



ALTHEORA

smart & sustainable
industrial leader

www.altheora.com

rapport
semestriel
d'activité
2022



“

Chers actionnaires,

Dans ce contexte d'instabilité et d'incertitudes actuelles, je suis fier qu'Altheora poursuive son plan stratégique, aligné sur les objectifs assignés dès le début de l'année 2021. Au sein du Groupe, nous sommes convaincus que notre modèle d'industriel responsable et innovant, la passion et l'agilité de nos équipes, notre forte capacité d'écoute et d'adaptation, notre solide portefeuille de clients, et la qualité de notre structure financière sont autant d'atouts pour poursuivre notre trajectoire de croissance dynamique, rentable et durable.

Ces résultats semestriels viennent confirmer la très forte demande et la compétitivité de nos solutions composites, d'autant plus lorsqu'elles sont décarbonées et écoresponsables. Nous adaptons sans cesse nos solutions aux attentes de nos clients. Le Groupe a ainsi identifié des opportunités de croissance externe permettant d'élargir son offre et espère pouvoir annoncer une opération structurante d'ici la fin de l'année.

Nous sommes optimistes quant aux perspectives de nos clients et confiants dans notre capacité à adresser le marché pour réaliser notre plan stratégique à horizon 2026.

Bénédicte Durand
Directeur Général

”



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

sommaire

	chiffres clés	p.4
1	<u>présentation du groupe</u>	p.6
	Altheora est le eader européen de la transformation de matériaux composites	p.7
	notre histoire	p.8
	notre ambition	p.10
	nos valeurs	p.11
	nos engagements RSE	p.11
	notre écosystème	p.12
	nos métiers	p.14
	ils nous font confiance	p.20
	nos réalisations	p.22
2	<u>comptes consolidés</u>	p.24
	compte de résultat consolidé	p.25
	bilan consolidé	p.26
	tableau de variation des capitaux propres	p.27
	tableau de flux de trésorerie	p.28
	annexe des comptes consolidés semestriels	p.29
3	<u>rapport des commissaires aux comptes</u>	p.42
	rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes intermédiaires consolidés	p.43

chiffres clés

CHIFFRE D'AFFAIRES DE
19,8M€
AU S1 2022
+16,1% VS S1 2021

INVESTISSEMENTS MOBILIERS
1,5M€
S1 2022

REX
-0,4M€

RÉSULTAT NET
-0,3M€

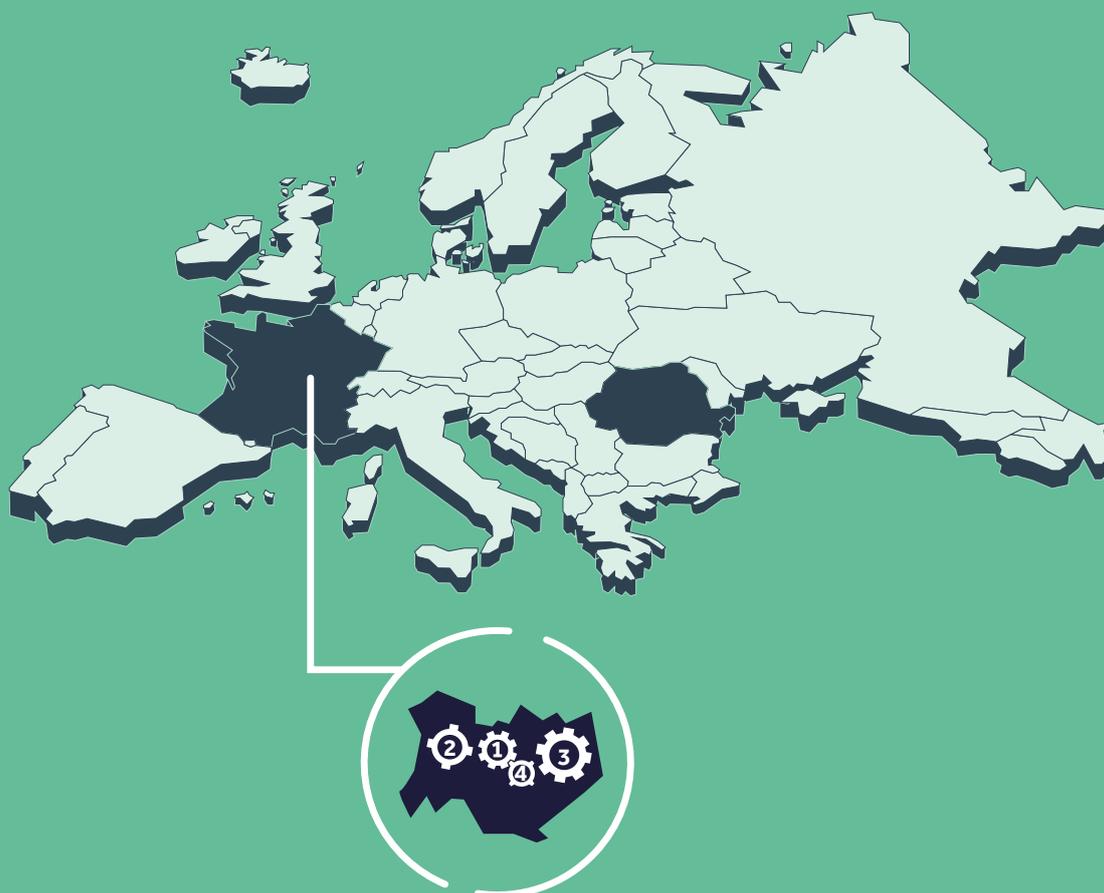
EBITDA
0,7M€

4 SITES
en Auvergne Rhône-Alpes

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

1 SITE
en Roumanie

PRÈS DE **90 ANS**
D'EXPÉRIENCE



PARC MACHINES UNIQUE EN EUROPE*

50 MACHINES

*hors équipementiers automobiles

COMPRESSION

PRESSES

de 100 à 2 000 tonnes

majoritairement automatisées et robotisées

INJECTION

PRESSES

de 50 à 550 tonnes

permettant des pièces techniques ou d'aspect

INJECTION

MACHINES

BASSE PRESSION RTM

NOUVELLE USINE DE PEINTURE

3000 M²

10M
pièces
produites
PAR AN

6000
références

500
clients

28
pays



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader



01 présentation



Usine de MAUVES
Atelier Compression SMC

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**.



