



ALTHEORA

smart & sustainable
industrial leader

PRÉSENTATION ALTHEORA

WEBINAIRE ACTIONNAIRES

04 OCTOBRE 2023



POSITIONNEMENT ET PROPOSITION DE VALEUR

ALTHEORA : un capitaine d'industrie

Altheora est un équipementier industriel, **leader européen de la conception et la fabrication de pièces en matériaux composites et polymères** de nouvelle génération. **Ses solutions intégrées à haute valeur ajoutée** répondent aux enjeux actuels et d'avenir de l'industrie tels que **la mobilité décarbonée ou encore la construction durable**.

Créé pour faire face aux enjeux écologiques, sociétaux et économiques de l'industrie, ALTHEORA est un capitaine d'industrie qui rassemble des expertises et des savoir-faire métiers issus d'entreprises industrielles françaises qui produisent majoritairement sur le territoire.



Bénédicte Durand

Directrice Générale Altheora

“ La mission d’Altheora est de s’inscrire dans la démarche de réindustrialisation et de décarbonation de la France, un enjeu majeur de la souveraineté nationale, basée sur une innovation forte et un engagement sociétal et environnemental sans compromis. ”



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Notre savoir-faire

CONCEVOIR ET FABRIQUER DES ENSEMBLES ET FONCTIONS

- **COMPLEXES**
- **GRAND FORMAT**
- **BAS CARBONE**
- **PLUG & PLAY**

EXEMPLE : LE TOIT DE COLONNE MORRIS

26 pièces
4 technologies de fabrication

L 2,5m x l 2,5m x H 3 m

Fabrication 100% Française
Eco-conçue en fibres de lin
100% revalorisable

Livrée entièrement
parachevée



Altheora en chiffres

PRÈS DE **290** COLLABORATEURS
ALTHEORA
FRANCE ET ROUMANIE

PARC MACHINES UNIQUE EN EUROPE*
70 MACHINES
*hors équipementiers automobiles

PRÈS DE **90 ANS**
D'EXPÉRIENCE

COMPRESSION
PRESSES
de 100 à 2000 tonnes
majoritairement automatisées et robotisées

INJECTION THERMOPLASTIQUE
PRESSES
de 25 à 2300 tonnes
permettant des pièces techniques ou d'aspect

43M
pièces
produites
PAR AN

7000
références

600
clients

28
pays

INJECTION
MACHINES
BASSE PRESSION RTM

USINE DE PEINTURE
3000 M²
APPLICATION POUDRE ET LIQUIDE



Nos Pôles de Compétences



ALTHEORA
Shift

**Laboratoire d'Innovations
et Bureau d'Etudes
intégrés**



ALTHEORA
Composites

**Expert et leader
de la transformation
des matériaux composites**



ALTHEORA
Injection

**Spécialiste de l'injection
thermoplastique de haute
technicité ou grand format**



ALTHEORA
Coating

**Spécialiste de la peinture
et du parachèvement des
pièces industrielles**



1 LABORATOIRE D'INNOVATIONS



6 TECHNOLOGIES DE FABRICATION



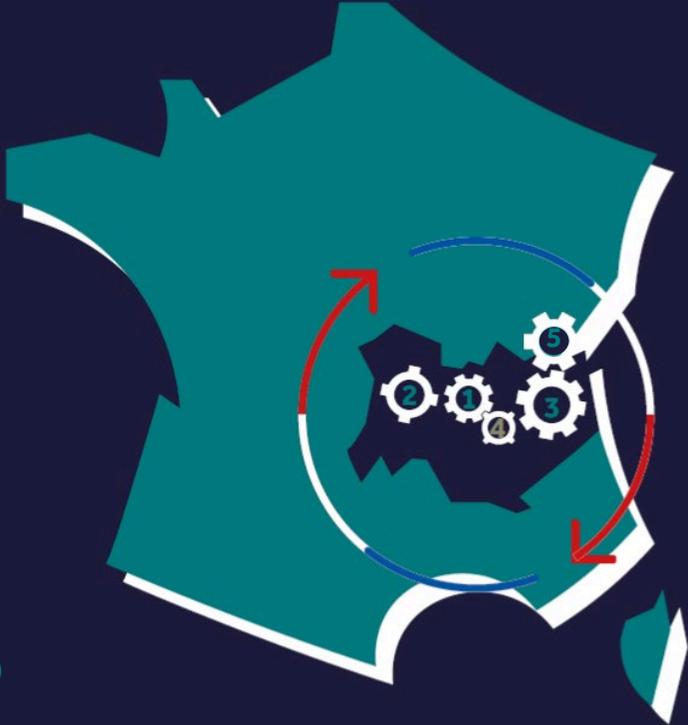
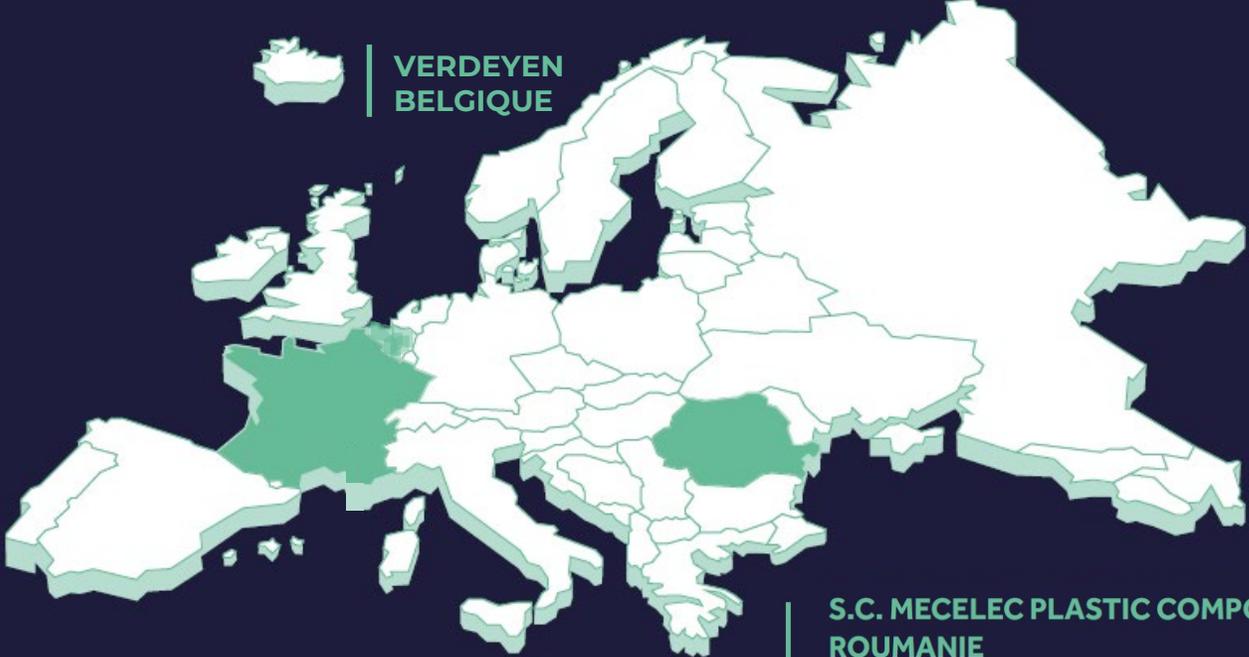
DES CAPACITÉS DE PRODUCTION
JUSQU'AU TRÈS GRAND FORMAT



