



ALTHEORA

smart & sustainable
industrial leader

www.altheora.com

rapport
semestriel
d'activité
2021



“

Ce premier semestre 2021 est un moment important pour notre Groupe.

Il est marqué d'une part, par la naissance d'Altheora, créé pour faire face aux défis écologiques, sociétaux et économiques de l'industrie et d'autre part, par la parution de nos premiers résultats semestriels consolidés.

Si en 2020, notre Groupe, a démontré sa résilience, son agilité, son expertise, les résultats semestriels 2021 démontrent la robustesse de notre *business model* et la pertinence des choix stratégiques mis en œuvre, qu'ils soient technologiques, ou encore industriels. Notre dynamique commerciale est très solide et ces résultats illustrent l'engagement et le professionnalisme des équipes, que je tiens à remercier particulièrement.

Nous avons redessiné notre Groupe et écrit notre nouvelle feuille de route : *Inspirer et Mener une véritable reconquête industrielle.*

Je souhaite créer, par croissance interne et externe, un ensemble industriel, générateur de croissance durable et inclusive, qui rassemble des expertises et des savoir-faire métiers issus d'entreprises françaises qui produisent majoritairement sur le territoire. C'est notamment ainsi qu'Altheora participe activement à la transition énergétique, en décarbonant son activité afin de baisser les émissions de gaz à effet de serre.

L'ambition de cet écosystème fonctionnant en symbiose industrielle est de développer sa performance économique en mettant son innovation technologique au service d'une production responsable, pour devenir l'acteur clé de la transformation du tissu industriel de son territoire.

C'est le sens de notre plan stratégique à 5 ans, qui vient matérialiser ces ambitions, tant sur la dimension que sur notre vision de ce que doit être un industriel.

Nous sommes d'autant plus fiers que le plus important est devant nous : porter haut les couleurs de notre savoir-faire à travers toute la France, et bien évidemment, à l'international.

Bénédicte Durand - Directeur Général

”



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

sommaire

1	<u>présentation du groupe</u>	p.4
	Altheora est le eader européen de la transformation de matériaux composites	p.5
	chiffres clés	p.6
	notre histoire	p.7
	notre ambition	p.8
	nos valeurs	p.9
	nos engagements RSE	p.9
	notre écosystème	p.10
	nos métiers	p.12
	ils nous font confiance	p.13
	nos réalisations	p.16
	notre équipe dirigeante	p.18
	notre conseil d'administration	p.19
2	<u>comptes consolidés</u>	p.20
	bilan consolidé	p.21
	compte de résultat consolidé	p.22
	tableau de variation des capitaux propres	p.22
	tableau de flux de trésorerie	p.23
	annexe des comptes consolidés semestriels	p.24
3	<u>rapport des commissaires aux comptes</u>	p.40
	rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes intermédiaires consolidés	p.41

01 présentation



ALTHEORA est le leader européen de la transformation de matériaux composites.

Connu depuis 1934 pour ses développements d'outillages spécifiques dans le BTP (coffret électrique, gaz, télécom, eau...), le Groupe a développé une expertise et des technologies de pointe pour des secteurs aussi variés et exigeants que l'industrie ferroviaire, l'aéronautique, la mobilité terrestre, le médical, les loisirs ou encore le mobilier urbain... ALTHEORA propose des solutions 100% intégrées, de la R&D à la production et développe avec ses clients de nouveaux produits répondant aux problématiques d'avenir (nouvelles mobilités, smart city...).

Le Groupe est structuré en pôles de compétences :



Fort du savoir-faire de ses collaborateurs répartis sur 4 sites en région Auvergne-Rhône-Alpes et 1 site en Roumanie, ALTHEORA accompagne aujourd'hui plus de 500 clients à l'international, et a reçu en 2020 le prix du lauréat de la meilleure innovation dans la catégorie Design et Mobilier des JEC Innovation Awards.



chiffres clés

CHIFFRE D'AFFAIRES DE
17,1M€
au 1^{er} semestre 2021
+35% par rapport à 2020

1,5M€ PAR AN
sont destinés aux
INVESTISSEMENTS
(R&D, CAPEX, OPEX)

4 SITES
en Auvergne Rhône-Alpes

+ DE **220** COLLABORATEURS
ALTHEORA
FRANCE ET ROUMANIE

1 SITE
en Roumanie

PRÈS DE **90 ANS**
D'EXPÉRIENCE

COMPRESSION
32 PRESSES
de 100 à 2 000 tonnes
majoritairement automatisées et robotisées

INJECTION
15 PRESSES
de 50 à 550 tonnes
permettant des pièces techniques ou d'aspect

10 CABINES
DE PEINTURE

2 MACHINES
D'INJECTION BASSE PRESSION RTM

10M
pièces
produites
PAR AN

6000
références

500
clients

28
pays

notre histoire :
relever
les défis
technologiques
depuis 90 ans

Depuis bientôt 90 ans, nous mettons notre savoir-faire au service de nos clients, de l'industrie, des femmes et des hommes de notre territoire.

Chaque étape de notre développement nous a permis de **répondre aux enjeux de son époque** : le déploiement des réseaux d'électricité, l'avènement du polyester, la digitalisation de l'industrie, le développement des matériaux naturels et recyclables...

Aujourd'hui, ALTHEORA relève le défi de la **4^{ème} révolution industrielle**, c'est-à-dire créer de la croissance durable en accélérant la transformation RSE d'entreprises partageant notre vision et dynamiser ainsi notre territoire.



**19
34**

Création de MECELEC
(réseaux électriques)



**19
58**

**Introduction des matériaux
plastiques et composites**



**19
76**

Création de MCR
(MECELEC COMPOSITES
& Recyclage)



**19
97**

1^{er} partenariat clé NEXANS
(coffrets électriques)



**20
13**

**Construction d'une
2^{ème} usine à MAUVES**



**20
19**

Création de MCI
Transformation de composites
bio-sourcés à échelle industrielle



**20
20**

Création de MC COATING
(rachat Biousse)
Accélération de la mise en œuvre
du **Plan Stratégique** sur 3 axes :
**Innovation, RSE &
développement international**



**20
21**

**Création d'un écosystème
industriel innovant et respectueux :**
ALTHEORA
**Création de l'accélérateur
d'innovation d'ALTHEORA :**
ALTHEORA SHIFT

notre ambition

créer le premier écosystème symbiotique français

ALTHEORA est née pour relever les défis de la 4^{ème} révolution industrielle.

Et parce que les défis ne se relèvent jamais seuls, c'est **en se rassemblant** que les entreprises industrielles contribuent toutes ensemble à **créer un monde générateur de croissance durable et inclusive**.

Se rassembler signifie **partager la même vision et les mêmes valeurs**. En tant que capitaine d'industrie, ALTHEORA gouverne un écosystème au sein duquel, chaque entreprise cherche continuellement à **améliorer ses pratiques** en commençant par **réduire son**

empreinte environnementale et en **favorisant le bien-être de ses collaborateurs**.

Convaincue que sa démarche responsable est un **moteur puissant d'innovation et de transformation**, ALTHEORA a adopté une démarche de **Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE)** pionnière dans son secteur.

Mais sa participation à la 4^{ème} révolution industrielle ne se réduit pas aux efforts individuels des entreprises de son écosystème. Sa singularité réside dans sa **volonté de créer avec ses entreprises et start-up, un écosystème industriel symbiotique**.

Innovation, dépôts de brevets, éco-conception,
investissements technologies durables



nos valeurs

ALTHEORA est avant tout une histoire de femmes et d'hommes qui partagent et transmettent leur esprit d'équipe, leur savoir-faire et leurs valeurs. Engagés, ils souhaitent étendre leur responsabilité sur l'ensemble de la chaîne de valeur d'ALTHEORA avec pour objectif d'allier systématiquement compétitivité et impact positif pérenne.



CRÉATIVITÉ
&
INNOVATION



EXCELLENCE
OPÉRATIONNELLE



CULTURE
&
TRANSMISSION



RESPONSABILITÉ
&
ENGAGEMENT

nos engagements RSE

faire de la responsabilité
notre moteur d'innovation

ALTHEORA a adopté au sein de son écosystème une démarche de **Responsabilité Sociétale d'Entreprise (RSE)** pionnière dans son secteur. **Tous les jours, nous conjuguons nos efforts pour être reconnus en tant qu'écosystème industriel compétitif, employeur responsable, fournisseur de solutions innovantes et éco-responsables, et partenaire de confiance.**

Afin de suivre notre performance extra-financière, ALTHEORA a fait le choix de se référer aux **Objectifs de Développement Durable (ODD)** tels que définis par l'ONU. 16 ODD ont été sélectionnés pour conduire **cinq grands domaines d'impact**. Pour chacun d'entre eux, ALTHEORA définit et déploie une politique RSE dédiée en concertation avec ses parties prenantes.

