à notre transition vers l'électricité renouvelable, qui représente 36 % de notre consommation totale d'électricité. En Amérique du Nord, nous avons conclu un partenariat et assuré l'approvisionnement en électricité renouvelable de tous nos sites situés au Québec. Aliaxis a également signé un contrat d'achat d'électricité en Australie afin de s'assurer que nos opérations dans la région du Pacifique bénéficieront d'une électricité renouvelable à partir de janvier 2025. Dans la région EMEA, nous avons signé un accord d'achat d'électricité virtuelle (VPPA) de 10 ans avec la société Encavis, établie à Hambourg, pour fournir 50 GWh par an d'énergie renouvelable, ce qui est suffisant pour couvrir une bonne partie de la consommation d'électricité d'Aliaxis en Europe d'ici à 2025.

En ce qui concerne l'efficacité énergétique, nous avons maintenant terminé les audits énergétiques dans toutes les régions sur la plupart de nos sites et nous avons commencé à mettre en œuvre des initiatives de réduction de la consommation d'énergie qui entraîneront des améliorations tout au long de l'année.

Notre objectif pour 2025 de quadrupler la quantité de matériaux recyclés dans nos produits pour atteindre 50 % de ce qui est autorisé par les normes actuelles s'avère être un objectif plus difficile à atteindre. En dépit de la forte avance prise par nos activités dans le Pacifique et de quelques avancées utiles en Amérique latine, il s'avère difficile d'assurer l'approvisionnement externe en produits recyclés, un problème sur lequel nous travaillons. Notre acquisition de Comspec, un recycleur de déchets plastiques néo-zélandais, au cours de l'année, stimulera nos efforts pour devenir de plus en plus une entreprise de l'économie circulaire.

Nous nous préparons à nous conformer aux nouvelles exigences de l'Union européenne en matière de rapports non financiers pour 2025. Une étape importante a également été franchie en 2023, lorsque tous nos sites de production ont commencé à communiquer leurs informations environnementales à l'aide d'un nouveau système de collecte de données. Ce projet nous permet d'améliorer la fiabilité des données afin de stimuler les initiatives en matière de développement durable. En outre, nous avons lancé notre double évaluation de la matérialité, qui nous permettra de structurer l'ossature des exigences en matière de rapports de la directive en ce qui concerne la publication d'informations en matière de durabilité par les entreprises. Ces normes créent un niveau plus élevé de transparence en ce qui concerne les pratiques environnementales, sociales et de gouvernance. L'équipe chargée du développement durable dirige le projet afin de garantir une conformité totale avec la nouvelle législation.

Développement de nouvelles solutions durables

Nous nous engageons auprès de nos clients par des actions durables. Notre objectif est d'accompagner nos clients dans leur démarche vers des solutions durables. À cette fin, nous avons commencé à identifier de nouveaux produits et services qui contribueront à réduire l'impact environnemental en aval de notre chaîne de valeur. Certaines de ces solutions proviennent d'Aliaxis Next. Par exemple, nous pouvons contribuer à résoudre les problèmes liés à l'eau et à améliorer l'accès à l'eau grâce à des solutions avancées de détection des fuites d'eau et de gestion des eaux pluviales, notamment grâce à l'acquisition des sociétés Opti et Aquarius Spectrum, spécialisées dans les technologies de l'eau intelligentes.

Un autre développement en 2023 concerne notre nouvelle gamme de produits utilisant la technologie de Zypho. Ces produits aident nos clients à réduire les coûts et les émissions de carbone grâce à la récupération de chaleur dans les canalisations de douche.

Ces solutions ont un impact positif direct sur la consommation de gaz à effet de serre tout en accélérant la transition vers une économie moins carbonée en proposant des produits durables à nos clients et aux utilisateurs finaux.

Capital humain

Devenir une organisation performante

Au cœur de notre stratégie Growth with Purpose se trouve notre ambition de devenir une organisation en pleine croissance et axée sur les performances, qui s'attache à attirer les talents et à développer son personnel. Cette stratégie comprend un plan de ressources humaines structuré autour de quatre domaines clés, dans lesquels des progrès concrets ont été réalisés au cours des derniers mois et des dernières années.

1. Leadership

Nous avons lancé un programme mondial de développement de la haute direction, en partenariat avec l'école de commerce Vlerick en Belgique, afin d'améliorer l'évaluation de nos principaux dirigeants et la planification de leur succession. En outre, nous avons amélioré nos processus internes de gestion des talents, ce qui a permis une meilleure gestion des performances dans l'ensemble de l'organisation.

2. Culture et engagement

En 2023, nous avons mené notre enquête mondiale bisannuelle, Aliaxis & Me, auprès de nos employés afin de faire le point sur nos principales forces et nos domaines d'amélioration. Avec un taux de participation impressionnant de 92 %, nous avons réalisé de nets progrès par rapport à la même étude il y a deux ans, tout en conservant un score d'engagement de 85 %. Les améliorations les plus importantes ont été constatées dans les domaines suivants : gestion des performances, communication, développement personnel et formation, et innovation. En guise de suivi, nous avons mis en place des actions visant à répondre aux attentes de nos employés et à accroître leur engagement.

3. Diversité, équité et inclusion (DE&I)

L'année 2023 a marqué le lancement de notre feuille de route en matière de DE&I, avec la signature et la mise en œuvre de notre politique de DE&I. La représentation des femmes au sein de notre personnel est passée de 19,8 % en 2021 à 21,4 % cette année. Un plan d'action concret, basé sur des initiatives mondiales, telles que des outils de recrutement neutres, des groupes de ressources pour les employés (ERG), un programme mondial de mentorat pour les femmes, des politiques de lutte contre le harcèlement et de non-discrimination, combiné à des initiatives locales, nous permettra de rendre notre personnel plus inclusif et plus diversifié en élargissant notre champ d'action au-delà de la question du genre.

4. Efficacité organisationnelle

Cette année, nous avons réalisé une avancée majeure sur la voie d'une organisation plus efficace et axée sur les données, avec le lancement de notre projet d'automatisation des ressources humaines et la mise en œuvre des premiers résultats clés dans les régions.

Une culture forte incarnée par nos comportements : nous osons, nous prenons soin, nous agissons

Un nouvel ensemble de comportements a été déployé en 2022 et est désormais pleinement ancré dans l'ensemble de l'organisation. Chacun de nos processus de gestion des talents, du recrutement à la gestion des performances, s'y réfère afin de renforcer notre culture et de nous aider à réaliser notre stratégie.

Renforcement des politiques sociales et de gouvernance

En 2023, nous avons renforcé nos politiques internes mondiales afin de consolider les aspects sociaux et de gouvernance de notre approche ESG générale et de renforcer notre engagement à toujours agir en tant qu'entreprise responsable.

En nous appuyant sur un code de conduite antérieur, qui mettait l'accent sur le respect de nos politiques et procédures, nous avons lancé un code d'éthique plus fort pour nous assurer que nous nous comportons

de manière éthique, ouverte et équitable dans toutes nos interactions les uns avec les autres, avec nos fournisseurs, avec nos clients et avec le reste du monde.

Parmi les autres politiques révisées introduites en 2023 figurent de nouvelles directives sur les dons et la communauté, le droit de la concurrence, les conflits d'intérêts, la gestion des risques d'entreprise, les services autres que d'audit et la sécurité de l'information.

2023 Données RH

La région Amériques emploie 44 % de l'ensemble des effectifs. EMEA arrive en deuxième position avec 27.8 %, suivie par l'Inde avec 16.1 %. Nos entreprises d'Australie et de Nouvelle-Zélande emploient désormais 8.4 %. Les équipes d'Aliaxis dans le monde sont composées de 112 nationalités différentes. Nos effectifs sont composés à 51 % de travailleurs de première ligne, dont 50 % dans les Amériques (35.5 % en Amérique du Nord et 15.2 % en Amérique latine). En 2023, sur les 3,500 personnes embauchées, un quart (24.9 %) étaient des femmes (32.9 % parmi les employés de bureau et 16.6 % parmi les travailleurs de première ligne). À la fin de l'année 2023, 21.4 % de l'effectif total sont des femmes (28.7 % des employés de bureau et 14.5 % des travailleurs de première ligne).

Risques et incertitudes

Le profil de risque des sociétés du Groupe Aliaxis est similaire à celui d'autres sociétés de fabrication et de distribution opérant dans un environnement international, et comprend des risques économiques et sectoriels ainsi que des risques de crédit, de liquidité et de marché découlant de l'exposition aux devises, aux taux d'intérêt et aux prix des matières premières. Le Groupe est également exposé à des risques plus spécifiques, tels que la responsabilité civile, la responsabilité du fait des produits, la responsabilité de l'employeur, la sécurité informatique, les dommages aux biens et les pertes d'exploitation, ainsi que les risques liés aux procédures administratives, fiscales et judiciaires.

Les développements relatifs aux procédures administratives, fiscales et judiciaires sont décrits de manière appropriée dans les notes 30 (Provisions) et 36 (Éventualités) des états financiers consolidés.

Utilisation d'instruments financiers dérivés

Les risques de crédit et ceux liés aux variations des taux d'intérêt et de change, au prix des matières premières et à la trésorerie sont inhérents aux activités habituelles du Groupe. Ses principales expositions financières concernent toutefois les fluctuations des taux d'intérêt appliqués à sa dette financière et celles des taux de change.

L'annexe 33 (Instruments financiers) aux comptes consolidés décrit la façon dont le Groupe conçoit la gestion de ces risques.

Perspectives pour l'année 2024

Nous prévoyons une stagnation de la demande du marché dans l'ensemble du Groupe en 2024, mais nous continuerons à investir dans notre stratégie Growth with Purpose, tout en restant disciplinés en matière de coûts. Nous prévoyons de nouveaux retours sur nos investissements dans le monde entier, notamment des gains de parts de marché aux États-Unis grâce aux capacités internes et externes récemment ajoutées, l'augmentation des revenus des nouveaux produits grâce à l'innovation, la réalisation de nos objectifs de durabilité et la poursuite de notre pipeline de fusions-acquisitions.

Dividende

Le Conseil d'administration d'Aliaxis propose de verser un dividende brut de 0.9460 euro par action, représentant 23.1 % du bénéfice de base consolidé par action de 4.10 euros. Il s'agit d'une augmentation de 10 %.

Le dividende est soumis à l'approbation des actionnaires lors de l'assemblée générale du 2 mai 2024.

Nominations statutaires

Les mandats d'administrateur de Tee & Tee BV (représenté par M. Thierry Vanlancker), M. Eric Olsen, M. George Durman Esquivel, GDF Impact SRL (représenté par M. Guy della Faille), M. Pierre-Alexandre Peters et M. Patrick Simonard expireront lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires le 2 mai 2024. Ils sont tous candidats à la réélection. Sur recommandation du Comité des ressources humaines, le Conseil propose aux actionnaires de les réélire pour un mandat de trois ans, qui prendra fin lors de l'assemblée générale des actionnaires de 2027.

Le mandat de KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises en tant qu'auditeur des comptes consolidés et non consolidés expirera lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires le 2 mai 2024. Il a été proposé à l'assemblée générale des actionnaires de reconduire le mandat de KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises, représentée par M. Jeroen Trumpener, en tant que commissaire aux comptes consolidés et non consolidés d'Aliaxis SA, pour un terme de trois ans, prenant fin à l'assemblée générale des actionnaires de 2027.

Comptes consolidés

Etat consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global.....	19
Etat consolidé de la situation financière.....	21
Etat consolidé des variations des capitaux propres	22
Tableau consolidé des flux de trésorerie.....	23

Etat consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global

Compte de résultats consolidé

Au 31 décembre (en € milliers)	Annexes	2023	2022
Chiffre d'affaires	6, 7	4,059,002	4,341,865
Coût des ventes		(2,844,005)	(3,085,141)
Marge brute		1,214,997	1,256,723
Charges commerciales		(316,367)	(281,429)
Charges administratives		(393,797)	(344,849)
Frais de recherche et de développement	6	(37,207)	(31,797)
Autres produits / (charges) d'exploitation	9	(26,011)	(25,207)
Résultat opérationnel avant éléments d'ajustement	6	441,614	573,442
Eléments d'ajustement			
Coûts de restructuration	6, 10	(7,463)	(125)
Autres revenus / (dépenses)	6, 11	(12,962)	(12,384)
Résultat opérationnel		421,189	560,933
Produits financiers	14	113,705	22,004
Charges financières	13	(71,612)	(45,835)
Résultat avant impôts		463,282	537,102
Charge d'impôt sur le résultat	15	(139,395)	(166,241)
Résultat de l'exercice		323,888	370,860
Attribuable aux propriétaires de la Société		322,196	369,364
Attribuable aux intérêts minoritaires		1,691	1,497
Résultat par action (en €) :			
Résultat de base par action	23	4.10	4.69
Résultat dilué par action	23	4.10	4.69

Les notes aux pages 25 à 100 font partie intégrante de ces comptes consolidés.

Autres éléments du résultat global

Au 31 décembre (en € milliers)	Annexes	2023	2022
Résultat de l'exercice reconnu dans le compte de résultat		323,888	370,860
<u>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</u>			
Réévaluation de l'IAS 19 et autre réévaluation des régimes à prestations définies (net de tax)	25b	(11,498)	(5,733)
<u>Éléments susceptibles d'être reclassés en résultat</u>			
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	22	(57,079)	3,284
Pertes nettes sur instruments de couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger		406	(118)
Coût de couverture reconnu en réserve - Changement de la juste valeur	30	367	(159)
Partie efficace de la variation de juste valeur des couvertures de flux de trésorerie	30	(3,065)	5,929
Variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie reclassée en résultat	30	2,079	(5,858)
Impôts différés sur les instruments de couverture	30	(2)	154
Autres éléments du résultat global pour la période, nets d'impôt		(68,792)	(2,502)
Résultat global total de la période		255,096	368,359
Attribuable aux propriétaires de la Société		254,665	367,221
Attribuable aux intérêts minoritaires		430	1,137

Les notes aux pages 25 à 100 font partie intégrante de ces comptes consolidés.

Etat consolidé de la situation financière

Au 31 décembre (en € milliers)	Annexes	2023	2022
Immobilisations incorporelles et goodwill	16	1,068,968	875,376
Immobilisations corporelles	17	1,408,864	1,202,017
Immeubles de placement	18	3,179	3,173
Autres actifs non courants		56,967	43,069
Juste valeur positive des instruments financiers dérivés	30	214	1,600
Actifs d'impôt différé	26	23,018	16,947
Avantages au personnel	25b	21,457	33,495
Actifs non courants		2,582,667	2,175,677
Stocks	19	888,171	1,061,621
Créances d'impôt courant		63,012	29,842
Créances	20	559,874	533,757
Juste valeur positive des instruments financiers dérivés	30	309	29,846
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	635,664	744,247
Actifs détenus en vue de la vente		3,653	4,586
Actifs courants		2,150,682	2,403,898
TOTAL DES ACTIFS	6	4,733,348	4,579,575
Au 31 décembre (en € milliers)	Annexes	2023	2022
Capital social	22	62,666	62,666
Primes d'émission	22	13,332	13,332
Résultats non distribués et réserves		2,315,522	2,147,154
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		2,391,520	2,223,152
Intérêts minoritaires	22	6,366	6,542
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		2,397,886	2,229,694
Prêts et emprunts	24	1,071,728	1,081,537
Dettes de contrats de location	31	190,847	143,904
Avantages au personnel	25b	59,512	59,746
Passifs d'impôt différé	26	60,525	73,826
Provisions	27	46,009	34,003
Autres dettes	29	3,872	3,775
Dettes non courantes		1,432,493	1,396,791
Prêts et emprunts	24	83,097	228,551
Dettes de contrats de location	31	31,460	26,132
Découverts bancaires	21	12,268	6,006
Provisions	27	26,521	38,694
Juste valeur négative des instruments financiers dérivés	30	6,174	5,259
Impôts courants à payer	28	66,304	100,751
Dettes commerciales et autres dettes	29	677,146	545,817
Passifs détenus en vue de la vente		-	1,879
Dettes courantes		902,970	953,089
TOTAL DES PASSIFS	6	2,335,463	2,349,880
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4,733,348	4,579,575

Les notes aux pages 25 à 100 font partie intégrante de ces comptes consolidés.

Etat consolidé des variations des capitaux propres

2022

(en € milliers)	Annexes	Capital social	Primes d'émission	Réserves associées aux instruments de couverture	Réserve pour actions propres	Réserve pour écarts de conversion	Résultats non distribués	Total	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2022		62,666	13,332	304	(166,472)	(58,857)	2,066,322	1,917,295	6,877	1,924,172
Résultat de l'exercice							369,364	369,364	1,497	370,860
Autres éléments du résultat global :										
Ecart de conversion	22			(87)		3,613	117	3,643	(359)	3,284
Résultat net sur couverture d'un investissement (net de taxe)	22					(118)		(118)		(118)
Couvertures de flux de trésorerie (net de taxe)	30			66				66		66
Réévaluation IAS 19 & Autres	25b						(5,733)	(5,733)		(5,733)
Transactions avec les propriétaires de la Société :										
Actions propres vendues					33		566	599		599
Dividendes aux actionnaires	22						(61,530)	(61,530)	(1,482)	(63,012)
Changement de périmètre					(422)		(11)	(433)	11	(422)
Au 31 décembre 2022		62,666	13,332	283	(166,861)	(55,363)	2,369,095	2,223,152	6,542	2,229,694

2023

(en € milliers)	Annexes	Capital social	Primes d'émission	Réserves associées aux instruments de couverture	Réserve pour actions propres	Réserve pour écarts de conversion	Résultats non distribués	Total	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Au 1er janvier 2023		62,666	13,332	283	(166,861)	(55,363)	2,369,095	2,223,152	6,542	2,229,694
Résultat de l'exercice							322,196	322,196	1,691	323,888
Autres éléments du résultat global :										
Ecart de conversion	22			(63)		(55,735)	(21)	(55,818)	(1,261)	(57,079)
Résultat net sur couverture d'un investissement (net de taxe)	22					406		406		406
Couvertures de flux de trésorerie (net de taxe)	30			(621)				(621)		(621)
Réévaluation IAS 19 & Autres	25b						(11,498)	(11,498)		(11,498)
Transactions avec les propriétaires de la Société :										
Actions propres acquises					(18,871)			(18,871)		(18,871)
Actions propres vendues					38		310	348		348
Dividendes aux actionnaires	22						(67,441)	(67,441)	(604)	(68,045)
Changement de périmètre					(75)		(260)	(335)	(2)	(337)
Au 31 décembre 2023		62,666	13,332	(400)	(185,769)	(110,692)	2,612,381	2,391,519	6,367	2,397,885

Les notes aux pages 25 à 100 font partie intégrante de ces comptes consolidés.

Tableau consolidé des flux de trésorerie

Au 31 décembre (en € milliers)	Annexes	2023	2022
ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat après impôts		323,888	370,860
Amortissements des immobilisations corporelles et des immeubles de placement	17, 18	148,987	132,649
Amortissements des immobilisations incorporelles	16	28,543	21,537
Perte de valeur des immobilisations corporelles, incorporelles et des actifs détenus en vue de la vente	17, 16	847	844
Perte de valeur du besoin en fonds de roulement et autres	19, 30	18,108	21,323
Augmentation / (diminution) des provisions	27	27,041	37,474
Variation de la juste valeur des instruments financiers		3,702	(82)
(Produits) / charges d'intérêts	14, 13	34,282	19,631
Dividendes	14	(5,581)	-
(Profits) / pertes sur la vente d'immobilisations corporelles	9	(494)	(1,711)
(Profits) / pertes sur la vente des actifs détenus en vue de la vente		(0)	(2)
(Profits) / pertes sur la vente d'activité		(571)	(0)
(Profits) / pertes sur la vente de placement financier	14	(81,690)	-
Charge d'impôt		139,395	166,241
Autres - Principalement des effets de change		(6,434)	(444)
Flux de trésorerie bruts liés aux activités opérationnelles		630,024	768,320
Diminution / (augmentation) des stocks		170,686	(305,945)
Diminution / (augmentation) des créances		(107,356)	(116,508)
Augmentation / (diminution) des dettes commerciales et autres dettes		150,067	(43,427)
Augmentation / (diminution) des provisions	27	(4,026)	(29,830)
Variation du besoin en fonds de roulement et provisions		209,371	(495,710)
Trésorerie générée par les activités opérationnelles		839,395	272,610
Impôts payés sur le résultat	15	(221,990)	(203,181)
Flux de trésorerie nets liés aux activités opérationnelles		617,405	69,429
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Produits des cessions d'immobilisations corporelles	17	1,101	3,126
Produits des cessions d'actifs non courants détenus en vue de la vente		-	2
Produits des cessions de placements	14	418,909	762
Remboursement des prêts consentis	24	100	-
Vente d'activité, sous déduction de la trésorerie cédée	8	(1)	(2)
Acquisition d'activités, sous déduction de la trésorerie acquise	8	(226,531)	(211,660)
Acquisition d'immobilisations corporelles	17	(275,495)	(282,294)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	16	(55,559)	(42,786)
Acquisition d'autres placements	3g, 14	(294,759)	(28,426)
Paieement des prêts consentis	24	(49)	(299)
Dividendes reçus	14	5,581	-
Intérêts reçus		20,384	12,123
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(406,321)	(549,455)

Les notes aux pages 25 à 100 font partie intégrante de ces comptes consolidés.

Au 31 décembre (en € milliers)	Annexes	2023	2022
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Produit des cessions d'actions propres		348	33
Produit des émissions d'emprunts	24	348,114	316,417
Rachat d'actions propres		(18,871)	-
Remboursement d'emprunts	24	(489,433)	(91,359)
Remboursement des contrats de location	31	(41,918)	(36,015)
Dividendes payés	22	(68,906)	(63,042)
Intérêts payés		(44,991)	(25,483)
Paie ment des coûts de transaction liés aux prêts et emprunts		(3)	(1)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		(315,660)	100,550
AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE		(104,575)	(379,476)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 31 décembre (en € milliers)	Annexes	2023	2022
Au 1er Janvier 2023	21	738,241	1,107,689
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(104,575)	(379,476)
Trésorerie et équivalent de trésorerie résultant de la cession de filiale consolidée et des transferts d'actifs / passifs détenus en vue de la vente		-	(1,105)
Effet de la variation des taux de change		(10,270)	11,132
Au 31 décembre 2023	21	623,396	738,241

Annexes aux comptes consolidés

1. Présentation de l'entreprise

Aliaxis S.A. (ci-après dénommée « la Société ») est une société de droit belge, immatriculée à la Banque-Carrefour des Entreprises sous le numéro 0860.005.067. Le siège social de la société est situé Avenue Arnaud Fraiteur, 15-23, 1050 Bruxelles. Les comptes consolidés de la Société pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2023 regroupent ceux de la Société et de ses filiales ainsi que la quote-part du résultat des entreprises mises en équivalence (ensemble dénommé « le Groupe » ou « Aliaxis »).

En 2023, Aliaxis employait environ 15,900 personnes, est présent dans plus de 40 pays à travers le monde et opère sur le marché au travers de plus de 75 unités de production ou de vente dont la plupart commercialisent leurs produits sous leurs propres marques. Le Groupe est principalement spécialisé dans la fabrication et la commercialisation de tubes et raccords en plastique et de produits sanitaires pour la construction et la rénovation dans le secteur du bâtiment. Le Groupe dispose en outre d'une large gamme de produits destinés aux secteurs de l'industrie et des services aux collectivités.

Le Conseil d'Administration de la Société a arrêté en sa séance du 25 mars 2024 les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2023.

2. Base de préparation

(a) Déclaration de conformité

Les comptes consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) applicables, telles qu'adoptées par l'Union Européenne à partir du 1^{er} janvier 2023.

La Société a choisi de ne pas appliquer de façon anticipée les normes et interprétations nouvellement émises, qui n'étaient pas encore entrées en vigueur à la date de clôture.

(b) Principes d'évaluation

Les comptes consolidés ont été préparés sur base du coût historique, à l'exception de ce qui suit:

- les instruments financiers dérivés sont évalués à la juste valeur;
- les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat sont également évalués à la juste valeur.
- paiements fondés sur des actions
- avantages au personnel
- actifs non courants détenus en vue de la vente

(c) Monnaie fonctionnelle et de présentation

Ces états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle de la Société à savoir l'euro et toutes les informations présentées en euros ont été arrondies au millier le plus proche, sauf indication contraire.

(d) Recours à des estimations

La préparation des comptes consolidés exige de la part de la direction d'émettre des jugements, des estimations et des hypothèses qui affectent l'application des principes comptables et les montants rapportés des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient donc différer des résultats estimés.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont réexaminées régulièrement. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé dans l'exercice au cours duquel le changement a eu lieu et de tout exercice ultérieur affecté.

Plus spécifiquement, les informations sur les principales sources d'estimation, d'incertitude et de jugements critiques lors de l'application des principes comptables qui impactent le plus les montants comptabilisés dans les comptes consolidés sont décrits dans les annexes suivantes :

- Annexe 16 – calcul des montants recouvrables des unités génératrices de trésorerie;
- Annexe 25b – évaluation des obligations liées à des régimes de retraite à prestations définies;
- Annexe 26 – utilisation des pertes fiscales;
- Annexes 27 et 33 – provisions et passifs éventuels;
- Annexes 28 - passifs pour des positions fiscales incertaines ;
- Annexe 30 – valorisation des instruments financiers dérivés et mesure de l'efficacité de la comptabilité de couverture.

Évaluation des justes valeurs

Certaines méthodes comptables du Groupe de même que certaines informations à fournir impliquent d'évaluer la juste valeur d'actifs et de passifs financiers et non financiers.

Dans la mesure du possible, lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe s'appuie sur des données de marché observables. Les évaluations de juste valeur sont classées en trois niveaux en termes de hiérarchie, en fonction des données utilisées dans la technique d'évaluation.

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à l'aide de données, autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix).
- Niveau 3 : juste valeur pour l'actif ou le passif évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

De plus amples informations sur les hypothèses utilisées lors de l'évaluation de la juste valeur se trouvent dans les notes suivantes :

- Note 18 – immeubles de placement
- Note 30 – Instruments financiers

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de façon consistante avec celles de l'exercice précédent sous réserve des exceptions suivantes.