INTÉGRATION DE LA PEINTURE
ET DU PARACHÈVEMENT

Un outil de production unique en Europe*

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



- MECELEC COMPOSITES**
MAUVES (1)
ST-AGRÈVE (2)
ST-ÉTIENNE-DE-ST-GEOIRS (3)
- MC COATING**
MAUVES (4)
- CHRIS-FRANCE PLASTIQUES**
OYONNAX (5)

* Hors équipementiers automobiles

Une histoire de pionnier

Création de MECELEC Introduction des matériaux plastiques et composites Création de MCR (MECELEC Recyclage) Construction d'une 2ème usine à MAUVES Création de MCI [Transformation de composites bio-sourcés à échelle industrielle] Acquisition de Biousse Création de MC COATING Création d'ALTHEORA et de l'accélérateur d'innovation ALTHEORA SHIFT Renforcement de nos ressources financières Acquisition de CHRIS-FRANCE Plastiques Membre du 1er accélérateur décarbonation industrielle

19 34 **19 58** **19 76** **20 13** **20 17** **20 19** **20 20** **20 21** **20 22** **20 23**

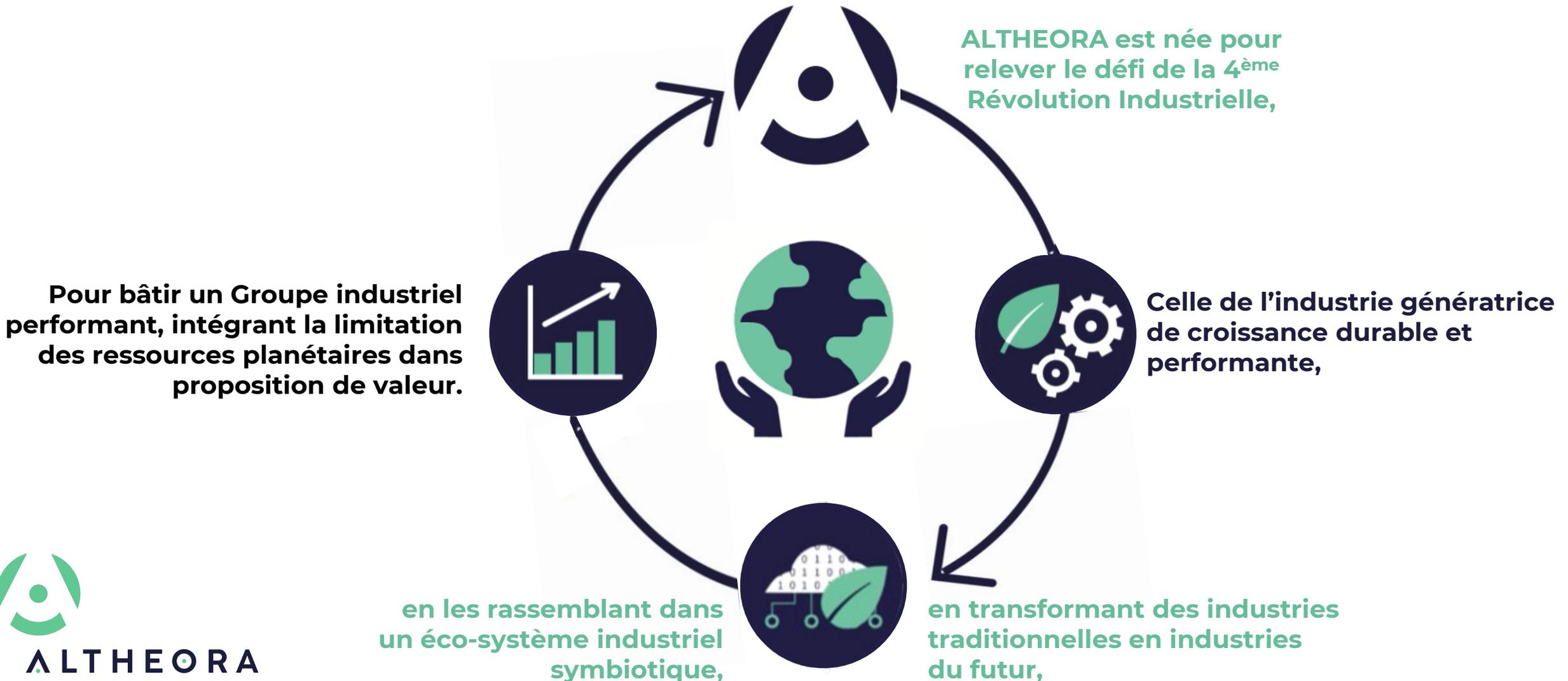
Nomination de Bénédicte Durand au poste de DG
Lancement Plan Stratégique « ACCÉLÉRER LA TRANSFORMATION »

Lancement Plan Stratégique « INSPIRER ET MENER LA RECONQUÊTE INDUSTRIELLE »

Intégration de la décarbonation
Lancement du Plan Stratégique « CONFLUENCE 2030 »



2023 - 2030 : mener la reconquête industrielle en leader de la transition écologique