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.

de la cabine
téléphonique
à la colonne
Morris bio-sourcée...





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
avec 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**.

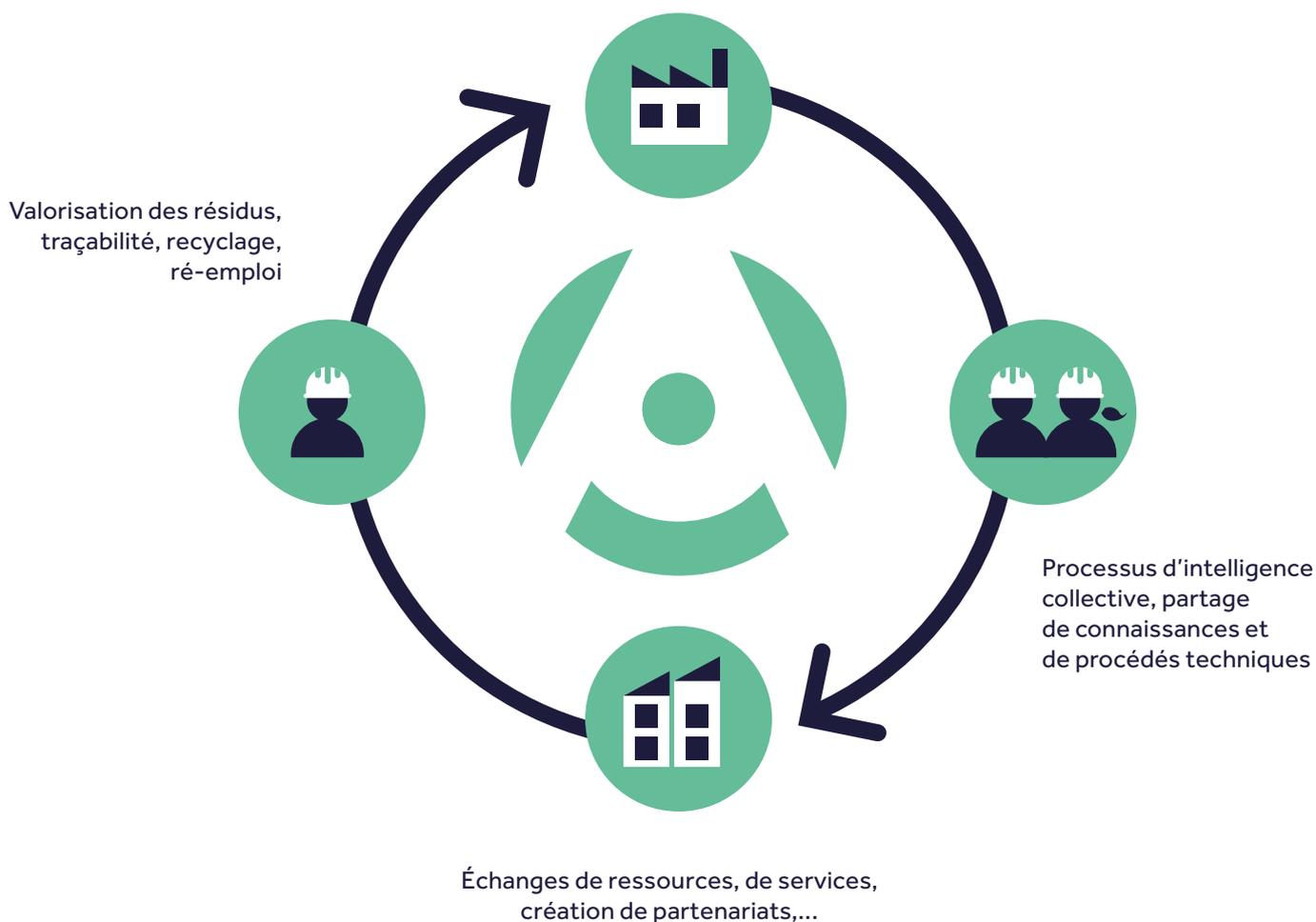
Se rassembler signifie **partager la même vision et les mêmes valeurs**. En tant que capitaine d'industrie, ALTHEORA gouverne un écosystème au sein duquel, chaque entreprise cherche continuellement à **améliorer ses pratiques** en commençant par **réduire son**

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 conjugons nos efforts pour être reconnus en tant qu'écosystème industriel compétitif, employeur responsable, fournisseur de solutions innovantes et éco-responsables, et partenaire de confiance.**

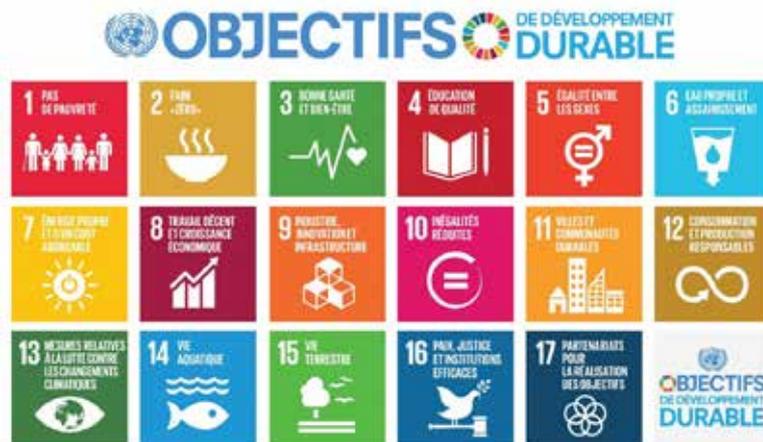
Afin de suivre notre performance extra-financière, ALTHEORA a fait le choix de se référer aux **Objectifs de Développement Durable (ODD)** tels que définis par l'ONU. 16 ODD ont été sélectionnés pour conduire **cinq grands domaines d'impact**. Pour chacun d'entre eux, ALTHEORA définit et déploie une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