Le Groupe a adopté les normes et interprétations IFRS nouvelles ou amendées suivantes, à partir du 1er janvier 2023. Ces nouvelles normes et interprétations IFRS n'ont pas entraîné de changements significatifs dans les états financiers consolidés.

Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers et à l'énoncé de pratiques IFRS 2 : Informations à fournir sur les méthodes comptables, publiés le 12 février 2021, comprennent des modifications mineures, visant à améliorer les informations à fournir sur les méthodes comptables afin de fournir des informations plus utiles aux investisseurs et aux autres principaux utilisateurs des états financiers. Les modifications apportées à IAS 1 obligent les entités à présenter leurs méthodes comptables matériels plutôt que leurs méthodes comptables principales. Les modifications apportées à l'énoncé de pratiques IFRS 2 fournissent des lignes directrices pour l'application du concept de matérialité aux notes des états financiers.

Les amendements à IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs: Définition d'estimations comptables, publiés le 12 février 2021, précisent comment les entités doivent distinguer les changements de méthodes comptables et des changements d'estimations comptables. La distinction est importante car les changements d'estimations comptables sont appliqués prospectivement aux transactions futures et autres événements futurs, mais les changements de méthodes comptables sont généralement également appliqués rétrospectivement aux transactions passées et autres événements passés.

Les amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat : Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction, publiés le 7 mai 2021, clarifient la manière dont les entités doivent comptabiliser l'impôt différé sur les transactions telles que les contrats de location et les obligations de démantèlement. IAS 12 Impôts sur le résultat précise comment une entité comptabilise l'impôt sur le résultat, y compris l'impôt différé, qui représente l'impôt à payer ou à récupérer dans le futur. Dans certaines circonstances, les sociétés sont exonérées de la comptabilisation d'impôts différés lorsqu'elles comptabilisent pour la première fois des actifs ou des passifs. Auparavant, il y avait eu une certaine incertitude quant à savoir si l'exemption s'appliquait aux transactions telles que les contrats de location et les obligations de démantèlement – des transactions pour lesquelles les entreprises comptabilisent à la fois un actif et un passif. Les modifications précisent que l'exonération ne s'applique pas et que les entités sont tenues de comptabiliser un impôt différé sur de telles transactions. L'objectif des modifications est de réduire la diversité dans la déclaration des impôts différés sur les contrats de location et les obligations de démantèlement.

Les amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat : Réforme fiscale internationale – Règles du modèle Pillar Two, publiés le 23 mai 2023, prévoient un allègement temporaire et obligatoire en matière de comptabilisation des impôts différés découlant de la législation mettant en œuvre les règles du modèle GloBE (Global Anti-Base Erosion). En vertu de cet allègement, les entreprises sont exemptées de provisionner et de divulguer les impôts différés liés à l'impôt complémentaire. Cependant, elles doivent indiquer qu'elles ont appliqué cet allègement. Celui-ci est immédiatement applicable et s'applique rétroactivement. Il restera en vigueur jusqu'à ce que l'IASB décide de le supprimer ou de le rendre permanent.

De plus, les amendements exigent de fournir de nouvelles informations, une fois que la loi fiscale est promulguée, mais avant que l'impôt complémentaire ne devienne effectif ainsi qu'après son entrée en vigueur.

a) Principes de consolidation

Une liste des principales filiales consolidées par intégration globale et des entreprises mises en équivalence est fournie à l'Annexe 35.

Filiales

Les filiales sont des entités contrôlées par le Groupe. Le Groupe contrôle une entité quand il est exposé à, ou a le droit à, des rendements variables dû à son implication dans l'entité et a la possibilité d'affecter ces rendements

via son pouvoir sur l'entité. Les états financiers des filiales sont inclus dans les comptes consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date où cette dernière cesse.

Participations ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle sont évaluées au prorata des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition.

Les modifications du pourcentage de détention du Groupe dans une filiale n'entraînant pas de perte du contrôle sont comptabilisées comme des transactions portant sur les capitaux propres.

Transactions éliminées dans les comptes consolidés

Les soldes intra-groupe ainsi que les produits et charges latents résultant des transactions intragroupes sont éliminés lors de la préparation des comptes consolidés. Les gains latents résultant de transactions réalisées avec des entreprises mises en équivalence sont éliminés par la contrepartie des titres mis en équivalence à concurrence des parts d'intérêt du Groupe dans l'entreprise. Les moins-values latentes sont éliminées selon les mêmes principes, à condition qu'elles ne soient pas représentatives d'une perte de valeur.

Perte de contrôle

Dans le cas d'une perte de contrôle, le Groupe élimine les actifs et passifs de la filiale, les intérêts minoritaires et toutes les autres composantes des capitaux propres de cette filiale dans les comptes consolidés. Tout surplus ou déficit résultant d'une perte de contrôle est comptabilisé en résultat. Si le Groupe détient encore un intérêt dans la filiale, cet intérêt sera évalué à sa juste valeur à la date de la perte du contrôle.

b) Monnaies étrangères

Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans les monnaies fonctionnelles respectives des entités d'Aliaxis en appliquant le taux de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change à cette date. A la date de clôture, les actifs et passifs non monétaires mesurés en coût historique libellés dans des monnaies étrangères restent convertis au taux de change constaté à la date de la transaction. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée. Les différences de change résultant de ces conversions sont comptabilisées en résultat, à l'exception des écarts résultant de la conversion des instruments de capitaux propres disponibles à la vente ou d'un passif financier désigné comme couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger (voir ci-après) qui sont eux directement comptabilisés comme autres éléments du résultat global, sous la rubrique écart de conversion.

Activités à l'étranger

Les actifs et passifs des activités à l'étranger, y compris le goodwill et les ajustements à la juste valeur découlant d'une acquisition, sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et charges des activités à l'étranger sont convertis en euros en utilisant le taux de change moyen de l'exercice, qui se rapproche des taux de change constatés lors des différentes transactions. Les éléments constitutifs des capitaux propres sont convertis aux taux de change historiques.

Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en autres éléments du résultat global sous la rubrique réserves pour écarts de conversion. Quand il s'agit d'une filiale qui n'est pas détenue à 100%, la part proportionnelle de l'écart de conversion est allouée aux intérêts minoritaires. Lorsqu'une activité à l'étranger est cédée de telle façon que le contrôle, l'influence notable ou le contrôle conjoint est perdu, le montant cumulé dans les écarts de conversion relatif à cette activité à l'étranger est reclassé en résultat et vient majorer ou minorer le résultat de cession. Quand le Groupe ne cède qu'une partie de son intérêt dans une filiale à l'étranger tout en maintenant le contrôle, la part proportionnelle du montant cumulé est réattribuée aux intérêts minoritaires. Quand le Groupe cède seulement une partie de son intérêt dans une entreprise associée ou une coentreprise à l'étranger tout en maintenant son influence notable ou le contrôle conjoint, la part proportionnelle du montant cumulé est comptabilisée en résultat.

Couverture d'un investissement net dans une entité à l'étranger

Le Groupe applique la comptabilité de couverture pour les écarts de change résultant de la différence entre la devise fonctionnelle des opérations réalisées à l'étranger et l'euro, indifféremment si l'investissement net est

détenu de manière directe ou par l'intermédiaire d'une société mère. Les différences de change résultant de la conversion d'un passif financier désigné comme couverture d'un investissement net d'une activité à l'étranger sont comptabilisées directement en autres éléments du résultat global sous la rubrique réserves pour écarts de conversion, pour la partie efficace de la couverture. Les différences de change se rapportant à la partie inefficace de la couverture sont comptabilisées en résultat. Lorsque l'investissement net couvert est cédé, pour tout ou partie, le montant cumulé des écarts de conversion comptabilisés en capitaux propres est reclassé en résultat et vient majorer ou minorer le résultat de cession.

De plus, les actifs et passifs monétaires représentant des créances à recevoir ou des dettes à payer à une entité à l'étranger, pour lesquels un règlement n'est ni prévu, ni probable dans un futur proche, sont considérés comme faisant partie de la participation nette du Groupe dans cette entité à l'étranger. Les différences de change sont comptabilisées directement en autres éléments du résultat global sous la rubrique réserves pour écarts de conversion et leur montant n'est transféré en résultat que lorsque l'investissement est cédé, pour tout ou partie.

Taux de change

Les principaux taux de change suivants ont été utilisés pour la préparation des comptes consolidés.

	Taux de change moyen		Taux de change à la date de clôture	
	2023	2022	2023	2022
AUD	1.629	1.516	1.621	1.569
CAD	1.459	1.370	1.462	1.444
GBP	0.870	0.853	0.867	0.887
NZD	1.762	1.658	1.747	1.680
USD	1.082	1.053	1.104	1.067
INR	89.326	82.693	91.852	88.171

c) Immobilisations incorporelles

Goodwill

Le goodwill résulte de l'acquisition de filiales et est présenté sous la rubrique immobilisations incorporelles.

La valeur comptable du goodwill est allouée aux unités d'activités susceptibles de pouvoir bénéficier des synergies liées au regroupement d'entreprises, et qui seront alors considérées comme unités génératrices de trésorerie du Groupe.

Le goodwill est exprimé dans la monnaie fonctionnelle des unités d'activités à laquelle il se rapporte et est converti en euros en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture.

Pour les entreprises associées et coentreprises, la valeur comptable du goodwill est incluse dans la valeur comptable de la participation.

Le goodwill est comptabilisé au coût d'acquisition, déduction faite des pertes de valeur cumulées (voir Annexe 3k).

Dans le cadre du passage aux IFRS, le Groupe a souhaité ne pas réévaluer les regroupements d'entreprises qui avaient eu lieu avant la transition aux normes IFRS ; l'écart d'acquisition comptabilisé étant le montant, net des amortissements cumulés, comptabilisé selon le référentiel comptable antérieur du Groupe à savoir celui applicable en Belgique.

Pour les acquisitions réalisées depuis le 1er janvier 2010, l'écart d'acquisition représente l'excédent du coût de l'acquisition par rapport à la part du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, des passifs et des passifs éventuels identifiables de l'entité acquise. Dans le cas où cet excédent est négatif (goodwill négatif), celui-ci est immédiatement comptabilisé en résultat.

Immobilisations incorporelles acquises à l'occasion d'un regroupement d'entreprises

Les immobilisations incorporelles telles que les listes de clients, les marques, les brevets acquis lors d'un regroupement d'entreprises sont valorisées à leur juste valeur. Si une immobilisation ne peut faire l'objet d'une comptabilisation séparée, elle est alors partie intégrante du goodwill.

La juste valeur des listes clients est calculée sur base de la valeur actuelle des ventes (après impôts) avec ces clients après (i) application d'un taux de rotation (observé sur une période passée pertinente), et (ii) incluant dans les coûts opérationnels (à l'exception des coûts financiers) les charges spécifiques allouées aux actifs et à l'effectif utilisé.

Recherche et développement

Les dépenses de recherche engagées en vue d'acquérir de nouvelles connaissances scientifiques ou techniques sont comptabilisées en résultat lorsqu'elles sont encourues.

Les activités de développement impliquent l'existence d'un plan ou d'un modèle en vue de la production de produits et procédés nouveaux ou substantiellement améliorés. Les dépenses de développement sont capitalisées seulement si les coûts peuvent être mesurés de façon fiable, que le produit ou procédé est techniquement et commercialement faisable, que l'existence d'avantages économiques futurs est probable et qu'Aliaxis a l'intention et dispose de ressources suffisantes pour achever le développement et utiliser ou vendre l'actif. Les dépenses ainsi portées à l'actif comprennent les charges d'emprunts capitalisées, les coûts des matières, de la main-d'œuvre directe et les frais généraux directement nécessaires pour préparer l'actif à être utilisé de la manière prévue. Les dépenses de développement, qui ne respecteraient pas les précédents critères énoncés, sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les frais de développement portés à l'actif sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements (voir ci-dessous) et pertes de valeur cumulés (voir Annexe 3k).

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles, acquises par Aliaxis et ayant une durée d'utilité définie, sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements (voir ci-dessous) et pertes de valeur cumulés (voir Annexe 3k).

Dépenses ultérieures

Les dépenses ultérieures sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant.

Tous les autres frais, y compris les dépenses portant sur un goodwill ou une marque, générés en interne, sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus.

Amortissements

L'amortissement des immobilisations incorporelles avec une durée de vie définie est comptabilisé en résultat linéairement sur une période correspondant à la durée d'utilité estimée, à partir du moment où l'actif est prêt à être mis en service. Le goodwill n'est pas amorti.

Les durées d'utilité ont été estimées de la manière suivante:

- Brevets, concessions et licences 5 ans
- Frais de développement activés 3-5 ans
- Logiciels informatiques 5-7 ans
- Dessins 25 ans

Les listes clients sont amorties linéairement sur une période correspondant au nombre d'années durant lesquelles la valeur actuelle des flux de trésorerie générés par chaque client est significative.

Les méthodes d'amortissement, les durées de vie ainsi que les valeurs résiduelles sont revues à chaque fin d'exercice et ajustées si nécessaire.

d) Immobilisations corporelles

Comptabilisation et évaluation

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements (voir ci-dessous) et pertes de valeur cumulées (voir Annexe 3k). Au 1er janvier 2005, date de transition aux normes IFRS, Aliaxis a choisi de réévaluer certaines immobilisations corporelles à leur juste valeur et a considéré ces justes valeurs comme coût présumé à cette date.

Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif, par exemple les coûts des matières premières ainsi que les coûts directs de production, les coûts nécessaires pour permettre d'utiliser l'actif dans des conditions d'exploitation prévues ou encore, les coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement de l'immobilisation et à la remise en état du site sur lequel elle est située. Un logiciel acquis qui fait partie intégrante des fonctionnalités du matériel auquel il est associé est comptabilisé comme une composante de ce matériel.

Les pertes et profits sur les cessions d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le montant net des cessions avec la valeur comptable de l'immobilisation corporelle. Les pertes et profits sont comptabilisés en résultat dans les autres produits/charges d'exploitation.

Lorsque des composants d'immobilisations corporelles ont des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes (composants majeurs).

Dépenses ultérieures

Le coût de remplacement d'un composant d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cette immobilisation seulement s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif bénéficieront au Groupe et si son coût peut être évalué de façon fiable. La valeur comptable du composant remplacé est décomptabilisée. Les coûts d'entretien courant des immobilisations corporelles sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus.

Amortissements

L'amortissement est comptabilisé linéairement sur une période correspondant à la durée d'utilité estimée pour chaque composant d'immobilisations corporelles. Les actifs loués sont amortis sur la période la plus courte entre leur durée d'utilité et la période de location, sauf s'il est certain que le Groupe en deviendra propriétaire à la fin de la période de location. Les terrains ne sont pas amortis.

Les éléments des immobilisations corporelles sont amortis à partir de la date à laquelle ils sont installés et sont prêts à être utilisés.

Les durées d'utilité ont été estimées de la manière suivante:

- Bâtiments:
 - Structure 40-50 ans
 - Toiture et revêtement 15-40 ans
 - Installations 15-20 ans
- Installations, machines et outillages:
 - Silos.....20 ans
 - Matériel et outillage.....10 ans
 - Moules 3-5 ans
- Mobilier 10 ans
- Equipement de bureau 3-5 ans
- Matériel roulant 5 ans
- Matériel informatique 3-5 ans

Les méthodes d'amortissement, les durées d'utilité, ainsi que les valeurs résiduelles lorsqu'elles sont significatives, sont réexaminées à chaque date de clôture.

e) Contrats de location

Les contrats de locations sont comptabilisés par un actif conférant un droit d'utilisation et une dette locative à partir du moment où le bien loué a été mis à la disposition du Groupe. L'actif conférant un droit d'utilisation est évalué au coût, diminué des amortissements cumulés et des réductions de valeurs et ajusté par les réévaluations éventuelles de la dette des loyers. Le coût du droit d'utilisation inclut le montant de la dette de locative comptabilisé, les charges directes éventuellement apportées, les paiements de loyers effectués à la date de début du contrat, moins tout avantage incitatif à la location éventuellement perçu.

L'actif conférant un droit d'utilisation est amorti sur une base linéaire sur la plus courte période entre la durée déterminée par les clauses du contrat et l'estimation de la durée de vie résiduelle de l'actif sous-jacent. Le Groupe a décidé d'appliquer la règle d'exemption pour les contrats de location qui ont, à la date de commencement une durée inférieurs à 12 mois ('contrats de location à courte durée') et les contrats de location portant sur des actifs de faible valeur ('actifs de faible valeur'). Les actifs de faibles valeurs sont les actifs qui ont une valeur inférieure ou égale à €5.000 lorsqu'ils sont neufs.

La dette locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des loyers dus non encore payés à la date de début de contrat. Les paiements de loyers se composent des loyers fixes, moins un quelconque incitent reçu en lien avec le contrat de location, des loyers variables indexés sur un indice ou un taux et les montants payables au titre de la garantie de valeur résiduelle.

Le paiement de loyers inclut également le prix d'exercice d'une option d'achat que le Groupe est raisonnablement certain d'exercer et des pénalités de résiliation anticipées du contrat de location, à moins que le Groupe ne soit raisonnablement certain de ne pas résilier le contrat par anticipation. Si les loyers variables ne sont pas indexés sur un indice ou un taux, ils sont comptabilisés comme charges dans la période pendant laquelle l'évènement ou la condition qui déclenche le paiement se produit.

Le taux d'actualisation utilisé par le Groupe pour calculer la valeur actualisée des paiements, est le taux d'emprunt marginal Groupe qui a été déterminé selon deux dimensions :

- La devise dans laquelle le contrat a été exprimé
- La durée du contrat de location. Par simplification, les durées ont été regroupées dans différentes catégories avec des taux pour chacune d'elle. Les taux ont été extrapolés si nécessaire et dont la moyenne a été calculée par après.

Après la date de commencement, les dettes locatives sont augmentées des intérêts à payer et est réduites par les loyers payés. Chaque paiement de loyer est alloué entre la dette et le coût de financement. Chaque paiement de loyer est comptabilisé comme charge dans le compte de résultat sur la période de location de manière à obtenir, pour chaque période, un taux périodique constant sur le solde de l'emprunt figurant au passif.

La dette locative est réévaluée s'il y a une modification, un changement dans les termes du contrat de location, un changement dans le paiement de la dette de loyers (par exemple des modifications des loyers futurs dû à un changement d'indice ou de taux ou du taux utilisé pour déterminer les paiements des dettes de loyers) ou si le Groupe revoit ses probabilités d'exercer l'option d'achat de l'actif sous-jacent.

Les paiements des loyers due endéans les 12 mois sont classifiés comme dettes courantes. Tous les paiements des loyers qui sont dus à plus de 12 mois après la date de clôture sont classifiés comme dettes non-courantes. Les loyers sur les contrats de location d'actifs de faible valeur et sur les contrats de location de courte durée, sont comptabilisées comme charge dans le compte de résultat, sur une base linéaire pendant la durée du contrat.

Certains contrats de locations pour des voitures contiennent des paiements de loyers variables. C'est notamment le cas pour les contrats de location de voitures qui comprennent une clause d'ajustement de prix de fin de leasing : à la fin du contrat de location, une révision finale du loyer détermine l'ajustement final de location. Cette révision finale est le paiement d'un loyer (crédit) qui reflète l'utilisation réelle du véhicule lorsqu'il était sous contrat de location. Le montant final n'est pas connu au début du contrat de location. Cet ajustement de location n'est pas un montant spécifique mais dépend de facteurs connus tels que l'amortissement mensuel, le coût d'acquisition initial et toute une série de facteurs inconnus au début du bail comme le kilométrage, l'état du véhicule, usure normale, dommages, la géographie, le canal d'élimination et d'autres facteurs. Ces facteurs pris ensemble représentent « l'utilisation » de la voiture. Les paiements qui varient en fonction de l'utilisation de l'actif sous-jacent et les kilométrages du véhicule sont les paiements variables du contrat de location. La révision finale

de loyer est reconnue comme charge ou, dans le cas d'un crédit, comme une réduction des charges lorsqu'elle est réalisée.

f) Immeubles de placement

Les immeubles de placement sont les biens immobiliers détenus soit pour en retirer des loyers, soit pour valoriser le capital, soit pour les deux. Les immeubles de placement sont comptabilisés au coût d'acquisition diminué des amortissements et pertes de valeurs cumulés (voir Annexe 3k).

L'amortissement est comptabilisé en résultat linéairement sur une période égale à la durée d'utilité correspondante à celle définie dans le cadre des immobilisations corporelles (voir Annexe 3d).

Les justes valeurs, qui sont déterminées pour être fournies dans les annexes aux comptes consolidés, sont basées sur des valeurs de marché, à savoir une estimation du montant auquel le bien pourrait être échangé entre des parties bien informées, prudentes, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale, en dehors de toute contrainte particulière et ce, à la date de l'évaluation et après que des actions marketing appropriées aient été prises. En l'absence de prix récents dans un marché actif, une telle évaluation est obtenue en prenant en considération le montant total des flux de trésorerie estimés et attendus de la mise en location de ces actifs. Un taux d'actualisation reflétant les risques spécifiques inhérents aux flux nets de trésorerie est alors appliqué aux flux de trésorerie nets annuels afin de dégager la valeur de l'immeuble.

g) Autres actifs non courants

Titres de capitaux propres

Cette rubrique reprend les placements dans les titres de sociétés dans lesquelles Aliaxis n'a aucun contrôle, ni d'influence significative. Ces investissements sont comptabilisés comme des actifs financiers disponibles à la vente et sont valorisés, après leur comptabilisation initiale, à la juste valeur, à l'exception des instruments de capitaux propres qui n'ont pas de cotation sur un marché actif et dont la juste valeur ne peut être mesurée de manière fiable. Ces participations, qui ne peuvent faire l'objet d'une valorisation à la juste valeur sont comptabilisées au coût d'acquisition. En 2023, Aliaxis a investi € 11.2 millions en actions et en titres de créance dans le cadre de son programme stratégique Aliaxis Next.

Titres d'emprunts

Les placements dans des titres d'emprunts sont classifiés dans les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat ou des actifs financiers disponibles à la vente et sont valorisés à leur juste valeur. Les profits ou pertes qui en résultent sont comptabilisés respectivement en résultat ou directement en autres éléments du résultat global. Les pertes de valeur (voir Annexe 3k) ainsi que les gains et pertes de change sont comptabilisés en résultat.

Autres actifs financiers

Un actif financier est classé en tant que placement à la juste valeur par le biais du résultat s'il est détenu à des fins de transaction ou désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale. Les actifs financiers sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat si Aliaxis gère de tels placements et prend les décisions d'achat et de vente sur la base de leur juste valeur. Lors de leur comptabilisation initiale, les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat sont évalués à la juste valeur, et toute variation en résultant est comptabilisée en résultat.

Autres actifs

Ces actifs sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, minoré du montant des pertes de valeur (voir Annexe 3k).

h) Stocks

Les stocks sont valorisés à leur coût d'acquisition ou si celui-ci est inférieur, à la valeur nette de réalisation. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré pour les matières premières, les emballages, les consommables, les composants et biens achetés en vue de leur revente, et selon la méthode du premier entré – premier sorti (FIFO) pour les composants et les produits finis, ainsi que pour les en-cours de fabrication.

Le coût comprend les dépenses encourues pour l'acquisition des stocks et les coûts encourus pour les amener à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent. Pour les stocks fabriqués et les travaux en cours, le coût inclut également

les coûts de production et une quote-part appropriée des frais de production généraux basés sur une capacité normale de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, déduction faite des coûts liés à leur achèvement et des frais nécessaires pour réaliser la vente.

i) Créances

Les créances regroupent les créances commerciales et autres créances. Ces montants sont comptabilisés à leur coût amorti diminué des pertes de valeur (voir Annexe 3k).

j) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la caisse et les dépôts à terme avec une échéance finale de 3 mois ou moins à la date d'acquisition. Pour des raisons liées à la présentation du tableau de flux de trésorerie, les découverts bancaires qui peuvent à tout moment devenir exigibles et qui font partie intégrante de la gestion de trésorerie du Groupe sont considérés comme un des composants de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

Le Groupe investit dans des Fonds du marché monétaire (MMF). Les fonds du marché monétaire sont des fonds communs de placement à capital variable qui investissent dans des instruments de dette à court terme tels que des bons du Trésor, des certificats de dépôt, des obligations, des gilts d'État et des billets de trésorerie. Les principaux objectifs sont la préservation du capital, une liquidité élevée et un modeste rendement supplémentaire par rapport aux taux d'intérêt à court terme ou aux taux de référence.

Le Groupe investit uniquement dans des Fonds du marché monétaire ayant un rating élevé, liquidité journalière et considérés comme étant des composants de la trésorerie et équivalents de trésorerie. Ils sont classifiés sous IFRS 9 comme :

- Fonds à valeur nette d'actifs stable, comptabilisés en tant que « Fonds du marché monétaire au travers des autres éléments du résultat global »
- Fonds à valeur nette d'actifs variable, comptabilisés en tant que « Fonds du marché monétaire au travers du compte de résultat »

k) Dépréciation

Actifs financiers

Pour les instruments financiers et les actifs sur contrats, le Groupe enregistre des corrections de valeur pour pertes au titre des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers évalués au coût amorti et les instruments de dette évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le Groupe évalue les corrections de valeur pour pertes à un montant égal aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie, sauf pour les éléments suivants qui sont évalués en fonction des pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir :

- Les instruments de dettes dont il est déterminé qu'ils présentent un faible risque de crédit à la date de clôture ; et
- Les autres instruments de dette et les comptes bancaires dont le risque de crédit (c'est-à-dire le risque de défaillance au cours de la durée de vie prévue de l'instrument financier) n'a pas augmenté de manière significative depuis la comptabilisation initiale.

Le Groupe suppose que le risque de crédit associé à un actif financier a augmenté significativement si les paiements sont en souffrance depuis plus de 30 jours.

Le Groupe considère qu'un actif financier est défaillant lorsque :

- Il est peu probable que le débiteur paye la totalité de ses obligations liées au crédit envers le Groupe sans que ce dernier ait recours à des actions telles que la réalisation de la garantie (le cas échéant) ; ou
- L'actif financier est échu depuis plus de 365 jours.

Les pertes de crédits attendues pour la durée de vie correspondent à tous les cas de défaillance possibles au cours de la durée de vie prévue des instruments financiers. Les pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir correspondent aux cas de défaillance possibles au cours des douze mois suivant la date de clôture (ou d'une période plus courte si la durée de vie attendue de l'instrument financier est inférieure à douze mois). La

période maximale à prendre en considération pour évaluer les pertes de crédit attendues est la période contractuelle maximale pendant laquelle l'entité est exposée au risque de crédit.