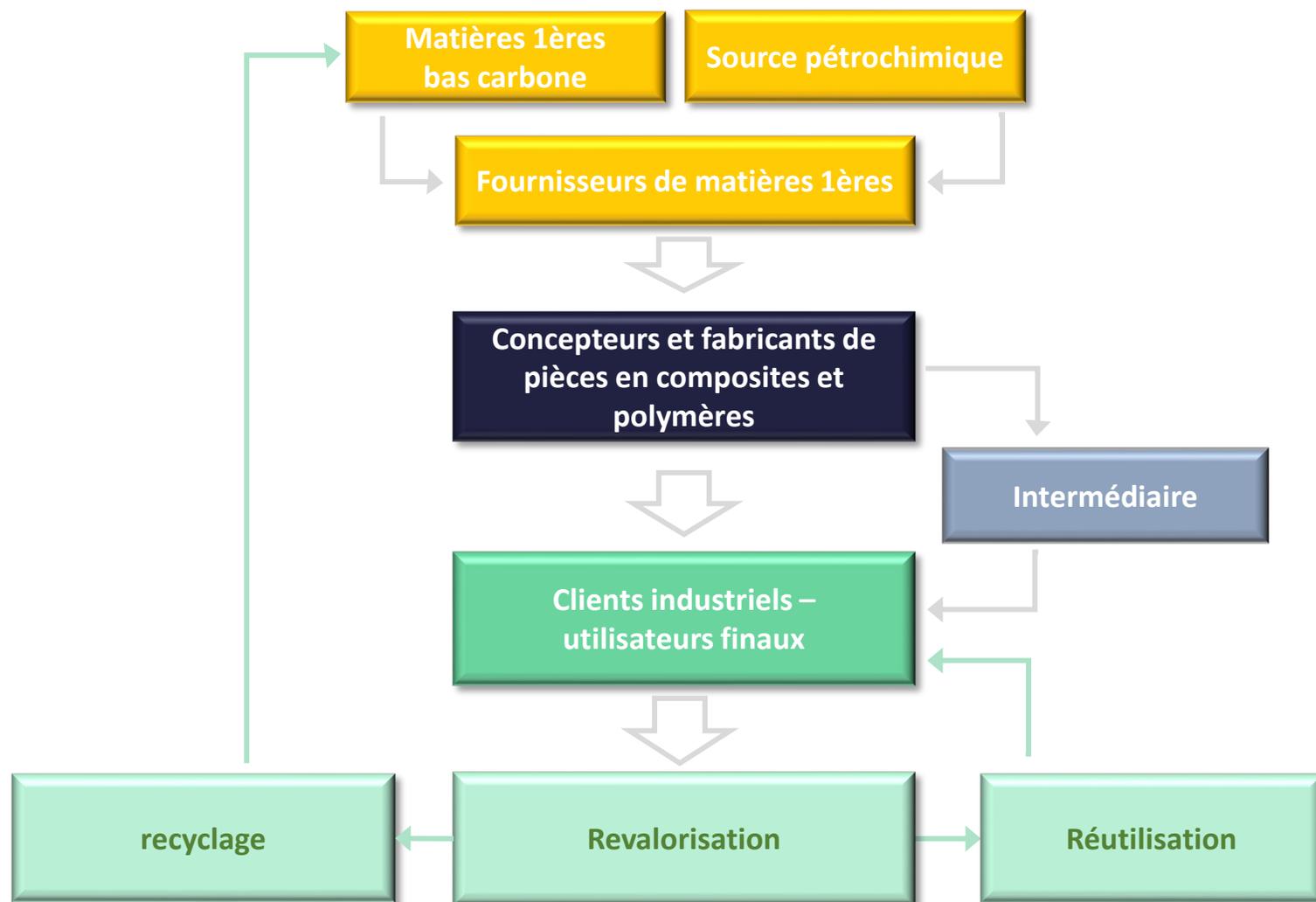


Une feuille de route ambitieuse

la décarbonation comme catalyseur de croissance



Notre chaîne de valeur



1

En amont de la chaîne : les fournisseurs de matières 1ères sourcent les matières renouvelables ou issues des hydrocarbures pour les vendre aux...

2

...Transformateurs qui conçoivent et produisent des pièces en se positionnant soit comme :

- équipementiers pour les clients en direct
- Ou sous-traitants s'ils vendent à un intermédiaire.

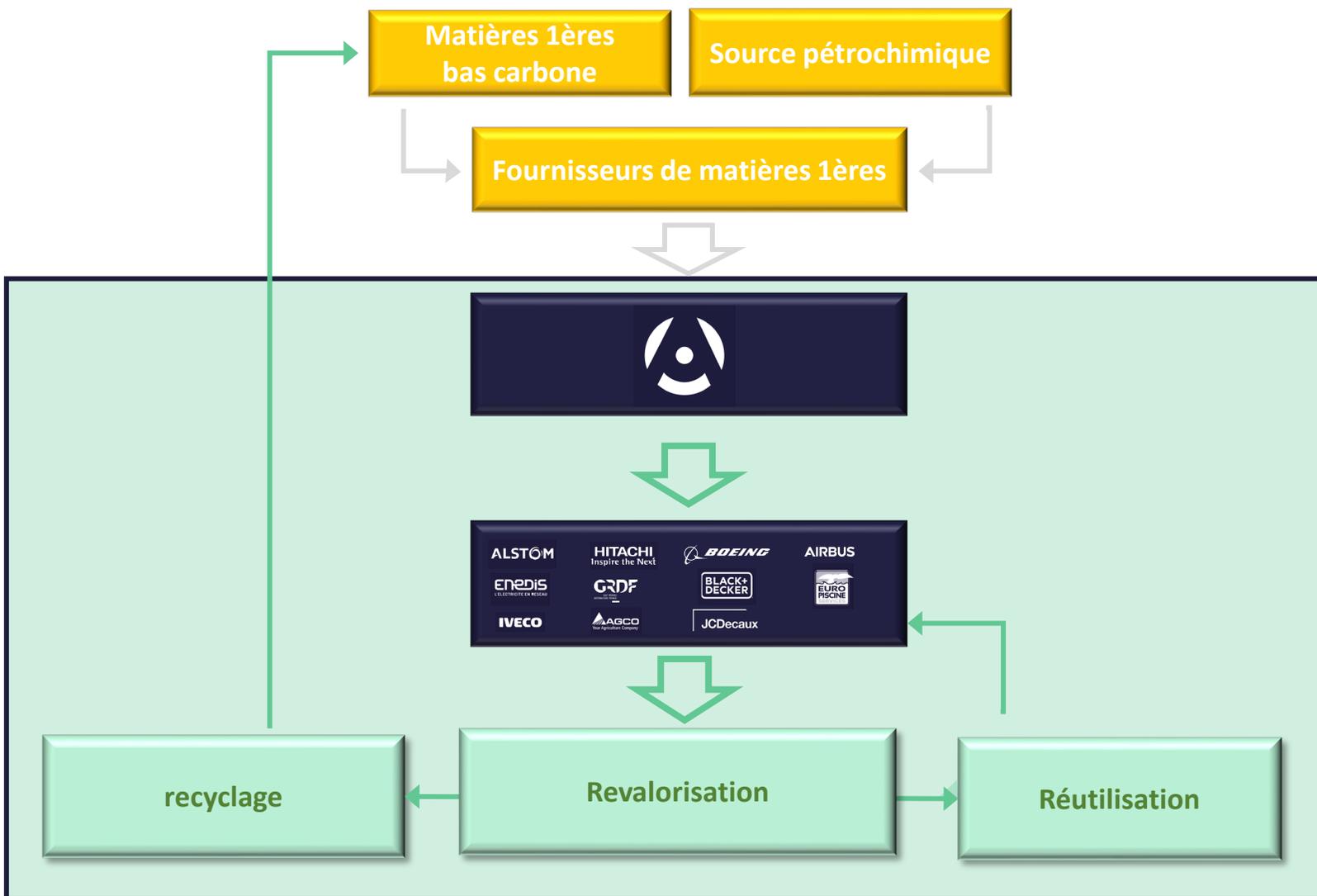
3

En aval, les clients industriels qui ont la charge de gérer la fin de vie de leurs produits en les réutilisant ou en les recyclant pour produire de nouvelles matières recyclées.



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Notre chaîne de valeur



Le groupe Altheora est un **équipementier industriel** qui crée de la valeur pour ses **clients grands comptes**, en leur apportant des **solutions intégrées** depuis l'éco-conception de fonctions et d'ensembles jusqu'à leur revalorisation.