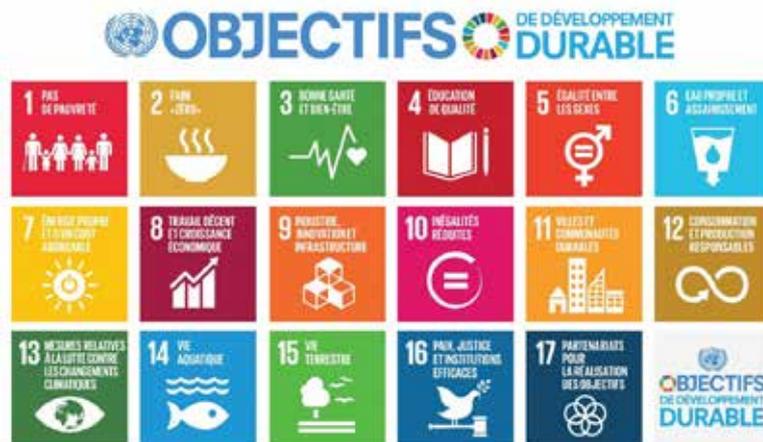
**RÉDUIRE
NOTRE EMPREINTE
ENVIRONNEMENTALE**

**AMÉLIORER
LE BIEN-ÊTRE
DE TOUS**

**PILOTER
UNE SUPPLY CHAIN
RESPONSABLE**

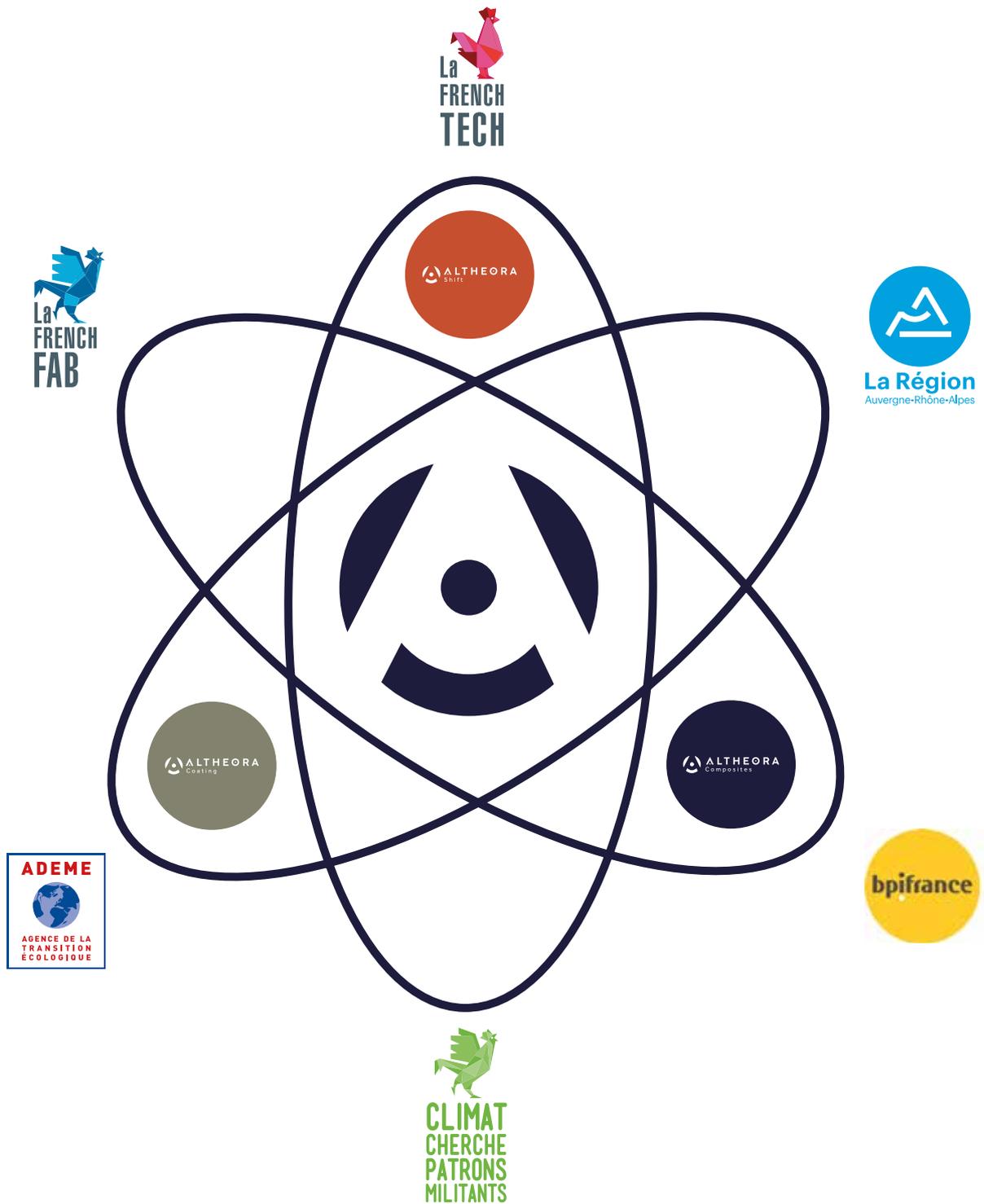
**COMMUNIQUER
EN TOUTE
TRANSPARENCE**

**S'IMPLIQUER
DANS L'ANIMATION
DE L'ÉCOSYSTÈME
LOCAL**



notre écosystème

l'innovation & l'éco-responsabilité
au service de la révolution industrielle





ALTHEORA défend la production française. Ses sites de production se situent majoritairement en France et elle effectue plus de 65% de ses achats en région AURA. ALTHEORA est membre de la French FAB qui accompagne la modernisation de l'industrie française.



L'innovation est le carburant de la croissance d'ALTHEORA. ALTHEORA SHIFT est son accélérateur d'innovation. Ses ingénieurs/chercheurs accompagnent le développement de tous les projets technologiques à vocation industrielle et éco-responsable. ALTHEORA est membre de la French Tech.



La Région
Auvergne-Rhône-Alpes

L'histoire d'ALTHEORA commence en AURA. Et c'est aussi dans cette région qu'elle s'est développée en harmonie avec sa population ses ressources et son administration. Participant à la redynamisation du tissu industriel local, ALTHEORA souhaite être la 1ère ETI industrielle performante et responsable de la région AURA.

Parmi les entreprises françaises, ALTHEORA a été sélectionnée par la BPI pour accélérer son développement et lui permettre d'accéder au statut de « champion national et international ».



ALTHEORA SHIFT est à la fois le pôle innovation au service de l'ensemble de l'écosystème mais aussi l'accélérateur de projets innovants qui supporte le développement des start-up sélectionnées par ALTHEORA. Véritable laboratoire technologique, il développe les projets sur-mesure des clients d'ALTHEORA. Accélérateur Business, il fait grandir des projets technologiquement innovants, générateurs d'impact positif et ayant le potentiel pour intégrer l'écosystème d'ALTHEORA.

Au sein d'ALTHEORA Coating, MC Coating est l'entreprise spécialiste du parachèvement des pièces industrielles. Ses experts développent des savoir-faire technologiques qui permettent de livrer un produit fini, prêt à être intégré.



En intégrant la communauté du « Coq Vert » de BPI France en tant qu'éclairer, ALTHEORA poursuit sa mission : créer, piloter et développer un écosystème industriel pour conduire la 4^{ème} révolution industrielle.

Au sein d'ALTHEORA Composites, MECLECOMPOSITES accompagne, à ce jour, plus de 500 clients, dans leurs projets de leur conception à leur application finale. Elle impulse dans cette nouvelle organisation son savoir-faire reconnu dans 28 pays et sa politique de transformation RSE ambitieuse.



Pour garantir une production génératrice de croissance économique et d'emplois, tout en relevant les défis environnementaux, ALTHEORA, en partenariat avec l'ADEME, développe les outils d'audit et de mesure lui permettant de monitorer son impact.



nos métiers

ALTHEORA déploie une **synergie industrielle forte** en croisant des métiers et des savoir-faire qui permettent de répondre toujours au mieux et de façon globale aux attentes de ses clients. ALTHEORA est structuré en **Pôles de Compétences** qui abritent des entreprises expertes de leur domaine :



MECELEC Composites, le leader de la transformation des matières composites

MECELEC Composites maîtrise les savoir-faire technologiques et cultive **l'innovation en matière de transformation des matériaux composites**.