Les pertes de crédit attendues sont une estimation, établie par pondération probabiliste, des pertes de crédit. Les pertes de crédits sont évaluées selon la valeur actualisée de l'ensemble des manques à gagner en flux de trésorerie attendus (c'est-à-dire, la différence entre les flux de trésorerie qui sont dus au Groupe aux termes du contrat et les flux de trésorerie qu'il s'attend à recevoir. Les pertes de crédit attendues sont actualisées aux taux d'intérêt effectif de l'actif financier.

A chaque date de clôture, le Groupe détermine si les actifs financiers comptabilisés au coût amorti et les instruments de dette à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont dépréciés. Un actif financier est déprécié lorsque se sont produits un ou plusieurs événements qui ont un effet néfaste sur les flux de trésorerie estimés de cet actif financier.

Les corrections de valeur pour pertes liées aux actifs financiers évalués au coût amorti sont déduites de la valeur comptable brute des actifs. Pour les instruments de dette à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, la correction pour pertes est enregistrée en résultat dans les autres éléments du résultat global.

Actifs non-financiers

Les valeurs comptables des actifs non-financiers du Groupe, autres que les stocks (voir Annexe 3h) et les actifs d'impôt différé (voir Annexe 3v), sont examinées à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une quelconque indication externe ou interne de dépréciation. S'il existe une telle indication, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Pour les goodwill et les immobilisations incorporelles ayant une durée d'utilité indéterminée ou qui ne sont pas encore prêtes à être utilisées, la valeur recouvrable est estimée à chaque date de clôture.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie (UGT) est supérieure à sa valeur recouvrable. Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs ou groupes d'actifs. Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat. Les pertes de valeur comptabilisées au titre d'une UGT sont affectées d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité (ou du groupe d'unités) sur la base de proratas.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT est la valeur la plus élevée entre leur valeur d'utilité et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente. Pour apprécier la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés avec un taux d'actualisation approprié avant impôt, qui reflète l'appréciation courante du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif ou à l'UGT.

L'approche globale du Groupe est de tester chaque goodwill au niveau de l'unité d'activités la plus petite à laquelle il est associé pour des raisons de reporting externe, qui est généralement au niveau de l'entité rapportant. La valeur recouvrable d'un goodwill associé à une UGT est basée sur une approche des flux de trésorerie libres escomptés, basée sur des modèles actuels d'évaluation d'entreprises. Ces calculs sont corroborés par des coefficients d'évaluation ou d'autres indicateurs disponibles de la juste valeur.

Une perte de valeur relative à un goodwill ne peut pas être reprise. Pour les autres actifs, les pertes de valeur comptabilisées au cours des exercices antérieurs sont évaluées à chaque date de clôture s'il existe une indication que les pertes ont diminué ou n'existent plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur est reprise uniquement dans la mesure où la valeur comptable de l'actif après la reprise n'est pas supérieure à la valeur comptable (déduction faite des amortissements) qui aurait été obtenue, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

I) Activités abandonnées, actifs détenus en vue de la vente

Activités abandonnées

Une activité abandonnée est une composante des activités du Groupe qui représente une ligne d'activité ou une région géographique importante et distincte qui a été cédée ou est détenue en vue de la vente, ou est une filiale acquise uniquement dans le but de la revente. Une telle classification a lieu au moment de la cession ou à une date antérieure lorsque l'activité satisfait aux critères pour être classée comme détenue en vue de la vente. Lorsqu'une activité est ainsi classifiée, l'état consolidé du résultat global comparatif est représenté comme si cette activité avait été classifiée comme telle depuis le début de la période comparative.

Actifs détenus en vue de la vente

Les actifs non courants (ou groupes d'actifs et passifs destinés à être cédés) sont classés comme actifs détenus en vue de la vente s'il est probable qu'ils soient recouvrés principalement par le biais d'une vente plutôt que par l'utilisation continue. Immédiatement avant d'être considérés comme détenus en vue de la vente, les actifs (ou les composants du groupe destiné à être cédé) sont réévalués selon les principes comptables du Groupe. Ensuite, les actifs (ou groupe destiné à être cédé) sont généralement comptabilisés à la juste valeur diminuée des coûts de la vente si celle-ci est inférieure à la valeur comptable. Toute perte de valeur au titre d'un groupe destiné à être cédé est affectée d'abord au goodwill, puis aux autres actifs et passifs au prorata de leur valeur comptable, à l'exception toutefois des stocks, des actifs financiers, des actifs d'impôt différé et des actifs générés par des avantages au personnel qui continuent d'être évalués selon les principes comptables du Groupe qui leur sont applicables. Les pertes de valeur résultant de la comptabilisation initiale d'un actif comme détenu en vue de la vente ainsi que les profits et pertes au titre des évaluations ultérieures sont comptabilisés en résultat. Les profits ainsi comptabilisés ne peuvent excéder le cumul des pertes de valeur prises en résultat. Les immobilisations incorporelles et corporelles qui sont classifiées comme des actifs destinés à la vente ne sont plus dépréciés ni amortis. En plus les entreprises associées et les coentreprises ne sont plus mises en équivalence une fois qu'elles sont classifiées comme des actifs destinés à la vente.

m) Capital

Actions ordinaires

Les coûts accessoires directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires ou d'options sur actions sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Rachat d'instruments de capitaux propres

En cas de rachat par le Groupe de ses propres instruments de capitaux propres, le montant de la contrepartie payée, y compris les frais directement attribuables, net d'impôt, est comptabilisé en diminution des capitaux propres. Les actions rachetées sont présentées sous la rubrique réserve pour actions propres. En cas de vente ou réémission ultérieure de ces actions, les produits perçus sont inclus dans les capitaux propres, et le surplus ou le déficit de la transaction est transféré vers les bénéfices non distribués.

Dividendes

Les dividendes sont comptabilisés comme dettes à partir du moment où ils ont été déclarés.

n) Prêts et emprunts

Les prêts et emprunts sont initialement comptabilisés à la juste valeur déduction faite des coûts de transaction y afférents. Après leur comptabilisation initiale, les emprunts et prêts portant intérêts sont comptabilisés au coût amorti, toute différence entre le montant initial qui a été comptabilisé et le montant à l'échéance étant portée en résultat sur la durée de vie attendue de l'instrument financier sur la base d'un taux d'intérêt effectif.

o) Avantages au personnel

Régimes à cotisations définies

Le régime à cotisations définies est un plan d'avantages au personnel pour lequel une société paye des contributions fixes à une entité légale séparée, sans pour autant avoir d'obligation légale de payer des montants ultérieurs. Les cotisations versées à des régimes de retraite à cotisations définies sont prises en résultat pendant la période durant laquelle les services liés sont rendus par les membres du personnel.

Régimes à prestations définies

Un régime à prestations définies est un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. L'obligation nette du Groupe au titre des régimes de retraite à prestations définies est évaluée séparément pour chaque régime en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de l'exercice et des exercices antérieurs ; cet avantage est actualisé pour déterminer sa valeur actuelle, et minoré des coûts des services rendus non comptabilisés et de la juste valeur des actifs du régime. Le taux d'actualisation est égal au taux d'intérêt, à la date de clôture, des obligations d'entreprises qui ont au moins une note de crédit AA et ayant une date d'échéance proche de celle des engagements du Groupe et qui sont libellées dans la monnaie de paiement des avantages.

Les calculs sont effectués annuellement, avec une régularité suffisante, par des actuaires qualifiés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées.

Lorsque les avantages du régime sont améliorés, la quote-part des avantages complémentaires relatifs aux services passés rendus par les membres du personnel est comptabilisée en résultat.

Le Groupe reconnaît les gains et pertes sur les limitations de l'actif au titre de prestations définies ou sur les obligations de financement minimum lorsque ces événements ont lieu. Les gains et pertes sur les limitations de l'actif au titre de prestations définies incluent toute modification de la juste valeur des actifs du plan établi et toute modification dans la valeur actuelle des obligations à prestations définies.

Les réévaluations du passif net au titre des prestations définies, qui comprennent les écarts actuariels, le rendement des actifs du régime (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif net) et, le cas échéant, la variation de l'effet du plafonnement de l'actif (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif net), sont comptabilisés immédiatement en autres éléments du résultat global. Le Groupe détermine la charge (le produit) d'intérêts net sur le passif (l'actif) net au titre des prestations définies de la période, en appliquant le taux d'actualisation utilisé pour évaluer les obligations au titre des prestations définies, au passif (à l'actif) net, tel que déterminé au début de l'exercice. Ce passif (actif) net est ajusté le cas échéant de toute variation résultant du paiement de cotisations et du règlement de prestations au cours de la période. Les charges d'intérêt net et les autres charges au titre des régimes à prestations définies sont comptabilisées en résultat net.

Lorsque les calculs conduisent à un actif pour Aliaxis, le montant comptabilisé au titre de cet actif ne peut excéder la valeur actualisée de tout remboursement futur du régime ou de diminutions des cotisations futures du régime.

Afin de calculer la valeur actualisée des avantages économiques, tout besoin de refinancement minimum qui s'applique à n'importe quel régime dans le Groupe est pris en considération. Il existe un avantage économique pour le Groupe, si c'est réalisable pendant la durée de vie du régime ou à l'occasion du règlement des dettes du régime.

Autres avantages à long terme

L'obligation nette du Groupe au titre des avantages au personnel à long terme, autre que les régimes de retraite, tel que les primes de jubilé, est égale à la valeur des avantages futurs obtenus par les membres du personnel en échange des services rendus au cours des périodes en cours et antérieures. L'obligation est calculée au moyen de la méthode des unités de crédit projetées, et est actualisée pour dégager sa valeur actuelle, et la juste valeur des actifs y afférents en est déduite. Le taux d'actualisation est égal au taux d'intérêt, à la date de clôture, des obligations d'entreprises qui ont au moins une note de crédit AA et ayant des dates d'échéance proches de celles des engagements du Groupe et qui sont libellées dans la monnaie de paiement des avantages. Les écarts actuariels sont comptabilisés en résultat dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Indemnités de fin de carrière

Les indemnités de fin de carrière sont comptabilisées en charges lorsqu' Aliaxis est manifestement engagé, sans possibilité réelle de se rétracter, dans un plan de licenciement formalisé et détaillé avant la date normale de départ à la retraite. Les indemnités de départs volontaires sont comptabilisées si Aliaxis a effectué une offre encourageant les départs volontaires, qu'il est probable que cette offre soit acceptée et que le nombre de personnes qui accepteront l'offre peut être estimé de façon fiable. Si ces indemnités sont dues plus de 12 mois après la date de fin d'exercice, elles sont alors actualisées et comptabilisées à leur valeur actuelle.

Avantages à court terme

Les obligations au titre des avantages au personnel à court terme tels que les bonus sont évaluées sur une base non actualisée et comptabilisées lorsque le service correspondant est rendu. Une provision est comptabilisée pour le montant qu'Aliaxis s'attend à payer au titre des primes réglées en trésorerie à court terme ou des plans d'intéressement si le Groupe Aliaxis a une obligation actuelle juridique ou implicite d'effectuer ces paiements en contrepartie de services passés rendus par le membre du personnel et que l'obligation peut être estimée de façon fiable.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur des options accordées aux membres du personnel est déterminée à la date d'attribution. Le montant est comptabilisé en charges de personnel, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres sous la rubrique résultats non distribués, sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits de manière définitive. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre réel des options acquises.

La juste valeur des options attribuées aux membres du personnel est évaluée selon le modèle Black and Scholes. Les données nécessaires à l'évaluation comprennent le prix des actions à la date d'évaluation, le prix d'exercice de l'instrument, la volatilité attendue (basée sur la volatilité historique ajustée des modifications attendues suite aux informations publiques disponibles), la durée de vie moyenne pondérée des instruments (basée sur l'expérience et le comportement général des porteurs d'option), les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque (basé sur les obligations d'Etat). Les conditions de service et de performance attachées aux transactions, qui ne sont pas des conditions de marché, ne sont pas prises en compte pour déterminer la juste valeur.

p) Provisions

Une provision est comptabilisée si, comme issue d'un événement passé, le Groupe a une obligation légale ou contractuelle pouvant être estimée de manière fiable, et qu'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour remplir cette obligation. Les provisions sont déterminées en actualisant les futurs flux de trésorerie estimés à un taux d'impôt reflétant la réalité économique à la date de l'estimation. L'effet de l'actualisation est comptabilisé en charges financières.

Garanties

Une provision pour garanties est comptabilisée au moment de la vente des biens et services correspondants. La provision repose sur les données historiques des garanties et une pondération de toutes les sorties possibles en fonction de leur probabilité.

Restructuration

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsqu'Aliaxis a approuvé un plan de restructuration formalisé et détaillé et que la restructuration a été initiée ou annoncée publiquement avant la date de clôture de fin d'exercice. Les pertes d'exploitation futures ne sont pas provisionnées.

Contrats déficitaires

Une provision pour contrats déficitaires est comptabilisée lorsque les avantages économiques attendus d'un contrat sont moins élevés que les coûts inévitables liés au respect des obligations du contrat. La provision est évaluée à la valeur actuelle du coût attendu de la résiliation ou, si celle-ci est inférieure, au coût de l'exécution du contrat. Avant qu'une provision ne soit établie, le Groupe comptabilise toute perte de valeur sur les actifs associés au contrat.

q) Dettes

Les dettes qui englobent les dettes commerciales et autres dettes représentent des biens et services fournis au Groupe avant la date de clôture et qui restent impayées. Ces montants sont comptabilisés à leur coût amorti.

r) Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

Aliaxis détient des instruments financiers dérivés afin de couvrir son exposition aux risques de change et de taux d'intérêt découlant de ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement. La politique d'Aliaxis consiste à ne pas s'engager dans des transactions spéculatives, et par conséquent le Groupe ne garde ni n'émet des instruments financiers dérivés à de telles fins. Néanmoins, les dérivés qui ne répondent pas aux caractéristiques en matière de comptabilité de couverture sont comptabilisés à la juste valeur par le biais des comptes de résultat tout comme des instruments détenus à des fins de transaction.

Les dérivés incorporés sont séparés du contrat hôte et comptabilisés séparément si le contrat hôte n'est pas un actif financier et si certaines conditions sont présentes.

Lors de la désignation initiale du dérivé comme instrument de couverture, le Groupe documente formellement la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, en y incluant les objectifs et stratégies de gestion

des risques en initiant l'opération de couverture et le risque de couverture, et y mentionne enfin les méthodes qui seront utilisées lors de l'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture. Le Groupe évalue aussi bien au moment de la création de la relation de couverture que sur une base continue, si les instruments de couverture pourront être « très efficaces » dans la compensation des variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie de l'élément couvert respectif attribuable au risque de couverture avec l'objectif ultime de valider la relation économique entre l'instrument de couverture et le sous-jacent.

Dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie de transaction prévisionnelle, la transaction devrait avoir une haute probabilité de se réaliser et devrait présenter une exposition aux variations des flux de trésorerie qui pourrait ultimement affecter le résultat.

Les dérivés sont comptabilisés initialement à la juste valeur; les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés en résultat lorsqu'ils sont encourus. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont évalués à la juste valeur et les variations en résultant sont comptabilisées selon les modalités décrites ci-dessous.

Couvertures de flux de trésorerie

Lorsqu'un instrument dérivé est désigné comme instrument de couverture dans le but de couvrir la variabilité des flux de trésorerie imputable à un risque particulier associé à un actif ou un passif comptabilisé ou à une transaction prévisionnelle hautement probable et qui pourrait affecter le compte de résultat, la partie efficace des variations de la juste valeur d'un dérivé désigné comme instrument de couverture de flux de trésorerie est comptabilisée directement en capitaux propres (réserve de couverture). La partie efficace des variations de la juste valeur comptabilisée en capitaux propres est limitée aux changements cumulatifs actualisés de la juste valeur de l'élément couvert depuis le début de la couverture. Toute partie inefficace des variations de juste valeur de la couverture, est comptabilisée en résultat.

Lorsque l'instrument de couverture ne satisfait plus aux critères d'une comptabilité de couverture, arrive à maturité ou est vendu, résilié ou exercé, la comptabilité de couverture à titre prospectif est abandonnée. Le profit ou la perte cumulés comptabilisés précédemment en capitaux propres sont maintenus jusqu'à la réalisation de la transaction prévue. Lorsque l'élément couvert est un actif non-financier, le montant comptabilisé en capitaux propres est reclassé dans la valeur comptable de l'actif lorsqu'il est comptabilisé. Dans les autres cas, le montant comptabilisé en capitaux propres est reclassé en résultat de la période au cours de laquelle l'élément couvert affecte le résultat.

Si le flux prévisionnel couvert par un instrument dérivé ne devait plus se produire, les montants comptabilisés dans la réserve de couverture, ainsi que de coût de couverture sont immédiatement reclassés dans le compte de résultat.

Le Groupe désigne uniquement la variation de juste valeur de l'élément spot des contrats de change à terme comme instrument de couverture dans les relations de couverture des flux de trésorerie. La variation de la juste valeur de l'élément forward (points de swap) est comptabilisée séparément dans la réserve de coût de couverture dans les capitaux propres.

Lorsque l'opération couverte aboutit ultérieurement à la comptabilisation d'un élément non financier, le montant accumulé dans la réserve de couverture et le coût de la réserve de couverture sont directement inclus dans le coût initial de l'élément non financier lorsqu'il est comptabilisé.

Dans les autres cas, le montant comptabilisé en capitaux propres est transféré au compte de résultat au cours de la même période où l'élément couvert affecte le résultat net.

Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger

Lorsqu'un instrument financier dérivé couvre un investissement net dans une activité à l'étranger, la partie du bénéfice ou de la perte sur l'instrument de couverture qui est considéré comme étant effective est comptabilisée directement en capitaux propres sous la rubrique réserves pour écarts de conversion, tandis que la partie non effective est comptabilisée en résultat.

Le montant comptabilisé en capitaux propres est reclassé en résultat à titre d'ajustement de reclassement lors de la cession de l'opération étrangère.

Couvertures de juste valeur

Lorsqu'un instrument de couverture est conclu dans le but de couvrir une variation de juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé, tout gain ou perte résultant de la valorisation à la juste valeur de cet instrument de couverture est comptabilisé en résultat. L'élément couvert est également comptabilisé à la juste valeur, avec tout gain ou perte lié comptabilisé en résultat.

Couvertures économiques

La comptabilité de couverture n'est pas appliquée aux instruments dérivés qui couvrent économiquement des actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères. Les variations de la juste valeur de tels instruments dérivés sont comptabilisées en résultat.

s) Produits

Ventes de biens

Les produits provenant de la vente de biens sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, nette des retours et ristournes, remises commerciales et rabais pour quantités. Les produits provenant de la vente des biens sont reconnus lorsque le contrôle de l'actif est transféré au client, généralement à la livraison des biens. Le Groupe examine s'il y a d'autres clauses dans le contrat qui alloue une partie du prix à d'autres obligations de performance. En déterminant le prix de transaction pour la vente des biens, le Groupe examine les effets de ces considérations variables et l'existence d'autres éléments de financements importants (s'il en existe).

Revenus locatifs

Les revenus locatifs provenant des immeubles de placement sont comptabilisés en résultat sur une base linéaire pendant la durée du contrat de location. Les incitants à la location octroyés sont compris dans le revenu total de location pendant la durée du contrat de location.

Subventions publiques

Les subventions publiques sont comptabilisées initialement comme produits constatés d'avance lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'elles seront reçues et qu'Aliaxis se conformera aux conditions qui y sont liées. Les subventions qui compensent les frais encourus par le Groupe sont reprises systématiquement en résultat pendant la période au cours de laquelle les frais correspondants sont encourus. Les subventions qui indemnisent le Groupe pour les frais d'un actif sont systématiquement reprises dans les autres produits et charges d'exploitation en tenant compte de la durée d'utilité de l'actif.

t) Les éléments ajustés

Les éléments ajustés sont les éléments qui sont considérés par la Direction comme ne faisant pas partie du déroulement ordinaire de l'activité du Groupe. Ces éléments sont présentés séparément car ils sont considérés comme important par rapport aux revenus générés dans le cadre des activités ordinaires du Groupe et de ses filiales. Cette séparation permet une meilleure compréhension de la performance du Groupe dans les comptes consolidés. Les éléments ajustés comprennent :

- Produits et dépenses résultant de la vente d'une activité
- Coûts de restructuration liés à des projets de transformations et restructurations
- Réduction de valeur sur des actifs non financiers (incluant les réductions de valeur sur goodwill)
- Autres produits et charges d'exploitation relatif à des projets en dehors de l'activité ordinaire du Groupe.

u) Produits financiers et charges financières

Les produits financiers comprennent les revenus d'intérêt sur les placements, les dividendes, les profits réalisés sur la cession des actifs financiers disponibles à la vente, les augmentations de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat, les profits de change et les profits sur les instruments de couverture qui sont comptabilisés en résultat. Les revenus d'intérêt sont comptabilisés lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les dividendes sont comptabilisés à la date à laquelle le Groupe acquiert le droit à percevoir les paiements.

Les charges financières comprennent les intérêts à payer sur les emprunts, l'effet de la désactualisation des provisions, les pertes de change, les diminutions de juste valeur des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat, les pertes de valeur comptabilisées au titre des actifs financiers (excepté les pertes sur créances) et les pertes sur les instruments de couverture qui sont comptabilisées en résultat. Les coûts relatifs aux emprunts qui ne sont pas directement attribuables à l'acquisition ou à la construction d'un actif sont comptabilisés en résultat en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les gains et pertes de change sont compensés et présentés en net, soit en produits financiers soit en charges financières selon l'évolution nette de la position des mouvements de change.

v) Impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat reprend l'impôt courant et l'impôt différé. L'impôt sur le résultat est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres, ou en autres éléments du résultat global.

L'impôt courant est le montant estimé des impôts à payer sur les revenus imposables de l'exercice, en appliquant les taux d'imposition qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, ainsi que tous les ajustements sur les impôts à payer pour les exercices précédents. L'impôt courant à payer comprend également l'impôt à payer du fait de dividendes déclarés.

L'impôt différé est comptabilisé sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales (y compris les différences qui surviennent suite à l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises). Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'un impôt différé, la comptabilisation initiale du goodwill, la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif suite à une transaction qui n'est pas effectuée dans le cadre d'un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable, et les différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où elles ne s'inverseront probablement pas dans un avenir prévisible.

L'impôt différé est évalué aux taux d'imposition d'application pour les différences temporelles lorsqu'elles sont extournées, en fonction des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'ils ont trait à des taxes sur les revenus, levées par la même autorité d'imposition, et sur la même entité taxable ou même groupes d'entités.

En évaluant le montant des impôts courants et différés, le Groupe se doit de prendre en compte des impacts liés aux impôts non dus ou à recevoir avec certitude. Le Groupe est d'avis que les dettes d'impôts sont conformes pour toutes les années d'imposition encore ouvertes, selon une estimation faite en prenant en compte plusieurs facteurs, dont les interprétations des lois fiscales et l'expérience passée. Cette évaluation se base sur des estimations et des hypothèses pouvant entraîner des prises de décisions subjectives comparativement à des événements futurs. Des informations actualisées pourraient contredire des décisions prises auparavant qui pousseraient le Groupe à reconsidérer son jugement. De tels changements d'estimation des dettes fiscales impacteraient ainsi la charge d'impôt de l'exercice en cours.

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels la différence temporelle correspondante pourra être imputée. Les actifs d'impôt différé sont revus à chaque date de clôture et sont réduits dans la proportion où il n'est plus désormais probable que le bénéfice imposable correspondant sera disponible.

Pour répondre aux préoccupations concernant la répartition inégale des bénéfices et les contributions fiscales des grandes entreprises multinationales, divers accords ont été conclus au niveau mondial, y compris un accord entre plus de 135 juridictions pour introduire un taux d'imposition minimum mondial de 15%. L'Organisation de Coopération et de Développement Économiques (OCDE) a publié en décembre 2021 un cadre législatif provisoire, suivi d'indications détaillées publiées en mars 2022, qui devraient être utilisés par les juridictions individuelles qui ont signé l'accord dans le but de réformer leurs lois fiscales locales. Une fois ces réformes adoptées ou substantiellement adoptées dans toutes les juridictions où le Groupe opère, le Groupe pourrait être soumis à l'impôt complémentaire.

A la date à laquelle les états financiers ont été autorisés à être publiés, les directives Pillar 2, relatives à la législation fiscale liée à la taxe supplémentaire, ont été adoptées en Belgique tout comme dans d'autres pays. Le Groupe a évalué l'impact potentiel de la taxe supplémentaire comme étant immatériel. La direction surveille attentivement l'avancement du processus législatif dans chaque juridiction où le Groupe opère.

w) Actifs et passifs éventuels

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés dans les comptes consolidés, sauf s'ils résultent d'un regroupement d'entreprises. Ils donnent lieu, lorsqu'ils sont significatifs, à une information dans les annexes sauf si la possibilité d'une perte est faible. Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés dans les comptes consolidés mais sont présentés dans les annexes, lorsqu'ils sont significatifs et qu'une entrée de ressources représentatives d'avantages économiques est probable.

x) Événements postérieurs à la date de clôture

Les événements survenant après la date de clôture qui fournissent des informations supplémentaires sur la situation du Groupe à la date de clôture (événements donnant lieu à des ajustements) sont reflétés dans les comptes consolidés. Les événements survenant après la date de clôture qui ne donnent pas lieu à des ajustements sont présentés dans les annexes desdits comptes lorsqu'ils sont significatifs.

y) Résultat par action

Aliaxis présente un bénéfice de base et dilué par action pour ses actions ordinaires. Le bénéfice de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le bénéfice dilué par action est déterminé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, qui comprennent les options sur actions attribuées aux membres du personnel.

z) Nouvelles normes et interprétations non encore appliquées

Un certain nombre de nouvelles normes, amendements de normes et interprétations ne sont pas encore en vigueur à 31 décembre 2023 et n'ont pas été appliqués pour la préparation de ces états financiers consolidés.

Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : Classement des passifs en tant que passifs courants ou non-courants, publié le 23 janvier 2020, clarifie un critère dans IAS 1 pour le classement d'un passif en tant que passif non-courant : l'exigence pour une entité d'avoir le droit de différer le règlement du passif pendant au moins 12 mois après la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les amendements :

- précisent que le droit d'une entité de différer le règlement doit exister à la fin de la période de présentation de l'information financière ;
- clarifient que le classement n'est pas influencé par les attentes quant à l'exercice du droit de l'entité de différer le règlement du passif ;
- clarifient comment les conditions de prêt affectent la classification; et
- clarifient les exigences de classement des passifs qu'une entité règlera ou pourra régler en émettant des instruments de capitaux propres.

Le 15 juillet 2020, l'IASB a publié le document Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – Report de la date d'entrée en vigueur (amendements à IAS 1), qui reporte d'un an les amendements.

Le 31 octobre 2022, l'IASB a publié Passifs non courants assorties de clauses restrictives, qui modifie à nouveau IAS 1 et précise que les clauses restrictives (c'est-à-dire les conditions spécifiées dans un contrat de prêt) qui doivent être satisfaites après la période de présentation, n'affectent pas le classement d'un passif. Au lieu de cela, une entité est tenue de fournir des informations sur ces clauses restrictives dans les notes aux états financiers.

Les amendements entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024 et une application anticipée est autorisée. Les changements ne devraient avoir aucune incidence importante sur les états financiers consolidés du groupe. Les amendements n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne.

Amendements à IFRS 16 Contrats de location : Obligation locative découlant dans une cession-bail, publié le 22 septembre 2022, introduisent un nouveau modèle qui affectera la façon dont un vendeur-locataire comptabilise les paiements de loyer variables dans une opération de cession-bail.

Selon ce nouveau modèle, un vendeur-locataire :

- inclut les loyers variables estimés dans l'évaluation initiale d'un passif locatif dans une opération de cession-bail ; et
- applique ensuite les règles générales de comptabilisation ultérieure de la dette locative de sorte qu'aucun gain ou perte ne soit comptabilisé au titre du droit d'usage qu'il conserve.

Ces amendements ne modifieront pas le traitement des autres contrats de location qui ne résultent pas d'une opération de cession-bail.

Les amendements s'appliqueront rétroactivement³ aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024, une application anticipée étant autorisée. Les changements ne devraient avoir aucune incidence importante sur les états financiers consolidés du groupe. Les amendements ont été approuvés par l'Union Européenne.

Amendements à IAS 7 Tableau des flux de trésorerie et à IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir : Accords de financement de fournisseurs, publiés le 25 mai 2023, introduisent des obligations d'information supplémentaires pour les entités qui concluent des accords de financement de fournisseurs. Les amendements entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024 et une application anticipée étant autorisée. Toutefois, l'année de la première application, une dispense est prévue pour certaines informations à fournir. Les changements ne devraient avoir aucune incidence importante sur les états financiers consolidés du groupe. Les amendements n'ont pas encore été approuvés par l'Union Européenne.

Amendements à IAS 21 Effets des variations des cours des monnaies étrangères : manque d'échangeabilité, publiés le 15 août 2023, précisent quand une devise est convertible en une autre devise (ou non). Lorsqu'une devise n'est pas convertible, l'entité estime un cours de change au comptant. L'objectif lors de l'estimation d'un cours de change au comptant est de refléter le cours de change qui aurait été appliqué à la date de la transaction dans le cadre d'une opération de change régulière entre intervenants du marché compte tenu des conditions économiques qui existent à cette date. Les amendements ne contiennent pas d'exigences spécifiques pour l'estimation d'un taux de change. À la suite de ces amendements, les entités seront tenues de fournir de nouvelles informations afin d'évaluer l'incidence de l'utilisation d'un taux de change estimatif sur les états financiers. Les amendements entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 et une application anticipée étant autorisée. Les changements ne devraient avoir aucune incidence importante sur les états financiers consolidés du groupe. Les amendements n'ont pas encore été approuvés par l'Union Européenne.

4. Regroupements d'entreprises

a) Méthode du coût d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés sur base de la méthode du coût d'acquisition à la date d'acquisition qui correspond à la date à laquelle le contrôle a été transféré dans le Groupe (voir 3a la définition de contrôle). Le contrôle consiste dans le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Pour évaluer le contrôle, le Groupe prend en considération les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables.

Tout goodwill qui apparaît est testé annuellement par le test de dépréciation.

Tout gain suite à l'affaire réalisée est reconnu directement en résultat.

La compensation transférée (ou le montant payé) ne comprend pas les montants payés dans le cadre de relations préexistantes. Ces montants sont comptabilisés généralement en résultat.

Les coûts directement imputables à l'acquisition, autres que ceux associés à l'émission de dettes ou de titres de participation que le Groupe encourt à l'occasion d'un regroupement d'entreprises, sont pris en charge dès qu'ils sont encourus.

Toute compensation conditionnelle à payer est comptabilisée à la juste valeur à la date d'acquisition. Si la compensation conditionnelle est classée dans les capitaux propres, elle n'est pas réévaluée et son règlement est comptabilisé dans les capitaux propres. Sinon, les modifications subséquentes à la juste valeur de la compensation conditionnelle sont comptabilisées en résultat.

Les options de vente accordées aux actionnaires minoritaires sont enregistrées comme un passif évalué à la valeur actuelle du prix d'exercice et comptabilisées selon la méthode actuelle lorsque les intérêts minoritaires ont accès actuel aux rendements qui font l'objet des options de vente. Selon cette méthode, les intérêts minoritaires continuent à être enregistrés parce que les actionnaires minoritaires ont toujours accès aux rendements associés à la propriété des intérêts sous-jacents. Tous changements de la valeur comptable du passif sont comptabilisés en capitaux propres. Les passifs financiers découlant de l'option de vente ne sont pas inclus dans la compensation

transférée du regroupement d'entreprise, mais comptabilisés séparément. Si l'option de vente expire sans avoir été exercée, le passif de vente est renversé contre les capitaux propres.

b) Détermination de la juste valeur

Les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables des entreprises acquises réunissant les conditions de la comptabilisation selon la norme IFRS 3 sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition de la manière suivante :

- La juste valeur des immobilisations corporelles repose sur des valeurs de marché. La juste valeur d'un immeuble est le montant estimé auquel cet actif pourrait être échangé à la date de l'évaluation, suite à des actions de marketing appropriées, entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale, en dehors de toute contrainte particulière. La juste valeur des installations, équipements et agencements repose sur les prix de marché affichés pour des éléments similaires quand disponibles et dépréciés au coût de remplacement si besoin.
- La juste valeur des brevets, marques et listes de clients repose sur les paiements actualisés de redevances estimées qui ont été évités du fait de l'acquisition du brevet ou de la marque. La juste valeur des autres immobilisations incorporelles repose sur les flux de trésorerie actualisés attendus de l'utilisation et de la vente éventuelle des actifs.
- La juste valeur des listes clients est calculée sur la base de la valeur actuelle des ventes (après impôts) avec ces clients après (i) application d'un taux de rotation (observé sur une période passée pertinente), et (ii) incluant dans les coûts opérationnels (à l'exception des coûts financiers) les charges spécifiques allouées aux actifs et à l'effectif utilisé.
- La juste valeur des stocks acquis est déterminée sur la base des prix de vente estimés dans le cours normal de l'activité, diminués des coûts estimés pour l'achèvement et la vente, et d'une marge raisonnable pour rémunérer l'effort requis pour achever et écouler les stocks.
- Les passifs éventuels sont évalués à la juste valeur au moment du regroupement d'entreprises si cette juste valeur peut être déterminée de manière fiable. Le montant représente ce qu'un tiers pourrait exiger pour assumer ces passifs éventuels, et reflète toutes les attentes sur les flux de trésorerie possibles et non pas le montant le plus probable, ou le plus important ou le moins élevé.

5. Gestion des risques financiers

a) Vue d'ensemble

Cette annexe présente des informations relatives à l'exposition du Groupe au risque de crédit, de liquidité et de marché, et les objectifs, méthodes et processus adoptés par le Groupe pour évaluer et gérer son risque, ainsi que la gestion de son capital. Des informations quantitatives sont incluses tout au long des annexes aux comptes consolidés.

Aliaxis est exposé au cours de l'exercice normal de son activité à des risques de crédit, de taux d'intérêts, de change, de matières premières et de liquidité. Cependant, le risque financier le plus important pour le Groupe provient de la fluctuation des taux d'intérêt sur sa dette financière ainsi que de l'évolution des taux de change.

Le Groupe fait face à ces risques et définit des stratégies pour limiter leur impact sur ses performances dans le cadre de sa politique de gestion des risques financiers. Parmi ces stratégies figure l'utilisation d'instruments financiers dérivés. Bien que la valeur de ces instruments financiers dérivés soit sujette aux fluctuations du marché après leur acquisition, ces fluctuations sont généralement compensées par des changements opposés dans la valeur du sous-jacent couvert.

Le Comité d'Audit Financier est chargé de superviser la façon dont la direction s'assure de la conformité des pratiques avec les politiques et les procédures, et examine si le cadre de gestion des risques est approprié aux risques auxquels le Groupe est confronté. Le Comité d'Audit Financier se base sur les contrôles mis en place par la direction.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque de perte financière du Groupe si un client ou une contrepartie d'un instrument financier fait défaut à ses obligations financières et concerne principalement les montants à recevoir des clients.

L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée par les caractéristiques individuelles de chaque client, son industrie et le pays ou la région où il opère. Les principaux canaux de distribution du Groupe sont les grossistes et les grandes chaînes de distribution de matériel de bricolage (DIY). Malgré une tendance à la consolidation de ses clients sur les principaux marchés européens et nord-américains, la diversité de la gamme des produits d'Aliaxis aide le Groupe à maintenir un large portefeuille de clients et permet d'éviter, autant que possible, une exposition trop importante vis-à-vis d'un client particulier.

La direction d'Aliaxis a établi une politique de crédit et l'exposition aux risques de crédit est suivie de façon régulière. Le Groupe évalue le risque de crédit associé à chaque client qui souhaiterait bénéficier d'un crédit supérieur à une certaine limite. Le Groupe n'exige pas la mise en place de sûretés pour garantir ses actifs financiers, sauf dans de rares circonstances.

Les placements ne sont autorisés que dans des titres liquides et uniquement auprès de contreparties ayant une notation de crédit très satisfaisante. Les opérations impliquant des instruments financiers dérivés sont réalisées avec des contreparties avec lesquelles le Groupe a signé des contrats cadres et qui disposent de notations de crédit favorables. La direction ne s'attend pas à ce qu'une contrepartie manque à ses obligations.

Le Groupe reconnaît une réduction de valeur qui représente son évaluation des pertes à supporter par rapport à des créances commerciales et autres ainsi qu'à des investissements. Les principaux éléments de cette réduction de valeur sont une composante spécifique de perte qui est relative à une exposition individuelle significative et une composante de perte générale établie pour des groupes d'actifs similaires par rapport à des pertes qui ont été contractées mais pas encore identifiées. La réduction de valeur générale est basée sur des données historiques de statistiques de paiement pour des actifs financiers similaires.

Le risque de crédit maximum est limité à la valeur comptable de chaque actif financier, y inclus celle des produits dérivés figurant dans l'état de la situation financière.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque pour le Groupe de se trouver dans l'incapacité de respecter ses obligations financières à leur échéance.

D'une façon générale, le Groupe s'assure de disposer d'une trésorerie suffisante pour satisfaire à ses dépenses opérationnelles, en plus de ses obligations financières. Cela exclut l'impact potentiel de circonstances extrêmes qui ne peuvent pas être anticipées de manière raisonnable.

De plus, le Groupe s'est assuré l'accès à des facilités bancaires et à des instruments de dette de marchés de capitaux.

- Pour ce qui est des facilités bancaires, le Groupe dispose d'une ligne de crédit revolving multi devises d'un montant total de € 950 millions à échéance en octobre 2028.
- Pour ce qui est du marché des capitaux de dettes, le Group a émis :
 - (i) Un montant de USD 35 millions de titres de placement privé US pour une période de 10 ans échéant en 2025
 - (ii) Un montant de EUR 18 millions de titres de placement privé US (titres swappés) pour une période de 12 ans à échéance 2027
 - (iii) Une obligation de € 750 millions pour une durée de 7 ans, échéant en novembre 2028.

d) Risque de marché

Le risque de marché est le risque que des fluctuations dans les prix du marché, tels que les cours de change, les prix des matières premières, les taux d'intérêt et les cours boursiers, affectent le résultat du Groupe ou la valeur de ses détentions d'instruments financiers. L'objectif de la gestion du risque de marché consiste à gérer et contrôler les expositions au risque de marché à l'intérieur de paramètres acceptables tout en optimisant le rendement.

Le Groupe achète et vend des dérivés et contracte également des dettes financières pour gérer le risque de marché. Toutes ces transactions sont réalisées dans le cadre des politiques de gestion des risques financiers. En général, le Groupe vise à appliquer une comptabilité de couverture afin de gérer la volatilité du résultat.

Risque de change

Le Groupe est exposé au risque de change sur les ventes, achats, emprunts, dividendes, redevances et intérêts libellés dans une monnaie autre que l'euro. Les principales devises contribuant au risque de change sont le dollar canadien (CAD), le dollar néo-zélandais (NZD), la livre sterling (GBP), la roupie indienne (INR), le dollar australien (AUD) et le dollar américain (USD). Lorsqu'il n'existe pas de couverture naturelle, le risque de change est géré par l'utilisation de contrats de change à terme. Ces contrats ont tous une échéance inférieure à un an. Les risques de change associés à des engagements fermes et des transactions prévues peuvent être couverts (en partie ou en totalité) lorsque la réalisation de ces transactions peut raisonnablement être attendue dans un délai précis. Les principes en matière de comptabilité de couverture ne sont pas appliqués aux instruments dérivés lorsqu'ils couvrent d'un point de vue économique des actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères. Les variations de la juste valeur de tels instruments dérivés sont comptabilisées en résultat en tant que pertes et gains de change.

La politique du Groupe est de couvrir partiellement le risque associé à la consolidation d'actifs nets libellés dans des devises autres que l'euro en conservant de manière permanente des dettes dans ces mêmes devises. Lorsqu'un emprunt, contracté dans une devise étrangère, sert de couverture à un investissement net dans une filiale étrangère, les différences de change provenant de la conversion de l'emprunt en euro sont directement comptabilisées comme autres éléments du résultat global et plus précisément dans la rubrique réserves pour écarts de conversion.

Les intérêts sur emprunts sont libellés dans la devise qui correspond aux flux de trésorerie générés par les opérations sous-jacentes du Groupe, à savoir Euro, CAD, GBP, AUD, INR et USD. Cela fournit une couverture économique et n'engage aucune opération de dérivé.

En ce qui concerne les autres actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères, le Groupe s'assure que son exposition nette est maintenue à un niveau acceptable en achetant ou en vendant des devises aux taux spot lorsqu'il est nécessaire de rectifier des déséquilibres à court terme.

Risques liés aux matières premières

Les matières premières utilisées pour fabriquer les produits du Groupe sont principalement les résines plastiques telles que le polychlorure de vinyle (PVC), le polyéthylène (PE) et le polypropylène (PP), qui constituent un élément significatif dans le coût des produits du Groupe. Les prix de ces matières premières sont volatils et ont tendance à être cycliques. Aliaxis est généralement en mesure de répercuter les augmentations du prix des matières premières dans le prix de vente de ses produits, bien que parfois avec un certain décalage dans le temps. Le Groupe s'efforce de continuellement optimiser ses achats de résines grâce à une approche centralisée de l'approvisionnement de ses principales matières premières.

Le Groupe est également exposé à l'évolution du prix de l'énergie (en particulier l'électricité).

Risque de taux d'intérêt

Le Groupe a des emprunts à taux flottant exposés au risque de variation des flux de trésorerie résultant de la variation des taux d'intérêt. Le Groupe a également des emprunts à taux fixes (des placements privés sur le marché Nord-Américain, libellés en USD et en EUR et une obligation libellée en EUR).

La politique du Groupe est de couvrir le risque associé aux taux d'intérêt par l'utilisation de swaps, des swaps de taux et de devises ou d'autres produits dérivés. Aucun produit dérivé n'est acquis ou conservé à des fins spéculatives.

Autres risques liés au prix du marché

La demande pour les produits du Groupe est principalement influencée par le niveau d'activité du secteur de la construction et en particulier le niveau des mises en chantier de logements, le niveau de rénovation et l'évolution des dépenses d'infrastructure et des marchés industriels. Ces risques sont toutefois partiellement atténués par la diversification géographique et industrielle. La demande est influencée par les fluctuations du niveau général d'activité dans les différents marchés, dont les facteurs principaux incluent le taux de croissance du PIB, les variations des taux d'intérêt, le niveau des mises en chantier de nouveaux logements et les dépenses d'investissements dans les secteurs de l'industrie ou d'infrastructure.

e) Gestion du capital

La politique du Conseil d'Administration est de maintenir une base de capitaux propres forte afin de maintenir la confiance des investisseurs, des créanciers et des autres parties prenantes et de soutenir le développement futur des activités. Le Conseil d'Administration contrôle la rentabilité des capitaux propres (bénéfice de l'exercice attribuable aux propriétaires de la Société divisé par la moyenne des capitaux propres d'Aliaxis au début et à la fin de l'exercice).

Le Conseil d'Administration contrôle également le niveau des dividendes versés aux Actionnaires ordinaires. L'intention actuelle du Groupe est de recommander lors de l'Assemblée Générale un dividende en augmentation cohérente avec celle des exercices passés et sujet à une révision annuelle en fonction de la future rentabilité du Groupe.

Aucune assurance ne peut cependant être donnée que la Société paiera des dividendes dans le futur. De tels paiements dépendront d'un certain nombre de facteurs tels que les perspectives, les stratégies, les résultats opérationnels, les gains, le capital nécessaire et les surplus, les conditions financières générales, les restrictions contractuelles et tout autre facteur considéré comme pertinent par le Conseil.

Le Conseil cherche à maintenir un équilibre entre les hauts rendements qui pourraient être possibles avec un plus haut niveau d'endettement et les avantages et la sécurité offertes par une position confortable de capitaux propres. En 2023, la rentabilité sur capitaux propres était de 14.0% (2022 : 17.8%). En comparaison, le taux d'intérêt moyen pondéré sur l'endettement financier brut était de 3.2% (2022 : 2.1%).

Il n'y a pas eu de changement durant l'exercice dans l'approche du Groupe au niveau de la gestion du capital. Le Groupe restera prudent compte tenu des circonstances économiques actuelles.

Ni la Société, ni ses filiales ne sont sujettes à des exigences en matière de capital imposées par l'extérieur.

6. Segments opérationnels

Le groupe possède les quatre divisions stratégiques suivantes, représentant ses segments rapportables :

- Amériques
- Pacifique
- EMEA
- Asie

Ces divisions sont gérées séparément car elles requièrent différentes stratégies marketing. Le directeur opérationnel du Groupe revoit au moins trimestriellement les rapports de gestion interne de chaque division.

Les autres segments comprennent des activités mineures en Chine, en Afrique du Sud et en Allemagne. Aucun de ces segments n'a atteint les seuils quantitatifs des segments rapportables en 2023 ou 2022.

Il existe quelques relations intersegmentaires qui se limitent à certain transfert de matières premières et des services de distribution partagés. Les informations relatives à chaque segment sont présentées ci-dessous. L'EBITDA ajusté est utilisé pour mesurer la performance car le management juge que cette information est la plus pertinente pour évaluer les résultats des segments respectifs par rapport à d'autres entités qui opèrent dans la même industrie.

(en € milliers)	Amériques		Pacifique		EMEA		Asie		Autres segments		Non alloués aux segments opérationnels		TOTAL GROUPE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Chiffre d'affaires externe	2,013,708	2,163,674	483,117	548,092	957,842	984,842	560,942	597,585	43,391	47,671	-	-	4,059,002	4,341,865
EBIT courant	387,596	464,934	36,962	37,384	49,313	54,281	(2,288)	43,958	(3,901)	(2,078)	(26,069)	(25,037)	441,614	573,442
Depreciation et amortissement	77,409	62,258	27,700	28,200	39,632	34,986	25,035	23,236	2,164	2,038	5,936	4,005	177,876	154,722
EBITDA courant	465,004	527,191	64,662	65,583	88,946	89,267	22,747	67,194	(1,737)	(40)	(20,132)	(21,032)	619,490	728,165
Coûts de restructuration	(2,262)	(182)	-	57	(5,059)	-	-	-	(142)	-	-	-	(7,463)	(125)
Autres produits / (charges)	(3,159)	1,648	-	-	(952)	(3,964)	-	-	-	-	(8,851)	(10,069)	(12,962)	(12,384)
EBIT par segment	382,175	466,400	36,962	37,441	43,302	50,317	(2,288)	43,958	(4,043)	(2,078)	(34,919)	(35,105)	421,189	560,933
Actifs par segment	2,164,450	2,137,852	433,377	422,426	729,808	768,899	500,256	512,756	52,186	61,074	853,271	676,568	4,733,348	4,579,575
Passifs par segment	601,751	497,398	120,494	119,722	242,310	245,914	157,525	146,840	17,363	15,241	1,196,020	1,324,766	2,335,463	2,349,880
Investissements	178,164	191,528	45,532	21,659	59,645	55,317	27,493	41,881	552	708	19,669	13,987	331,054	325,080
Capitaux employés	1,734,776	1,441,922	328,632	339,082	622,576	634,191	421,212	467,686	34,995	38,065	81,893	100,487	3,224,083	3,021,434
Frais de R&D	7,472	6,412	2,728	1,763	9,674	9,204	2,748	2,059	2,299	332	12,287	12,026	37,207	31,797
Moyenne du nombre d'employés (FTE)	6,678	6,068	1,343	1,293	4,437	4,512	2,622	2,526	557	610	221	204	15,857	15,212

Les actifs non alloués représentent principalement des transactions financières intercompagnies, de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des dérivés, des immobilisations incorporelles et des créances.

Les passifs non alloués représentent principalement des passifs d'impôts et d'impôts différés ainsi que de la dette financière et commerciale.

Nous référons à la section 2. Rapport des administrateurs du rapport annuel pour une explication des principales évolutions par segment.

7. Chiffres d'affaires

En 2023, le chiffre d'affaires du groupe a diminué par rapport aux résultats exceptionnels de 2022, en raison des conditions de marché difficiles tout au long de l'année.

(a) Chiffre d'affaires des clients externes par activité

(en € milliers)	2023	2022
Batiments	1,759,461	1,853,257
Infrastructure	1,407,554	1,503,323
Industrie	612,132	648,368
Agriculture	243,475	262,879
Autres	36,379	74,038
Total chiffre d'affaires	4,059,002	4,341,865

(b) Chiffre d'affaires des clients externes par zone géographique

(en € milliers)	2023	2022
Amérique du nord	1,672,937	1,771,276
Inde	549,950	582,924
Australie	355,577	384,509
France	282,909	278,148
Royaume-Uni	163,948	193,400
Allemagne	140,714	149,557
Nouvelle-Zélande	122,248	156,194
Pérou	65,901	90,704
Espagne	67,914	68,634
Chili	41,178	47,431
Italie	77,349	58,848
Reste du Monde	518,376	560,240
Total chiffre d'affaires	4,059,002	4,341,865

8. Acquisitions et cessions de filiales et intérêts minoritaires

(a) Valencia

En mai 2023, le groupe a annoncé un accord concernant l'acquisition de la division de fabrication de tuyaux et raccords en plastique de la société Valencia Pipe. Cette division de fabrication de tuyaux et raccords en plastique complète parfaitement Ipex, notre marque phare en Amérique du Nord. En intégrant Valencia, le groupe vise à renforcer notre position aux Etats-Unis.

Le 27 juin 2023, le transfert d'actifs a été finalisé par ipex USA LLC pour un montant de €214 millions et les actifs ont été complètement intégrés dans les activités d'Amérique du Nord.

Le chiffre d'affaires de Valencia Pipe depuis son acquisition jusqu'à la date de clôture, s'élève à €28 millions et est inclus dans les comptes consolidés du Groupe. Son résultat excluant les frais de transaction et d'acquisition, s'élève à €2 millions,.

Les actifs relatifs à l'acquisition sont reconnus à leurs justes valeurs estimées et s'élèvent à €146 millions (voir annexe 2 pour les méthodes de valuation utilisées).

Le goodwill de €69 millions est imputable au potentiel de rentabilité et de croissance des actifs acquis.

Les coûts d'acquisition encourus par le Groupe s'élèvent à €3 millions (Voir Note 11).

		Valencia		
	Notes	Valeur comptable pre-acquisition	Ajustement de la juste valeur	Valeur reconnue sur acquisition
(en € milliers)				
Immobilisations incorporelles	16	-	107,972	107,972
Immobilisations corporelles	17	15,298	1,724	17,022
Stocks	19	16,349	4,657	21,006
Créances	20	51	-	51
Dettes commerciales et autres dettes	29	(481)	-	(481)
Actifs et passifs nets identifiables		31,217	114,353	145,571
Contrepartie payée cash				214,350
Goodwill sur acquisition	16			68,779

(b) Zypho

Le 31 mai 2023, le groupe annonce l'acquisition de Zypho, une société technologique portugaise qui est à la pointe des solutions de récupération de chaleurs des eaux usagées dans les bâtiments depuis plus d'une décennie. Les solutions proposées par Zypho, mettent l'accent sur la réduction des émissions de carbone tout en réduisant les factures d'énergie, ce qui correspond parfaitement à l'engagement du groupe en faveur de la durabilité et de la préservation de l'eau.

Cette acquisition permettra au groupe d'utiliser sa présence mondiale et son expérience dans les solutions de gestion de fluide pour étendre d'avantage la portée des produits de Zypho. De plus, le groupe bénéficiera de l'expertise de Zypho en matière d'innovation des eaux usagées.

A partir du 30 juin, les comptes de Zypho ont été complètement intégrés dans les comptes consolidés du groupe. Aliaxis détient 100% des parts de cette nouvelle entité.

La contrepartie payée en cash s'élève à €9.6 millions et a engendré un goodwill de €7.9 millions.

(c) Lareter SPA

L'allocation du prix d'achat de Lareter SPA, qui a été acquis en décembre de l'année dernière, a été finalisée et n'a pas entraîné aucune modification matérielle.