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Nos secteurs d'expertise

**LA MOBILITÉ
DÉCARBONÉE**



AGRICULTURE, TRUCKS & BUS

AERONAUTIQUE

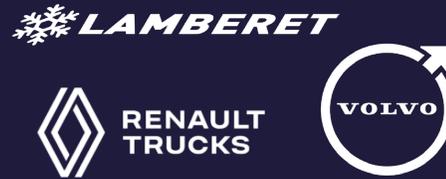
FERROVIAIRE



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Nos secteurs d'expertise

**LA MOBILITÉ
DÉCARBONÉE**



AGRICULTURE, TRUCKS & BUS

AERONAUTIQUE

FERROVIAIRE



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Nos secteurs d'expertise



LOISIRS

BÂTIMENT

TRAVAUX PUBLICS

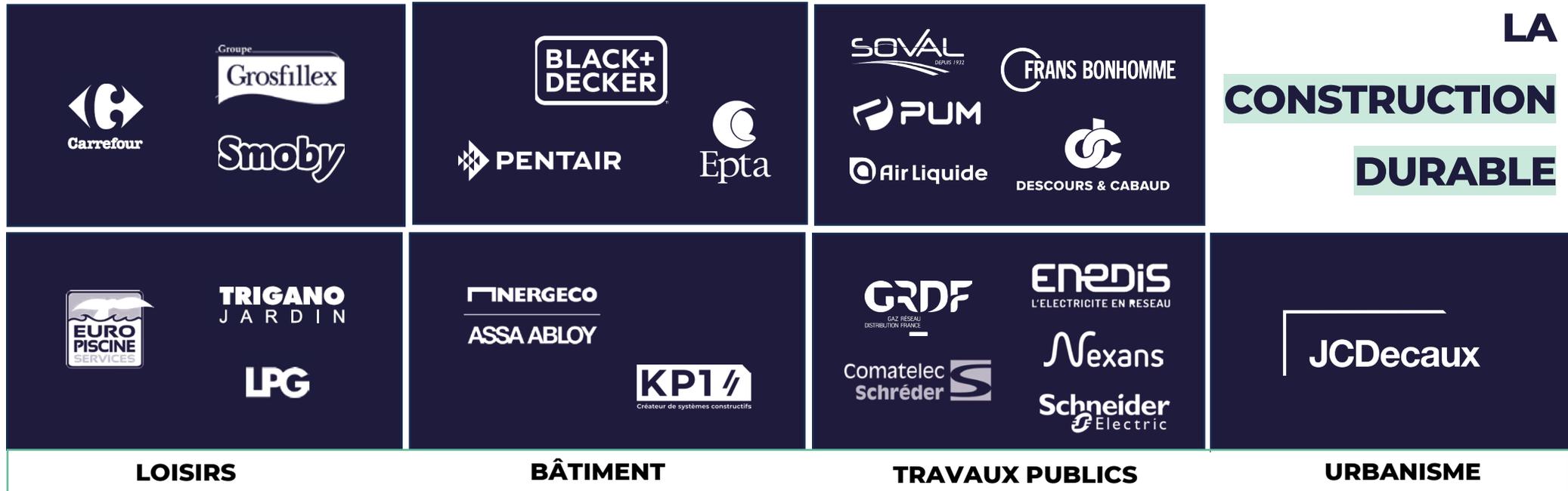
URBANISME

**LA
CONSTRUCTION
DURABLE**



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Nos secteurs d'expertise



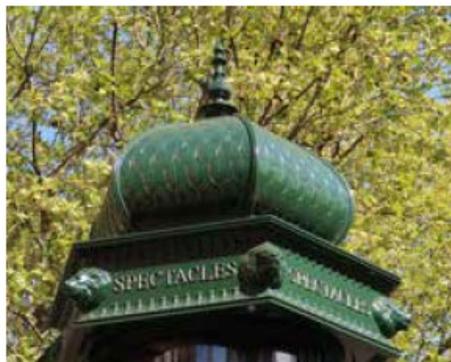
Nos innovations au service de nos clients

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



KP1

ALTHEORA réalise pour KP1 les entrevous EMX, l'intercalaire de plancher le plus léger et performant du marché. D'une longueur allant jusqu'à 1200 mm, cette pièce conjugue résistance mécanique, légèreté et esthétique.

Production : grandes séries

Procédé de fabrication : injection



TRIGANO

ALTHEORA fabrique l'avancée des toits des camping-cars emblématiques des marques Challenger et Chausson. Le matériau composite permet un gain de qualité et une plus grande facilité d'installation.

Production : grandes séries

Procédés de fabrication : SMC et peinture



PANDROL

Nous produisons pour Pandrol des bras supports isolants. Ces pièces de haute technicité supportent le rail d'alimentation des nouvelles lignes de métro de la ville de Varsovie.

Production : grandes séries

Procédés de fabrication : SMC



EDILIANS

EDILIANS a confié à ALTHEORA la fabrication des pièces de son système de pose ventilé révolutionnaire pour l'intégration des panneaux photovoltaïques en toiture. Cette pièce de grande dimension (jusqu'à 1300 mm) résiste aux UV, grêle, rouille, chaleur, neige et vent.

Production : moyennes séries

Procédés de fabrication : injection séquentielle



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



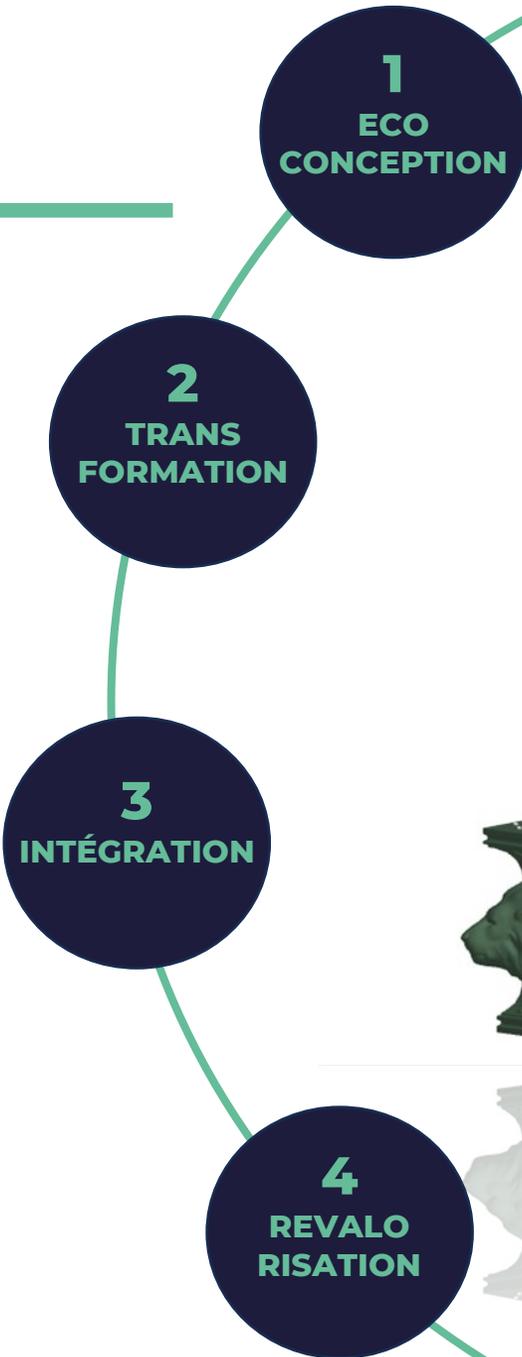
Des clients présents dans le monde entier