Avec + de 6000 références et 500 clients dans 28 pays, MECELEC Composites se positionne comme le partenaire expert dans le conseil et l'ingénierie, accompagnant les projets de la preuve de concept jusqu'à la production. Nos équipes développent les process permettant **d'accompagner les projets de leur conception à leur application finale quelles que soient les contraintes techniques**, assurant ainsi la satisfaction de nos clients. MECELEC Composites permet la transformation de matériaux composites dans de nombreux secteurs : **l'aéronautique, l'industrie Ferroviaire, la Mobilité terrestre, les Sports, Loisirs, Nautisme et Médical**.

MECELEC Composites maîtrise l'ensemble des procédés de transformation :

Compression thermodurcissable (SMC), Injection thermoplastique, Contact, Injection R.T.M. (moulage par transfert de résine) traite tous les matériaux existants, et produit des pièces de haute technicité (grand volume, résistantes à des températures extrêmes, ignifugées, à fortes propriétés d'isolation électrique...). L'entreprise propose également le parachèvement des pièces jusqu'au produit fini (peinture, marquage, insertion, câblage, traitement de surface...).



Grâce à ses 3 sites de production (Mauves et St-Agrève en Ardèche, St-Etienne-de-St-Geoirs en Isère) et son **parc de presses industrielles exclusif en Europe***, MECELEC Composites propose des produits répondant à des cahiers des **charges complexes et des normes strictes**, que ce soit en termes de résistance, souplesse, étanchéité, isolation électrique...

*hors équipementiers automobiles



MPC, l'offre spécialisée BTP dédiée à l'Europe de l'Est

MPC Roumanie est l'expert de la fabrication de coffrets (d'électricité, gaz, télécom, eau...), en matériaux composites en Europe de l'Est. Son offre répond aux attentes d'accompagnement et aux spécifications techniques des acteurs locaux du BTP. Son site de production est situé à Cluj-Napoca en Roumanie.



MC Coating, le spécialiste du parachèvement des pièces industrielles

MC Coating est le spécialiste de la peinture et des revêtements industriels. Ses experts développent des **savoir-faire technologiques en peinture poudre et liquide**.

Son équipe R&D développe des formules personnalisées pour une protection maximale à long terme des produits même dans des environnements difficiles. Elle source sans cesse de nouvelles générations de peintures qui améliorent la performance des pièces.

La combinaison des compétences, de l'expertise technique de pointe et des solutions de production de MC Coating permettent d'augmenter la productivité, réduire les coûts des matériaux et améliorer la qualité des pièces finies, **quels que soient le profil de la pièce ou les besoins d'application des clients**.

Son équipement de 10 cabines de peinture rend **MC Coating incontournable sur son marché**. Son site de production se situe à Bourg-lès-Valence dans la Drôme.



ALTHEORA Shift, le laboratoire d'innovations accélérateur de projets industriels

ALTHEORA Shift est un véritable accélérateur de l'innovation.

Sa mission : inspirer et accélérer les projets et brevets industriels innovants et durables de demain.

Dans un lieu hybride mixant recherche appliquée et production industrielle, ALTHEORA Shift accompagne les projets et les start-up qu'elle a sélectionnées, en partageant ses équipes R&D, ses ressources technologiques, commerciales, marketing et juridiques pour dynamiser le tissu industriel et booster la 4ème révolution industrielle.

Pour ALTHEORA, **le SHIFT c'est un état d'esprit** : c'est la capacité de sortir des cadres établis, de regarder les problématiques sous un autre angle et donc d'imaginer des solutions technologiques inédites.

Tous les ans, ALTHEORA Shift organise un appel à projets industriels, innovants et durables : **LES BOOSTERS**. Leur objectif : développer des solutions technologiques inédites, révéler et produire des projets industriels innovants et durables dès aujourd'hui.



ils nous font confiance



nos réalisations

JC DECAUX

ALTHEORA fabrique le mobilier urbain le plus incontournable des rues parisiennes, le toit des colonnes Morris pour la ville de Paris depuis 2019. Le challenge fut de respecter son design mythique tout en choisissant une fabrication responsable, en fibres de lin, et en garantissant une étanchéité totale de la colonne.

Production : moyennes séries
Procédés de fabrication : injection, SMC, RTM et peinture



TRIGANO

ALTHEORA fabrique depuis cette année l'avancée des toits des campings cars emblématiques des marques Challenger et Chausson. Le choix du composites permet un gain de qualité et une plus grande facilité d'installation.

Production : grandes séries
Procédés de fabrication : SMC et peinture

IVECO

ALTHEORA fabrique les carénages bloc batterie et bloc climatisation pour des bus hybrides d'agglomération. La combinaison des procédés de fabrication proposée par notre bureau d'études permet la protection des composants et la canalisation des flux d'air pour une bonne utilisation.

Production : grandes séries
Procédés de fabrication : SMC + injection



RENAULT TECH

Renault Tech a confié à ALTHEORA la fabrication des planchers de son modèle Kangoo pour les personnes à mobilité réduite. Cette pièce en composites permet un gain de poids par rapport aux pièces en tôle tout en conservant des propriétés structurales élevées.

Production : moyennes séries
Procédés de fabrication : SMC

GRDF

GRDF a confié à ALTHEORA la fabrication de la porte de sa dernière innovation, le compteur gaz communicant Gazpar. Le procédé de fabrication de cette pièce en SMC lui garantit une parfaite isolation et une résistance aux températures extrêmes.

Production : grandes séries
Procédés de fabrication : SMC





MECTALENT

Mectalent a confié à MC Coating le parachèvement d'un appareillage médical pour mammographie. Cette application très précise de peinture liquide contribue à la finition haut de gamme de la pièce.

Production : moyennes séries

AGCO

MC Coating réalise la peinture du capot en matériaux composites et des ailes en thermoplastique injecté des tracteurs Valtra.

Production : moyennes séries



EUROPISCINE

Nous fabriquons des panneaux de structure de bassin de piscine qui constituent le squelette d'une piscine enterrée. Véritable innovation, c'est une alternative durable et plus robuste aux structures classiques maçonnées ou en métal.

Production : grandes séries

Procédés de fabrication : SMC et injection

ALSTOM

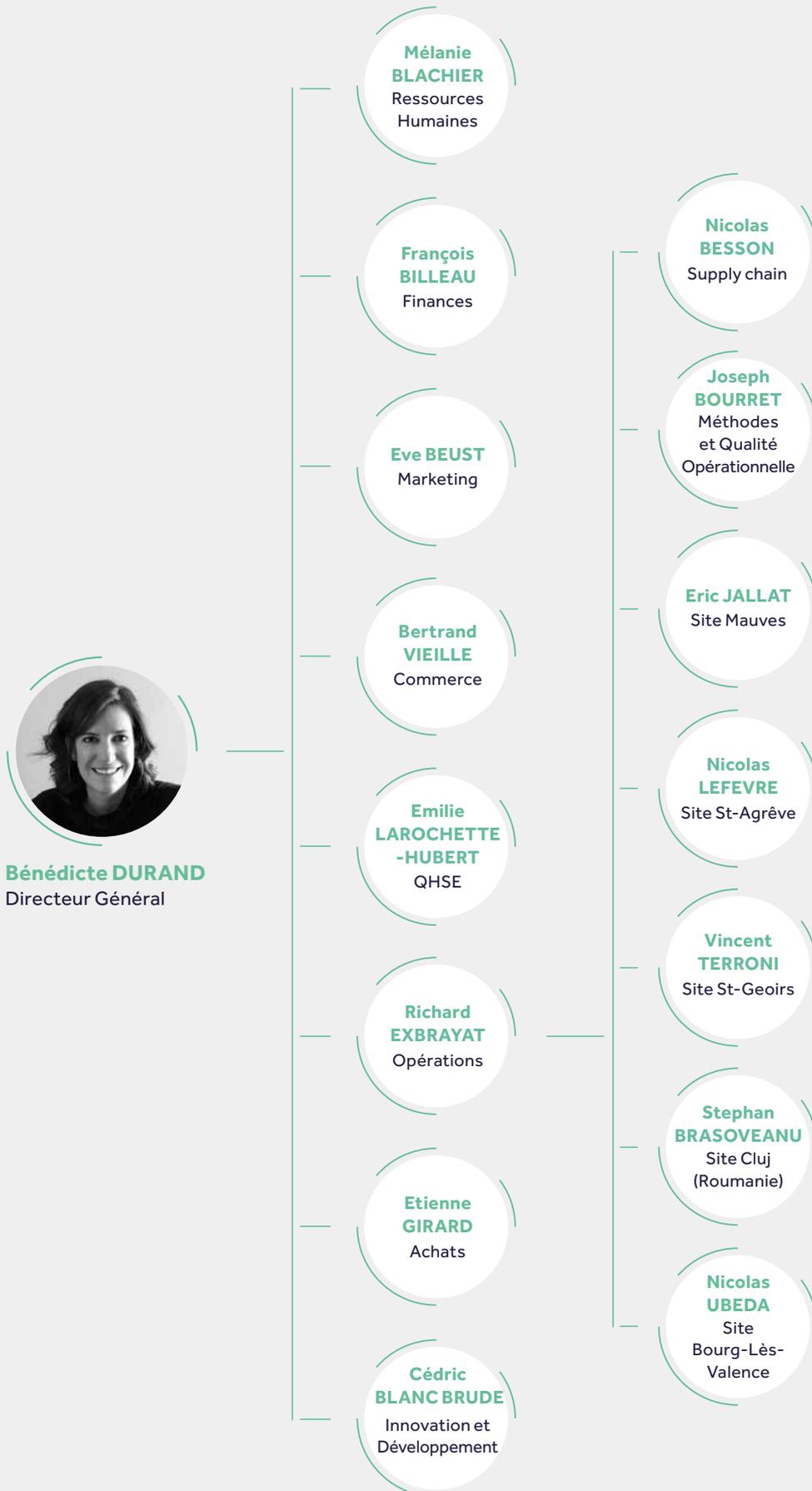
ALTHEORA fabrique des coffres de puissance pour le train Smart Coradia produit par Alstom. La combinaison des technologies de fabrication assure une protection maximale aux agressions et une isolation parfaite.