**RÉDUIRE
NOTRE EMPREINTE
ENVIRONNEMENTALE**

**AMÉLIORER
LE BIEN-ÊTRE
DE TOUS**

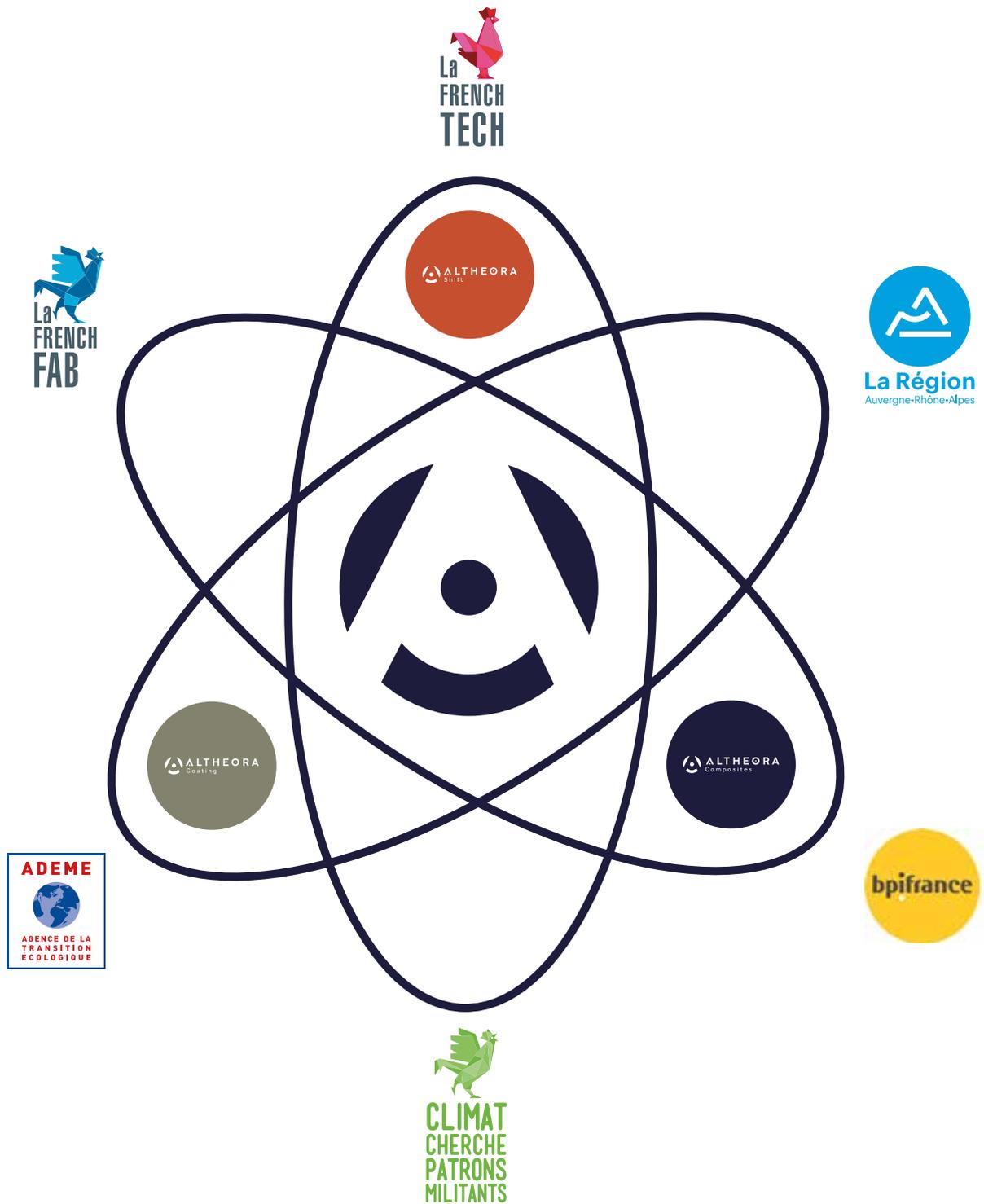
**AGIR ET
COMMUNIQUER
EN TOUTE
TRANSPARENCE**

**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 64% 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, MECLEC Composites 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, les Loisirs, le Nautisme et le Médical**.

MECELEC Composites maîtrise l'ensemble des procédés de transformation :

Compression thermodurcissable (SMC), Injection thermoplastique, Contact, Infusion, R.T.M. (moulage par transfert de résine). Il traite tous les matériaux existants, et produit des pièces de haute technicité (grands volumes, 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 de l'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 permet 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 cabines de peinture rend **MC Coating incontournable sur son marché**. Son site de production de 3 000 m² se situe à Mauves en Ardèche.



ALTHEORA Shift, laboratoire d'innovations et 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, et favorisant les collaborations entre les différents profils qui y résident, 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 4^{ème} révolution industrielle.

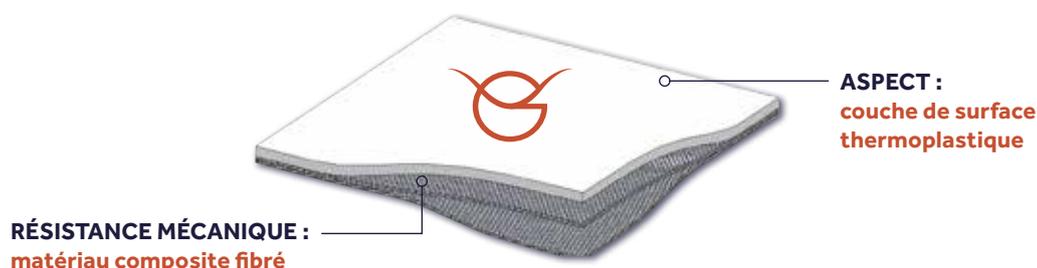
Pour ALTHEORA, **le Shift c'est un état d'esprit** : c'est la capacité de sortir des cadres établis, de regarder les problématiques sous un autre angle et donc d'imaginer des solutions technologiques inédites.