(d) Autres acquisitions

En mai 2023, le groupe a annoncé l'acquisition de Compounding Specialist Ltd (Compsec), un expert du recyclage. Compsec transforme le polypropylène et le polyéthylène de haute densité en granulés. La résine recyclée de haute qualité est alors utilisée par les fabricants de plastique à travers le pays comme matières premières.

L'expertise de Comspec dans le recyclage de matériaux plastiques permet au groupe de fournir des matériaux recyclés aux opérations, de réduire l'empreinte carbone du groupe et de collaborer avec ses clients pour atteindre ses objectifs en durabilité.

Le recycleur de plastique situé à Christchurch, en Nouvelle-Zélande (NZ), a été acheté par Plastics Recycling NZ, une coentreprise entre Aliaxis et Waste Management NZ. Plastics Recycling NZ, qui est opérationnelle depuis 2023, vise à investir dans des solutions de recyclage du plastique afin de réduire les déchets de construction et démolition en plastique et de les transformer en matière première recyclée.

L'impact de Compsec via la coentreprise plastics Recycling NZ ne doit pas être considéré comme matériel en 2023.

(e) Russian businesses

Dans le courant du deuxième trimestre de 2022, Aliaxis a décidé d'arrêter ses activités en Russie et une dépréciation de €4.3 millions a été enregistrée. Les actifs et passifs des entités Russes ont été considérés et classifiés en 2022 en tant que actifs et passifs détenus en vue de la vente. En 2023, la transaction a été clôturée et un gain de €0.6 million a été reconnu.

9. Autres produits et charges d'exploitation

(en € milliers)	2023	2022
Subventions publiques	488	674
Revenus locatifs des immeubles de placement	1,110	1,194
Charges opérationnelles des immeubles de placement	(112)	(119)
Profits / (pertes) sur la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	21	98
Coûts de restructuration	(252)	(2,440)
Amortissement d'immobilisations liées aux acquisitions et fusions	(22,204)	(17,156)
Impôts de nature opérationnelle	(7,153)	(7,701)
Autres produits locatifs	548	506
Récupérations d'assurance	2,011	216
Dépréciation des immobilisations	(237)	(561)
Autres	(230)	83
Autres produits (charges) d'exploitation	(26,011)	(25,207)

10. Coûts de restructuration

Les coûts de restructuration de l'année 2023 s'élevaient à € 7.5 millions. Ces dépenses concernaient principalement des projets de transformation et de restructuration en EMEA et en Amérique Latine.

11. Autres produits et charges

Le total des autres produits et charges s'élevait à € 13.0 millions et concernait principalement les coûts de fusion et d'acquisition D'Uponor, Valencia Pipes et Zypho.

En 2022, le total des autres produits et charges s'élevait à € 12.4 millions et concernait principalement les coûts de fusion et d'acquisition pour € 9.8 millions et l'abandon de notre activité en Russie pour € 4.3 millions, partiellement compensés par le gain sur la vente de terrains et de bâtiments au Panama pour €1.6 million.

12. Complément d'information sur les charges d'exploitation

Les charges de personnel suivantes sont incluses dans le résultat opérationnel :

(en € milliers)	Annexes	2023	2022
Salaires et appointements		748,226	702,484
Cotisations à la sécurité sociale		102,906	101,102
Variation de la provision pour restructuration		478	(27)
Dépenses de pension pour régimes à prestations définies	25b	5,143	5,728
Contributions aux régimes à cotisations définies	25a	23,589	19,137
Autres frais salariaux		34,971	27,349
Frais de personnel		915,313	855,773

Le nombre moyen d'équivalents temps plein est réparti comme suit :

(en unités)	Annexes	2023	2022
Production		10,926	10,533
Ventes et marketing		2,889	2,838
R&D et administration		2,042	1,841
Total effectif	6	15,857	15,212

Les charges de personnel, les amortissements et les pertes de valeur sont incluses sous les rubriques suivantes de l'état consolidé du résultat global:

	Frais de personnel	Amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles, immeubles de placement et actifs détenus en vue de la vente	Amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles	Total des amortissements et dépréciations
(en € milliers)				
Coût des ventes	496,419	124,011	662	124,673
Charges commerciales	173,599	6,699	170	6,869
Charges administratives	220,462	15,866	5,348	21,215
Frais de recherche et de développement	19,458	1,821	156	1,977
Autres (produits) / charges d'exploitation	1,407	297	22,207	22,504
Éléments d'ajustement	3,968	1,142	(2)	1,140
Total	915,313	149,836	28,541	178,377

13. Charges financières

(en € milliers)	2023	2022
Charges d'intérêt sur emprunts financiers	(42,022)	(24,715)
Charges d'intérêt sur contrats de location	(8,785)	(5,709)
Amortissement des frais différés de mise en place d'emprunts	(1,666)	(1,639)
Charges d'intérêt sur autres passifs	(115)	(221)
Variation nette de la juste valeur des dérivés de couverture - portion inefficace	(212)	-
Perte nette de change	(6,091)	(6,404)
Frais bancaires	(9,003)	(4,032)
Autres	(3,718)	(3,115)
Charges financières	(71,612)	(45,835)

L'augmentation des charges financières est principalement due à la fluctuation des charges d'intérêts qui s'explique par l'augmentation des taux d'intérêts et de la dette principale.

14. Produits financiers

(en € milliers)	2023	2022
Produits d'intérêt sur trésorerie et équivalents de trésorerie	16,644	10,657
Produits d'intérêt sur autres actifs	674	357
Dividendes	5,581	-
Variation nette de la juste valeur des dérivés de couverture - portion inefficace	-	27
Produits sur la vente de placements financiers	81,032	-
Autres	9,775	10,963
Produits financiers	113,705	22,004

Le produit sur les ventes de placements financiers concerne le gain réalisé sur la vente des actions détenues dans Uponor. Les actions d'Uponor ont également généré un revenu sur dividende. Les acquisitions d'autres placements et les produits de cession de placements, comme présenté dans le tableau consolidé des flux de trésorerie, sont également lié aux transactions relatives à Uponor.

15. Impôts sur le résultat

Les impôts comptabilisés en résultat peuvent être détaillés de la manière suivante :

(en € milliers)	2023	2022
Impôts courants de l'exercice	(165,479)	(177,122)
Ajustements des impôts courants liés à des exercices précédents	11,316	(3,025)
Total des charges d'impôt courant	(154,162)	(180,146)
Comptabilisation initiale et reprise des différences temporelles	16,674	9,687
Impact du changement de taux d'imposition adoptés	(857)	(19)
Ajustements des impôts différés liés à des exercices précédents	(1,049)	375
Comptabilisation des actifs d'impôt différé sur pertes fiscales non comptabilisés précédemment	-	3,862
Total des produits / (charges) d'impôt différé	14,768	13,905
Total de la charge d'impôt reprise en résultat	(139,395)	(166,241)

La réconciliation du taux d'imposition effectif avec la moyenne pondérée des taux nominaux d'imposition peut être résumée de la manière suivante :

(en € milliers)	2023		2022	
Bénéfice avant impôts	463,282		537,102	
Impôts calculés sur base de la moyenne des taux nationaux d'imposition	(120,300)	26.0%	(135,359)	25.2%
Impact fiscal de:				
Charges non déductibles	(4,043)	0.9%	(4,348)	0.8%
Charges d'intérêt non déductibles	(783)	0.2%	(414)	0.1%
Crédit d'impôt et déduction fiscale	1,903	(0.4%)	1,620	(0.3%)
Pertes fiscales de l'année pour lesquelles des actifs d'impôt différé ne sont pas comptabilisés	(10,459)	2.3%	(17,748)	3.3%
Changement de taux d'imposition adoptés	(857)	0.2%	(19)	0.0%
Impôts sur les résultats distribués et non distribués	(9,943)	2.1%	(9,110)	1.7%
Taxes sur produits d'intérêts et redevances retenues à la source	(7,566)	1.6%	(5,913)	1.1%
Taxation sur d'autres bases que le résultat	(473)	0.1%	(1,868)	0.3%
Utilisation de pertes fiscales non comptabilisés précédemment	4,519	(1.0%)	3,323	(0.6%)
Ajustements des impôts courants liés à des exercices précédents	11,316	(2.4%)	(3,025)	0.6%
Ajustements des impôts différés liés à des exercices précédents	(1,049)	0.2%	375	(0.1%)
Comptabilisation des actifs d'impôt différé sur pertes fiscales non comptabilisés précédemment	-	0.0%	3,862	(0.7%)
Autres	(1,659)	0.4%	2,383	(0.4%)
Charge d'impôt reprise en résultat	(139,395)	30.1%	(166,241)	31.0%

La charge d'impôts, composée des impôts courants et différés, s'élevait à € 139 millions (2022: € 166 millions), ce qui représente un taux d'imposition effectif de 30.1% (2022: 31.0%). Le Groupe a évalué l'impact de la directive Pillar 2 comme étant immatériel.

16. Immobilisations incorporelles et goodwill

	2023		2022	
	Goodwill	Immobilisations incorporelles (durée d'utilité définie)	Total immobilisations incorporelles	Total immobilisations incorporelles
(en € milliers)				
Valeur d'acquisition				
Au 1er janvier	712,687	462,318	1,175,004	988,696
Changement du périmètre de consolidation et cessions d'Actifs	76,864	110,732	187,596	137,700
- Acquisitions	76,864	110,805	187,670	137,700
- Déconsolidation	-	(73)	(73)	-
Acquisitions	-	55,559	55,559	42,786
Cessions et désaffectations	-	(767)	(767)	(1,018)
Transferts	(272)	673	401	1,580
Ecart de conversion	(12,129)	(13,415)	(25,543)	5,260
Au 31 décembre	777,150	615,101	1,392,251	1,175,004
Amortissements et pertes de valeur				
Au 1er janvier	(81,027)	(218,602)	(299,629)	(267,412)
Changement du périmètre de consolidation	-	(85)	(85)	(4,483)
- Acquisitions	-	(145)	(145)	(4,483)
- Déconsolidation	-	59	59	-
Charge de l'exercice	-	(28,541)	(28,541)	(21,548)
- Amortissements	-	(28,543)	(28,543)	(21,537)
- Dépréciations d'actifs (comptabilisées) / reprises	-	2	2	(11)
Cessions et désaffectations	-	767	767	1,032
Transferts	272	(418)	(146)	(781)
Ecart de conversion	(303)	4,655	4,352	(6,438)
Au 31 décembre	(81,058)	(242,225)	(323,283)	(299,629)
Valeur comptable à la fin de l'exercice	696,092	372,876	1,068,968	875,376
Valeur comptable à la fin de l'exercice précédent	631,660	243,716	875,376	721,284

Les changements du périmètre de consolidation et cessions d'actifs réfèrent aux acquisitions de Valencia et Zypho.

Les acquisitions sont relatives au nouveau système ERP qui est actuellement implémenté.

La valeur comptable du goodwill alloué à chaque UGT au 31 décembre est comme suit :

(en € milliers)		2023	2022
UGTs	Pays		
Aliaxis North America et ses filiales	Canada et Etats-Unis	400,377	339,387
FIP	Italie	61,887	61,887
New Zealand et ses filiales	Nouvelle-Zélande	35,320	36,730
Ashirvad	Inde	33,179	34,564
Nicoll	France	32,701	32,701
Aliaxis Deutschland GmbH Technical Plastics	Allemagne	31,712	31,712
Philmac	Australie	26,269	27,128
Marley Deutschland GmbH	Allemagne	19,402	19,402
Aquarius	Israël	13,667	14,540
Aliaxis Iberia	Espagne	9,429	9,429
Zypho	Portugal	7,901	-
Nicoll Perú SA	Pérou	8,469	8,519
La.Re.Ter	Italie	8,125	8,005
Autres (1)	Autres	7,655	7,654
Goodwill		696,092	631,660

(1) Valeur comptable du goodwill alloué à différentes UGTs individuellement négligeables

Les paramètres d'évaluation (CMPC (coût moyen pondéré du capital) et taux de croissance) du goodwill sont alloués comme suit aux différent UGTs au 31 décembre :

(en € milliers)		Croissance au-delà des périodes de prévision	CMPC avant impôts	CMPC après impôts ¹
UGTs	Pays			
Aliaxis North America et ses filiales	Canada	1.00%	11.80%	8.70%
Aliaxis North America et ses filiales	Etats-Unis	1.00%	12.60%	9.20%
FIP	Italie	2.00%	12.60%	9.60%
New Zealand et ses filiales	Nouvelle-Zélande	2.00%	13.70%	9.90%
Ashirvad	Inde	3.50%	18.60%	12.10%
Nicoll	France	2.00%	11.60%	8.40%
Aliaxis Deutschland GmbH Technical Plastics	Allemagne	2.00%	11.10%	7.80%
Philmac	Australie	2.00%	13.10%	9.10%
Marley Deutschland GmbH	Allemagne	2.00%	11.10%	7.80%
Aliaxis Iberia	Espagne	2.00%	11.80%	8.90%
Nicoll Perú SA	Pérou	2.50%	16.00%	11.40%
Durman Esquivel et ses filiales	Amérique centrale	2.50%	19.40%	13.50%
La.Re.Ter	Italie	2.00%	9.60%	12.63%
Aquarius	Israël	2.00%	9.25%	12.00%

Le goodwill est, pour les besoins du test de dépréciation, alloué aux unités opérationnelles qui représentent au sein du Groupe le niveau le plus bas auquel le goodwill est suivi pour les besoins de gestion interne.

Les valeurs recouvrables des UGTs sont déterminées sur la base de leur valeur d'utilité, en application de méthodes de calcul conformes à celles pratiquées dans le passé. Le calcul de cette valeur d'utilité se base sur des projections de flux de trésorerie libres sur 5 ans, tenant compte des informations contenues dans le budget de 2023 et extrapolées pour les quatre années suivantes. Pour le Chili, la valeur recouvrable de cette UGT est évaluée en déduisant les coûts de cession à la juste valeur des actifs.

Des hypothèses ont été faites pour chaque UGT en tenant compte des performances passées et des anticipations de l'évolution du marché, impliquant généralement une performance opérationnelle stable par rapport au budget 2024 et une croissance 2% à 4% par an, et 7.5% pour l'Inde (reflétant les caractéristiques de marché spécifiques de l'Inde). En raison de la situation spécifique de certains UGT, les projections pour certain pays dévient des hypothèses générales mentionnées ci-dessus, en particulier pour les investissements d'Aliaxis Next (TCAC d 50%-70%) et pour une partie d'Amérique du Sud (Pérou, TCAC de 6%).

La valeur terminale est calculée pour chaque unité à partir d'un flux de trésorerie normalisé à la fin de la dernière période projetée et d'un taux nominal de croissance (y inclus le taux d'inflation estimé) de 1% en moyenne pour l'Amérique du Nord, de 2% pour l'Europe, l'Australie et la Nouvelle-Zélande, 2.5% pour l'Amérique Latine (Pérou et l'Amérique centrale) et de 3.5% en Inde afin de refléter les perspectives de croissances plus élevées de ce dernier.

Les flux de trésorerie ont été escomptés au taux moyen pondéré du coût du capital. En fonction des pays concernés, ce dernier varie entre 11.1% et 19.4%, légèrement supérieur aux années passées, reflétant l'inflation plus élevée et le taux d'intérêt sans risque. Le coût de la composante fonds propres pour les pays développés est basé sur un taux sans risque et une prime de risque sur fonds propres de 5.4%. En ce qui concerne les pays émergents, une prime de risque par pays est ajoutée. Le coût de la composante dette pour les deux types d'économie reflète le coût estimé à long terme du financement desdites économies.

Les résultats du test sont sensibles aux hypothèses utilisées. Une augmentation du coût moyen pondéré du capital de 1% ou une diminution de 0.5% de la croissance à l'infini n'aurait entraîné aucune perte de valeur significative.

Au cours de 2023, aucune perte de valeur sur goodwill n'a été constatée dans le compte de résultat.

17. Immobilisations corporelles

					2023	2022
	Terrains et constructions	Installations, machines et outillage	Autres	Immobilisations en cours et acomptes versés	Total	Total
(en € milliers)						
Valeur d'acquisition ou coût présumé						
Au 1er janvier	852,989	1,561,367	133,802	247,493	2,795,650	2,420,911
Changement du périmètre de consolidation et						
cessions d'Actifs	2,782	9,000	107	3,712	15,600	56,926
- Acquisitions	3,224	9,052	189	3,712	16,177	56,926
- Cessions	(443)	(52)	(82)	-	(577)	-
Acquisitions	87,965	57,575	18,580	201,035	365,156	347,787
Cessions et désaffectations	(6,737)	(20,998)	(9,712)	(619)	(38,065)	(28,969)
Transferts	26,011	72,508	3,374	(104,976)	(3,084)	3,669
Ecart de conversion	(11,338)	(15,556)	(845)	(4,847)	(32,586)	(4,671)
Au 31 décembre	951,672	1,663,897	145,305	341,798	3,102,672	2,795,650
Amortissements et pertes de valeur						
Au 1er janvier	(311,389)	(1,185,586)	(96,066)	(593)	(1,593,633)	(1,480,676)
Changement du périmètre de consolidation	420	(8)	65	-	477	(11,664)
- Acquisitions	-	(59)	(1)	-	(60)	(11,664)
- Cessions	420	51	66	-	537	-
Charge de l'exercice	(44,049)	(90,707)	(14,985)	17	(149,725)	(133,368)
- Amortissements	(44,634)	(89,400)	(14,953)	0	(148,988)	(132,535)
- Dépréciations d'actifs (comptabilisées) / reprises	585	(1,307)	(32)	17	(737)	(833)
Cessions et désaffectations	5,369	20,400	9,319	41	35,130	25,953
Transferts	476	797	603	-	1,876	933
Ecart de conversion	2,658	9,021	413	(24)	12,068	5,189
Au 31 décembre	(346,515)	(1,246,082)	(100,651)	(560)	(1,693,808)	(1,593,633)
Valeur comptable à la fin de l'exercice	605,157	417,815	44,654	341,238	1,408,864	1,202,017
Valeur comptable à la fin de l'exercice précédent	541,600	375,782	37,736	246,899	1,202,017	940,235
Dont:						
Immobilisations louées à la fin de l'exercice	193,482	11,655	14,824	-	219,961	161,916
Immobilisations louées à la fin de l'exercice précédent	141,012	10,033	10,872	(0)	161,916	125,678

La direction du Groupe estime que la valeur résiduelle des immobilisations corporelles est négligeable. Le montant total des acquisitions des immobilisations corporelles, excluant les immobilisations louées, s'élève à € 275.5 millions.

La valeur d'acquisition et les amortissements et pertes de valeurs des actifs corporels entièrement amortis sont sortis des livres via le mouvement cessions et désaffectations.

Les changements du périmètre de consolidation et cessions d'actifs réfèrent aux acquisitions de Valencia et Zypho SA.

18. Immeubles de placement

(en € milliers)	2023	2022
Valeur d'acquisition		
Au 1er janvier	9,947	10,109
Ecart de conversion	370	(162)
Au 31 décembre	10,317	9,947
Amortissements et pertes de valeur		
Au 1er janvier	(6,774)	(6,766)
Charge de l'exercice	(112)	(114)
- Amortissements	(112)	(114)
Ecart de conversion	(253)	107
Au 31 décembre	(7,138)	(6,774)
Valeur comptable au 31 décembre	3,179	3,173

Les immeubles de placement comprennent 2 bâtiments commerciaux loués (en partie ou en totalité) à des tiers. La juste valeur de marché de ces bâtiments, basée sur un rapport d'évaluation externe, est estimée à € 7.9 millions (2022: € 7.5 millions). Ces immeubles sont catégorisés en niveau 3.

19. Stocks

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Stock en transit	25,229	14,634
Matières premières, matériaux d'emballage et consommables	259,417	351,319
Composants	44,072	44,786
En-cours de fabrication	21,347	22,059
Produits finis	467,937	554,869
Marchandises achetées en vue de leur revente	70,169	73,954
Stocks, net de réduction de valeur	888,171	1,061,621

La réduction de valeur totale sur stocks s'élève à € 46.1 millions au 31 décembre 2023 (2022: € 42.7 millions).

La charge de la réduction de valeur comptabilisée en résultat durant l'exercice est de € 8.9 millions (2022: € 16.4 millions).

20. Créances

Au 31 décembre (en € milliers)	Annexes	2023	2022
Créances commerciales brutes	30	503,421	402,191
Pertes de valeur	30	(27,561)	(18,251)
Créances commerciales		475,860	383,940
Autres taxes à récupérer		48,413	52,137
Autres		35,601	97,680
Autres créances		84,014	149,817
Créances		559,874	533,757

L'exposition du Groupe au risque de crédit et aux pertes de valeur sur créances sont détaillés dans l'annexe 30.

21. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Dépôts en banque à court terme	95,812	48,739
Comptes courants bancaires	458,409	687,284
Caisse	92	8,225
Fonds du marché monétaire	81,351	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	635,664	744,247
Découverts bancaires	(12,268)	(6,006)
Trésorerie et équivalents de trésorerie tels que repris dans le tableau des flux de trésorerie	623,396	738,241

Les dépôts à court terme sont tenus avec des contreparties de notation supérieure, pour des périodes inférieures ou égales à trois mois et sont rémunérés aux taux de marché.

Les devises les plus significatives sont CAD, EUR et USD.

En 2023, le Groupe a commencé à investir dans des Fonds du marché monétaire (MMF), ayant un rating élevé, liquidité journalière et considérés comme des composants de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Les fonds du marché monétaire sont des fonds communs de placement à capital variable qui investissent dans des instruments de dette à court terme tels que des bons du Trésor, des certificats de dépôt, des obligations, des gilts d'État et des billets de trésorerie. Les principaux objectifs sont la préservation du capital, une liquidité élevée et un modeste rendement supplémentaire par rapport aux taux d'intérêt à court terme ou aux taux de référence.

22. Capitaux propres

Capital social et primes d'émission

Le capital social et les primes d'émission de la Société au 31 décembre 2023 s'élèvent à € 76.0 millions (2022: € 76.0 millions) et sont constitués de 91,135,065 actions ordinaires entièrement libérées et sans désignation de valeur nominale (2022: 91,135,065).

Les détenteurs d'actions ordinaires ont droit aux dividendes tels que déclarés. La décision prise lors de l'assemblée générale des actionnaires de la société le 3 mai 2023 stipule que les actions nominatives bénéficieront d'un double droit de vote, sous réserve du respect de certaines conditions.

Réserves associées aux instruments de couverture

Dans l'état consolidé des variations de capitaux propres, les réserves associées aux instruments de couvertures comprennent les réserves de couverture de flux de trésorerie et les coûts de couverture. De plus amples informations sur cette répartition sont disponibles à l'Annexe 30.

Les réserves de couverture de flux de trésorerie comprennent pour un montant total négatif de € -1.0 million (2022: € 0.1 million) la partie effective du changement net cumulé de la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie.

Fin 2023, les coûts de couverture s'élèvent à € 0.1 million. Les réserves associées aux instruments de couverture s'élèvent à un montant total négatif de € -0.4 million hors taxes.

Réserves pour actions propres

Au 31 décembre 2023, le Groupe détient 13,040,981 actions propres (2022: 12,449,777). Les cadres supérieurs ont la possibilité de constituer un pourcentage de participation dans l'une des filiales (Aliaxis Management Company SRL qui détient 2,000,000 d'actions Aliaxis SA) conformément aux plans d'intéressement à long terme.

En 2023, la Société Financière du Val d'Or SA a vendu 3,796 (2022: 2,514) actions nominatives qu'elle détenait dans Aliaxis SA, à certains membres du management du groupe. De plus, durant la même période, la Société Financière du Val d'Or SA a acquis 595,000 actions. Actuellement, ces participations représentent 0.80% d'Aliaxis Management Company SRL.

En 2021, la Société Financière du Val d'Or SA a vendu 431,000 actions nominatives qu'elle détenait dans Aliaxis SA, à certains membres du management du groupe. Les acheteurs ont reçu la possibilité de payer leurs actions en maximum cinq versements dont un paiement initial de minimum 20% du prix des actions acquises. La Société Financière du Val d'Or SA bénéficie d'un gage sur ces actions tant que le prix d'achat et les intérêts relatifs aux paiements différés n'ont pas été totalement perçus.

La Société Financière du Val d'Or SA dispose également du droit de racheter ces actions dans le cas où celles-ci seraient dématérialisées ou remises en vente et ce, au cours en vigueur à ce moment sur l'Euronext Expert Market. Ce droit de la Société Financière du Val d'Or SA expire en 2041.

Réserves pour écarts de conversion

Les réserves pour écarts de conversion comprennent toutes les différences de change provenant de la conversion des états financiers des filiales du Groupe situées à l'étranger aussi bien que les écarts de conversion des engagements qui couvrent les investissements nets à l'étranger et les impacts de conversion résultant des couvertures d'investissement net. L'évolution négative des réserves pour écarts de conversion au cours de l'année 2023 qui s'élève à € 55.3 millions s'explique par l'affaiblissement des principales monnaies d'échange envers l'EUR à la fin de l'année, comme le dollar américain (5.8%), la roupie indienne (4.2%) et le dollar canadien (1.2%).

En 2022, l'évolution positive des réserves pour écarts de conversion s'élevait à € 3.5 millions. Cette augmentation s'explique par le renforcement des principales monnaies d'échange envers l'EUR à la fin de l'année, comme le dollar américain (3.5%) et le colon costaricien (12.1%), partiellement compensé par l'affaiblissement d'autres monnaies d'échanges tel que la roupie indienne (5%) et la livre sterling (6%).

Dividendes

En 2022, un dividende de € 78.4 millions a été déclaré et payé par Aliaxis, soit un dividende brut de € 0.860 par action. Exclusion faite de la part attribuable aux actions propres détenues par le Groupe, ce montant est de € 67.7 millions

Pour cet exercice, le Conseil d'Administration a proposé qu'un dividende de € 86.2 millions, soit un dividende brut de € 0.946 par action, soit déclaré et payé. Exclusion faite de la part attribuable aux actions propres détenues par le Groupe, ce montant est de € 73.9 millions. Ce dividende n'a pas été provisionné.

Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires s'élèvent à € 6.4 millions, en ligne par rapport à l'année dernière.

