



ALTHEORA

smart & sustainable
industrial leader

www.altheora.com

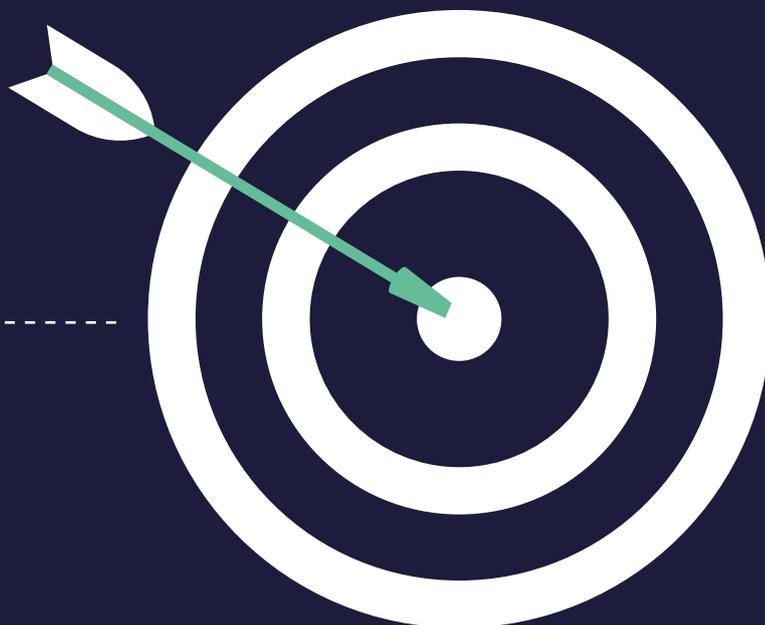
rapport
semestriel
d'activité
2023

2026

ALTHEORA,
leader des nouvelles mobilités terrestres
1^{er} pôle d'attraction :
de talents, de financement et de projets

10%
EBITDA

100M€
Chiffre d'Affaires



9M€
Capacité
d'Autofinancement

10M€
Investis
dans les capacités
de production

Sommaire

01. Le Groupe ALTHEORA	p.6
Chiffres-clés	p.4
ALTHEORA, l'équipementier industriel	p.7
Une histoire de pionnier	p.8
Un écosystème intégré	p.10
La responsabilité, source de nos engagements	p.12
4 pôles de compétences, 6 technologies	p.15
Un portefeuille clients robuste, croissant et équilibré...	p.24
Nos réalisations	p.26
02. Comptes consolidés	p.28
Bilan consolidé	p.29
Compte de résultat consolidé	p.30
Tableau de variation des capitaux propres	p.30
Tableau de flux de trésorerie	p.31
Annexe des comptes consolidés semestriels	p.33
Compte de résultat pro forma	p.47
03. Rapport des commissaires aux comptes	
Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels	p.48