C'est, à la fois, une vision enthousiaste de l'évolution de l'industrie et une évaluation réaliste de l'énergie à investir pour initier une transition durable. ALTHEORA Shift, c'est une équipe d'hommes et de femmes convaincus que l'innovation est la solution pour bâtir une industrie performante contribuant à un monde plus respectueux des hommes et de la planète.

Parmi ses réussites de l'année, ALTHEORA Shift a lancé un Appel à Projets Industriels innovants et durables, **Les BOOSTERS** et développé un nouveau procédé exclusif et breveté, **GENDZO® Process**.

un procédé hybride exclusif breveté par ALTHEORA

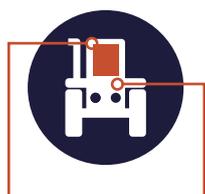
GENDZO® Process est **une alternative aux pièces de forme aux propriétés structurales de grandes dimensions (carrosserie, capotage...)**. Destiné aux applications multi-fonctionnelles en milieu extérieur comme intérieur, ce procédé composite associe 2 avantages majeurs pour **produire des pièces d'aspect à valeur et performance augmentées, sans renforts métalliques ni peinture** :



GENDZO® Process est un procédé :

- **Performant** : hybride, il cumule les qualités de ses composants notamment ses comportements structurels et optimisés en masse. Il autorise la production de pièces de dimensions supérieures à 4m².
- **Personnalisable** : il permet de répondre à tous les cahiers des charges des clients grâce à ses possibilités de contre-dépouille locale, d'intégration de pains de mousse pour augmenter la rigidité, de fixations structurales dans le procédé de fabrication ou encore d'intégration d'éléments à valeurs ajoutées (Puce RFID,...).
- **Responsable** : il permet l'utilisation de fibres biosourcées mais aussi, selon la configuration choisie, la revalorisation des matériaux par un procédé de dépolymérisation.

GENDZO® Process : des applications en moyenne série pour tous les secteurs d'activité



Toit et carrosserie



Éléments
de carrosserie

Équipements
intérieurs



Poste de pilotage
et équipements pont
(trappe, assise...)



révéler et produire des projets industriels innovants et durables dès aujourd'hui

En 2021, ALTHEORA Shift a organisé la 1^{ère} édition de son appel à projets industriels, **autour des matériaux composites : LES BOOSTERS**. Leurs objectifs : développer des solutions technologiques inédites, révéler et produire des projets industriels innovants et durables dès aujourd'hui.

2 catégories de projets candidats



Les BOOSTERS'IN
visent les projets
industriels innovants,
à impact en phase d'études

Les BOOSTERS'UP
cibent les start-up
à impact positif
en phase de
pré-industrialisation

Le thème : **« CE QUI DOIT ÊTRE RÉINVENTÉ » :**

mobilité, urbanisme, médical,
protection, signalisation,...

3 critères d'évaluation



L'ambition
industrielle du projet



Le degré
d'innovation



L'impact positif

Un jury prestigieux, une dotation conséquente

150 000 € de dotation totale dédiée à l'accompagnement stratégique, l'appui au développement et l'industrialisation du projet.

la promotion 2021 : 2 lauréats tournés vers des pratiques éco-responsables

Après un examen méticuleux de l'ensemble des dossiers, les délibérations du jury ont conduit à la sélection de deux magnifiques projets :

Pour les BOOSTERS'IN, la société CAEROSTRIS :
l'entreprise a pour vocation de mettre sur le marché son innovation « Wall E+ », le premier système structurel pour le gros œuvre à Énergie positive (E+). Il révolutionne le secteur du bâtiment par sa circularité, tout en accélérant la construction et allégeant l'impact environnemental du bâti.

Pour les BOOSTERS'UP, la société CEERCLE :
la startup a pour ambition de devenir la marque de référence des jardinières et jardiniers urbains en Europe. Elle conçoit et distribue online des potagers urbains autofertiles chez les citoyens dont les futurs contenants seront fabriqués en composites biosourcés.



**prochaine édition des boosters :
lancement en mai 2022**

ils nous font confiance dans le monde entier





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 l'avancée des toits des camping-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
Procédé 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
Procédé de fabrication : SMC





GENERAL ELECTRIC

General Electric a confié à ALTHEORA 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

Procédé de fabrication : peinture

AGCO

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

Production : moyennes séries

Procédé de fabrication : peinture



EUROPISCINE

ALTHEORA fabrique 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



02

comptes consolidés



compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	4.14	19 766	17 028
Autres produits d'exploitation	4.15	327	756
Achats consommés		(9 876)	(8 204)
Charges de personnel		(4 683)	(4 584)
Impôts, taxes et versements assimilés		(227)	(269)
Autres charges d'exploitation		(4 671)	(3 747)
Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation		(1 019)	(614)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(383)	366
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-	-
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(383)	366
Charges et produits financiers	4.16	187	(77)
Charges et produits exceptionnels	4.17	(244)	(232)
Impôts sur les bénéfices		103	(41)
Résultat net des entités intégrées		(336)	16
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		(336)	16
Intérêts minoritaires			2
Résultat net (Part du groupe)		(336)	14
Résultat Groupe par action hors actions auto détenues (en €)	4.18	(0,043)	0,002
Résultat Groupe dilué par action hors actions auto détenues (en €)	4.18	(0,043)	0,002

bilan consolidé

Bilan Actif (en K€)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
		Valeur nette	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	4.2	803	835
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	4.1	454	454
Immobilisations corporelles	4.2	15 331	14 848
Immobilisations financières	4.2	252	259
Titres mis en équivalence		-	-
Total actif immobilisé		16 385	15 942
Stocks	4.4	4 318	3 720
Clients et comptes rattachés	4.3 / 4.16	4 124	3 680
Autres créances et comptes de régularisation	4.6 / 4.8 / 4.16	6 775	8 056
Valeurs mobilières de placement		25	25
Disponibilités	4.7	1 730	3 691
Total actif circulant	4.5	16 971	19 172
TOTAL ACTIF		33 357	35 114