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

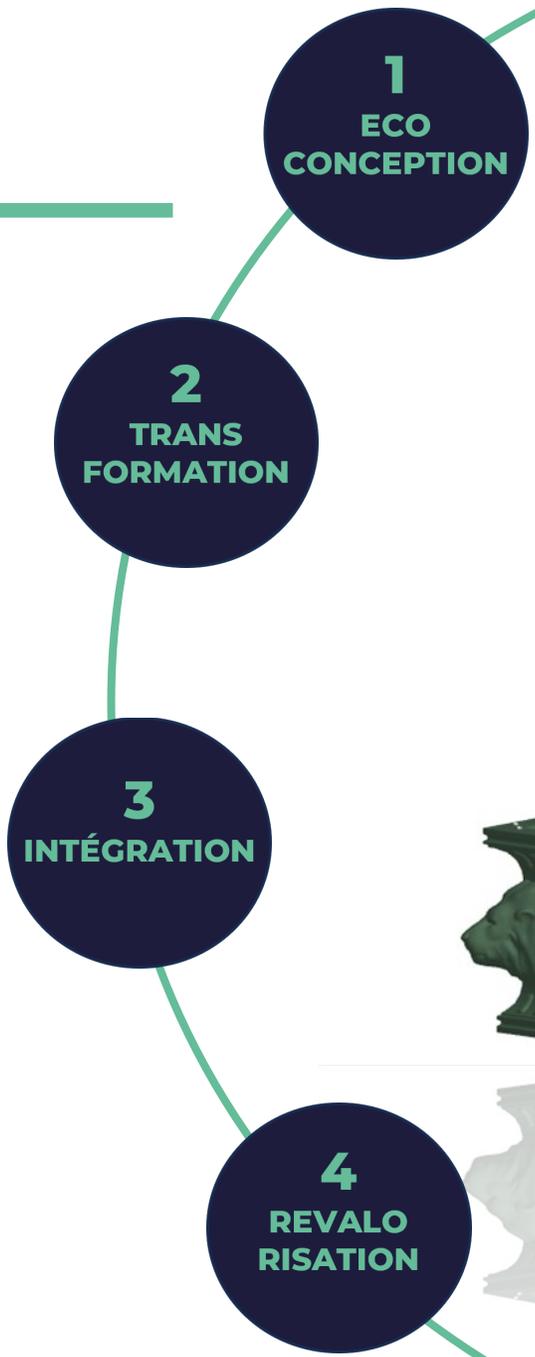
Notre proposition de valeur

UN ACCOMPAGNEMENT SUR MESURE EN 4 ÉTAPES



Notre proposition de valeur

UN ACCOMPAGNEMENT SUR MESURE EN 4 ÉTAPES



FAIRE DE LA RESPONSABILITÉ LE MOTEUR DE L'INNOVATION

LE DÉVELOPPEMENT DE PROJETS BAS CARBONE

Les équipes d'Altheora Shift intègrent le calcul du **score carbone et l'analyse du cycle de vie des projets** dès leur phase d'étude et stimule la transition du business model du Groupe vers une économie de l'usage.

- Co-développement de matières /technologies alternatives bas carbone
- Conception de fonctions démontables /réparables
- Co-conception de « commercialisation bas carbone » (économie de l'usage)
- Conception d'emballages pliables et réutilisables...



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

1
ECO
CONCEPTION



ALTHEORA
Shift

LABORATOIRE D'INNOVATIONS
BUREAU D'ÉTUDES

inspirer et accélérer les projets et brevets industriels innovants et durables. Mixant recherche appliquée et production industrielle, ALTHEORA Shift initie les projets novateurs et responsables du Groupe.

1
ECO
CONCEPTION

1^{ER} INDUSTRIEL
À PRODUIRE EN SÉRIE
DES PIÈCES EN MATÉRIAUX
BIO-SOURCÉS

LAURÉAT
**JEC INNOVATION
AWARD**
CATÉGORIE DESIGN & MOBILIER

CRÉATEURS DES
BOOSTERS
APPEL À PROJETS

MEMBRE DU 1^{ER} ACCÉLÉRATEUR
**DÉCARBONATION
INDUSTRIELLE**
ADEME - BPI

LES BREVETS NOUVEAUX
MATÉRIAUX ET TECHNOLOGIES

En collaboration avec les meilleurs Instituts Européens, Altheora Shift contribue aux **travaux de recherche autour des matériaux du futur**. Le laboratoire a notamment déposé en 2021 le brevet d'un matériau hybride exclusif, Gendzo Process®.



L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE AU SERVICE DE LA PERFORMANCE DÉCARBONÉE

Des usines performantes

Pour garantir l'excellence, potentialiser les savoir-faire et favoriser la transmission, **chaque usine du Groupe est spécialisée par technologie et par marchés.**

Selon les spécificités des projets (taille de série, technologie,...) leur industrialisation passe **soit par des process manuels experts, soit par des process automatisés**, la fiabilité étant le critère d'arbitrage.

2 TRANS FORMATION



MC
MAUVES

COMPRESSION
THERMODUR SMC
GRAND FORMAT
AUTOMATISATION

TP (ÉNERGIE)
MOBILITÉ (ROUTE)
URBANISME



MC
ST GEOIRS

RTM
INFUSION
CONTACT

MOBILITÉ
FERROVIAIRE
BUS/TRUCK/AGRI
URBANISME



CFP
OYONNAX

INJECTION
THERMOPLASTIQUE
GRAND FORMAT

BATIMENT
MOBILITÉ
BUS/TRUCK/AGRI
INDUSTRIE



MC
ST AGRÈVE

INJECTION
THERMOPLASTIQUE
SPÉCIALISÉE

MOBILITÉ
AERONAUTIQUE
FERROVIAIRE
TP (ÉNERGIE)



MCC
MAUVES

REVÊTEMENT
PEINTURE
PARACHÈVEMENT

MOBILITÉ
AERONAUTIQUE
FERROVIAIRE
TP (ÉNERGIE)



L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE AU SERVICE DE LA PERFORMANCE DÉCARBONÉE

Des collaborateurs qualifiés

Altheora s'appuie sur le savoir-faire de ses 290 collaborateurs. Au sein du Groupe, près de 100 métiers différents concourent à son développement dans la confiance et la bienveillance mutuelle. **La diversité et la complémentarité des profils et des expertises**, renforcées par les formations continues et/ou qualifiantes, font la richesse du Groupe.

2
TRANS
FORMATION

11 ANS
ancienneté
moyenne

290
COLLABORA
TEURS

35%
de
FEMMES

100
MÉTIERES

11%
de
- 25 ANS



L'EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE AU SERVICE DE LA PERFORMANCE DÉCARBONÉE

Des process automatisés

Altheora dispose d'un **parc machines unique en Europe***, majoritairement automatisé et capable de produire des pièces très grand format.

Sa stratégie d'investissement dans l'automatisation de ses usines (9,5 M€ en 5 ans) permet au Groupe de proposer une production française compétitive et rentable, et agir en faveur de la relocalisation industrielle.