Production : moyennes séries

Procédés de fabrication : RTM + Contact



notre équipe dirigeante



notre conseil d'administration



MP. DELOCHE SAS
Né en 1946
Président Directeur Général
depuis le 25 Juin 2010
Actionnaire du concert



Jacques DANCER
Né en 1945
Administrateur
Actionnaire du concert



Bénédicte DURAND
Née en 1980
Directeur Général
Administrateur



Edouard LAMELOISE
Né en 1978
Administrateur
Actionnaire du concert



Patrick LOUIS
Né en 1955
Administrateur
indépendant



Alice de MALLIARD
Née en 1970
Administrateur
indépendant



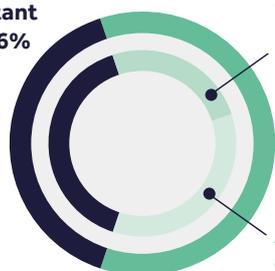
Martine RINAUDO
Née en 1950
Administrateur
indépendant



Paul Henry WATINE
Né en 1943
Administrateur
indépendant

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

Flottant
43,06%



Structure du capital
au 31/12/2020

SAS Michel-Pierre
DELOCHE
22,33%

Concert
MC Partners
& Associés
56,94%

Autres membres
du Concert
34,61%

- Le capital de la Société se décompose en 7 795 348 actions.
- Un concert majoritaire détient le contrôle de la Société depuis 2010, il représente 56,94% du capital et n'est pas lié par un pacte d'actionnaires.
- L'actionnariat salarié représente 0,04% du capital.
- La Société détient 0,51% du capital en auto-contrôle.

02

comptes consolidés



bilan consolidé

Bilan Actif (en K€)	Notes	30/06/2021		31/12/2020	
		Montant brut	Amort. Prov.	Valeur nette	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	4.2	3 892	3 201	691	623
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	4.1	454	-	454	454
Immobilisations corporelles	4.2	39 225	24 227	14 998	13 723
Immobilisations financières	4.2	245		245	310
Titres mis en équivalence		-	-	-	-
Total actif immobilisé		43 362	27 428	15 934	14 656
Stocks	4.4	3 867	103	3 764	2 967
Clients et comptes rattachés	4.3	9 040	139	8 901	7 448
Autres créances et comptes de régularisation	4.6 / 4.8	6 805		6 805	5 650
Valeurs mobilières de placement		25		25	24
Disponibilités	4.7	5 457		5 457	8 624
Total actif circulant		25 194	242	24 952	24 713
TOTAL ACTIF		68 556	27 670	40 886	39 369

Bilan Passif (en K€)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres groupe		8 545	7 921
Capital social	4.9.1	7 795	7 795
Primes		2 728	2 728
Réserves et résultat		(3 433)	(3 457)
Autres	4.9.2	1 455	855
Intérêts minoritaires		5	4
Provisions	4.11	-	-
Emprunts et dettes financières	4.12	12 529	13 563
Fournisseurs et comptes rattachés	4.13	5 902	4 656
Autres dettes et comptes de régularisation ⁽¹⁾	4.13	13 905	13 225
Total dettes		32 336	31 444
TOTAL PASSIF		40 886	39 369

(1) Le montant des impôts différés passif au 30 juin 2021 s'élève à 2 467 K€ dans ces comptes.

compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	30/06/2021
Chiffres d'affaires		17 028
Autres produits d'exploitation	4.16	756
Achats consommés		8 204
Charges de personnel		4 584
Impôts, taxes et versements assimilés		269
Autres charges d'exploitation		3 747
Dotations aux amortissements sur immobilisations		614
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		366
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		366
Charges et produits financiers	4.18	(77)
Charges et produits exceptionnels	4.19	(232)
Impôts sur les bénéfices		41
Résultat net des entités intégrées		16
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence		-
Résultat net de l'ensemble consolidé		16
Intérêts minoritaires		2
Résultat net (Part du groupe)		14
Résultat Groupe par action hors actions auto détenues (en €)		0,002
Résultat Groupe dilué par action hors actions auto détenues (en €)		0,002

tableau de variation des capitaux propres

(en K€)	Capital d'actions (en milliers)	Capital social	Primes d'émission	Réserves et report à nouveau	Autres	Ecart de conversion Groupe	Résultat de l'exercice	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres total
Au 31/12/2020	7 795	7 795	2 728	(2 186)	855	-	(1 267)	7 921	3	7 924
Affectation du résultat 2020				(1 267)			1 267			
Résultat net juin 2021							14		2	
Subventions					600					
Contrat de liquidité : actions propres				(7)						
Autres				14						
Au 30/06/2021	7 795	7 795	2 728	(3 446)	1 455	-	14	8 545	5	8 550

tableau de flux de trésorerie

Montants en K€	30/06/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité	
Résultat net des sociétés intégrées	16
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
- Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions nettes de reprises	779
- Variation des impôts différés	-
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 473
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(678)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisition d'immobilisations	(2 577)
Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt	1 126
Incidence des variations de périmètre	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 451)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
Dividendes versés aux actionnaires de l'entité consolidante	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-
Augmentations de capital en numéraire	-
Subventions d'investissement	-
Emissions d'emprunts	-
Remboursements d'emprunts	(1 038)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 038)
Variation de trésorerie	(3 167)
Trésorerie d'ouverture	8 649
Trésorerie de clôture	5 482
Incidence des variations de cours des devises	-

annexe des comptes consolidés semestriels

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en K-euros.)