Bilan Passif (en K€)	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres groupe		8 504	8 862
Capital social	4.9.1	7 795	7 795
Primes		2 728	2 728
Réserves et résultat		(3 475)	(3 116)
Autres	4.9.2	1 455	1 455
Intérêts minoritaires		0	0
Provisions	4.10	-	-
Emprunts et dettes financières	4.11	9 498	9 796
Fournisseurs et comptes rattachés	4.12 / 4.13	8 389	5 879
Autres dettes et comptes de régularisation	4.12 / 4.13	6 967	10 577
Total dettes		24 853	26 251
TOTAL PASSIF		33 357	35 114

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	14	2	16
Subventions					600			600		600
Contrat de liquidité : actions propres				(7)				(7)		(7)
Autres				14				14		14
Au 30/06/2021	7 795	7 795	2 728	(3 446)	1 455	-	14	8 545	5	8 550
Au 31/12/2021	7 795	7 795	2 728	(2 861)	1 455	(27)	(228)	8 862	-	8 862
Affectation du résultat 2021				(228)			228	-		-
Résultat net juin 2022							(336)	(336)		(336)
Subventions								-		-
Contrat de liquidité : actions propres				(23)				(23)		(23)
Autres						1		1		1
Au 30/06/2022	7 795	7 795	2 728	(3 112)	1 455	(26)	(336)	8 504	-	8 504

tableau de flux de trésorerie

Montants en K€	30/06/2022	30/06/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	(336)	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	1 002	779
- Variation des impôts différés	(86)	-
+ Autres écritures sans impact sur la trésorerie	-	-
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(774)	(1 473)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(195)	(678)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	(1 468)	(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	(1 468)	(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	(298)	(1 038)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(298)	(1 038)
Variation de trésorerie	(1 961)	(3 167)
Trésorerie d'ouverture	3 716	8 649
Trésorerie de clôture	1 755	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.30
1.1 - Information relative à la Société et à son activité	p.30
1.2 - Événements marquants de l'exercice	p.30
1.3 - Événements postérieurs à la clôture	p.30
Note 2 - Principes, règles et méthodes comptables	p.31
2.1 - Principe d'établissement des comptes consolidés	p.31
2.2 - Utilisation de jugements et d'estimations	p.31
2.3 - Changement de méthode comptable	p.31
2.4 - Identité de la mère consolidante	p.31
Note 3 - Périmètre de consolidation	p.32
3.1 - Périmètre au 30 juin 2022	p.32
3.2 - Variations de périmètre	p.32
3.3 - Sociétés exclues du périmètre	p.32
Note 4 - Notes sur le bilan consolidé	p.32
Note 4.1 - Ecart d'acquisition	p.32
Note 4.2 - Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	p.32
Note 4.3 - Créances clients	p.33
Note 4.4 - Stocks	p.33
Note 4.5 - Détails de l'actif circulant par échéance	p.34
Note 4.6 - Impôts différés actif et passif	p.35
Note 4.7 - Trésorerie active	p.35
Note 4.8 - Charges et produits constatés d'avance	p.35
Note 4.9 - Capitaux propres	p.36
Note 4.10 - Provisions pour risques et charges	p.36
Note 4.11 - Dettes financières	p.37
Note 4.11.1 - Emprunts auprès des établissements de crédit	p.37
Note 4.11.2 - Echancier des dettes financières	p.37
Note 4.12 - Détail du passif circulant par échéance	p.38
Note 4.13 - Détail des charges à payer	p.39
Note 4.14 - Chiffre d'affaires	p.39
Note 4.15 - Autres produits d'exploitation	p.39
Note 4.16 - Produits et charges financiers	p.40
Note 4.17 - Produits et charges exceptionnels	p.40
Note 4.18 - Résultat par action	p.40
Note 4.19 - Engagements donnés et reçus	p.41

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

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.

1.2 - EVÉNEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Faisant face à un contexte macro-économique complexe, le Groupe a su rester agile et se rapprocher de la demande de ses clients, en offrant une proposition de valeur ayant un sens et une forte valeur ajoutée. Il a ainsi renforcé son positionnement sur ses marchés stratégiques (la mobilité et le BTP), montrant une bonne réactivité face à l'inflation des coûts d'approvisionnement, constatée depuis le début de la pandémie du COVID et amplifiée par l'émergence du conflit entre l'Ukraine et la Russie. Le Groupe a atténué l'impact de l'augmentation des matières premières en répercutant la hausse de ses coûts sur ses prix de vente, cette répercussion se poursuivant sur le 2nd semestre, et a maintenu un pilotage rigoureux de son organisation.

La diversification des marchés adressés et le dynamisme de ses clients offrent au Groupe une bonne visibilité dans cette conjoncture inflationniste et incertaine, visibilité confirmée par un Carnet de Commandes en hausse de presque 10% vs S1 2021. Ainsi, du fait de la robustesse de son business model et des Prêts Garantis par l'Etat obtenus (5 M€), ALTHEORA, ne considère pas qu'il existe un risque de continuité d'exploitation au niveau du Groupe.

Par ailleurs, un remboursement de TVA entre les sociétés Mecelec Composites et Verdeyen de 2,7 M€ a été effectué en début d'exercice.