23. Résultat par action

Bénéfice de base par action

Le calcul du bénéfice de base par action est déterminé à partir du bénéfice attribuable aux actionnaires d'Aliaxis de € 322.2 millions (2022: € 369.4 millions) et de la moyenne pondérée du nombre total d'actions ordinaires en circulation pendant l'exercice, déduction faite des actions propres. Ce calcul s'effectue de la manière suivante :

Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires, net d'actions propres

(en milliers d'actions)	2023	2022
Actions ordinaires émises	91,135	91,135
Actions propres	(12,450)	(12,453)
Actions ordinaires émises au 1er janvier, net d'actions propres	78,685	78,682
Impact d'actions émises pendant l'année	(162)	1
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires au 31 décembre, net d'actions propres	78,523	78,683

24. Prêts et emprunts

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Non courant		
Emprunts bancaires garantis	1,309	1,865
Emprunts bancaires non garantis & autres	279,484	290,139
Placements privés US	49,757	50,865
Obligation	745,925	745,081
Coûts de transaction différés	(4,747)	(6,412)
Prêts et emprunts non courants	1,071,728	1,081,537
Courant		
Emprunts bancaires garantis	906	1,160
Emprunts bancaires non garantis & autres	83,856	124,051
Placements privés US	-	105,007
Coûts de transaction différés	(1,666)	(1,666)
Prêts et emprunts courants	83,097	228,551
Prêts et emprunts	1,154,825	1,310,089

La ventilation des variations de prêts et d'emprunts en flux de trésorerie et en variations non monétaires peut être détaillée comme suit :

Au 31 décembre (en € milliers)	Flux de trésorerie			Variations non monétaires			2023
	2022	Entrée	Sortie	Transfer / Changement de périmètre	Impact taux	Ammorti- sment	
Non courant							
Emprunts bancaires garantis	1,865	-	(867)	312	-	-	1,309
Emprunts bancaires non garantis, & autre	290,139	308,317	(306,286)	10	(12,714)	19	279,484
Placements privés US	50,865	-	-	-	(1,108)	-	49,757
Obligation	745,081	-	-	-	-	843	745,924
Coûts de transaction différés	(6,412)	-	-	1,666	-	-	(4,747)
Prêts et emprunts non courants	1,081,537	308,317	(307,154)	1,987	(13,822)	862	1,071,728
Courant							
Emprunts bancaires garantis	1,160	-	(435)	181	-	-	906
Emprunts bancaires non garantis & autre	124,051	39,897	(79,033)	-	(1,058)	-	83,856
Placements privés US	105,007	-	(102,861)	-	(2,146)	-	-
Coûts de transaction différés	(1,666)	-	-	(1,666)	-	1,666	(1,666)
Prêts et emprunts courants	228,551	39,897	(182,329)	(1,485)	(3,204)	1,666	83,096
Prêts et emprunts	1,310,089	348,214	(489,482)	503	(17,026)	2,528	1,154,825

En juillet 2015, le Groupe a émis sur le marché des placements privés aux Etats-Unis (US private placements) des titres pour un montant approximatif de USD 55 millions, répartis en deux tranches :

- USD 35 millions à 4.26% échéant en 2025
- EUR 18 millions à 2.64% échéant en 2027

A la suite de ces placements, le Groupe a conclu des swaps de taux et de devises (cross-currency swaps) afin de maintenir une source de financement diversifiée en termes de durée, devises et taux d'intérêt, desquels USD 35 millions sont toujours en cours.

Le 22 octobre 2021, le Groupe a refinancé sa dette syndiquée existante et sa ligne de crédit multidevises Club deal, les deux initialement à échéance en 2022, par une nouvelle ligne de crédit revolving multi devises de 5 ans (avec deux possibles extensions d'un an). Cette ligne a été conclue entre Aliaxis Finance / Aliaxis North America / Glynwed USA Inc et un syndicat de banques.

En 2023, la ligne de crédit a été augmentée de €100 millions pour atteindre € 950 millions (après l'activation de la clause « Accordion »). En 2023 également, la 2^e extension d'un an a été exercée, de manière à amener la date d'échéance à octobre 2028.

La gestion des risques associés aux taux d'intérêt est décrite à la note 30.

Au 31 décembre 2023, l'utilisation de la ligne de crédit syndiquée s'élevait à € 279 millions (2022 : € 290 millions).

Ces programmes de placements privés ainsi que la ligne syndiquée sont sans garantie et sont soumis aux covenants (comportant entre autres des covenants financiers basés sur la couverture des intérêts et sur un niveau

de levier financier) et aux engagements standards pour ce type de crédits, et ne faisaient l'objet d'aucune violation au 31 décembre 2023.

Les autres emprunts d'Aliaxis Finance SA et d'autres filiales du Groupe comprennent un certain nombre de lignes de crédit bilatérales ou multilatérales.

Les termes et conditions des prêts et emprunts significatifs sont les suivants :

Au 31 décembre (en € milliers)	Devise	Taux d'intérêt nominal	Année d'échéance	2023	2022		
				Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
Emprunts bancaires garantis							
	EUR	Euribor + margins	2024-2027	2,215	2,215	3,024	3,024
Emprunts syndiqués non garantis							
	USD	Libor + 0.65%	2028	279,470	279,470	160,791	160,791
	AUD	Interbank + 0.65%	2028	-	-	129,357	129,357
Autres emprunts bancaires non garantis							
	CLP	10.74%	2023	-	-	2,727	2,727
	PEN	7.80% - 9.27%	2024	21,855	21,855	17,690	17,690
	INR	7.65% - 8.45%	2024	53,594	53,594	80,852	80,852
	USD	7% - 9%	2024	7,247	7,247	3,750	3,750
	CRC	9.00%	2024	1,765	1,765	17,264	17,264
	EUR	Euribor + margins	2024-2027	69	69	2,497	2,497
Obligation							
	EUR	0.875%	2028	750,000	750,000	750,000	750,000
Dette placement privé américain							
	USD	5.09%	2023	-	-	105,007	105,007
	USD	4.26%	2025	31,706	31,706	32,815	32,815
	EUR	2.64%	2027	18,051	18,051	18,051	18,051
Autres (*)				(11,148)	(11,148)	(13,736)	(13,736)
Total des prêts et emprunts portant intérêt				1,154,825	1,154,825	1,310,089	1,310,089

(*) Autres prêts et emprunts portant intérêt incluent prêts, frais d'arrangements différés et prime d'émission d'obligation

L'échéancier de remboursement des dettes est le suivant :

(en € milliers)	Total	1 an ou moins	1 à 2 ans	2 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires garantis	2,215	906	553	744	13
Emprunts bancaires non garantis & autre	363,341	83,856	-	279,484	-
Placements privés US	49,757	-	31,706	18,051	-
Obligation	745,925	-	-	745,925	-
Coûts de transaction différés	(6,412)	(1,666)	(1,654)	(3,093)	-
Total au 31 décembre	1,154,825	83,097	30,605	1,041,111	13

25. Avantages au personnel

Aliaxis procure des plans d'avantages telles que les régimes de retraite et de soins médicaux, les plans indemnités de fin de carrière et autres régimes d'avantages à long terme dans plusieurs pays dans lesquels le Groupe opère. En outre, le Groupe a également des plans de paiement à base d'actions et un régime de gains à long terme.

Le Groupe gère pour ses employés un certain nombre de régimes à prestations et à cotisations définies à travers le monde, dont les actifs sont généralement détenus dans des fonds de pensions séparés. Les régimes de retraite sont généralement financés par des cotisations des employés et des cotisations de l'entreprise. Aliaxis procure des régimes de retraite financés et non financés à l'avance.

a) Régimes à cotisations définies

Pour les régimes à cotisations définies, les sociétés du Groupe versent des cotisations à des fonds de pension ou à des compagnies d'assurance.

Une fois que les cotisations ont été versées, les sociétés du Groupe n'ont plus d'obligation de paiement. Les contributions régulières constituent une charge pour la période pendant laquelle ils sont dus. En 2023, les dépenses des régimes à cotisations définies pour le Groupe s'élève à € 23.6 millions (en 2022: € 19.1 million)

b) Régimes à prestations définies

En 2023, Aliaxis dispose d'un total de 54 régimes à prestations définies qui offrent les avantages suivants:

Les prestations de retraite:	39
Médaille du travail:	11
Prestations médicales:	4

Tous les plans ont été établis conformément à la pratique courante et aux exigences légales de chaque pays concerné.

Les régimes de retraite à prestations définies fournissent généralement un avantage lié aux années de service et à la rémunération de fin de carrière.

Les régimes de retraite en Australie, en Belgique, en Inde, en Suisse et en Angleterre sont externalisés via des contrats d'assurance ou via des fonds de pension légalement séparés du Groupe. Au Canada, le groupe gère deux plans de retraite de base financés et deux plans de retraite complémentaire non financés. En Allemagne, le groupe gère un plan de retraite financé et deux plans de retraite non financés.

Les besoins de financement sont précisés dans le contrat d'assurance ou, dans le cas des fonds de pension, basé sur les documents d'évaluation actuarielle du fond de pension énoncées dans les politiques de financement du plan et conformes aux exigences de financement minimal locales. Pour les deux plans au Canada, un plan de redressement est mis en place afin de remplir les exigences de financement minimum.

La législation belge impose aux employeurs de garantir un rendement minimum sur les cotisations définies versées à la fois par l'employeur et l'employé. L'obligation de garantir un rendement minimum expose le groupe à un risque de sous-financement pour les régimes en place. Ce risque dépend du rendement réel des actifs et de l'évolution de la garantie minimale légale. Pour répondre aux normes IFRS, ces régimes hybrides à cotisations définies sont classés et présentés comme des régimes à prestations définies.

Les régimes de retraite en Italie, en Autriche et en Nouvelle-Zélande sont des régimes non externalisés.

Les régimes relatifs à la couverture de soins médicaux fournissent des prestations médicales après la retraite pour des anciens employés en France, au Canada, aux Etats-Unis et en Angleterre.

Les plans accordant d'autres avantages à long terme sont accordés en Autriche, en Australie, en Allemagne, en Inde, en Nouvelle-Zélande et en France. Ces régimes à prestations définies exposent le Groupe à des risques

actuariels, tels que le risque de longévité, le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de marché (investissement).

Le Groupe dispose de plus d'un régime à prestations définies et a généralement fourni des informations agrégées à l'égard de ces plans, étant donné que ces plans ne sont pas exposés à des risques très différents.

Au 31 décembre, la dette nette du Group pour la retraite, les indemnités médicaux, les indemnités de fin de carrière et les autres régimes d'avantages à long terme comprend ce qui suit:

(en € milliers)	2023			2022		
	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL
Valeur actualisée de l'obligation à prestations définies pour les régimes externalisés	199,519	-	199,519	185,746	-	185,746
Juste valeur des actifs	(215,314)	-	(215,314)	(215,474)	-	(215,474)
Situation de capitalisation des régimes externalisés	(15,795)	-	(15,795)	(29,728)	-	(29,728)
Valeur actualisée de l'obligation à prestations définies pour les régimes non externalisés	39,133	9,850	48,983	40,474	9,292	49,766
Situation de capitalisation des régimes totales au 31 décembre	23,338	9,850	33,188	10,746	9,292	20,038
Actif irrécouvrable à la fin de l'année	4,867	-	4,867	6,213	-	6,213
Passif comptabilisé au bilan au 31 décembre	28,205	9,850	38,055	16,959	9,292	26,250
Passifs	49,662	9,850	59,512	50,453	9,292	59,746
Actifs	(21,457)	-	(21,457)	(33,495)	-	(33,495)
Passif comptabilisé au bilan au 31 décembre	28,205	9,850	38,055	16,958	9,292	26,250
Passifs courants	11,190	755	11,945	11,352	678	12,031
Passifs non courants	17,015	9,094	26,109	5,606	8,614	14,219

Les mouvements dans le passif net au titre des obligations à prestations définies comptabilisés dans l'état de la situation financière au 31 décembre sont les suivants :

	2023			2022		
	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL
(en € milliers)						
Au 1er janvier	16,958	9,292	26,250	7,976	9,270	17,246
Contributions l'employeur	(6,181)	(864)	(7,045)	(6,380)	(894)	(7,274)
Charges comptabilisées dans le compte de résultat	3,465	1,677	5,142	4,739	989	5,728
Montant comptabilisé en autres éléments du résultat étendu	14,970	-	14,970	7,274	-	7,274
Variation de périmètre	-	-	-	1,187	-	1,187
Ecart de taux de change	(1,007)	(255)	(1,262)	2,163	(73)	2,090
Au 31 décembre	28,205	9,850	38,054	16,958	9,292	26,250

Les changements dans la valeur actuelle des obligations à prestations définies sont les suivants:

	2023			2022		
	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL
(en € milliers)						
Au 1er janvier	226,220	9,292	235,512	336,151	9,270	345,421
Coût des services rendus	3,665	1,554	5,219	4,702	975	5,677
Contributions de l'employeur	656	-	656	600	-	600
Coût financier	9,760	141	9,901	5,779	53	5,832
Pertes et (gains) actuariels résultant de modifications des hypothèses financières	7,142	(20)	7,122	(100,632)	(199)	(100,831)
Pertes et (gains) actuariels résultant de modifications des hypothèses démographiques	(1,684)	40	(1,644)	(1,551)	5	(1,546)
Pertes et (gains) actuariels résultant d'ajustements liés à l'expérience	4,687	(41)	4,646	2,407	158	2,566
Coût des services passé (y compris les réductions)	(1,406)	3	(1,403)	(516)	(3)	(519)
Prestations payées	(13,703)	(864)	(14,568)	(15,009)	(894)	(15,903)
Variation de périmètre	-	-	-	1,187	-	1,187
Ecart de taux de change	3,315	(255)	3,060	(6,900)	(73)	(6,973)
Au 31 décembre	238,652	9,850	248,502	226,220	9,292	235,512

Les variations de la juste valeur des actifs des régimes sont les suivantes:

(en € milliers)	2023			2022		
	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL
Au 1er janvier	(215,474)	-	(215,474)	(330,198)	-	(330,198)
Produit d'intérêt	(9,726)	-	(9,726)	(6,012)	-	(6,012)
Cotisations de l'employeur	(6,181)	(864)	(7,045)	(6,380)	(894)	(7,274)
Cotisations des employés	(656)	-	(656)	(600)	-	(600)
Prestations payées (directes et indirectes, incluant les taxes sur les contributions payées)	13,703	864	14,568	15,009	894	15,903
Rendement des actifs, excl. Produit d'intérêt	6,446	-	6,446	102,858	-	102,858
Frais d'administration actuels	931	-	931	724	-	724
Ecarts de taux de change	(4,358)	-	(4,358)	9,125	-	9,125
Au 31 décembre	(215,314)	-	(215,314)	(215,474)	-	(215,474)

En 2023, le passif net au titre des prestations définies a augmenté de € 11.9 millions au cours de l'année passant de € 26.2 millions à € 38.1 millions. Plusieurs événements ont conduit à cette augmentation. Les changements des hypothèses financières (principalement la diminution du taux d'actualisation passant de 4.3% à 4.0%) ont entraîné une augmentation des régimes à prestations définies de € 7.1 millions. En addition, il y a une perte de € 6.4 millions sur les actifs. L'impact du plafonnement des actifs au Canada et en Suisse a diminué le passif net de € 1.6 millions. Les mouvements de devises ont entraîné un gain de change de € 1.3 millions. L'augmentation restante de € 1.1 million du passif net est la combinaison de changements d'hypothèses démographiques (diminution de € 1.7 million), d'effets d'expérience (augmentation de € 4.7 millions) et de dépenses récurrentes (augmentation de € 5.1 millions), compensé par les cotisations de l'employeur (diminution de € 7.0 millions).

Le total des contributions s'élève à € 7.7 millions (en 2022: € 7.9 millions) dont € 7.0 millions ont été versés par l'employeur (en 2022: € 7.3 millions) et € 0.7 million ont été versés par les employés (en 2022: € 0.6 million). De plus un total de € 14.6 millions de prestations ont été payées (en 2022 : € 15.9 millions). En conséquence, la position de capitalisation, c'est-à-dire le ratio de l'actif au titre des obligations à prestations définies a diminué de 91% à 87%.

Le Groupe s'attend à une contribution d'environ € 7.4 millions en 2024 pour à ses régimes à prestations définies.

	2023		
	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL
(en € milliers)			
Cotisations de l'employeur attendues	6,667	755	7,422
Cotisations des employés attendues	675	-	675
Prestations payées (direct & indirect) attendues	11,190	755	11,945

La charge (revenu) reconnue dans les autres éléments du résultat global à l'égard de régimes à prestations définies peut être détaillée comme suit:

	2023			2022		
	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL
(en € milliers)						
Coût des services:						
Coût des services rendus	3,665	1,554	5,219	4,702	975	5,677
Coût des services passé (y compris les réductions)	(1,406)	3	(1,403)	(489)	(3)	(492)
Coût du règlement du plan	-	-	-	(28)	-	(28)
Frais d'administration	931	-	931	724	-	724
Coût net d'intérêt:						
Coût d'intérêt	9,760	141	9,901	5,779	53	5,832
Revenue d'intérêt	(9,726)	-	(9,726)	(6,012)	-	(6,012)
Coût d'intérêt dû au plafonnement des actifs	241	-	241	62	-	62
Réévaluations						
Pertes et (gains) actuariels résultant de modifications des hypothèses financières	-	(20)	(20)	-	(199)	(199)
Pertes et (gains) actuariels résultant de modifications des hypothèses démographiques	-	40	40	-	5	5
Pertes et (gains) actuariels résultant d'ajustements liés à l'expérience	-	(41)	(41)	-	158	158
Charge de retraite comptabilisé en compte de résultat	3,465	1,677	5,142	4,739	989	5,728
Réévaluations dans les autres éléments du résultat étendu						
Rendement de l'actif (dépassant)/au-dessous le montant compris dans le coût net d'intérêt	6,446	-	6,446	102,858	-	102,858
Pertes et (gains) actuariels résultant de modifications des hypothèses financières	7,142	-	7,142	(100,632)	-	(100,632)
Pertes et (gains) actuariels résultant de modifications des hypothèses démographiques	(1,684)	-	(1,684)	(1,551)	-	(1,551)
Pertes et (gains) actuariels résultant d'ajustements liés à l'expérience	4,687	-	4,687	2,407	-	2,407
Ajustements liés à la limite du paragraphe 64, exclus les montants dans le coût net d'intérêt	(1,622)	-	(1,622)	4,191	-	4,191
Montant total comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	14,970	-	14,970	7,274	-	7,274
Montant total comptabilisé en compte de résultat et des autres éléments du résultat global	18,435	1,677	20,112	12,013	989	13,002

La charge relative aux avantages au personnel est incluse dans les rubriques suivantes de l'état consolidé du résultat global :

(en € milliers)	2023	2022
Coût des ventes	1,350	1,673
Charges commerciales	79	424
Charges administratives	3,706	3,496
Frais de recherche et de développement	11	47
Autres produits/(charges) d'exploitation	(3)	88
Total au 31 décembre	5,142	5,728

Les hypothèses actuarielles principales à la date de clôture (exprimées en moyennes pondérées) peuvent être résumées comme suit:

	2023	2022
Taux d'actualisation au 31 décembre	4.02%	4.30%
Taux d'augmentation des salaires	2.74%	2.80%
Inflation	2.93%	2.90%
Taux initial d'évolution des coûts médicaux	5.91%	5.10%
Taux d'évolution des coûts médicaux	4.49%	4.40%
Taux d'augmentation des pensions	2.88%	3.00%

Le taux d'actualisation et le taux d'augmentation des salaires ont été pondérés en fonction de l'obligation des régimes à prestations définies.

Le taux d'inflation médical a été pondéré par l'obligation de ces plans payants pensions plutôt que par des montants forfaitaires à la retraite.

Au 31 décembre, les actifs du régime sont répartis dans des catégories suivantes (pourcentage des actifs):

	2023	2022
Obligations d'Etat	40.28%	36.39%
Obligations du secteur privé	4.56%	4.27%
Titres de capitaux propres	8.28%	8.07%
Contrats d'assurance	34.68%	32.95%
Propriété	2.54%	2.57%
Liquidités	7.94%	0.83%
Autres	1.72%	14.93%
	100.00%	100.00%

Les actifs du régime ne comprennent pas d'investissements dans les actions propres du Groupe ou de biens occupés par le Groupe.

La durée moyenne pondérée de l'obligation des régimes à prestations définies (ce qui est la durée moyenne de versement des prestations pondérés par leur taille) est 12.8 ans.

Au 31 décembre, la durée moyenne pondérée de vie est la suivante:

	Homme	Femme
Durée de vie à l'âge de 65 ans	21.2	24.1
Durée de vie à 65 ans pour les salariés âgés de 45 ans	22.7	25.5

Le total des obligations des régimes à prestations définies s'élève à € 248.5 millions et peut être réparti comme suit entre les membres actifs, entre les membres avec des droits à des prestations différées et entre pensionnés:

(en € milliers)	2023			2022		
	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL	Régimes de retraite et plans médicaux	Indemnités de fin de contrat de travail et autres avantages à long terme	TOTAL
Population active	53,676	9,850	63,525	55,292	9,292	64,584
Participants bénéficiant de droits acquis différés	74,599	-	74,599	65,501	-	65,501
Retraités/Bénéficiaires	110,378	-	110,378	105,444	-	105,444
Impôts liés aux services passés	-	-	-	(19)	-	(19)
Au 31 décembre	238,652	9,850	248,502	226,218	9,292	235,510

Une variation de 0.25% dans le taux d'actualisation présumé et le taux d'inflation aurait les effets suivants sur l'obligation des régimes à prestations définies:

(en € milliers)	2023	2022
Valeur actualisée de l'obligation au 31 décembre	248,502	235,510
% augmentation suite à une diminution de 0,25% du taux d'actualisation	2.86%	2.9%
% diminution suite à une augmentation de 0,25% du taux d'actualisation	(2.72%)	(2.8%)
% augmentation suite à une augmentation de 0,25% du taux d'inflation	1.35%	1.5%

L'obligation à prestations définies des régimes médicaux postérieurs à l'emploi s'élève à 3.8 millions. Une augmentation ou diminution d'un point de pourcentage de la tendance des soins de santé pris en charge (c'est à dire le taux de l'inflation médicale) aurait l'effet suivant:

(en € milliers)	2023	2022
Valeur actualisée de l'obligation au 31 Décembre pour les régimes de soins médicaux des retraités	3,839	3,855
impact relatif à une augmentation de 1% sur le somme du coût du service et de la charge d'intérêt	377	35
impact relatif à une augmentation de 1% sur le montant de la valeur actualisée de l'obligation	177	249
impact relatif à une diminution de 1% sur le somme du coût du service et de la charge d'intérêt	323	(24)
impact relatif à une diminution de 1% sur le montant de la valeur actualisée de l'obligation	(168)	(226)

Pour les plans où une évaluation complète a été effectuée, l'information de sensibilité décrite ci-dessus est exacte et est déterminée sur la base des résultats de cette évaluation complète. Pour les plans où les résultats préviennent la dernière évaluation actuarielle complète, l'information de sensibilité ci-dessus est approximative et tient compte de la durée des engagements et du profil global de la participation au régime.

c) Plan d'intéressement à long terme

Le plan de bonus à long terme a une période d'acquisition de quatre ans. Le paiement au titre de ce plan est conditionné à la réalisation d'un objectif de création de valeur ainsi qu'à la réalisation d'autres objectifs financiers et non financiers sur une période de quatre ans.

Au total, au 31 décembre 2023, 186 employés actifs se sont vu octroyer des avantages dans le cadre du plan actuel. Dans l'hypothèse où tous les objectifs se réaliseraient, ceci entraînerait des paiements à la fin du cycle de 4 ans. L'attribution de cette incitation à long terme représente 46.44% des salaires fixes des participants en 2023.

La provision pour le plan de bonus à long terme comptabilisée dans l'Etat consolidé de la situation financière au 31 décembre 2023 est de € 46.0 millions.

26. Actifs et passifs d'impôt différé

L'évolution des actifs et passifs d'impôt différé est présentée ci-dessous :

(en € milliers)	Actifs		Passifs		Net	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Au 1er janvier	92,099	73,717	(148,979)	(144,005)	(56,880)	(70,288)
Comptabilisé dans le compte de résultats	30,159	20,136	(15,392)	(6,231)	14,768	13,905
Reconnu dans les capitaux propres	414	(4,035)	3,115	5,696	3,529	1,662
Changement du périmètre de consolidation	(484)	2,214	666	(6,261)	182	(4,047)
Autres changements	(314)	(78)	346	145	32	67
Ecart de conversion	(1,562)	145	2,423	1,677	862	1,822
Au 31 décembre	120,312	92,099	(157,820)	(148,979)	(37,508)	(56,880)

Le montant des actifs et passifs d'impôt différé peut être détaillé comme suit :

Au 31 décembre (en € milliers)	Actifs		Passifs		Net	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Immobilisations incorporelles	3,176	2,871	(30,379)	(31,561)	(27,203)	(28,690)
Immobilisations corporelles	6,429	3,878	(94,976)	(65,700)	(88,547)	(61,822)
Stocks	13,577	17,042	(10,997)	(14,319)	2,580	2,723
Avantages du personnel	12,393	12,185	(5,906)	(8,761)	6,487	3,424
Provisions	37,141	15,635	(184)	(116)	36,957	15,519
Prêts et emprunts	5,944	5,956	(11)	(18)	5,933	5,939
Résultats non distribués	-	-	(6,036)	(16,530)	(6,036)	(16,530)
Autres actifs et passifs	26,501	24,039	(9,330)	(11,975)	17,171	12,064
Pertes fiscales reportées	15,151	10,493	-	-	15,151	10,493
Actifs / (passifs) d'impôt	120,312	92,099	(157,820)	(148,979)	(37,508)	(56,880)
Compensation entre actifs et passifs	(97,295)	(75,153)	97,295	75,153	-	-
Actifs / (passifs) d'impôt net	23,018	16,947	(60,525)	(73,826)	(37,508)	(56,880)

Les pertes fiscales reportées pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'est comptabilisé s'élèvent à € 495 millions (2022 : € 565 millions). € 360 millions de ces pertes fiscales n'ont pas de date d'échéance et € 135 millions expireront au plus tard avant la fin de l'année 2043.

Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé sur ces pertes fiscales reportées car il n'est pas probable qu'un bénéfice imposable futur soit disponible pour permettre la récupération de ces pertes fiscales non utilisées.