table des matières

Note 1 - Présentation de l'activité et des événements majeurs	p.25
1.1 - Information relative à la Société et à son activité	p.25
1.2 - Événements marquants du semestre	p.25
1.3 - Événements postérieurs à la clôture	p.25
Note 2 - Principes, règles et méthodes comptables	p.26
2.1 - Principe d'établissement des comptes consolidés	p.26
2.2 - Utilisation de jugements et d'estimations	p.26
2.3 - Changement de méthode comptable	p.26
2.4 - Identité de la mère consolidante	p.26
Note 3 - Périmètre de consolidation	p.27
3.1 - Méthodes de consolidation	p.27
3.2 - Périmètre au 30 juin 2021	p.27
3.3 - Variations de périmètre	p.27
3.4 - Sociétés exclues du périmètre	p.27
Note 4 - Notes sur le bilan consolidé	p.28
Note 4.1 - Ecart d'acquisition	p.28
Note 4.2 - Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	p.28
Note 4.3 - Créances clients	p.30
Note 4.4 - Stocks	p.30
Note 4.5 - Détails de l'actif circulant par échéance	p.31
Note 4.6 - Impôts différés actif et passif	p.32
Note 4.7 - Trésorerie active	p.32
Note 4.8 - Charges et produits constatés d'avance	p.32
Note 4.9 - Capitaux propres	p.33
Note 4.10 - Analyse détaillée de la variation du besoin de fonds de roulement (BFR)	p.33
Note 4.11 - Provisions pour risques et charges	p.34
Note 4.12 - Dettes financières	p.35
Note 4.12.1 - Emprunts auprès des établissements de crédit	p.35
Note 4.12.2 - Echancier des dettes financières	p.35
Note 4.13 - Détail du passif circulant par échéance	p.36
Note 4.14 - Détail des charges à payer	p.36
Note 4.15 - Chiffre d'affaires	p.37
Note 4.16 - Autres produits d'exploitation	p.37
Note 4.17 - Produits à recevoir	p.37
Note 4.18 - Produits et charges financiers	p.38
Note 4.19 - Produits et charges exceptionnels	p.38
Note 4.20 - Résultat par action	p.38
Note 4.21 - Engagements donnés et reçus	p.39
Note 4.22 - Effectifs	p.39

note 1 : présentation de l'activité et des événements majeurs

1.1 - INFORMATION RELATIVE À LA SOCIÉTÉ ET À SON ACTIVITÉ

ALTHEORA (« la Société ») est une société anonyme, de droit français, mère du groupe ALTHEORA (« le Groupe »). Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés d'Aubenas sous le numéro 336 420 187. La Société a été renommée au cours de l'exercice 2021 (ex Mecelec Composites).

ALTHEORA est le cœur d'un écosystème industriel innovant qui rassemble autour d'elle des expertises et des savoir-faire métier issus d'entreprises industrielles françaises qui produisent majoritairement sur notre territoire.

Le siège social de la société est situé au 3 rue des condamines, 07300 Mauves.

Il s'agit d'une première consolidation d'un groupe préexistant qui établit des comptes de manière volontaire.

1.2 - EVÉNEMENTS MARQUANTS DU SEMESTRE

Apport partiel d'actifs

Dans le cadre de la réorganisation du groupe, un apport partiel d'actifs de l'activité industrielle a été effectuée à compter du 1^{er} juin 2021 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2021.

La société Altheora (ex Mecelec Composites), renommée au cours de l'exercice, a effectué un apport partiel d'actifs réalisé à la VNC d'une valeur de 9 023 K€ (qui correspond à l'activité industrielle de Mecelec Composites) à sa filiale, renommée par la suite Mecelec Composites.

L'activité commerciale de Mecelec Composites ainsi que son fonctionnement, ses équipes et ses locaux ne sont en rien changés et continuent dans cette nouvelle structure détenue par Altheora à 100%.

Création de la société ALTHEORA SHIFT

La société Altheora Shift au capital de 10 000€ a été créée au début de l'exercice 2021. Cette société, tournée vers l'innovation, porte notre stratégie R&D ainsi que les appels à projet (Boostes' in & Boosters' up). Au 30 juin 2021, cette société est détenue par Mecelec Composites à 100%.

Gestion de la crise COVID

Notre activité résiliente durant l'année 2020 démontre encore sa capacité d'adaptation sur ce 1^{er} semestre 2021. Le niveau d'activité, qui renoue avec celui de 2019, est permis par la forte diversification opérée ces dernières années (secteurs d'activités, technologies, ...).

1.3 - EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Néant.

note 2 : principes, règles et méthodes comptables

2.1 - PRINCIPE D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés semestriels d'ALTHEORA sont établis pour la première fois et de manière volontaire pour la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021 selon le règlement 2020-1 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés. Ces derniers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 22 septembre 2021 qui a autorisé sa publication.

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

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

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

Concernant le risque lié à la continuité d'exploitation dans le contexte actuel de pandémie mondiale et d'environnement économique incertain, ALTHEORA du fait de la récurrence de son business model et des Prêts Garantis par l'Etat obtenus (5 M€) ne considère pas qu'il existe un risque de continuité d'exploitation au niveau du Groupe.

Pour une meilleure compréhension des comptes présentés, les principaux modes et méthodes d'évaluation retenus sont précisés ci-après, notamment lorsque :

- Un choix est offert par la législation ;
- Une exception prévue par les textes est utilisée ;
- L'application d'une prescription comptable ne suffit pas pour donner une image fidèle.

2.2 - UTILISATION DE JUGEMENTS ET D'ESTIMATIONS

Pour préparer les états financiers consolidés, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faits par la direction du groupe ; elles ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes consolidés, les principaux jugements effectués par la direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont :

- L'évaluation et la dépréciation des actifs corporels et incorporels (note 4.2) ;
- L'évaluation des provisions (note 4.11).

2.3 - CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Les comptes consolidés présentés sont les premiers du groupe ALTHEORA, il n'y a de ce fait aucun changement de méthode.

2.4 - IDENTITÉ DE LA MÈRE CONSOLIDANTE

La mère consolidante est la société Altheora immatriculée au registre RCS d'Aubenas 336420187. Il s'agit d'une consolidation volontaire.

note 3 : périmètre de consolidation

3.1 - MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés semestriels d'ALTHEORA sont établis selon le règlement ANC 2020-01 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés.

Le règlement ANC 2020-01 a prévu une exception dans son article 121-3 qui indique : « Un groupe peut présenter un bilan, un compte de résultat et les éléments compris dans l'annexe sans comparatif avec l'exercice précédent dans les cas suivants :

- Groupe préexistant nouvellement soumis à l'obligation d'établir des comptes consolidés ;
- Groupe préexistant établissant de manière volontaire des comptes consolidés pour la première fois ;
- Groupe nouvellement créé ».

Il en résulte que notre groupe établissant pour la première fois sur une base volontaire des comptes consolidés en règles françaises, n'a pas l'obligation d'avoir un compte de résultat comparatif pour cette situation semestrielle. Il en va de même pour la clôture annuelle.

3.2 - PÉRIMÈTRE AU 30 JUIN 2021

Sociétés	30/06/2021		Méthode de consolidation
	% de contrôle	% d'intérêts	
ALTHEORA	100%	100%	IG
MECELEC COMPOSITES	100%	100%	IG
MC COATING	100%	100%	IG
MPC ROUMANIE	98,60%	98,60%	IG
ALTHEORA SHIFT	100%	100%	IG
VERDEYEN	99,92%	99,92%	IG

IG : Intégration Globale

3.3 - VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

Entrées de périmètre

Création de la société ALTHEORA SHIFT en début d'année 2021. Aucune activité réalisée à l'intérieur de cette structure pour le moment.

3.4 - SOCIÉTÉS EXCLUES DU PÉRIMÈTRE

Aucune société n'est exclue du périmètre de consolidation.

note 4 : notes sur le bilan consolidé

NOTE 4.1 - ECARTS D'ACQUISITION

Ecarts d'acquisition (Montants en K€)	Valeur nette 31/12/2020	Augmentations	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	Valeur nette 30/06/2021
Ecart d'acquisition MC Coating	144	-	-	-	144
Ecart d'acquisition Verdeyen	310	-	-	-	310
Total écarts d'acquisition	454	-	-	-	454

Ecart d'acquisition relatif à MC Coating

Acquisition de la société pour 50 K€ en mars 2020. L'écart d'acquisition calculé à cette date ressort à 144 K€.

Ecart d'acquisition relatif à Verdeyen

Prise de contrôle de la société en 2018. L'écart d'acquisition calculé à cette date ressort à 310 K€.

La société a décidé de ne pas amortir les écarts d'acquisition. Ces derniers feront l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture.