chiffres clés

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2023

22,8M€

+15% vs S1 2022

EBITDA

1,5M€

6,7% du CA

REX

0M€

RÉSULTAT NET

-0,4M€

5 SITES

en Auvergne-Rhône-Alpes

PRÈS DE

290

COLLABORATEURS
ALTHEORA
FRANCE ET ROUMANIE

1 SITE

en Roumanie

PRÈS DE

90 ANS

D'EXPÉRIENCE





PARC MACHINES UNIQUE EN EUROPE*

70 MACHINES

*hors équipementiers automobiles

COMPRESSION

PRESSES

de 100 à 2000 tonnes

majoritairement automatisées et robotisées

INJECTION

PRESSES

de 25 à 2300 tonnes

permettant des pièces techniques ou d'aspect

INJECTION

MACHINES

BASSE PRESSION RTM

60 000 M²

DE SURFACE DE PRODUCTION

43M
pièces
produites
PAR AN

7000
références

600
clients

28
pays



01. Le Groupe ALTHEORA



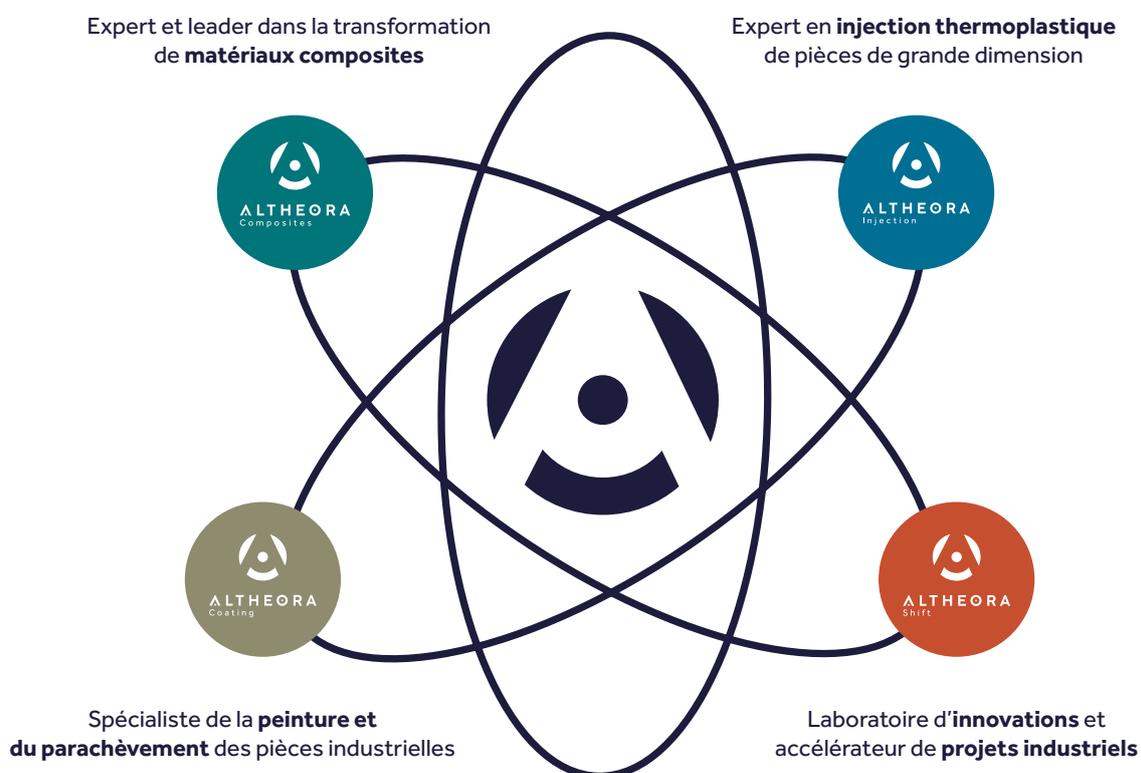
ALTHEORA Injection
Site de Saint-Agrève - Injection thermoplastique

ALTHEORA, l'équipementier industriel, leader européen de la conception et la fabrication de pièces en matériaux composites et polymères

Connu **depuis 1934** pour ses **développements d'outillages spécifiques** dans le BTP (en particulier pour l'énergie), 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 des produits de nouvelles générations répondant aux enjeux actuels et d'avenir de l'industrie tels que la **mobilité décarbonée** ou encore la **construction durable**.

Le Groupe, **pionnier de la décarbonation industrielle**, est reconnu pour une innovation de premier rang, l'application industrielle en série d'un matériau bio-sourcé : ALTHEORA a conçu et fabriqué les toits des colonnes Morris de la Ville de Paris en fibre de lin et a remporté le **prix de la meilleure innovation** dans la catégorie Design et Mobilier des **JEC Innovation Awards**.

4 pôles de compétences pour répondre à toutes les exigences de nos clients



Une histoire de pionnier

Relever les défis technologiques depuis 90 ans



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

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 qui conditionne la reconquête industrielle à la décarbonation pour devenir **l'équipementier industriel de référence des solutions décarbonées.**





19
34

Création de MECELEC
(réseaux électriques)



19
58

**Introduction des matériaux
plastiques et composites**

MCR

19
76

Création de MCR
(MECELEC Composites
& Recyclage)



19
97

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



20
19

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



20
20

Création de MC COATING
Accélération de la mise en œuvre
du **Plan Stratégique**
« Accélérer la transformation »