27. Provisions

(en € milliers)	2023			2022	
	Responsabilité produits	Restructurations	Autres	TOTAL	TOTAL
Au 1er janvier	12,001	4,052	56,645	72,697	62,814
Changement du périmètre de consolidation	-	-	137	137	187
Constitution de provisions	3,129	330	24,910	28,370	35,847
Utilisation de provisions	(1,213)	(1,394)	(19,931)	(22,538)	(22,556)
Reprise de provisions	(4,830)	(251)	(1,392)	(6,472)	(4,254)
Transfert et autres changements	-	-	316	316	(406)
Ecart de conversion	(141)	218	(56)	21	1,064
Au 31 décembre	8,947	2,955	60,629	72,530	72,697
Solde non courant à la fin de l'exercice	2,016	-	43,994	46,009	34,003
Solde courant à la fin de l'exercice	6,931	2,955	16,635	26,521	38,694

La provision responsabilité produits est une garantie pour les produits vendus ou services fournis par la Société. Cette garantie est estimée sur base de données historiques sur de produits similaires. Le Groupe s'attend à apurer la majeure partie de sa dette dans le courant de l'année prochaine.

Les provisions comprises dans les restructurations sont liées à des projets planifiés et contrôlés par le Management du Groupe; ils génèrent des changements significatifs, soit dans l'étendue des activités, soit dans la manière de conduire les affaires. Lorsqu'ils sont encourus, les coûts de restructuration sont comptabilisés dans les autres produits et charges d'exploitation et dans les éléments d'ajustement.

Les autres provisions comprennent essentiellement les obligations liées au plan d'intéressement en espèces à long terme. Pour de plus amples informations nous nous référons à la note 25c.

28. Passifs d'impôt exigible

De par sa taille et sa présence mondiale, Aliaxis exerce des activités dans différentes juridictions. L'augmentation de la complexité de la législation fiscale, de sa constante évolution et de son interprétation particulièrement sur des matières tels les prix de transfert, ainsi que l'implication des filiales du Groupe Aliaxis dans des contrôles fiscaux de longue durée relatifs aux années antérieures ajoutent de l'incertitude sur certains traitements fiscaux. Les Positions Fiscales Incertaines ont été évaluées en détail en tenant compte, le cas échéant, des délais de prescription des juridictions concernées. Cette analyse détaillée a abouti à la reprise partielle de provisions fiscales. Le Groupe effectue un suivi strict des Positions Fiscales Incertaines qui sont enregistrées comme passifs d'impôts courants pour un montant de € 54.3 millions au 31 décembre 2023 (2022 : € 65.6 millions).

29. Dettes commerciales et autres dettes

a) Autres dettes non-courantes

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Autres	3,872	3,775
Autres dettes	3,872	3,775

b) Dettes commerciales courantes

L'exposition du Groupe au risque de change et de liquidité est détaillée dans l'Annexe 30.

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Dettes commerciales	485,963	361,325
Dettes salariales et sociales	150,948	148,338
Impôts à payer autres que l'impôt sur le résultat	15,098	16,341
Intérêts à payer	4,093	7,112
Autres dettes	21,044	12,701
Dettes commerciales et autres dettes	677,146	545,817

30. Instruments financiers

a) Risque de change

Exposition

Le risque de change découle de transactions et d'instruments financiers libellés dans une devise différente de la devise fonctionnelle dans laquelle ils sont mesurés. L'exposition principale du Groupe provient d'activités commerciales de vente et d'achat libellés en USD, et de la dette de placement privé américain exprimée en USD.

Pour réduire l'exposition du Groupe au risque de change, des swaps de taux d'intérêt et de devises, ainsi que des contrats de change à terme sont conclus conformément à la politique de gestion du risque du Groupe. Le tableau suivant présente l'exposition totale du Groupe à ses devises principales, basée sur des montants notionnels, et l'exposition nette dans ces mêmes devises.

(en milliers de devises)	Au 31 décembre 2023						Au 31 décembre 2022					
	EUR	USD	CAD	GBP	AUD	NZD	EUR	USD	CAD	GBP	AUD	NZD
Actifs commerciaux et autres actifs	7,607	118,701	24	1,164	921	6,550	10,074	147,156	(168)	1,830	2,707	-
Autres actifs financiers	12,196	53,272	109	17,721	232,337	71,987	5,666	57,982	49	23,687	118	71,982
Passifs commerciaux et autres passifs	(48,901)	(121,363)	(26,681)	(389)	(2,225)	(2,079)	(32,711)	(173,332)	(17,754)	(210)	(2,652)	(419)
Autres passifs financiers	(11)	(56,432)	-	(331,368)	390	-	(217)	(224,120)	-	(40)	(16)	(10)
Position de change bilantaire	(29,109)	(5,823)	(26,549)	(312,872)	231,422	76,459	(17,188)	(192,315)	(17,873)	25,268	157	71,553
Contrats de change à terme	1,250	13,049	-	309,682	(231,600)	(73,153)	4,402	56,653	-	(25,500)	(1,550)	(73,200)
Swaps de taux et de devises	-	35,000	-	-	-	-	-	147,000	-	-	-	-
Options de change	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nette position de change bilantaire	(27,859)	42,226	(26,549)	(3,190)	(178)	3,306	(12,786)	11,339	(17,873)	(232)	(1,393)	(1,647)
Dérivés de change servant de couverture à des positions prévisionnelles												
Contrats de change à terme	8,941	8,095	-	-	-	-	11,766	9,073	-	42	-	-
Options de change	12,700	-	-	-	-	-	18,500	-	-	-	-	-

L'impact dû à l'INR est limité, et dès lors n'est pas repris dans ce tableau.

Analyse de sensibilité

Un renforcement de 10% de l'euro contre les devises ci-dessus, au 31 décembre, aurait contribué à une augmentation (diminution) des capitaux propres et du résultat à hauteur des montants ci-après. Cette analyse a

été faite en supposant que toutes les autres variables, et en particulier les taux d'intérêt soient restés constantes. De la même manière, 10% d'affaiblissement de l'euro contre ces mêmes devises aurait eu l'effet opposé.

L'impact de change sur l'exposition nette est reflété dans le compte de résultat comme indiqué dans le tableau suivant. L'impact de change sur les éléments qui sont soumis à la comptabilité de couverture est reflété dans les capitaux propres.

(en € milliers)	2023						2022					
	EUR	USD	CAD	GBP	AUD	NZD	EUR	USD	CAD	GBP	AUD	NZD
Capitaux propres	(1,574)	(728)	-	-	-	-	(1,617)	(869)	-	(4)	(1)	-
Résultat	(3,432)	4,284	(2,053)	(299)	(12)	341	(2,242)	948	(1,380)	(6)	(99)	(44)

b) Risque de crédit

La valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit. A la date de clôture, l'exposition maximale au risque de crédit était la suivante :

	2023	2022
(en € milliers)	Valeur nette comptable	
Autres actifs non courants	56,803	40,872
Créances	511,456	481,618
Instruments de couverture - contrats de change à terme	309	3,132
Swaps de taux d'intérêts et de devises	214	28,314
Trésorerie et équivalents de trésorerie	635,664	744,247
Total	1,204,446	1,298,182

A la date de clôture, l'exposition maximale au risque de crédit lié aux créances commerciales par région géographique était la suivante :

	2023	2022
(en € milliers)	Valeur nette comptable	
Pays zone Euro	74,117	92,541
Angleterre	24,909	43,178
Etats-Unis	121,060	57,933
Canada	82,246	7,855
Australie / Nouvelle-Zélande	55,082	60,149
Amérique Latine	49,903	46,312
Inde	52,184	60,552
Autres régions	16,358	15,420
Total	475,860	383,940

L'échéance des créances commerciales à la date de clôture était la suivante :

	2023		2022	
(en € milliers)	Brute	Dépréciation	Brute	Dépréciation
Non échues à la date de clôture	372,656	667	254,246	673
Echues - moins de 30 jours	76,567	220	71,431	296
Echues - entre 31 et 90 jours	26,474	1,185	34,401	1,124
Echues - entre 91 et 365 jours	6,132	3,896	30,785	4,459
Echues - plus d'un an	21,593	21,593	11,328	11,699
Total	503,421	27,561	402,191	18,251

Le mouvement de la perte de valeur sur les créances commerciales pendant l'exercice était comme suit :

(en € milliers)	2023	2022
Au 1er janvier	18,251	13,807
Changements dans le périmètre de consolidation	(20)	183
Comptabilisation	14,828	6,261
Utilisation	(761)	(1,269)
Reprise	(4,202)	(1,239)
Ecart de conversion	(535)	508
Total	27,561	18,251

Eu égard aux données historiques ainsi qu'à l'analyse du risque de crédit des clients, le Groupe considère que les montants dus depuis plus de 30 jours qui ne sont pas provisionnés à la clôture de l'exercice sont encore recouvrables.

c) Risques liés aux matières premières

Au 31 décembre 2023 le Groupe ne disposait pas d'instruments significatifs de couverture du risque de fluctuation des prix des matières premières.

d) Risques associés aux taux d'intérêt

A la date de clôture, environ 69% de la dette brute (dettes de contrats de location exclues et après instruments de couverture) du Groupe étaient à taux fixe.

Sensibilité aux variations des taux d'intérêt

Un changement de 50 points de base des taux d'intérêt à la date de clôture, aurait contribué à une augmentation (diminution) des capitaux propres et du résultat à hauteur des montants ci-après. L'analyse a été effectuée en supposant que toutes les autres variables, et en particulier les cours de change soient restées constantes.

Les fondements de l'analyse de 2023 sont les mêmes que ceux de 2022.

	2023				2022			
	Résultat		Fonds propres		Résultat		Fonds propres	
	+50 points de base	- 50 points de base	+50 points de base	- 50 points de base	+50 points de base	- 50 points de base	+50 points de base	- 50 points de base
Au 31 décembre (en € milliers)								
Passifs financiers à taux flottant	(1,881)	1,881	-	-	(2,105)	2,105	-	-
Sensibilité des flux de trésorerie	(1,881)	1,881	-	-	(2,105)	2,105	-	-

	2023				2022			
	Résultat		Fonds propres		Résultat		Fonds propres	
	+50 points de base	- 50 points de base	+50 points de base	- 50 points de base	+50 points de base	- 50 points de base	+50 points de base	- 50 points de base
Au 31 décembre (en € milliers)								
Passifs financiers à taux fixe	-	-	-	-	90	(91)	-	-
Dérivés de taux d'intérêt	-	-	2	(2)	(230)	230	(47)	47
Sensibilité de la juste valeur	-	-	2	(2)	(140)	139	(47)	47

e) Risque de liquidité

Les tableaux suivants représentent les échéances contractuelles des passifs financiers incluant les paiements d'intérêt.

	Au 31 décembre 2023				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
(en € milliers)					
Passifs financiers non-dérivés					
Emprunts bancaires non garantis et autres	(363,341)	(416,029)	(95,213)	(320,816)	-
Emprunts bancaires garantis	(2,215)	(2,332)	(952)	(1,367)	(13)
Dettes de placement privé américain	(49,757)	(53,568)	(1,827)	(51,740)	-
Obligation	(750,000)	(782,813)	(6,563)	(776,250)	-
Dettes de contrats de location	(222,306)	(280,521)	(41,169)	(112,674)	(126,678)
Dettes commerciales et autres dettes	(679,435)	(679,435)	(677,146)	(2,289)	-
Découverts bancaires	(12,268)	(12,268)	(12,268)	-	-
Instruments financiers dérivés					
Dérivés de change, utilisés pour la couverture - décaissements	(6,174)	(30,733)	(30,733)	-	-
Dérivés de change, utilisés pour la couverture - encaissements	309	27,827	27,827	-	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - décaissements	-	(32,803)	(795)	(32,007)	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - encaissements	214	33,819	1,351	32,468	-
	(2,084,973)	(2,228,855)	(837,489)	(1,264,675)	(126,691)

(en € milliers)	Au 31 décembre 2022				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Non-derivative financial liabilities					
Emprunts bancaires non garantis	(414,190)	(486,737)	(143,889)	(342,848)	-
Emprunts bancaires garantis	(3,024)	(3,295)	(1,279)	(1,953)	(63)
Dettes de placement privé américain	(155,872)	(164,392)	(109,642)	(54,750)	-
Obligation	(750,000)	(789,375)	(6,563)	(26,250)	(756,563)
Dettes de contrats de location	(170,036)	(206,852)	(32,522)	(86,314)	(88,017)
Dettes commerciales et autres dettes	(547,992)	(547,992)	(545,817)	(2,175)	-
Découverts bancaires	(6,006)	(6,006)	(6,006)	-	-
Instruments financiers dérivés					
Dérivés de change, utilisés pour la couverture - décaissements	(5,339)	(37,679)	(37,679)	-	-
Dérivés de change, utilisés pour la couverture - encaissements	3,132	34,678	34,678	-	-
Swaps et options de taux d'intérêt, utilisés pour la couverture	(69)	(61)	(61)	-	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - décaissements	-	(113,054)	(80,250)	(32,804)	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - encaissements	28,314	144,167	109,166	35,001	-
	(2,021,082)	(2,176,599)	(819,864)	(512,093)	(844,642)

Le tableau ci-dessous indique les périodes pendant lesquelles les flux de trésorerie des instruments dérivés, désignés en tant que couverture de flux de trésorerie, devraient se produire et indique leur juste valeur.

	Au 31 décembre 2023				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
(en € milliers)					
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	-
Dérivés de change - décaissements	(2,291)	(26,850)	(26,850)	-	-
Dérivés de change - encaissements	96	27,614	27,614	-	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - décaissements	-	(32,803)	(795)	(32,007)	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - encaissements	214	33,819	1,351	32,468	-
	(1,981)	1,781	1,320	461	-

	Au 31 décembre 2022				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
(en € milliers)					
Swaps de taux d'intérêt	(69)	(61)	(61)	-	-
Dérivés de change - décaissements	(193)	(32,533)	(32,533)	-	-
Dérivés de change - encaissements	439	31,985	31,985	-	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - décaissements	-	(84,860)	(52,057)	(32,804)	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - encaissements	18,759	105,895	70,894	35,001	-
	18,936	20,425	18,228	2,197	-

Le tableau ci-dessous indique les périodes pendant lesquelles les flux de trésorerie des instruments dérivés, désignés en tant que couverture de flux de trésorerie, devraient avoir un impact sur le résultat

(en € milliers)	Au 31 décembre 2023					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus	Impact déjà en résultat	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	-	-	-
Dérivés de change - décaissements	(2,291)	(26,850)	-	(26,850)	-	-
Dérivés de change - encaissements	96	27,614	-	27,614	-	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - décaissements	-	(32,803)	-	(795)	(32,007)	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - encaissements	214	33,819	147	1,351	32,322	-
	(1,981)	1,781	147	1,320	314	-

(en € milliers)	Au 31 décembre 2022					
	Valeur comptable	Flux de trésorerie attendus	Impact déjà en résultat	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Swaps de taux d'intérêt	(69)	(61)	-	(61)	-	-
Dérivés de change - décaissements	(193)	(32,533)	-	(32,533)	-	-
Dérivés de change - encaissements	439	31,985	-	31,985	-	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - décaissements	-	(84,860)	-	(52,057)	(32,804)	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - encaissements	18,759	105,895	18,970	53,179	33,746	-
	18,936	20,425	18,970	513	942	-

f) Description et juste valeur des dérivés

Le tableau suivant donne une vue générale des montants nominaux (par maturité) des produits dérivés utilisés pour couvrir le risque de taux d'intérêt associé aux emprunts et prêts portant intérêts (comme présentés à la note 24).

(en € milliers)	Montant nominal 2023			Montant nominal 2022		
	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Swaps de taux d'intérêt	-	-	-	25,000	-	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises	-	31,560	-	77,535	31,560	-
Dérivés de change	654,566	-	-	276,313	-	-

Le tableau présenté ci-dessous indique les justes valeurs positives et négatives des instruments dérivés telles qu'elles sont respectivement reprises dans les rubriques créances et dettes commerciales et autres dettes de l'état de la situation financière. Y figurent également les montants nominaux de ces instruments par date de maturité, tels que présentés dans l'état de la situation financière.

(en € milliers)	Juste valeur				Montant nominal				Total
	Positive		Négative		Moins de 6 mois	6 à 12 mois	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	
	Moins d'un an	Plus de 1 an	Moins d'un an	Plus de 1 an					
Dérivés de change	96	-	2,291	-	291,956	2,498	-	-	294,454
Swaps de taux d'intérêt et de devises	-	214	-	-	-	-	31,560	-	31,560
Dérivés qualifiés d'instruments									
de couverture de flux de trésorerie	96	214	2,291	-	291,956	2,498	31,560	-	326,014
Dérivés de change	213	-	3,883	-	360,112	-	-	-	360,112
Dérivés non qualifiés d'instruments									
de couverture	213	-	3,883	-	360,112	-	-	-	360,112
Total	309	214	6,174	-	652,068	2,498	31,560	-	686,126
Total courant & non-courant		523		6,174					

La juste valeur de tous les dérivés est déterminée par l'utilisation du modèle d'actualisation des flux de trésorerie.

g) Comptabilisation des instruments dérivés

Le Groupe utilise des instruments dérivés pour couvrir son risque en matière de change et de taux d'intérêt. Dans la mesure du possible, le Groupe applique les typologies de comptabilité de couverture suivantes :

- Couverture de flux de trésorerie, pour une valeur nominale d'instruments de € 326 millions (2022 € 140.7 millions). L'ajustement de la juste valeur de la partie effective de ces instruments dérivés est comptabilisé directement comme autres éléments du résultat global sous la rubrique réserves associées aux instruments de couverture.

L'évolution des réserves associées aux instruments de couverture se présente comme suit :

(en € milliers)	2023		2022	
	Réserve de couverture	Coût de réserve couverture	Réserve de couverture	Coût de réserve couverture
Au 1er janvier	553	(269)	417	(113)
Variation de la juste valeur des instruments existants - partie efficace	(3,859)	453	5,929	(159)
Instruments échus	794	-	-	-
Juste valeur de couvertures de flux de trésorerie transférées en résultat	-	(86)	-	-
Impôts différés liés aux couvertures	(2)	-	154	-
Différences de conversion	(62)	(1)	(90)	3
Impact de change sur les swaps de taux et de devises recyclé en résultat	2,079	-	(5,858)	-
Au 31 décembre	(497)	97	553	(269)

L'ajustement de la juste valeur de la partie inefficace de ces instruments dérivés est quant à lui comptabilisé en résultat financier.

Les instruments financiers dérivés qui cessent de répondre aux critères d'éligibilité à la comptabilité de couverture sont comptabilisés comme des dérivés détenus à des fins de négociation et les variations de juste valeur de ces instruments sont comptabilisées en résultat.

En 2023, l'ajustement net comptabilisé en résultat financier représentait une perte de € 0.2 millions (2022 : bénéfice de € 0.03 millions)

A la suite de l'émission du placement privé américain, le Groupe a conclu des swaps de taux et de devises (CCRS) avec des partenaires bancaires dans le but de convertir les flux de trésorerie de ce placement privé d'USD en EUR. Pour ces swaps, d'un montant nominal de USD 35 millions, la comptabilité de couverture des flux de trésorerie est appliquée. La partie efficace de la variation de la juste valeur est portée dans les capitaux propres. L'impact de change est reclassé en résultat, de manière à compenser l'impact de change de la dette exprimée en USD du placement privé.

Le tableau ci-après présente pour tous les swaps en taux et devises conclus avec des banques, leurs justes valeurs avec la partie respective d'impact de change et de taux d'intérêt, suivant les différentes typologies de couvertures appliquées.

	Montant nominal			Juste valeur (€)			
	devise		EUR	Total	Impact de change	Impact de taux	Impact de "basis spread"
(en € milliers)							
Couvertures de flux de trésorerie	USD	35,000	31,560	214	147	(38)	106
			31,560	214	147	(38)	106

h) Hiérarchie de la juste valeur

Les justes valeurs des actifs et passifs financiers, ainsi que leurs valeurs comptables telles que présentées dans le bilan sont les suivantes :

	31 décembre 2023				31 décembre 2022			
	Valeur comptable	Juste valeur			Valeur comptable	Juste valeur		
(en € milliers)		niveau 1	niveau 2	niveau 3		niveau 1	niveau 2	niveau 3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	635,664	-	635,664	-	744,247	-	744,247	-
Créances commerciales	559,874		559,874		533,757	-	533,757	-
Emprunts bancaires garantis	(2,215)		(2,215)		(3,024)		(3,024)	
Emprunts bancaires non garantis	(363,341)	-	(363,341)	-	(414,190)	-	(414,190)	-
Dette de placement privé américain	(49,757)	-	(49,247)	-	(155,872)	-	(152,422)	-
Obligation	(750,000)		(637,463)		(750,000)	-	(561,735)	-
Dettes commerciales et autres dettes	(679,435)	-	(679,435)	-	(547,992)	-	(547,992)	-
Découverts bancaires	(12,268)	-	(12,268)	-	(6,006)	-	(6,006)	-
Dérivés de change, utilisés pour la couverture - encaissements	309	-	309	-	3,132	-	3,132	-
Dérivés de change, utilisés pour la couverture - décaissements	(6,174)	-	(6,174)	-	(5,339)	-	(5,339)	-
Swaps et options de taux d'intérêt, utilisés pour la couverture	-	-	-	-	(69)	-	(69)	-
Swaps de taux d'intérêt et de devises - encaissements	214	-	214	-	28,314	-	28,314	-
	(667,129)	-	(554,082)	-	(573,042)	-	(381,327)	-

Tous les dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur et, selon la méthode de valorisation utilisée pour déterminer cette juste valeur, les entrées sont basées sur des données observables directement (prix cotés) ou indirectement (dérivées des prix cotés). Ainsi le niveau de hiérarchie dans lequel les évaluations de juste valeur sont classées est le niveau 2.

Les actifs et passifs qui ne sont pas considérés en tant que dérivés sont comptabilisés au coût amorti.

La juste valeur est évaluée selon le modèle de l'actualisation des flux de trésorerie, en se basant sur les conditions de marché existant au jour de clôture des comptes annuels.

Par conséquent, la juste valeur des passifs portant intérêt à taux fixe se situe au niveau 2, alors que les passifs portant intérêt à taux flottant et toutes les créances et dettes commerciales et autres créances et dettes sont exclus de cette analyse, leur valeur comptable représentant une bonne approximation de leur juste valeur.

31. Contrats de location

L'état de la situation financière relatif aux contrats de location

Valeurs comptables du droit d'utilisation des contrats de location :

	Terrain & bâtiments	Installations, machines et équipements	Autres	Total droits d'utilisation de l'actif	Total droits d'utilisation de l'actif
(en € milliers)					
Actif conférant un droit d'utilisation					
Au 1er janvier	141,012	10,033	10,872	161,916	125,678
Changement du périmètre de consolidation et cessions d'Actifs	(22)	-	-	(22)	3,013
- Acquisition	-	-	-	-	3,013
- Cessions	(22)	-	-	(22)	-
Ajouts	72,480	6,310	10,870	89,661	65,493
Cessions	(961)	(14)	(299)	(1,274)	(1,314)
Amortissements	(24,934)	(4,528)	(6,655)	(36,117)	(30,922)
Dépréciations d'actifs	30	-	-	30	(146)
Autres mouvements	9,867	(107)	214	9,974	8
Ecart de conversion	(3,988)	(39)	(179)	(4,207)	107
Au 31 décembre	193,482	11,655	14,824	219,961	161,916

L'augmentation des contrats de location pour l'année 2023 s'élève à € 89.7 million (2022: € 65.5 million).

L'ajout est principalement lié au nouveau centre de distribution en Amérique du Nord et à l'exécution d'options d'extension qui n'étaient auparavant pas considérées comme raisonnablement certaines.

Valeurs comptables et mouvements des dettes sur contrats de location durant la période :

(en € milliers)	2023	2022
Dettes sur contrats de location		
Au 1er janvier	170,036	132,073
Changement du périmètre de consolidation et cessions d'Actifs	(23)	3,013
- Acquisition	-	3,013
- Cessions	(23)	-
Ajouts	89,661	65,493
Accumulation des intérêts	8,899	5,709
Palements	(41,917)	(36,016)
Transfert	114	(147)
Ecart de conversion	(4,463)	(89)
Au 31 décembre	222,306	170,036
Courant	31,460	26,132
Non courant	190,847	143,904
Total des dettes sur les contrats de location	222,306	170,036

Le total des sorties de trésorerie liées aux contrats de location en 2023 s'est élevé à € 42 millions (2022 : € 36 millions).

L'analyse de la maturité des contrats de location est présente ci-dessous :

(en € milliers)	2023			2022		
	Palements minimaux de loyers	Intérêts	Principal	Palements minimaux de loyers	Intérêts	Principal
Moins d'1 an	41,169	9,709	31,460	32,522	6,390	26,132
Entre 1 et 5 ans	112,674	27,508	85,166	86,314	17,610	68,703
Plus de 5 ans	126,678	20,998	105,681	88,017	12,816	75,200
Total au 31 décembre	280,521	58,215	222,306	206,852	36,817	170,036

Montant comptabilisé au compte de résultat

Le compte de résultat présente les montants suivants relatifs aux contrats de location :

(en € milliers)	2023	2022
Charges d'amortissement sur les actifs conférant un droit d'utilisation	(36,117)	(30,922)
Terrain & bâtiments	(24,934)	(20,482)
Installations, machines et équipements	(4,528)	(4,032)
Autres	(6,655)	(6,408)
Dépréciation	30	(146)
Charges d'intérêts sur les contrats de location	(8,899)	(5,709)
Total des charges sur les contrats de location	(44,986)	(36,776)

En 2023, les amortissements sur les contrats de location s'élèvent à € 36.1 millions (2022: € 30.9 millions).

Il n'y a eu aucun revenu de sous-location significatif en 2023.

Le Groupe dispose de plusieurs contrats de location comprenant des options de renouvellement et de résiliation. Ces options sont négociées par le management pour assurer une flexibilité dans la gestion du portefeuille d'actifs loués et s'aligner sur les besoins du Groupe.

32. Garanties, nantissements et engagements contractuels

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Garanties réelles accordées	305	312
Engagements contractuels d'achat d'actifs	158,059	157,041

33. Passifs éventuels

Au cours du premier trimestre 2015, une société du Groupe au Costa Rica a reçu un avis d'imposition provisoire des autorités fiscales relatif à l'année fiscale 2009. En 2019, le montant total de la réclamation, pénalités et intérêts inclus, conformément à l'avis d'imposition, s'élevait à € 29 millions. La même année, profitant d'une amnistie fiscale temporaire pour limiter les dépenses, la société a décidé de verser un montant de € 14 millions aux autorités fiscales costaricaines. La société continue de contester la décision sur le fond au niveau judiciaire afin de récupérer tous les montants versés.