NOTE 4.2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIÈRES

Les immobilisations et leurs variations se décomposent comme suit :

Valeurs brutes des immobilisations (Montants en K€)	31/12/2020	Acquisitions	Cessions	Mise au rebut	Transfert	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	30/06/2021
Frais de recherches et de développement	1 589	7			8			1 604
Concessions, brevets & droits similaires	24							24
Logiciels	635	45		(25)	3			658
Fonds commercial	1 091							1 091
Autres postes d'immobilisations incorporelles								-
Autres immobilisations incorporelles en cours	23	49			(11)			61
Ecart d'acquisition	454							454
Total immobilisations incorporelles	3 816	101	-	(25)	-	-	-	3 892
Terrains, agencements terrain	434	6						440
Constructions	8 454	815		(3)	150			9 416
Installations techniques, matériel et outillages industriels	27 316	128			374			27 818
Installations générales, agencements, aménagements	502	11			(150)			363
Matériel de transport	37			(15)				22
Matériel de bureau, informatique, mobilier	118	96			1			215
Autres immobilisations corporelles	-							-
Immobilisations corporelles en cours	406	917			(375)			948
Total immobilisations corporelles	37 267	1 973	-	(18)	-	-	-	39 222
Autres immobilisations financières	310		(66)					244
Titres mis en équivalence	-							-
Total immobilisations financières	310	-	(66)	-	-	-	-	244
TOTAL GENERAL	41 393	2 074	(66)	(43)	-	-	-	43 358

Les amortissements des immobilisations et leurs variations se décomposent comme suit :

Amortissements et dépréciations des immobilisations (Montants en K€)	31/12/2020	Dotations	Reprises	Transfert	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	30/06/2021
Frais de recherches et de développement	1 520	14					1 534
Concessions, brevets & droits similaires	19						19
Logiciels	571	18	(25)				564
Fonds commercial	1 083	1					1 084
Autres postes d'immobilisations incorporelles							-
Autres immobilisations incorporelles en cours							-
Total immobilisations incorporelles	3 193	33	(25)	-	-	-	3 201
Terrains, agencements terrain	213	10					223
Constructions	2 709	238					2 947
Installations techniques, matériel et outillages industriels	20 094	444	(3)				20 535
Installations générales, agencements, aménagements	192	21	(20)				193
Matériel de transport	35		(14)				21
Matériel de bureau, informatique, mobilier	74	15					89
Autres immobilisations corporelles							-
Immobilisations corporelles en cours							-
Provision dépréciation immo corporelles	225		(6)				219
Total immobilisations corporelles	23 542	728	(43)	-	-	-	24 227
Autres immobilisations financières							-
Titres mis en équivalence							-
Total immobilisations financières	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	26 735	761	(68)	-	-	-	27 428

Les amortissements sont généralement calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue et comptabilisés en dotations d'exploitation. Dans le cas d'immobilisations obsolètes, des provisions complémentaires peuvent être constatées. Les durées d'amortissements par catégorie sont les suivantes :

Logiciels, fonds commercial, et autres immobilisations incorporelles	3 à 5 ans
Constructions « en dur »	20 ans
Machines, matériels	5 ans
Toitures	10 à 20 ans
Centrales hydrauliques, ponts roulants	8 ans
Constructions légères	20 ans
Presses Injection	10 ans
Agencements et aménagements des constructions	10 ans
Presse à Compression < 1000 T	5 ans
Installations et aménagements industriels et de stockage	8 ans
Presses > 1 000 T	25 ans
Autres installations générales	5 ans
Matériel de bureau et informatique	5 ans
Moules suivant durée de vie du produit	1 à 10 ans
Mobilier de bureau	8 ans
Matériel de transport	2 à 5 ans

NOTE 4.3 - CRÉANCES CLIENTS

Créances clients et comptes rattachés (Montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Créances clients et comptes rattachés (brutes)	9 040	7 586
Dépréciation des créances clients et comptes rattachés	(139)	(139)
Total net des créances clients et comptes rattachés	8 901	7 447

La provision pour dépréciation client est établie au cas par cas en fonction du risque estimé de non-recouvrement.

L'augmentation des créances clients est directement corrélée à l'augmentation de l'activité sur la période.

NOTE 4.4 - STOCKS

Stocks (Montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Matières premières et consommables	2 031	1 673
Marchandises	62	79
En-cours de production	720	649
Produits finis	1 054	812
Total stocks brut	3 867	3 213
Dépréciations des stocks	(103)	(246)
Total stocks net	3 764	2 967

La hausse des stocks de marchandises est liée essentiellement à la hausse de l'activité sur le premier semestre et à l'augmentation des tarifs des matières premières mais également pour se constituer un stock pour faire face aux difficultés d'approvisionnements.

Les stocks de matières premières et composants sont évalués suivant la méthode d'évaluation des stocks par le dernier prix d'achat connu.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires d'achats. Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges de production, les amortissements des biens concourant à la production en fonction des gammes opératoires en cours. Les frais financiers ainsi que le coût de la sous-activité sont exclus de la valeur des stocks.

Les rotations lentes, déterminées par un outil statistique, donnent lieu à des dépréciations calculées en fonction de la durée d'écoulement prévisible et variant de 10 à 90% selon le risque de mévente, d'obsolescence ou la valeur de réalisation pour les produits finis et les encours, compte tenu de la rotation plus longue sur les matières premières.

Les temps de rotations pour les matières premières, composants et emballages sont plus longs, compte tenu des minimums d'achats sur des marchandises spécifiques. Les temps de rotation entre les matières et composants et les produits finis/encours ne peuvent être du même ordre. En effet, certains marchés sont conclus en prévisionnel sur une durée assez longue (au-delà d'une année pour la plupart).

NOTE 4.5 : DÉTAILS DE L'ACTIF CIRCULANT PAR ÉCHÉANCE

Les tableaux ci-après détaillent les composantes des postes « Créances » au 30 juin 2021.

Etat de l'actif circulant (Montants en K€)	Montant Brut	30/06/2021	
		A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	9 040	9 040	
Créances sur personnel et organismes sociaux	174	174	
Stocks	3 867	3 867	
Subvention	537	537	
Créances fiscales	3 982	3 982	
Fournisseurs débiteurs	454	454	
Factor	239	239	
Comptes courants	34	34	
Débiteurs divers	744	744	
Autres créances	380	380	
Charges constatées d'avance	258	258	
Total de l'Actif circulant	19 709	19 709	

Etat de l'actif circulant (Montants en K€)	Montant Brut	31/12/2020	
		A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	7 448	7 448	
Créances sur personnel et organismes sociaux	224	224	
Stocks	3 213	3 213	
Subvention	237	237	
Créances fiscales	3 590	3 590	
Fournisseurs débiteurs	23	23	
Factor	445	445	
Comptes courants	-	-	
Débiteurs divers	744	744	
Autres créances	218	218	
Charges constatées d'avance	167	167	
Total de l'Actif circulant	16 309	16 309	

PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DE L'ACTIF CIRCULANT

Provisions (Montants en K€)	31/12/2020	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Impact conversion	30/06/2021
Provision sur Stock	246	103	(246)			103
Provisions sur comptes clients	139	-	-			139
Provisions sur autres créances	-	-	-			-
Total provisions pour dépréciations	385	103	(246)	-	-	242

La provision pour dépréciation client est établie au cas par cas en fonction du risque estimé de non-recouvrement.

NOTE 4.6 - IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF ET PASSIF

Au 30 juin 2021, le groupe ne constate aucun impôt différé actif.

Concernant les impôts différés passif, ces derniers s'élèvent à 2 764 K€ et concernent la société Verdeyen. Ces écritures sont liées au retraitement d'une plus-value de cession interne.

Le montant des déficits à reporter non activés à la fin de l'exercice 2020 s'élève à 15 341 K€.

NOTE 4.7 - TRÉSORERIE ACTIVE

Les tableaux ci-dessous présentent le détail de la trésorerie active :

Trésorerie active (Montants en K€)	30/06/2021
Disponibilités	5 457
Concours bancaires courants (Passif)	-
Total Trésorerie nette	5 457

NOTE 4.8 - CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Le montant des charges constatées d'avance concerne principalement les charges d'exploitation dont les locations. Elles s'analysent comme suit :

Charges constatées d'avance (Montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Assurances	10	1
Côtisations diverses	22	0
Divers	2	2
Formation professionnelle	4	5
Frais financiers	5	-
Frais généraux	3	7
Honoraires	15	13
Locations mobilières	5	5
Maintenance industrielle	15	8
Maintenance informatique	28	13
Marketing	55	31
Sous-traitance	12	12
Stock consommables	82	68
Total général	258	167

Les charges évoluent de cette manière en raison de la saisonnalité de l'activité.

NOTE 4.9 - CAPITAUX PROPRES

NOTE 4.9.1 : COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Composition du capital social	30/06/2021
Capital (en K€)	7 795
Nombre d'actions (actions ordinaires)	7 795 348
Valeur nominale arrondie à deux décimales (en euros)	1,00

Le nombre d'actions auto-détenues s'élèvent à 48 071 actions. Ces actions sont détenues dans le cadre d'un contrat de liquidité.

NOTE 4.9.2 : AUTRES

Les montants présents dans « autres » sont essentiellement composés des subventions d'état (notamment celle reçue de 600 K€ en début d'exercice).