2 TRANS FORMATION

PRESSES 100% ROBOTISÉES



ÎLOT DE COLLAGE ROBOTISÉ



PARACHÈVEMENT 100% AUTOMATISÉ



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

* Hors équipementiers automobiles

LIVRER DES FONCTIONS COMPLEXES "CLÉ EN MAINS"

Altheora fait le choix **d'intégrer et de développer ses centres d'usinages parachèvement au sein de chaque usine** pour proposer une prestation complète à ses clients.

Assemblage de pièces complexes, insertion, câblage, marquage, traitement de surfaces, application de peinture sur tous types de supports... **Altheora se positionne en équipementier industriel** et livre à ses clients des fonctions complexes « clé en mains ».

3
INTÉGRATION



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

ACCOMPAGNER NOS CLIENTS DANS LA RÉDUCTION DE LEUR EMPREINTE CARBONE

En intégrant la phase de revalorisation des pièces qu'Altheora produit dès leur conception, le Groupe accompagne ses clients dans la réduction des GES de leur scope 3.

Altheora se positionne comme un partenaire stratégique de la mise en œuvre de la politique bas carbone de ses clients.

PARMI LES CHANTIERS EN COURS

- Revalorisation des déchets de production.
- Procédé de réincorporation de déchets de production dans la matière première
- Conception du parcours de démontage /réparation des fonctions éco-conçues
- Conception et organisation d'une filière d'emballages réutilisables
- Audit et suivi des ACV post production

4
REVALO
RISATION



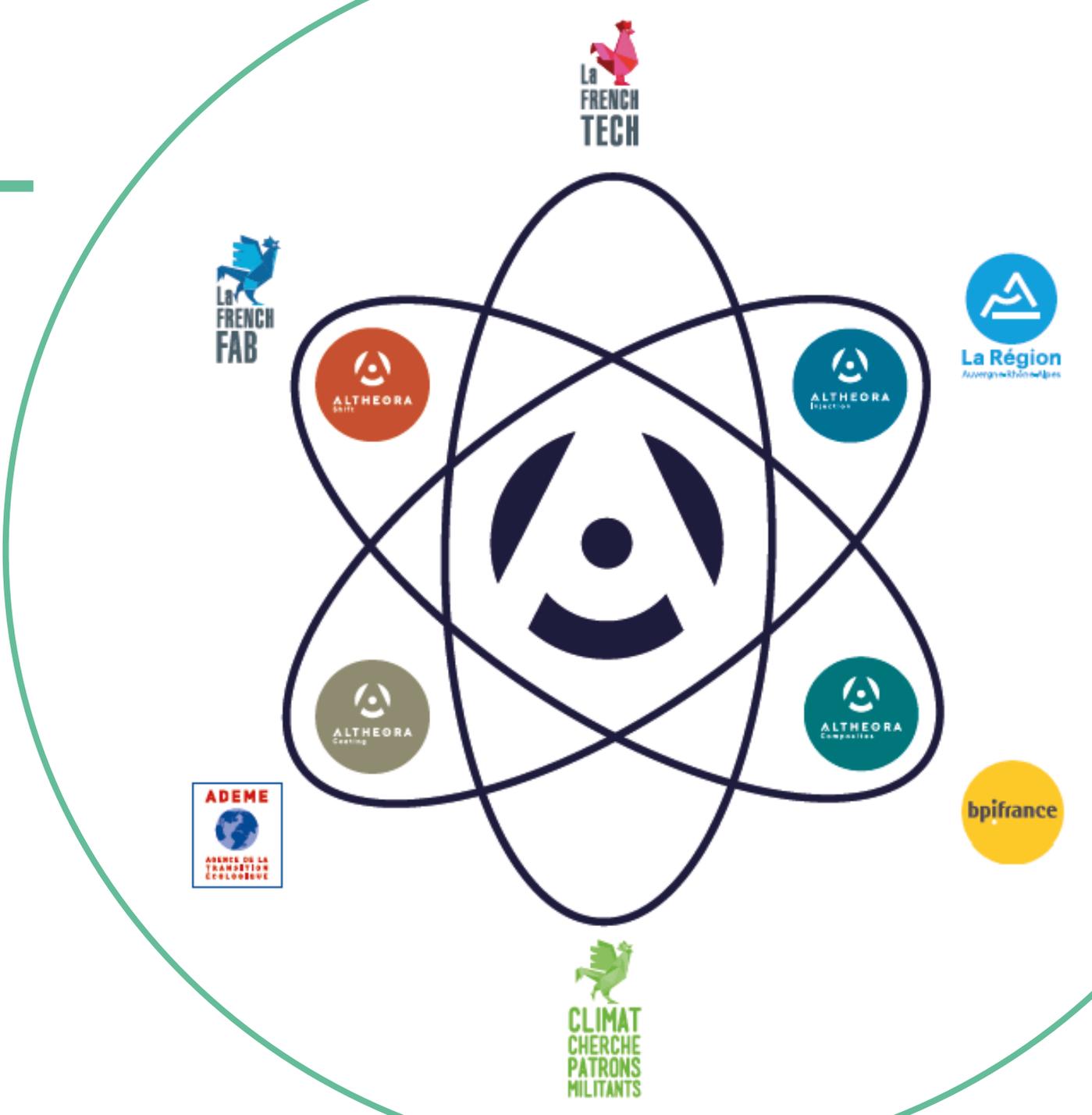
ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader



ORGANISATION ET CHIFFRES CLÉS

Un éco-système intégré

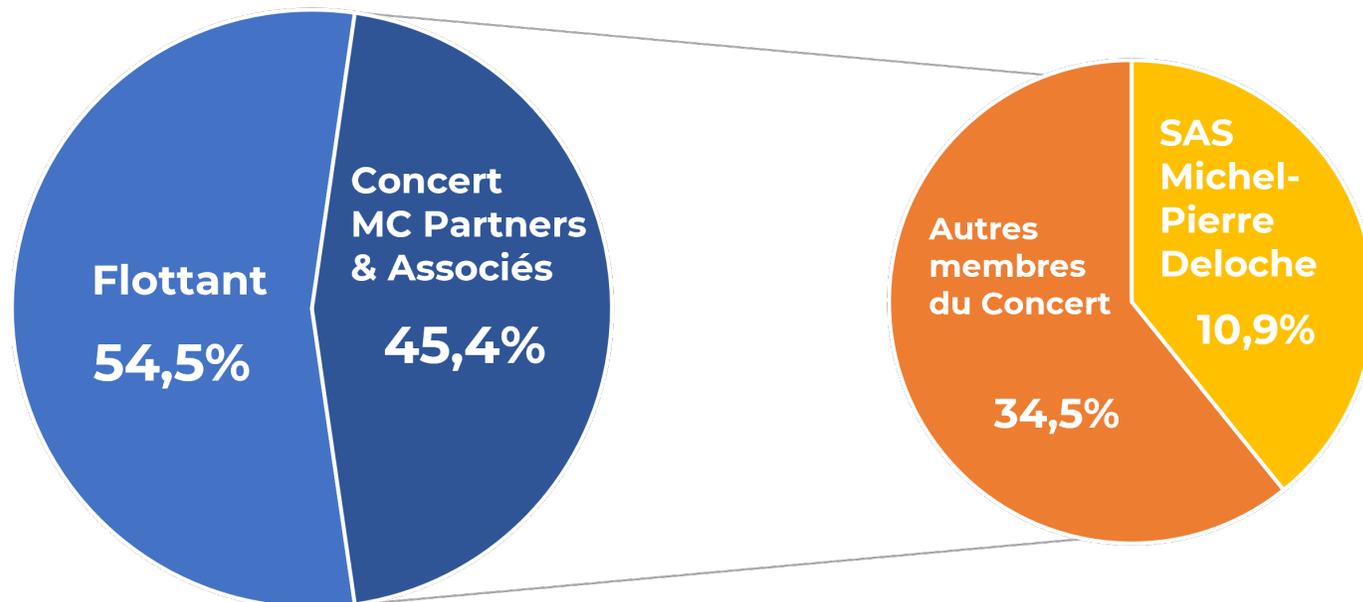
L'INNOVATION & L'ÉCO-RESPONSABILITÉ
AU SERVICE DE LA 4ÈME RÉVOLUTION
INDUSTRIELLE