1.3 - EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

De nouveaux contrats de financement ont été obtenus au second semestre de l'exercice 2022 pour financer la mise en œuvre du plan stratégique d'Altheora :

- les équipements du nouveau site de production de MC Coating
- la modernisation de l'outil de production de Mecelec Composites

note 2 : principes, règles et méthodes comptables

2.1 - PRINCIPE D'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés annuels d'ALTHEORA sont établis selon le règlement 2020-1 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés. Le groupe établit des comptes consolidés de manière volontaire.

Ces derniers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 septembre 2022 qui a autorisé leur 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

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 ;
- Il est dérogé aux prescriptions comptables.

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 concernent :

- L'évaluation et la dépréciation des actifs corporels et incorporels (voir note 4.2) ;
- La reconnaissance des impôts différés actifs (voir note 4.6) ;
- L'évaluation des provisions (voir note 4.10).

2.3 - CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu au cours du premier semestre 2022 au regard des méthodes appliquées lors de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

2.4 - IDENTITÉ DE LA MÈRE CONSOLIDANTE

La société consolidante est ALTHEORA S.A., immatriculée au registre RCS d'Aubenas 336420187.

note 3 : périmètre de consolidation

3.1 - PÉRIMÈTRE AU 30 JUIN 2022

Sociétés	Sièges	30/06/2022		Méthode de consolidation
		% de contrôle	% d'intérêts	
ALTHEORA	Mauves, France	100%	100%	IG
MECELEC COMPOSITES	Mauves, France	100%	100%	IG
MC COATING	Mauves, France	100%	100%	IG
MPC ROUMANIE	Cluj, Roumanie	100%	100%	IG
ALTHEORA SHIFT	Mauves, France	100%	100%	IG
VERDEYEN	Bruxelles, Belgique	99,92%	99,92%	IG

IG : Intégration Globale MEQ : Mise En Equivalence NC : Non consolidée

3.2 - VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours du premier semestre 2022.

3.3 - 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 31/12/2021	Augmentations / Diminutions	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	Valeur nette 30/06/2022
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 générant un écart d'acquisition de 144 K€.

La société n'a pas fait le choix d'amortir les écarts d'acquisitions. Ces derniers font l'objet d'un test de dépréciation lors de chaque clôture.

Ecart d'acquisition relatif à Verdeyen

Prise de contrôle de la société en 2018, amenant à la constatation d'un écart d'acquisition de 310 K€.

NOTE 4.2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIÈRES

Les règles et durées d'amortissement pratiquées au 30 juin 2022 sont identiques à celles en vigueur au 31 décembre 2021.

NOTE 4.3 - CRÉANCES CLIENTS

Créances clients et comptes rattachés (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Créances clients et comptes rattachés (brutes)	4 246	3 802
Dépréciation des créances clients et comptes rattachés	(122)	(122)
Total net des créances clients et comptes rattachés	4 124	3 680

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

NOTE 4.4 - STOCKS

Stocks (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Matières premières et consommables	2 740	2 165
Marchandises	64	61
En-cours de production	797	762
Produits finis	934	988
Total stocks brut	4 536	3 977
Dépréciations des stocks	(218)	(257)
Total stocks net	4 318	3 720

La hausse des stocks de marchandises est liée essentiellement à la hausse de l'activité enregistrée sur l'exercice et à l'augmentation des tarifs des matières premières. Le groupe a également privilégié une approche prudente pour faire face aux difficultés d'approvisionnements.

NOTE 4.5 : DÉTAILS DE L'ACTIF CIRCULANT PAR ÉCHÉANCE

Les tableaux ci-après détaillent les composantes des postes « Créances » au 30 juin 2022.

Etat de l'actif circulant (Montants en K€)	Montant Brut	30/06/2022	
		A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	4 246	4 246	
Créances sur personnel et organismes sociaux	247	247	
Stocks	4 536	4 536	
Subvention	553	553	
Créances fiscales	1 744	1 744	
Impôts Différés Actifs	1 300	1 300	
Fournisseurs débiteurs	218	218	
Factor	410	410	
Débiteurs divers	896	896	
Autres créances	1 110	1 110	
Charges constatées d'avance	297	297	
Total de l'Actif circulant	15 556	15 556	

Etat de l'actif circulant (Montants en K€)	Montant Brut	31/12/2021	
		A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances clients	3 802	3 802	
Créances sur personnel et organismes sociaux	199	199	
Stocks	3 977	3 977	
Subvention	553	553	
Créances fiscales	4 196	4 196	
Impôts Différés Actifs	1 367	1 367	
Fournisseurs débiteurs	159	159	
Factor	384	384	
Comptes courants			
Débiteurs divers	895	895	
Autres créances	72	72	
Charges constatées d'avance	231	231	
Total de l'Actif circulant	15 834	15 834	

PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DE L'ACTIF CIRCULANT

Provisions (Montants en K€)	31/12/2021	Dotations	Reprises	Variation de périmètre	Impact conversion	30/06/2022
Provision sur Stock	257	218	(257)			218
Provisions sur comptes clients	122					122
Provisions sur autres créances	-					-
Total provisions pour dépréciations	379	218	(257)	-	-	340

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

Les impôts différés actifs et passifs s'élèvent respectivement 1 300 K€ et à 2 401 K€ à la fin du premier semestre 2022.

Les impôts différés actifs trouvent leur origine pour 768 K€ dans l'activation de déficits reportables. Le solde des impôts différés actifs et la totalité des impôts différés passifs concernent la société Verdeyen. Ces écritures sont liées au retraitement d'une plus-value de cession interne.

Le montant des déficits à reporter à la fin de l'exercice 2021 s'élève à 15 808 K€.