NOTE 4.10 - ANALYSE DÉTAILLÉE DE LA VARIATION DU BESOIN DE FONDS DE ROULEMENT (BFR)

Détail de la variation du BFR (Montants en K€)	30/06/2021
Stocks	797
Créances Clients	1 453
Autres Créances	641
Avances versées sur commandes	423
Charges constatées d'avance	91
Avances reçues sur commandes	(111)
Dettes Fournisseurs	1 287
Dettes fiscales et sociales	1 005
Dettes sur immos et comptes rattachés	(127)
Autres dettes	(121)
Total des variations	1 473

Variation du BFR entre le 31/12/2020 et le 30/06/2021.

L'évolution des variations du BFR provient essentiellement de l'augmentation de l'activité sur le premier semestre 2021. La hausse des stocks quant à elle provient non seulement de l'activité mais également de l'augmentation des tarifs des matières premières et de la constitution d'un stock permettant de faire face aux difficultés d'approvisionnements.

NOTE 4.11 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Aucune provision pour risques et charges n'a été provisionnée au 30 juin 2021.

Provisions pour engagements de retraites

Il n'a été signé aucun accord particulier dérogeant aux conventions collectives. Les engagements donnent lieu à une gestion interne. Les indemnités de fin de carrière ont été calculées suivant une évaluation individuelle sur les effectifs au 30 juin 2021, pour un montant de 1 452 K€.

Les hypothèses de calcul sont les suivantes :

- Age de départ à la retraite (à l'initiative du salarié) : 60 à 67 ans personnels non-cadres, 60 à 67 ans personnels cadres.
- Taux d'actualisation brut : 0,79% (IBOXX grade AA).
- Taux de rotation : faible
- Taux de revalorisation des salaires : 1%
- Table de mortalité : INSEE 2021

La Société a choisi de ne pas provisionner ces indemnités dans les comptes.

Litiges et passifs

La société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge de la société.

Procédure devant les juridictions belges relatives à la nullité de la convention du prêt à laquelle MECELEC est intervenue volontairement et procédure devant le Tribunal de commerce de Paris relative au séquestre de la dette obligataire :

À la suite des prétentions infondées de la société SEDAINÉ relatives à l'existence d'une créance à son encontre, VERDEYEN a assigné SEDAINÉ devant les juridictions belges le 7 novembre 2019 afin d'obtenir la nullité de la convention de prêt du 23 juin 2015 arguant le caractère fictif de la convention de prêt ayant pour objectif la distribution de dividendes et non pas le préfinancement à MECELEC COMPOSITES d'une quelconque TVA. MECELEC COMPOSITES est intervenue volontairement à cette instance afin de faire valoir ses droits. Par ailleurs, compte tenu des suspicions relatives à l'administration de VERDEYEN par Monsieur Cyril JOSSET, MECELEC COMPOSITES a déposé une requête devant le Président du Tribunal de commerce le 23 décembre 2019 aux fins que soit ordonné le placement sous séquestre entre les mains de la SELARL Stéphane VAN KEMMEL du montant total des obligations convertibles dues au 17 décembre 2019 soit une somme de 9 877 152 euros. Aux termes de ladite requête, MECELEC COMPOSITES a sollicité que l'ensemble des porteurs d'obligations soient remboursés de leur dette obligataire à l'exception de SEDAINÉ dont le remboursement d'un montant de 5 800 100 euros devait être déduit de la somme de 4 243 699,96 euros représentant le préjudice allégué par les procédures en cours. Par ordonnance en date du 23 décembre 2019, le Président du Tribunal de commerce a considéré que la créance invoquée lui paraissait fondée en son principe et les circonstances évoquées par MECELEC COMPOSITES étaient susceptibles d'en menacer le recouvrement. Ainsi, l'ensemble des porteurs des dites obligations ont été régulièrement remboursés à l'exception de celle attribuée à SEDAINÉ dont la dette est détenue entre les mains de la SARL VAN KEMMEL à hauteur de 4 243 699,96 euros. Précisons que SEDAINÉ a assigné la société MECELEC COMPOSITES le 7 février 2020 aux fins de rétractation de ladite ordonnance. Une audience devant le Président du Tribunal de commerce doit être fixée dans les prochains mois.

Dettes Sedaine :

Il est constaté une dette relative à Sedaine dans les comptes pour un montant de 2 164 K€. Cette dette, enregistrée dans les comptes de Verdeyen est contestée par le Groupe.

Litiges commerciaux

La société ne présente pas de litige significatif au 30 juin 2021 tout comme au 31 décembre 2020.

Litiges prud'homaux

Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par la société, sur la base des demandes, des obligations légales et le cas échéant des positions des avocats. A cet instant, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes.

NOTE 4.12 - DETTES FINANCIÈRES

NOTE 4.12.1 : EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Les emprunts auprès des établissements de crédit se décomposent de la manière suivante :

Evolution des emprunts auprès des établissements de crédit (Montants en K€)	Etablissements de crédit
Au 31 décembre 2020	8 249
(+) Encaissement	-
(-) Remboursement	(310)
(+) Entrée de périmètre	-
(+/-) Autres mouvements (variation des intérêts courus)	-
Au 30 juin 2021	7 939

Au cours du premier semestre 2020, la société Mecerlec avait souscrit un prêt garanti par l'Etat (PGE) auprès du pool bancaire pour un montant de 5 000 K€ dans le cadre des mesures prises par le gouvernement pour sécuriser les entreprises impactées par la pandémie COVID 2019 qui impacte les activités du groupe.

Les conditions d'amortissement des PGE prévoyaient initialement un remboursement au bout d'une année. Celles-ci ayant évolué, le Groupe a fait le choix de l'amortir sur 5 ans.

NOTE 4.12.2 : ECHÉANCIER DES DETTES FINANCIÈRES

Les dettes financières se décomposent de la manière suivante :

Etat des dettes financières (Montants en K€)	30/06/2021			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes financières				
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	7 939	629	7 205	105
Emprunts et dettes financières diverses	4 590	4 590	-	-
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Total des dettes financières	12 529	5 219	7 205	105

Les emprunts et dettes financières diverses sont essentiellement composés de la dette SEDAINÉ (que le Groupe conteste) pour 2,2 M€ et du compte courant MC Partners (holding patrimoniale) pour 2,2 M€ également.

NOTE 4.13 - DÉTAIL DU PASSIF CIRCULANT PAR ÉCHÉANCE

Les impôts différés passif s'élèvent à 2 764 K€ et sont comptabilisés dans les dettes fiscales et sociales. Cela concerne la société Verdeyen. Ces écritures sont liées au retraitement d'une plus-value de cession interne.

Etat du passif circulant (Montants en K€)	30/06/2021		
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans A plus de 5 ans
Clients - Avances et acomptes reçus	-		
Fournisseurs et comptes rattachés	5 902	5 902	
Dettes fiscales et sociales	8 903	8 903	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	459	459	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	8 444	5 680	2 764
Dettes sur immo	429	429	
Fournisseurs d'immo	386	386	
Fournisseurs d'immo non parvenues	43	43	
Autres Dettes	4 333	4 333	
Dettes envers factor	4 045	4 045	
Clients - RRRR & Autres AAE	38	38	
Groupe et associés	-	-	
Autres dettes	250	250	
Total des dettes d'exploitation	19 567	19 567	
Produits constatés d'avance	240	240	
Total général	19 807	19 807	

NOTE 4.14 - DÉTAIL DES CHARGES À PAYER

Les charges à payer s'analysent comme suit :

Détail des charges à payer (Montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Charges financières	5	6
Avoirs à établir	38	149
Factures non parvenues	1 617	1 202
Dettes sociales	1 342	926
Dettes fiscales	141	116
Divers charges à payer	2	2
Total général	3 145	2 401

NOTE 4.15 - CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires par zone géographique est le suivant :

CA par zone géographique (Montants en K€)	30/06/2021
France	15 743
Reste du monde	1 285
Total chiffre d'affaires	17 028
% Hors France	8%

Le chiffre d'affaires hors France est principalement réalisé en Hongrie, Inde, Italie et Etats-Unis.

Le Groupe Altheora est un leader européen de la conception et de la transformation de pièces en matériaux composites. Il offre des solutions sur-mesure et 100% intégrées aux secteurs industriels les plus exigeants tels que la mobilité terrestre, la distribution.