20
21

Création d'ALTHEORA, capitaine d'industrie
Création d'ALTHEORA Shift
accélérateur d'innovations
Lancement du Plan Stratégique
« Inspirer et mener la reconquête industrielle »

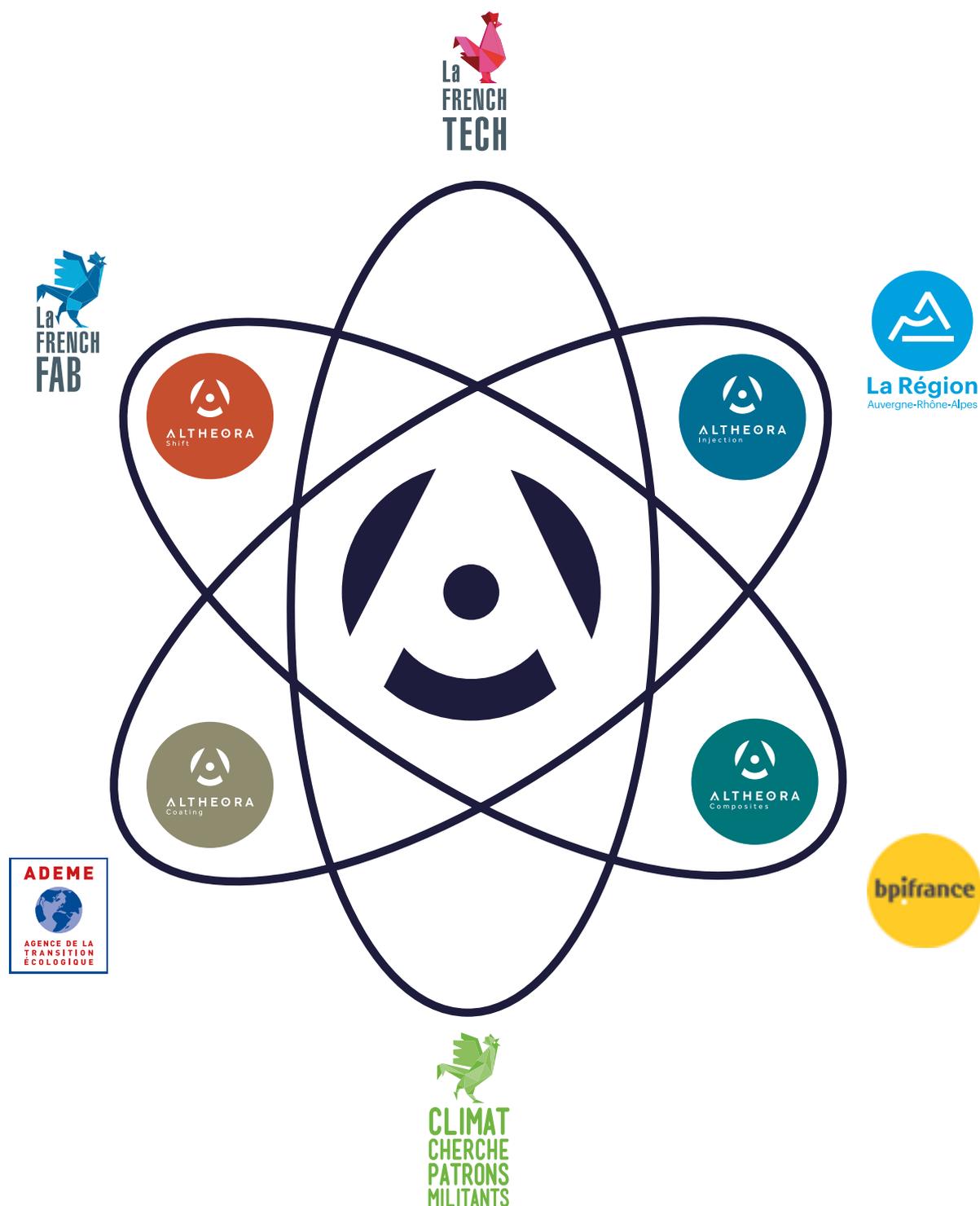


20
22

**Accélération de la mise en œuvre
du Plan Stratégique**
Acquisition de CHRIS-FRANCE Plastiques,
expert des pièces grands formats
en injection thermoplastique

Un écosystème intégré

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 63% de ses achats en région Auvergne-Rhône-Alpes. 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 Auvergne-Rhône-Alpes. 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 1^{ère} ETI industrielle performante et responsable de la région Auvergne-Rhône-Alpes.