Un actionnariat équilibré

13 528 334 ACTIONS

Un concert majoritaire détient le contrôle de la Société depuis 2010, il n'est pas lié par un pacte d'actionnaires



Au 31 12 2022

BOURSE

- La société est cotée **EURONEXT GROWTH**
- Code ISIN **FR0000061244**
- Code MNEMONIQUE **ALORA**



Une gouvernance au service de la stratégie

UN CONSEIL D'ADMINISTRATION EXPERT POUR ACCOMPAGNER LA CROISSANCE

- Développement international
- Stratégie RSE
- Performance industrielle
- Croissances externes
- Finance d'entreprise
- Matériaux composites

UN BOARD EXEMPLAIRE

40% de femmes

60% d'administrateurs
Indépendants

40% - de 45 ans

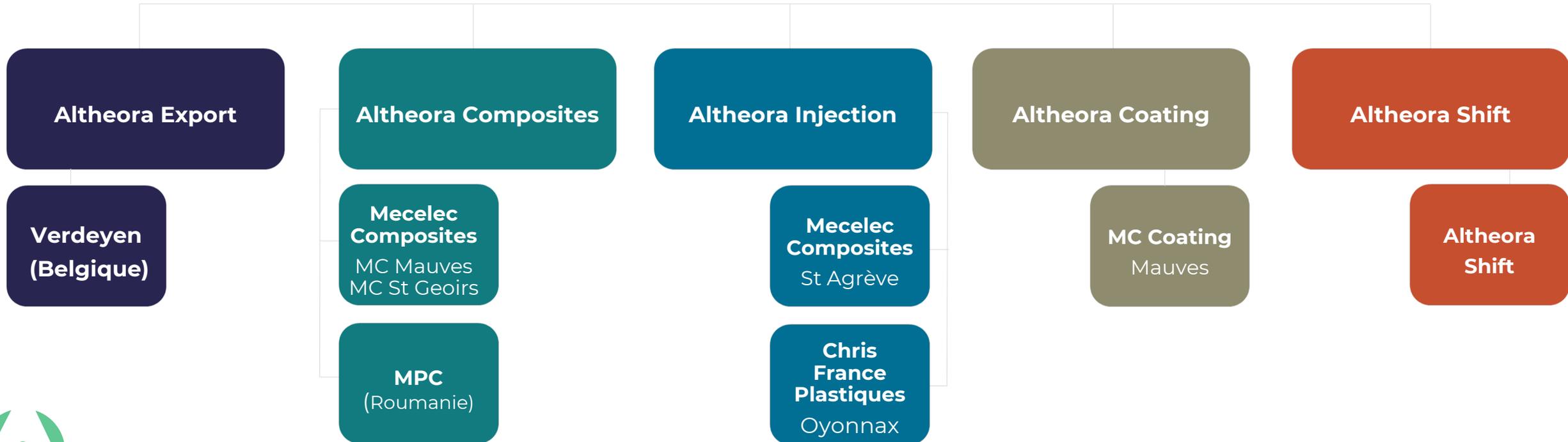


ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

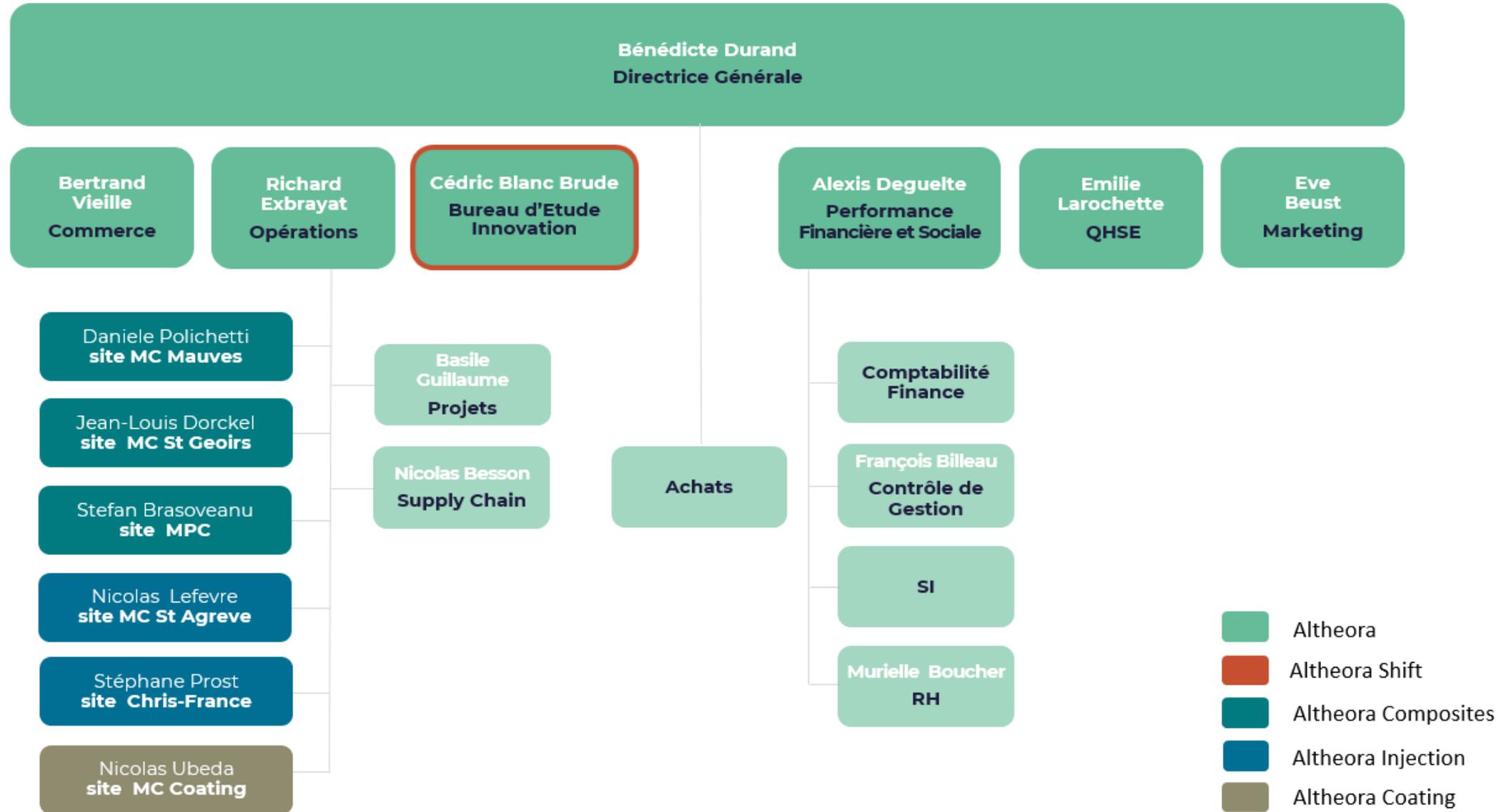
Une organisation structurée

ALTHEORA

Structure côtée sur Euronext Growth (ALORA)