34. Parties liées

Avantages attribués aux cadres dirigeants du Groupe

Le coût total de la rémunération des membres du Conseil d'Administration ainsi que du comité exécutif (Excom) s'élève en 2023 à € 16.1 millions (2022 : € 17.1 millions). Pour les membres du Conseil d'Administration, ce montant représente principalement les jetons de présence alors que pour les membres du comité exécutif, ce montant comprend le salaire de base, la rémunération variable, les indemnités de départ ainsi que les avantages postérieurs à l'emploi.

(en € milliers)	2023	2022
Rémunérations (base et variable)	15,544	16,735
Avantages postérieurs à l'emploi	516	327
Total	16,060	17,062

35. Sociétés du Groupe

Les filiales les plus importantes d'Aliaxis SA sont reprises ci-dessous. Une liste exhaustive des sociétés du Groupe et de leurs sièges ainsi que les états financiers consolidés seront déposés à la Banque nationale de Belgique.

Sociétés consolidées par intégration globale

Sociétés	% Intérêt financier	Ville	Pays
SOCIETES FINANCIERES			
Aliaxis Finance SA	100.00	Bruxelles	Belgique
Aliaxis Global Procurement Company S.à.r.l.	100.00	Strassen	Luxembourg
Aliaxis Group SA	100.00	Bruxelles	Belgique
Aliaxis Holding Germany GmbH	100.00	Mannheim	Allemagne
Aliaxis Holding Italia Spa	100.00	Bologne	Italie
Aliaxis Holdings Australia Pty Ltd	100.00	Darlinghurst	Australie
Aliaxis Holdings SA	100.00	Bruxelles	Belgique
Aliaxis Holdings UK Ltd	100.00	Maidstone	Royaume-Uni
Aliaxis Ibérica S.L.	100.00	Alicante	Espagne
Aliaxis Investments SA	100.00	Bruxelles	Belgique
Aliaxis Latinoamerica Coöperatief UA	100.00	Panningen	Pays-Bas
Aliaxis Luxembourg S.à r.l.	100.00	Luxembourg	Luxembourg
Aliaxis Management Company SCRL	99.20	Bruxelles	Belgique
Aliaxis North America Inc	100.00	Saint-John	Canada
Aliaxis Research & Technology S.A.S.	100.00	Elancourt	France
Aliaxis Services SA	100.00	Paris	France
Aliaxis Ventures SA	100.00	Bruxelles	Belgique
Aliaxis Ventures USA Inc.	100.00	Wilmington	Etats-Unis
GDC Holding Ltd	100.00	Maidstone	Royaume-Uni
Glynwed Dublin Corporation	100.00	Dublin	Irlande
Glynwed Holding B.V.	100.00	Panningen	Pays-Bas
Glynwed Inc	100.00	Wilmington	Etats-Unis
Glynwed Overseas Holdings Ltd	100.00	Maidstone	Royaume-Uni
Glynwed Pacific Holdings Pty Ltd	100.00	Adelaide	Australie
Glynwed USA Inc	100.00	Wilmington	Etats-Unis
GPS Beteiligungs GmbH	100.00	Mannheim	Allemagne
GPS GmbH & Co.KG	100.00	Mannheim	Allemagne
GPS Holding Germany GmbH	100.00	Mannheim	Allemagne
IPLA B.V.	100.00	Panningen	Pays-Bas
Marley European Holdings GmbH	100.00	Wunstorf	Allemagne
Marley Holdings Pty Ltd	100.00	Nigel	Afrique du Sud
Marley Trust Holding (Pty)	35.00	Nigel	Afrique du Sud

New Zealand Investment Holdings Ltd	100.00	Auckland	Nouvelle-Zélande
Nicoll Do Brasil Participações Ltda	100.00	São Paulo	Brésil
Panningen Finance BV	100.00	Panningen	Pays-Bas
Société Financière du Héron SA	100.00	Bruxelles	Belgique
Société Financière du Val d'Or SA	100.00	Bruxelles	Belgique
The Marley Company (NZ) Ltd	100.00	Manurewa	Nouvelle-Zélande
SOCIETES INDUSTRIELLES ET SOCIETES DE VENTE			
Aliaxis Belgium SA	100.00	Herstal	Belgique
Aliaxis Bulgaria EOOD	100.00	Sofia	Bulgarie
Aliaxis Ceska Republika Sro	100.00	Vestec	Republique Tchèque
Aliaxis Nederland B.V.	100.00	Panningen	Pays-Bas
Aliaxis Deutschland GmbH	100.00	Mannheim	Allemagne
Aliaxis Greece Ltd	100.00	Kifisia	Grèce
Aliaxis Hungary SEE Kft.	100.00	Biatorbagy	Hongrie
Aliaxis Iberia S.A.U.	100.00	Alicante	Espagne
Aliaxis Latin American Services SA	100.00	San José	Costa Rica
Aliaxis Poland Sp.z.o.o.	100.00	Olesnica	Pologne
Aliaxis Sweden AB	100.00	Spaanga	Suède
Aliaxis UK Ltd	100.00	Maidstone	Royaume-Uni
Aliaxis Utilities & Industry Private Ltd	100.00	Mumbai	Inde
Aliaxis Utilities and Industry AG	100.00	Wangs	Suisse
Aliaxis Utilities and Industry GmbH	100.00	Vienna	Autriche
Aliaxis Utilities and Industry S.A.S.	100.00	Mèze	France
Aquarius Spectrum Ltd	100.00	Netanya	Israël
Ashirvad Pipes Private Ltd	100.00	Bangalore	Inde
Canplas Industries Ltd	100.00	Barrie	Canada
Corporacion de Inversiones Dureco SA	100.00	Guatemala	Guatemala
Dureco de El Salvador SA de CV	100.00	San Salvador	El Salvador
Dureco Honduras SA	100.00	Comayaguela	Honduras
Durman Colombia SAS	100.00	Cundinamarca	Colombie
Durman Esquivel Guatemala SA	100.00	Guatemala	Guatemala
Durman Esquivel Industrial de Nicaragua SA	100.00	Managua	Nicaragua
Durman Esquivel Puerto Rico Corp.	100.00	Caguas	Puerto Rico
Durman Esquivel SA	100.00	Panama	Panama
Durman Esquivel SA	99.99	San José	Costa Rica
Durman Esquivel SA de CV	100.00	Mexico	Mexique
Dux Industries Ltd	100.00	Auckland	Nouvelle-Zélande
Dynex Extrusions Ltd	100.00	Auckland	Nouvelle-Zélande
Fip Formatura Inezione Polimeri spa	100.00	Casella	Italie
FRIATEC S.A.R.L.	100.00	Cholet	France
Girpi S.A.S.	100.00	Hanfleur	France
Glynwed Malaysia Sdn Bhd	100.00	Petaling Jaya Selangor	Malaisie
GPS Shanghai Co Ltd	100.00	Shanghai	Chine
Hamilton Kent Inc	100.00	Toronto	Canada

Hamilton Kent LLC	100.00	Wilmington	Etats-Unis
Harco Fittings LLC	100.00	Lynchburg	Etats-Unis
Harrington Industrial Plastics de Mexico de RL De CV	100.00	Querétaro	Mexique
Innoge PE Industries S.A.M.	100.00	Monaco	Monaco
IPEX Branding Inc.	100.00	Toronto	Canada
IPEX de Mexico SA de CV	100.00	Querétaro	Mexique
IPEX Electrical Inc.	100.00	Toronto	Canada
IPEX Inc	100.00	Toronto	Canada
IPEX Management Inc./IPEX Gestion Inc.	100.00	Toronto	Canada
IPEX Technologies Inc.	100.00	Toronto	Canada
IPEX USA LLC	100.00	Wilmington	Etats-Unis
Lareter Spa	100.00	Fiesso Umbertiano	Italy
Marley Deutschland GmbH	100.00	Wunstorf	Allemagne
Marley Magyarorszag ZRT	100.00	Szekszard	Hongrie
Marley New Zealand Ltd	100.00	Manurewa	Nouvelle-Zélande
Marley Pipe Systems (Namibia) (Pty) Ltd	100.00	Windhoek	Namibie
Marley Pipe Systems (SA) (Pty) Ltd	99.83	Nigel	Afrique du Sud
Multi Fittings Corporation	100.00	Wilmington	Etats-Unis
Nicoll Industria Plastica Ltda	100.00	São José dos Pinhais	Brésil
Nicoll Nordic A/S	100.00	Koege	Danemark
Nicoll Peru S.A.	100.00	Lima	Pérou
Nicoll S.A.	99.99	Buenos Aires	Argentine
Nicoll Uruguay S.A.	100.00	Montevideo	Uruguay
OptiRTC, Inc.	100.00	Boston	Etats-Unis
Philmac Pty Ltd	100.00	North Plympton	Australie
Raccords et Plastiques Nicoll S.A.S.	100.00	Cholet	France
Redi Spa	100.00	Bologne	Italie
RX Plastics Limited	100.00	Ashburton	Nouvelle-Zélande
SCI Frimo	100.00	Darvault	France
SCI LAML	100.00	Darvault	France
Silver-Line Plastics LLC	100.00	Asheville	Etats-Unis
Sociedad Industrial Tuboplast S.A.	100.00	Santiago	Chili
Straub Werke AG	100.00	Wangs	Suisse
The Universal Hardware and Plastic Factory Ltd	51.00	Kowloon	Chine
Vinidex Pty Ltd	100.00	Darlinghurst	Australie
Vinilit SA	100.00	Santiago	Chili
Wefatherm GmbH	100.00	Wunstorf	Allemagne
Zhongshan Universal Enterprises Ltd	51.00	Zhongshan	Chine
Zypho SA	100.00	Vila Nova de Gaia	Portugal

En janvier 2023, la société Hunter Plastics Ltd a été radiée du registre des sociétés.

En mai 2023, Aliaxis a acquis Zypho SA.

En juin 2023, Aliaxis Utilities and Industry AB a été renommée Aliaxis SwedenAB.

Glynwed NV a fusionné avec Aliaxis Belgium en juillet 2023.

En novembre 2023, Aliaxis a vendu Aliaxis Utilities & Industry LLC and Nicoll Vostok.

Note requise suivant les dispositions de la section 264b du code de commerce allemand (HGB). L'établissement des comptes consolidés d'Aliaxis S.A., libère GPS GmbH & Co. KG, Mannheim, Allemagne, de l'obligation de préparer ses états financiers conformément aux dispositions légales allemandes applicables aux sociétés et en publiée dans "Elektronischer Bundesanzeiger".

Les comptes consolidés d'Aliaxis SA sont publiés dans "Elektronischer Bundesanzeiger" en langue allemande.

36. Prestations fournies par le Commissaire

(en € milliers)	2023	2022
Audit		
Commissariat, examen des comptes individuels et consolidés		
- KPMG Réviseurs d'Entreprises	470	407
- Autres bureaux du réseau KPMG	2,568	2,445
Autres diligences et prestations directement liées à la mission de Commissaire		
- KPMG Réviseurs d'Entreprises	281	140
- Autres bureaux du réseau KPMG	287	287
Sous-total	3,606	3,279
Autres prestations:		
Fiscal	289	414
Autres	85	48
Sous-total	374	462
Prestations fournies par le Commissaire	3,980	3,741

37. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Il n'y a aucun évènement postérieur à la clôture justifiant la modification de la valeur des actifs et passifs ou justifiant des informations complémentaires.

Rapport du commissaire



Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Aliaxis SA sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Dans le cadre du contrôle légal des comptes consolidés de Aliaxis SA (la « Société ») et de ses filiales (conjointement « le Groupe »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ainsi que les autres obligations légales et réglementaires. Le tout constitue un ensemble et est inséparable.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 26 mai 2021, conformément à la proposition de l'organe d'administration émise sur recommandation du comité d'audit. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale délibérant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2023. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes consolidés de Aliaxis SA durant 21 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes consolidés

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, établis conformément aux normes comptables IFRS émises par l'International Accounting Standards Board et telles qu'adoptées par l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Ces comptes consolidés comprennent l'état de la situation financière consolidé au 31 décembre 2023, ainsi que l'état consolidé du résultat net, l'état consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et un tableau consolidé des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, ainsi que des annexes contenant des méthodes comptables matérielles et d'autres informations explicatives. Le total de l'état de la situation financière consolidé s'élève à 4.733.348 ('000) EUR et l'état consolidé du résultat net se solde par un bénéfice de l'exercice de 323.888 ('000) EUR.

À notre avis, ces comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe au 31 décembre 2023, ainsi que de ses résultats consolidés et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables IFRS émises par l'International Accounting Standards Board et telles qu'adoptées par l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB et applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la





Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Aliaxis SA sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes consolidés en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe d'administration et des préposés de la Société, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Point clé de l'audit

Les points clés de l'audit sont les points qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants lors de l'audit des comptes consolidés de la période en cours. Ces points ont été traités dans le contexte de notre audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et lors de la formation de notre opinion sur ceux-ci. Nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces points.

Test de dépréciation du goodwill

Nous référons à l'annexe 16 'Immobilisations incorporelles et goodwill' des comptes consolidés

Description

Comme indiqué à l'annexe 16 'Immobilisations incorporelles et goodwill' des comptes consolidés, la Société a comptabilisé un goodwill pour un montant de 696.092 ('000) EUR au 31 décembre 2023. En vertu de la norme IAS 36 « dépréciation d'actifs », le goodwill fait annuellement l'objet d'un test de dépréciation. La direction prépare le test de dépréciation, dans lequel elle valorise chaque unité génératrice de trésorerie (« UGT »), sur base de projections de flux de trésorerie actualisés. La valeur recouvrable déterminée est ensuite comparée à la valeur nette comptable à la date de clôture du bilan afin de déterminer si une dépréciation de goodwill doit être comptabilisée et le cas échéant, le montant de la dépréciation à acter.

Ce test de dépréciation annuel a constitué un élément important pour notre audit compte tenu du montant significatif que représente le goodwill au 31 décembre 2023 par rapport au total du bilan. En outre, les estimations de la direction impliquent une part importante de jugement principalement dans le choix des hypothèses utilisées pour la projection des flux de trésorerie afin de déterminer la valeur recouvrable. Compte tenu des éléments décrits ci-dessus, nous avons déterminé que le test de dépréciation annuel du Goodwill était un point clé de notre audit.

Nos procédures d'audit

Nous avons effectué les procédures d'audit suivantes :

- Nous avons évalué le processus de prévision des flux de trésorerie préparés par la direction, y compris le contrôle arithmétique du modèle et le



Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Aliaxis SA sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

rapprochement des données aux plans financiers approuvés par le conseil d'administration ;

- Nous avons analysé la capacité de la direction à prévoir les flux de trésorerie avec précision et évalué le caractère raisonnable des prévisions actuelles en comparant les hypothèses clés avec les résultats historiques ;
- Nous avons évalué la pertinence des UGT identifiées par la direction sur base de notre compréhension des activités du Groupe et des exigences des normes comptables en vigueur ;
- Assisté d'un expert en valorisation, nous avons évalué la méthodologie et les hypothèses retenues par le Groupe, en particulier, celles portant sur la détermination des taux d'actualisation et des taux de croissance ;
- En outre, nous avons remis en question le caractère approprié de l'analyse de sensibilité effectuée par la direction en effectuant d'autres analyses de sensibilité autour des hypothèses clés utilisées par la direction, en particulier celles portant sur les taux d'actualisation et les taux de croissance ;
- Nous avons évalué s'il y avait une indication d'une éventuelle partialité de la part de la direction dans le choix des hypothèses retenues pour la détermination de la valeur recouvrable ;
- Nous avons également évalué le caractère complet et adéquat des informations fournies dans l'annexe 16 des comptes consolidés - 'Immobilisations incorporelles et goodwill'.

Responsabilités de l'organe d'administration relatives à l'établissement des comptes consolidés

L'organe d'administration est responsable de l'établissement des comptes consolidés donnant une image fidèle conformément aux normes comptables IFRS émises par l'International Accounting Standards Board et telles qu'adoptées par l'Union Européenne et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 l'organe d'administration d'évaluer la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe d'administration a l'intention de mettre le Groupe en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport



Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Aliaxis SA sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. 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 consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes consolidés en Belgique. L'étendue du contrôle légal des comptes consolidés ne comprend pas d'assurance quant à la viabilité future du Groupe ni quant à l'efficacité ou l'efficacité avec laquelle l'organe d'administration a mené ou mènera les affaires du Groupe. Nos responsabilités relatives à l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation sont décrites ci-après.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre 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;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe d'administration, de même que des informations les concernant fournies par ce dernier;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une





Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Aliaxis SA sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire le Groupe à cesser son exploitation;

- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes consolidés et évaluons si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle;
- nous recueillons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités ou activités du Groupe pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit au niveau du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons au comité d'audit notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les constatations importantes relevées lors de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Nous fournissons également au comité d'audit une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles déontologiques pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons, le cas échéant, toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir une incidence sur notre indépendance ainsi que les éventuelles mesures de sauvegarde y relatives.

Parmi les points communiqués au comité d'audit, nous déterminons les points qui ont été les plus importants lors de l'audit des comptes consolidés de la période en cours, qui sont de ce fait les points clés de l'audit. Nous décrivons ces points dans notre rapport du commissaire, sauf si la loi ou la réglementation en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport du commissaire parce que les conséquences néfastes raisonnablement attendues de la communication de ce point dépassent les avantages qu'elle aurait au regard de l'intérêt public.

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe d'administration

L'organe d'administration est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion sur les comptes consolidés et des autres informations contenues dans le rapport annuel.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mission et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans ses aspects significatifs, le





Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Aliaxis SA sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

rapport de gestion sur les comptes consolidés et les autres informations contenues dans le rapport annuel, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion sur les comptes consolidés et aux autres informations contenues dans le rapport annuel

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion sur les comptes consolidés, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes consolidés pour le même exercice et a été établi conformément à l'article 3:32 du Code des sociétés et des associations.

Dans le cadre de notre audit des comptes consolidés, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion sur les comptes consolidés et les autres informations contenues dans le rapport annuel, à savoir :

- Gouvernance d'entreprise
- Chiffres clés

comportent une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

- Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes consolidés et notre cabinet de révision est resté indépendant vis-à-vis du Groupe au cours de notre mandat.
- Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal visées à l'article 3:65 du Code des sociétés et des associations ont correctement été valorisés et ventilés dans l'annexe des comptes consolidés.

Zaventem, le 5 avril 2024

KPMG Réviseurs d'Entreprises
Commissaire
représentée par

Jeroen Trumpener
Réviseur d'Entreprises

Comptes annuels, distribution des bénéfices et nominations statutaires

Les comptes annuels statutaires sont résumés ci-dessous.

Conformément au Code des Sociétés, les comptes annuels d'Aliaxis SA, comprenant le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Commissaire sur lesdits comptes, seront déposés à la Banque Nationale de Belgique dans les délais légaux.

Ces documents sont également disponibles sur simple demande à :

Aliaxis SA
Direction Financière
Avenue Arnaud Fraiteur, 15/23
1050 Bruxelles - Belgique

Le Commissaire, KPMG Réviseurs d'Entreprises, a émis un rapport sans réserve sur les comptes annuels d'Aliaxis SA.

Bilan résumé après distribution du résultat

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Immobilisations financières	1,462,349	1,462,349
Actifs immobilisés	1,462,349	1,462,349
Actifs circulants	3,034	834
Total de l'actif	1,465,383	1,463,183
Passif		
Capital souscrit	62,666	62,666
Primes d'émission	13,332	13,332
Réserve de réévaluation	92	92
Autres réserves	1,048,922	1,048,922
Bénéfice reporté	251,905	256,426
Capitaux propres	1,376,917	1,381,438
Dettes	88,466	81,745
Total passif	1,465,383	1,463,183

Compte de résultat résumé pour l'exercice se clôturant le 31 décembre

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Coût des ventes et prestations	(3,363)	(2,894)
Perte opérationnelle	(3,363)	(2,894)
Résultat financier	85,056	79,981
Bénéfice / (perte) de l'exercice	81,693	77,087

Distribution du résultat

Le Conseil d'Administration propose de payer un dividende net de € 0.6622 par action. Le dividende brut proposé est € 0.946 par action représentant 23.1% du bénéfice consolidé de base par action qui est de € 4.10. La distribution du dividende est soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 2 mai 2024.

Le dividende sera mis en paiement le 1 juillet 2024 auprès de :

- Banque Degroof Petercam S.A.;
- BNP Paribas Fortis S.A. ;
- Belfius Banque S.A.;
- ainsi qu'au siège de la société.

La distribution proposée des résultats est la suivante :

Au 31 décembre (en € milliers)	2023	2022
Résultat reporté de l'exercice antérieur	256,426	257,715
Résultat de l'exercice	81,692	77,087
Dividende brut	(86,214)	(78,376)
Résultat à reporter	251,904	256,426

Nominations statutaires

Les mandats d'administrateur de Tee & Tee BV (représenté par M. Thierry Vanlancker), M. Eric Olsen, M. George Durman Esquivel, GDF Impact SRL (représenté par M. Guy della Faille), M. Pierre-Alexandre Peters et M. Patrick Simonard expireront lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires le 2 mai 2024. Ils sont tous candidats à la réélection. Sur recommandation du Comité des ressources humaines, le Conseil propose aux actionnaires de les réélire pour un mandat de trois ans, qui prendra fin lors de l'assemblée générale des actionnaires de 2027.

Le mandat de KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises en tant qu'auditeur des comptes consolidés et non consolidés expirera lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires le 2 mai 2024. Il a été proposé à l'assemblée générale des actionnaires de reconduire le mandat de KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises, représentée par M. Jeroen Trumpener, en tant que commissaire aux comptes consolidés et non consolidés d'Aliaxis SA, pour un terme de trois ans, prenant fin à l'assemblée générale des actionnaires de 2027.

Glossaire des mots clés et des principaux ratios

Chiffre d'affaires

Montant facturé aux clients suite à une livraison de marchandises ou une prestation de services effectuée par le Groupe, déduction faite des remises, rabais et ristournes, notamment en cas de paiement au comptant

EBITDA

EBIT avant amortissements et pertes de valeur

EBITDA courant/ajusté

EBIT courant plus amortissements et pertes de valeur (autres que la dépréciation du goodwill)

EBIT courant/ajusté

Bénéfice opérationnel avant éléments non-récurrents

EBIT

Bénéfice opérationnel

Bénéfice de l'exercice (part du Groupe)

Bénéfice de l'exercice attribuable aux actionnaires du Groupe

Périmètre constant

2022 ajustés sur une base pro forma pour refléter l'impact de l'acquisition de Harco Fittings LLC en avril 2022, Aquarius Spectrum en août 2022, OptiRTC Inc. en novembre 2022, Lareter en décembre 2022, Zypho en mai 2023, Valencia Fittings LLC en juin 2023, ainsi que la cessation des opérations en Russie en juin 2022. L'impact du taux de change a été exclu pour refléter la performance sous-jacente à taux de change constant.

Investissements

Acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et d'immeubles de placement

Dettes financières nettes

Somme (i) des prêts et emprunts courants et non courants et (ii) des découverts bancaires, moins (iii) la trésorerie et équivalents de trésorerie

Capitaux engagés

La somme des (i) immobilisations incorporelles, (ii) immobilisations corporelles, (iii) immeubles de placement, (iv) stocks et (v) créances, moins la somme des (a) provisions courantes, et (b) dettes commerciales et autres dettes courantes

Besoin en fonds de roulement

La somme des (i) stocks et (ii) créances, moins la somme des (a) provisions courantes, et (b) dettes commerciales et autres dettes courantes

Rendement sur capitaux engagés (%)

EBIT / Moyenne des capitaux engagés entre le 1er janvier et le 31 décembre * 100

Rendement sur capitaux propres (part du Groupe) (%)

Bénéfice de l'exercice (part du Groupe) / Moyenne des capitaux propres (part du Groupe) entre le 1er janvier et le 31 décembre * 100

Taux d'imposition effectif (%)

Impôts / Bénéfice avant impôts * 100

Payout Ratio (%)

Dividende brut par action / Bénéfice de base par action * 100

Aliaxis SA

	2023 € million	2022 € million	2021 € million	2020 € million	2019 € million
Chiffre d'affaires*	4,059.0	4,341.9	3,675.1	2,907.7	3,117.6
EBITDA courant*	619.5	728.2	674.4	461.1	440.1
% chiffre d'affaires	15.3%	16.8%	18.3%	15.9%	14.1%
EBIT courant*	441.6	573.4	537.2	315.5	300.1
% chiffre d'affaires	10.9%	13.2%	14.6%	10.9%	9.6%
EBIT*	421.2	560.9	612.4	330.6	323.6
% chiffre d'affaires	10.4%	12.9%	16.7%	11.4%	10.4%
Bénéfice de l'exercice (part du Groupe)*	322.2	369.4	397.8	198.5	183.0
Investissements (contrats de location inclus)*	420.7	390.6	175.5	148.7	151.6
% de depreciation et amortissement	237%	253%	129%	103%	108%
% EBITDA courant	68%	54%	26%	32%	34%
Total capitaux propres	2,398	2,230	1,924	1,413	1,409
Dette financière nette*	754	742	99	438	771
Rendement sur capitaux engagés*	13.5%	21.9%	30.8%	16.1%	15.0%
Rendement sur capitaux propres (part du Groupe)*	14.0%	17.8%	23.9%	14.1%	13.8%
Moyenne du nombre d'employés	15,857	15,212	14,442	14,473	15,511
	2023 € par action	2022 € par action	2021 € par action	2020 € par action	2019 € par action
Résultat					
Base	4.10	4.69	5.06	2.54	2.33
Dilué	4.10	4.69	5.06	2.54	2.33
Dividende brut	0.9460	0.860	0.782	0.658	0.587
Dividende net	0.6622	0.602	0.5474	0.4606	0.4109
Payout ratio*	23.1%	18.3%	15.5%	26.0%	25.2%
Actions ordinaires au 31 December (net des actions propres)	78,094,084	78,685,288	78,681,987	78,270,500	78,288,855