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 fait partie de la 1^{ère} promotion de « l'accélérateur décarbonation industrielle » créé par BPI France et l'ADEME.



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 du Groupe.



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'éclaireur, ALTHEORA poursuit sa mission : créer, piloter et développer un écosystème industriel pour conduire la 4^{ème} révolution industrielle et réduire l'empreinte carbone de l'industrie dans la région.



Au sein d'ALTHEORA Composites, MECELEC 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.



Au sein d'ALTHEORA Injection, CHRISFRANCE Plastiques et MECELEC St-Agrève, sont les experts de l'injection thermoplastique. La complémentarité des deux sites permet au Groupe ALTHEORA de proposer à ses clients l'une des offres les plus complète du marché aussi bien en termes d'expertise que de capacités de production.



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 et atteindre ses objectifs de décarbonation.

La responsabilité, source de nos engagements

Dès sa création, ALTHEORA s'est donné la mission d'être **un capitaine d'industrie rassemblant les expertises et les savoir-faire d'entreprises capables de faire face aux enjeux écologiques, sociétaux et économiques de l'industrie**. Le Groupe accompagne chaque entreprise de cet écosystème pour l'aider continuellement à améliorer ses pratiques, à réduire son empreinte environnementale et à favoriser le bien-être de ses collaborateurs.

Nos valeurs guident notre politique RSE

La politique RSE d'un Groupe n'a de sens que si elle s'appuie sur les valeurs partagées de ses collaborateurs. Or ALTHEORA est, avant tout, une histoire de femmes et d'hommes qui transmettent leur esprit d'équipe, leur savoir-faire et leurs convictions. Engagés, ils souhaitent étendre leur responsabilité sur l'ensemble de la chaîne de valeur du Groupe avec pour objectif d'allier systématiquement compétitivité et impact positif pérenne.



CRÉATIVITÉ & INNOVATION

La créativité et l'innovation car pour décarboner l'industrie, il faut décaler nos regards, sortir du cadre et réinventer nos business et nos process.



EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

L'excellence opérationnelle car les bonnes intentions ne sont rien si elles ne sont pas assorties de plans d'actions parfaitement exécutés.



CULTURE & TRANSMISSION

La culture car nous faisons partie d'un Groupe qui a près de 90 ans d'expérience, riche de son histoire et fort de **la transmission** réalisée de générations en générations.