NOTE 4.7 - TRÉSORERIE ACTIVE

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

Trésorerie active (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Disponibilités	1 730	3 692
Concours bancaires courants (Passif)		
Total Trésorerie nette	1 730	3 692

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€)	30/06/2022	31/12/2021
Côtisations diverses	3	1
Formation professionnelle	6	10
Frais généraux	56	51
Honoraires	12	14
Maintenance industrielle	19	8
Maintenance informatique	30	11
Stock consommables	173	137
Total général	297	231

NOTE 4.9 - CAPITAUX PROPRES

NOTE 4.9.1 : COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Composition du capital social	30/06/2022	31/12/2021
Capital (en K€)	7 795	7 795
Nombre d'actions (actions ordinaires)	7 795 348	7 795 348
Valeur nominale arrondie à deux décimales (en euros)	1,00	1,00

Le nombre d'actions auto-détenues par la société est inférieur à 10% du capital social. Ces dernières s'élèvent à 50 661 actions. L'objectif de cette détention est d'animer le cours de bourse avec 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 2021).

NOTE 4.10 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Aucune provision pour risques et charges n'a été provisionnée au 30 juin 2022.

Provisions pour engagements de retraites

Le Groupe a choisi de ne pas provisionner ces indemnités dans les comptes des sociétés qui le composent. Ces derniers s'établissent, au 30 juin 2022, à 1 343 591 €.

La Méthode de calcul retenue pour les engagements de retraite est la suivante :

Méthode rétrospective

- Engagement de l'entreprise
= (Salaire brut annuel / 12) x nb de mois acquis aujourd'hui x taux de turnover x taux de mortalité x taux de progression salariale x taux d'actualisation financière x taux de charges sociales

Paramètres retenus pour le calcul

- Taux d'actualisation financière annuel des sommes investies **3,22 %**
- Taux de charges patronales moyen pour les cadres **47,00 %**
- Taux de charges patronales moyen pour les non-cadres **42,00 %**
- Taux d'évolution salariale minimum **2,00 %**
- Taux d'évolution salariale maximum **2,00 %**
- Taux d'évolution salariale moyen **2,00 %**.

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 le Groupe Altheora est intervenu volontairement et procédure devant le Tribunal de commerce de Paris relative au séquestre de la dette obligataire :

À la suite des informations déjà publiées concernant le litige opposant les sociétés VERDEYEN et SEDAINE, le Groupe ALTHEORA reste en attente d'une date d'audience devant le Tribunal de Commerce de Paris dans les mois à venir.

Litiges commerciaux

La société ne présente pas de litige significatif au 30 juin 2022 tout comme au 31 décembre 2021.

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 la clôture du premier semestre 2022, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes.

NOTE 4.11 - DETTES FINANCIÈRES

NOTE 4.11.1 : 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 2021	7 647
(+) Encaissement	-
(-) Remboursement	(306)
(+) Entrée de périmètre	-
(+/-) Autres mouvements (variation des intérêts courus)	-
Au 30 juin 2022	7 341

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 sont basées sur une durée de 5 ans.

NOTE 4.11.2 : ECHÉANCIER DES DETTES FINANCIÈRES

Les dettes financières se décomposent de la manière suivante :

Etat des dettes financières (Montants en K€)	30/06/2022			
	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	7 341	1 915	5 426	
Emprunts et dettes financières diverses	2 156	2 156		
Concours bancaires courants	-	-	-	
Total des dettes financières	9 498	4 071	5 426	

Etat des dettes financières (Montants en K€)	31/12/2021			
	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	7 647	1 279	6 323	45
Emprunts et dettes financières diverses	2 149	2 149		
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Total des dettes financières	9 796	3 428	6 323	45

Les emprunts et dettes financières diverses sont essentiellement composés du compte courant MC Partners pour 2,0 M€.

NOTE 4.12 - DÉTAIL DU PASSIF CIRCULANT PAR ÉCHÉANCE

Les impôts différés passif s'élèvent à 2 401 K€ et sont comptabilisés dans les dettes fiscales et sociales. Ils concernent principalement la société Verdeyen et le retraitement d'une plus-value de cession interne.

Etat du passif circulant (Montants en K€)	30/06/2022			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	8 389	8 389		
Dettes fiscales et sociales	6 418	3 969	2 401	
Personnel	972	923		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	878	878		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	2 168	2 168		
Impôts Différés Passifs	2 401		2 401	
Dettes sur immobilisations	256	256		
Fournisseurs d'immobilisations	229	229		
Fournisseurs d'immobilisations non parvenues	26	26		
Autres dettes	292	292		
Clients - RRRR & Autres AAE	4	4		
Autres dettes	288	288		
Total des dettes d'exploitation	15 355	12 906	2 401	
Produits constatés d'avance				
Total général	15 355	12 906	2 401	

Etat du passif circulant (Montants en K€)	31/12/2021			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	5 879	5 879		
Dettes fiscales et sociales	9 321	6 796	2 525	
Personnel	758	758		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	913	913		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	5 125	5 125		
Impôts Différés Passifs	2 525		2 525	
Dettes sur immobilisations	638	638		
Fournisseurs d'immobilisations	619	619		
Fournisseurs d'immobilisations non parvenues	19	19		
Autres dettes	377	377		
Clients - RRRR & Autres AAE	86	86		
Autres dettes	292	292		
Total des dettes d'exploitation	16 215	13 690	2 525	
Produits constatés d'avance	240	240		
Total général	16 455	13 930	2 525	

NOTE 4.13 - DÉTAIL DES CHARGES À PAYER

Les charges à payer s'analysent comme suit :

Détail des charges à payer (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Avoirs à établir	4	86
Factures non parvenues	1 533	1 712
Dettes sociales	1 299	991
Dettes fiscales	296	252
Divers charges a payer	3	14
Total général	3 135	3 054

NOTE 4.14 - CHIFFRE D'AFFAIRES

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

CA par zone géographique (Montants en K€)	30/06/2022	30/06/2021
France	17 743	15 743
Reste du monde	2 023	1 285
Total chiffre d'affaires	19 766	17 028
% Hors France	10%	8%

NOTE 4.15 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Autres produits d'exploitation (Montants en K€)	30/06/2022	30/06/2021
Production stockée	(19)	313
Production immobilisée	218	159
Subvention d'investissement reconnue en résultat	65	72
Transferts de charges	39	37
Autres produits	24	175
Total autres produits d'exploitation	327	756