NOTE 4.16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Autres produits d'exploitation (Montants en K€)	30/06/2021
Production stockée	313
Production immobilisée	159
Subvention d'investissement reconnue en résultat	72
Reprise de provisions	-
Transferts de charges	37
Autres produits	175
Total autres produits d'exploitation	756

L'évolution de la production stockée provient essentiellement de l'augmentation de l'activité de Mecerlec Composites.

La production immobilisée correspond aux travaux effectués par le bureau d'études de Mecerlec Composites lors du développement des projets.

NOTE 4.17 : PRODUITS À RECEVOIR

Détail des produits à recevoir (Montants en K€)	30/06/2021
Factures à établir	111
Avoirs non parvenus	70
Créances sociales	167
Créances fiscales	63
Divers produits à recevoir	-
Total	411

NOTE 4.18 : PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Produits financiers (Montants en K€)	30/06/2021
Gains de change	1
Autres produits financiers	2
Produits financiers de participations	-
Revenus titres de participation	-
Reprises sur provisions	-
Total des produits financiers	3

Charges financières (Montants en K€)	30/06/2021
Pertes de change	2
Dotations provisions financières	26
Charges d'intérêts	52
Autres charges financières	-
Total des charges financières	80

NOTE 4.19 : PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Produits et charges exceptionnels (Montants en K€)	30/06/2021
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	-
Reprise de provisions exceptionnelles	34
Transfert de charges	66
Produits exceptionnels divers	2
Dotations aux provisions exceptionnelles	(28)
Autres charges exceptionnelles	(306)
Total des charges exceptionnelles	(232)

Les autres charges exceptionnelles sont essentiellement constituées d'honoraires juridiques liés à la procédure en cours au sujet de Verdeyen devant les juridictions belges.

NOTE 4.20 : RÉSULTAT PAR ACTION

Résultat de base par action	30/06/2021
Nombre d'actions en circulation	7 795 348
Actions auto détenues	48 071
Nombre d'actions en circulation hors actions auto détenues	7 747 277
Nombre moyen pondéré y compris effets des instruments dilutifs hors actions auto détenues	
Résultat consolidé (en K€)	16
Résultat de base par action hors actions auto détenues (€/action)	0,002
Résultat dilué par action hors actions auto détenues (€/action)	0,002
Résultat par action avant dot. Amort. Des écarts d'acquisition hors actions auto détenues (€/action)	0,002

NOTE 4.21 : ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

Engagements donnés

- Nantissements de fonds de commerce : 70K€
- Nantissements donnés au profit d'établissements financiers : 25K€
- Garantie au titre du Fonds national de garantie « Prêt croissance industrie 2 » : 480K€
- Gage espèces : 30K€
- Caution solidaire MC PARTNERS : 26K€
- Caution solidaire MP DELOCHE & ASSOCIÉS : 1 932 K€

Engagements reçus

- Garantie de l'état au titre du fonds de garantie « FDG Etat Coronavirus » : 900K€
- Garantie de l'état : 3 600K€

NOTE 4.22 : EFFECTIFS

Au 30 juin 2021, l'effectif moyen du groupe est de 199 personnes.

03

rapport des commissaires aux comptes



rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes intermédiaires consolidés

ALTHEORA
Société anonyme
au capital de 7 795 348€
3 rue des condamines - 07300 Mauves

Grant Thornton
Commissaire aux Comptes
44 Quai Charles de Gaulle
69463 Lyon Cedex 06

ADN Paris
Commissaire aux Comptes
PAE des Glaisins
4 rue du Bulloz - 74940 Annecy Le Vieux

rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés

ALTHEORA

PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2021

Madame la Directrice Générale,

En notre qualité de commissaires aux comptes de ALTHEORA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés de celle-ci relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

La société ALTHEORA établit volontairement et pour la première fois des comptes intermédiaires consolidés en normes françaises selon le règlement ANC 2020-01 au 30 juin 2021, étant entendu que les informations comparatives présentées n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

Ces comptes intermédiaires consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes intermédiaires consolidés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière du groupe ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Lyon, le 19 octobre 2021
Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Françoise Méchin
Associée



Katia Fleche
Associée



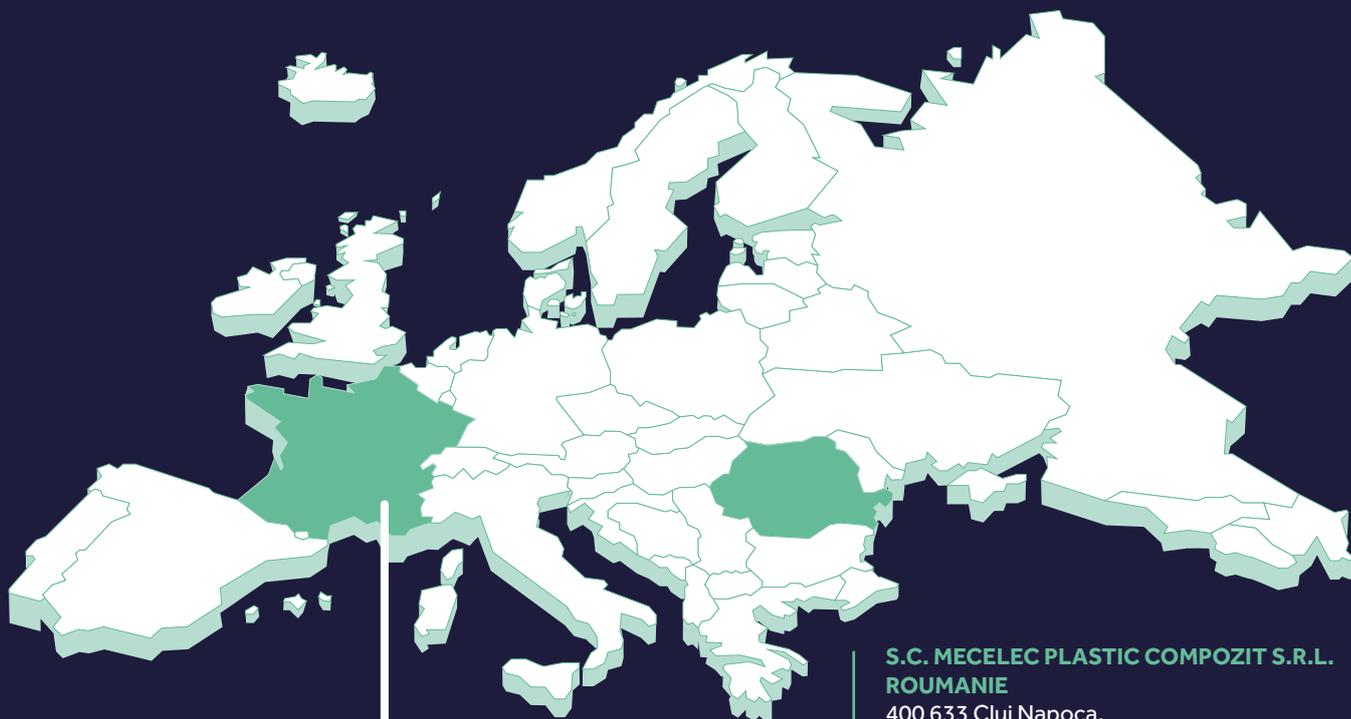
ADN Paris

Philippe Sixdenier
Associé



nos sites de production

la qualité et la compétitivité de l'industrie
basée principalement en AURA



S.C. MECELEC PLASTIC COMPOZIT S.R.L. ROUMANIE

400 633 Cluj Napoca,
Str. Luncii Nr 5A
ROUMANIE
Tél. : +40 0264 483 999
Fax : +40 0264 435 113

MAUVES (1)

Siège Social
Rue des Condamines
07300 MAUVES
Tél +33 (0)4 75 07 87 07
Fax : +33 (0)4 75 07 87 48
-

ST-AGRÈVE (2)

ZI Quartier Rascles
07320 SAINT-AGRÈVE
Tél. : +33 (0)4 75 66 90 90
Fax : +33 (0)4 75 30 25 33
-

ST-ÉTIENNE-DE-ST-GEOIRS (3)

ZAC Grenoble Air Parc
Avenue Louis Blériot
38590 ST-ÉTIENNE-DE-ST-GEOIRS
Tél. : +33 (0)4 76 35 31 11
Fax : +33 (0)4 76 35 47 85
-

BOURG-LÈS-VALENCE (4)

MC COATING
Rue Ernest Rutherford - Z.I. Marcerolles
26500 BOURG-LÈS-VALENCE
Tél. : +33 (0)4 75 83 15 01
Fax : +33 (0)4 75 83 01 94



ALTHEORA

contact@altheora.com