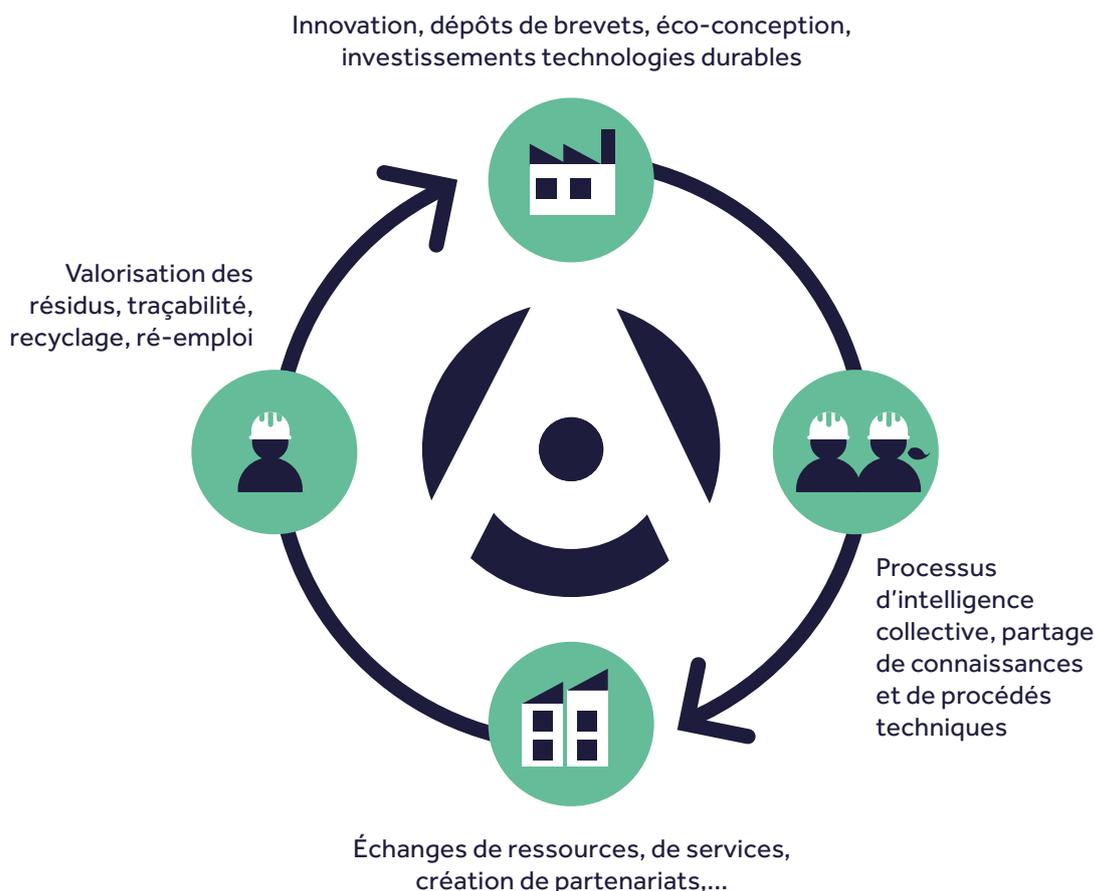


RESPONSABILITÉ & ENGAGEMENT

La responsabilité envers toutes nos parties prenantes, en particulier nos collaborateurs, nos clients et l'environnement, nous oblige et conduit notre engagement.

Plus qu'un Groupe, un écosystème symbiotique

Convaincue que sa démarche responsable est un moteur puissant d'innovation et de transformation, ALTHEORA poursuit un objectif plus ambitieux que la simple addition des efforts individuels de ses filiales. La singularité de sa politique RSE réside dans sa volonté de **créer avec ses entreprises, un écosystème industriel symbiotique**.



Plus qu'un équipementier industriel, le partenaire de la transition climat de nos clients

Au-delà de son propre écosystème, l'ambition d'ALTHEORA est d'accompagner l'ensemble de ses parties prenantes dans leur effort de décarbonation. Les défis ne se relevant jamais seul, celui de la transition climat nécessite l'implication de tous.

Parmi les indicateurs utilisés pour piloter le plan de décarbonation du Groupe, l'analyse du cycle de vie des produits (ACV) est celui qui nous permet d'embarquer toute notre chaîne de valeur. En amont, notre responsabilité est de choisir les fournisseurs et partenaires qui sont prêts à orienter leurs efforts d'innovation en termes de matières premières, de logistique, ou d'organisation sur l'amélioration de leur empreinte carbone. Lors de la phase de conception et de transformation, c'est au tour de notre R&D de proposer l'éco-conception la plus performante, à nos usines et notre Supply Chain de produire les pièces et les acheminer le plus sobrement possible. En aval, ALTHEORA souhaite accompagner ses clients dans leur transition écologique en leur permettant de maîtriser leur scope 3, en leur facilitant l'apprentissage de l'ACV de leurs produits et en leur proposant de nouvelles perspectives en termes d'éco-conception, de commercialisation et de circularité.

01. Le Groupe ALTHEORA

Une démarche pionnière dans notre secteur

Tous les jours, nous conjugons nos efforts pour être reconnus en tant qu'écosystème industriel compétitif, employeur responsable, fournisseur de solutions innovantes et écoresponsables, et partenaire de confiance.