Une équipe robuste pour piloter et développer



Nos chiffres clés

2022

CHIFFRE D’AFFAIRES 2022*
45,8M€
+43% VS 2021

EBITDA
2,1M€

DEPUIS 5 ANS
9,5M€
INVESTISSEMENTS, R&D,
CAPEX

RESULTAT NET
-1,2M€

*PROFORMA

Nos chiffres clés

S1 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2023*

22,8M€

+16% VS 2022

EBITDA

1,5M€

x2 vs S1 2022

RESULTAT D'EXPLOITATION

0M€

RESULTAT NET

-0,4M€



Compte de Résultat S1 2023*

*en cours d'audit

- **EBITDA DOUBLÉ**
- **HAUSSE DU CASH-FLOW**
- **AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE**

Compte de résultat en K€	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	22 846	19 766
Autres produits d'exploitation	528	584
Achats consommés	(9 807)	(9 876)
Charges de personnel	(6 076)	(4 683)
Impôts, taxes et versements assimilés	(404)	(227)
Autres charges d'exploitation	(5 307)	(4 671)
Dotations aux amortissements	(1 826)	(1 276)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(47)	(383)
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-	-
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(47)	(383)
Charges et produits financiers	(432)	187
Charges et produits exceptionnels	(110)	(244)
Impôts sur les bénéfices	154	103
Résultat net des entités intégrées	(436)	(336)
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(436)	(336)
Intérêts minoritaires	-	-
Résultat net (Part du groupe)	(436)	(336)
Résultat Groupe par action hors actions auto détenues (en €)	(0,05)	(0,04)
EBITDA	1 526	686
(+)REX (+)Dotations aux amortissements et aux provisions (-)Reprise sur provisions	6,7%	3,5%
(+) CIR/CII (-) Participation des salariés (+) Autres charges non récurrentes		



Bilan S1 2023*

*en cours d'audit

Bilan - Actif en K€	30/06/2023			Bilan - Passif en K€	30/06/2023
	Valeur brute	Amort. Prov.	Valeur nette		
Immobilisations incorporelles	4 913	(3 438)	1 475	CAPITAUX PROPRES GROUPE	13 650
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	1 302	-	1 302	Capital social	13 528
Immobilisations corporelles	50 973	(30 138)	20 835	Primes	3 703
Immobilisations financières	552	-	552	Réserves et résultat	(4 478)
Titres mis en équivalence	-	-	-	Autres	897
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	56 438	(33 576)	22 862	INTERETS MINORITAIRES	-
Stocks	6 938	(320)	6 618	Provisions	169
Clients et comptes rattachés	3 834	(139)	3 694	Emprunts et dettes financières	16 678
Autres créances et comptes de régul.	4 410	(2)	4 408	Fournisseurs et comptes rattachés	5 993
Valeurs mobilières de placement	25	-	25	Autres dettes et comptes de régularisation	5 713
Disponibilités	4 598	-	4 598	TOTAL DETTES	28 554
TOTAL ACTIF CIRCULANT	19 803	(461)	19 343	TOTAL PASSIF	42 204
TOTAL ACTIF	76 241	(34 037)	42 204		



Flux de trésorerie*

*en cours d'audit

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE - Montants en K€

	30/06/2023	30/06/2022
EXPLOITATION		
Résultat net des sociétés intégrées	(436)	(336)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	1 635	916
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 199	580
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(547)	(774)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	652	(195)
INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	(829)	(1 468)
Subventions d'investissement	(3)	-
Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(832)	(1 468)
FINANCEMENT		
Dividendes versés	-	-
Augmentations de capital	-	-
Flux provenant des C/C	829	-
Flux des Obligations Convertibles	(174)	-
Flux des Emprunts	(1 610)	(298)
Flux des Crédits-Baux	(44)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(999)	(298)
	Variation de trésorerie	(1 179)
	Trésorerie d'ouverture	3 716
	Trésorerie de clôture	1 755
	Incidence des variations devises	-

- **FLUX D'EXPLOITATION POSITIF**

- **POSITION DE TRÉSORERIE SOLIDE**



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader



PERSPECTIVES

Notre trajectoire 2026

10%
EBITDA
100 M€

- Croissance externe
- Modernisation/Investissement moyens de production
- Innovation décarbonée

- Développement part de clients
- Augmentation part de marché

- Re-mapping organisation
- Renforcement fonds propres

Structuration
du Groupe

Développement
commercial

Performance
industrielle et durable

Objectif
2026

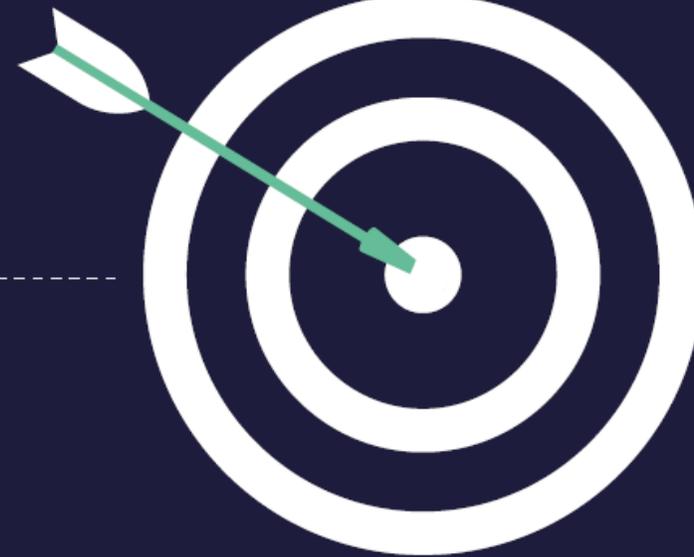


ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Objectifs 2026 confirmés

**ACCROITRE
LE LEVIER OPÉRATIONNEL**

**POURSUIVRE
LE MIX DE CROISSANCE
ORGANIQUE ET EXTERNE**



**RENFORCER
LA PROPOSITION EN ÉLARGISSANT
LA CHAÎNE DE VALEUR**

**POURSUIVRE
L'INNOVATION DE SOLUTIONS
ÉCO-RESPONSABLES**



MECELEC
Composites

MC
Coating

CHRIS-FRANCE
Plastiques

ALTHEORA