NOTE 4.16 : PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Produits financiers (Montants en K€)	30/06/2022	30/06/2021
Gains de change	2	1
Autres produits financiers	257	2
Reprises sur provisions	16	
Total des produits financiers	274	3

Charges financières (Montants en K€)	30/06/2022	30/06/2021
Pertes de change		(2)
Dotations provisions financières	(3)	(26)
Charges d'intérêts	(72)	(52)
Autres charges financières	(11)	-
Total des charges financières	(87)	(80)

NOTE 4.17 : PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Produits et charges exceptionnels (Montants en K€)	30/06/2022	30/06/2021
Reprise de provisions exceptionnelles	22	34
Transfert de charges	81	66
Produits exceptionnels divers		2
Dotations aux provisions exceptionnelles	(18)	(28)
Autres charges exceptionnelles	(329)	(306)
Total des charges exceptionnelles	(244)	(232)

NOTE 4.18 : RÉSULTAT PAR ACTION

Résultat de base par action	30/06/2022	30/06/2021
Nombre d'actions en circulation	7 795 348	7 795 348
Actions auto détenues	50 661	48 071
Nombre d'actions en circulation hors actions auto détenues	7 744 687	7 747 277
Nombre moyen pondéré y compris effets des instruments dilutifs hors actions auto détenues		
Résultat consolidé (en K€)	(336)	16
Résultat de base par action hors actions auto détenues (€/action)	(0,043)	0,002
Résultat dilué par action hors actions auto détenues (€/action)	(0,043)	0,002
Résultat par action avant dot. Amort.		
Des écarts d'acquisition hors actions auto détenues (€/action)	(0,043)	0,002

NOTE 4.19 : ENGAGEMENTS DONNÉS ET REÇUS

Engagements donnés

- Nantissements de fonds de commerce : 45 K€
- Nantissements donnés au profit d'établissements financiers : 25 K€
- Garantie au titre du Fonds national de garantie « Prêt croissance industrie 2 » : 456 K€
- Gage espèces : 30 K€
- Caution solidaire MP DELOCHE & ASSOCIÉS : 1 439 K€

Engagements reçus

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

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 2022 AU 30 JUIN 2022

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 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 et Annecy, le 12 octobre 2022
Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant
Thornton International

Katia Fleche
Associée



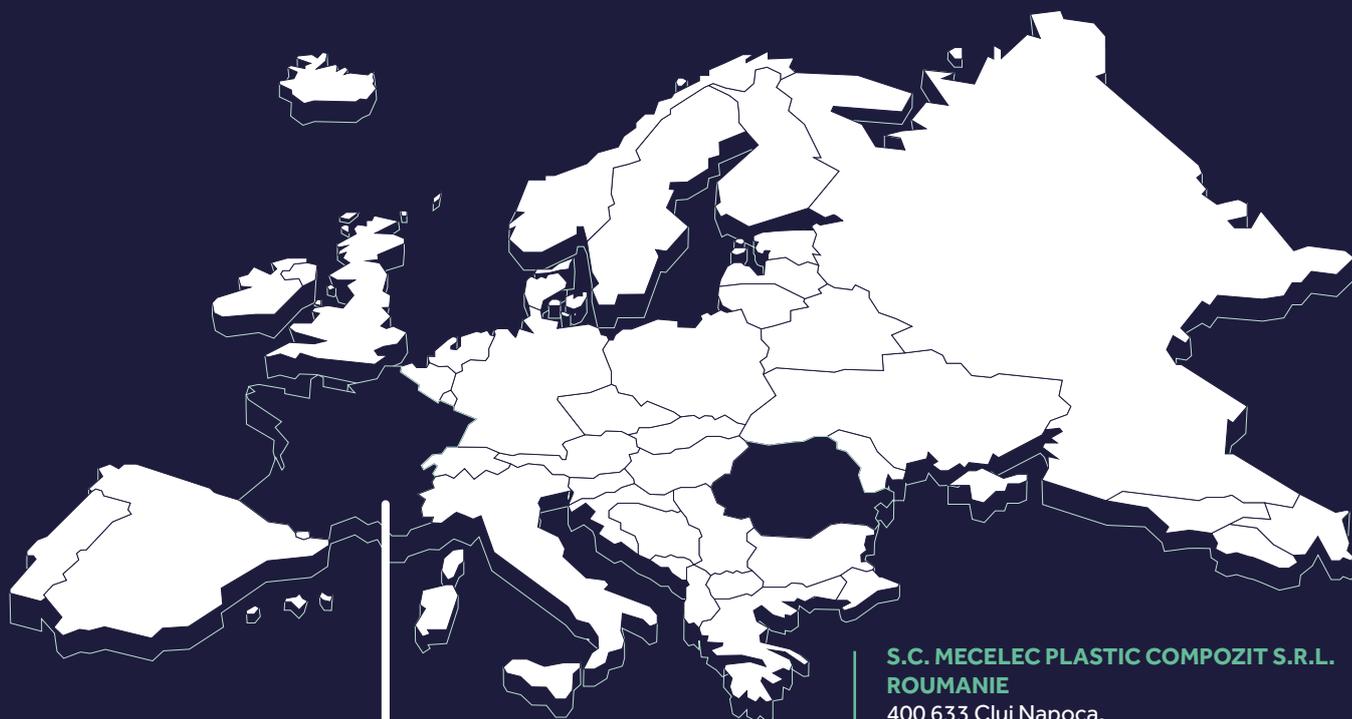
ADN Paris

Philippe Sixdenier
Associé



nos sites de production

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



S.C. MECLEC 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

3, 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

-

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 10 98

-

MAUVES (4)

MC COATING

1, rue des Condamines

07300 MAUVES

Tél. : +33 (0)4 75 83 15 01

contact@altheora.com



ALTHEORA