Afin de suivre sa 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 quatre 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**



ALTHEORA : 4 pôles de compétences, 6 technologies

Le Groupe ALTHEORA est structuré en 4 pôles de compétences qui abritent des sociétés expertes, maîtrisant parfaitement 6 technologies de transformation :



Ce que seul ALTHEORA met au service de ses clients

- La **fiabilité** issue de 90 ans d'**expertise** dans la conception et la fabrication de pièces en matériaux composites et polymères.
- Un bureau d'études intégré dans le laboratoire d'**innovations**, ALTHEORA Shift, à la pointe des problématiques d'**éco-conception**.
- La **maîtrise** et la **diversité** des technologies de fabrication dans le même Groupe.
- L'**accompagnement** des projets de leur conception à leur application finale quelles que soient les contraintes techniques.
- Des **moyens de production** uniques en Europe permettant des conceptions de pièces de **grande dimension**.



Leader de la transformation des matières composites

Avec + de 6000 références et 500 clients dans 28 pays, ALTHEORA Composites se positionne comme le partenaire expert dans le conseil et l'ingénierie.

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.



Nos technologies

ALTHEORA Composites maîtrise l'ensemble des procédés de transformation des matériaux composites :

Compression thermodurcissable (SMC), Contact, Infusion, R.T.M. (moulage par transfert de résine), nous traitons tous les matériaux existants, et produisons des **pièces de haute technicité** :

- **Grandes dimensions / grand volume**
- **Ignifugées**
- **Résistantes à des températures extrêmes**
- **À fortes propriétés d'isolation électrique**

Le Groupe assure également le **parachèvement des pièces jusqu'au produit fini** (peinture, marquage, insertion, câblage, traitement de surface...).

Nos secteurs d'activité



Mobilité



Smart City



Industries



**MECELEC
Composites**
Nested by Altheora

Usines :
Mauves et St-Etienne de St-Geoirs



MPC
Nested by Altheora

Usines :
CLUJ (Roumanie)



Notre méthode : la réponse sur-mesure

Notre mission : accompagner les projets les plus ambitieux et techniques de nos clients en leur apportant notre expérience et notre capacité d'innovation. Parce que pour chaque projet, les cahiers des charges, exigences de sécurité et normes sont uniques, les équipes d'ALTHEORA fonctionnent en mode projet selon les plus hauts standards de marché. Le cycle de notre accompagnement comporte 5 phases :

- Conception et pré-requis techniques
- Validation du concept et des moyens
- Définition de la technologie et des outillages
- Réalisation des essais et qualifications
- Production en vie-série

PARC MACHINES
40 MACHINES

UNIQUE EN EUROPE*

* hors équipementiers automobiles

COMPRESSION
PRESSES

DE 100 À 2 000 TONNES

majoritairement automatisées et robotisées

INJECTION
MACHINES
BASSE PRESSION RTM



La maîtrise de toutes les technologies en injection thermoplastique

ALTHEORA Injection est reconnu par ses clients pour sa capacité à garantir la qualité des pièces et fonctions issues de **cahiers des charges complexes et très spécifiques**.

La complémentarité de MECELEC Saint-Agrève et de CHRIS-FRANCE Plastiques permet au Groupe de proposer à ses clients l'une des **offres les plus complètes du marché** en injection thermoplastique aussi bien **en termes d'expertise que de capacités de production**.



Nos technologies

ALTHEORA Injection possède l'un des parcs machines les plus performants avec des presses allant de 25 tonnes à 2 300 tonnes et maîtrise **tous les procédés d'injection thermoplastique** :

- Injection standard
- Injection séquentielle
- Injection compression
- Injection bi-matière
- Moule porte-feuille
- Iron Jaw (brevet européen)

Nos technologies permettent d'obtenir des pièces de haute technicité sur lesquelles les opérations de finition sont quasi-inexistantes.

Nos secteurs d'activité



BTP



Mobilité



Grande distribution



**MECELEC
Composites**
Nested by Altheora

Usine :
St-Agrève



**CHRIS-FRANCE
Plastiques**
Nested by Altheora

Usine :
Oyonnax



Notre moteur : la satisfaction de nos clients

Avec un service complet, **de la conception à l'industrialisation**, ALTHEORA Injection répond aux problématiques les plus diverses de ses clients, **de la petite à la grande série**. Nos équipes de développement assurent l'ensemble des phases **du cycle** :

- D'études
- De développement des outillages
- De moulage
- De finition
- De qualification

Grâce à la diversité de notre parc machines, nous réalisons **des pièces de 0,1 g à 18 Kg** et sommes également en mesure d'accompagner nos clients pour servir leurs besoins de finitions, d'assemblage, de montage et de conditionnement.

UNITÉS DE PRODUCTION
**OYONNAX
ST-AGRÈVE**

PARC MACHINES
30 MACHINES
DU PETIT AU TRÈS
GRAND FORMAT

INJECTION
PRESSES
DE 25 À 2 300 TONNES



Le spécialiste de la peinture et des revêtements industriels

ALTHEORA Coating développe des **savoir-faire en peinture poudre et liquide**. L'expertise de nos équipes combinée à la technicité de nos moyens de production 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 de nos clients**.



Des applications spécifiques pour les secteurs les plus exigeants

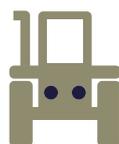
ALTHEORA Coating source les dernières générations de peinture pour améliorer sans cesse la protection et la performance à long terme des produits même dans des environnements difficiles. Le Groupe maîtrise les processus d'application de peinture spécifiques permettant d'apporter des propriétés :

- Ignifuges
- Résistantes à très haute température
- Isolantes électriques
- Furtives
- Hydrofuges
- Anti-bactériologiques

Nos secteurs d'activité



Aéronautique



Mobilité



Médical



Des moyens de production dernière génération

La nouvelle unité de production de MC Coating s'étend sur 3 000 m². Elle répond aux plus hauts standards de qualité tant en termes de production que de logistique. Dotée d'ateliers et de stockage tempérés, de lignes de convoyeurs avec contrôles hygrométrique, colorimétrique et d'étanchéité stricts, ainsi que d'une intralogistique performante, MC Coating se démarque et affirme sa place de spécialiste de la peinture et des revêtements industriels.

- Laboratoire de préparation peinture
- Lignes de convoyeurs application liquide
- Lignes de convoyeurs application poudre
- Ilots de peinture petites/moyennes séries
- Cabine de sablage
- Aires de parachèvement spécifiques

USINE
3000 M²
AUX PLUS HAUTS
STANDARDS DE
QUALITÉ

APPLICATION PEINTURE
POUDRE
ET LIQUIDE

MOYENS DE
CONTRÔLE
TRÈS PERFORMANTS





Le laboratoire d'innovations et l'accélérateur de projets industriels du Groupe ALTHEORA

ALTHEORA Shift est un véritable accélérateur de l'innovation.

Sa mission : inspirer et accélérer les projets et brevets industriels innovants et durables de demain. Mixant recherche appliquée et production industrielle, ALTHEORA Shift initie les projets novateurs et responsables du Groupe et accompagne 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.



Le Shift c'est un état d'esprit

ALTHEORA Shift cultive la capacité de sortir des cadres établis, de regarder les problématiques sous un autre angle et donc d'imaginer des solutions technologiques inédites. Il développe 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 de femmes et d'hommes convaincus que l'innovation est la solution pour bâtir une industrie performante, contribuant à un monde plus respectueux des êtres vivants et de la planète.



Choisir la responsabilité comme le moteur principal de l'innovation

Concrètement, les axes prioritaires d'ALTHEORA Shift sont triples :

- **Le développement de projets innovants et durables :**

L'une des missions d'Altheora Shift est de soutenir la démarche responsable des clients du Groupe en leur proposant le plus souvent possible des alternatives d'éco-développement de leurs projets.

- **La revalorisation des déchets :**

L'innovation pour Altheora Shift, c'est aussi d'identifier de nouvelles façons de revaloriser nos déchets de production, créer de nouvelles filières de recyclage et peut-être inventer une nouvelle économie circulaire.

- **Les brevets nouveaux matériaux et technologies :**

En collaboration avec plusieurs instituts Européens reconnus, Altheora Shift contribue aux travaux de recherche autour des matériaux du futur. Le laboratoire a ainsi déposé en 2021 le brevet d'un matériau hybride exclusif, Gendzo Process®.

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

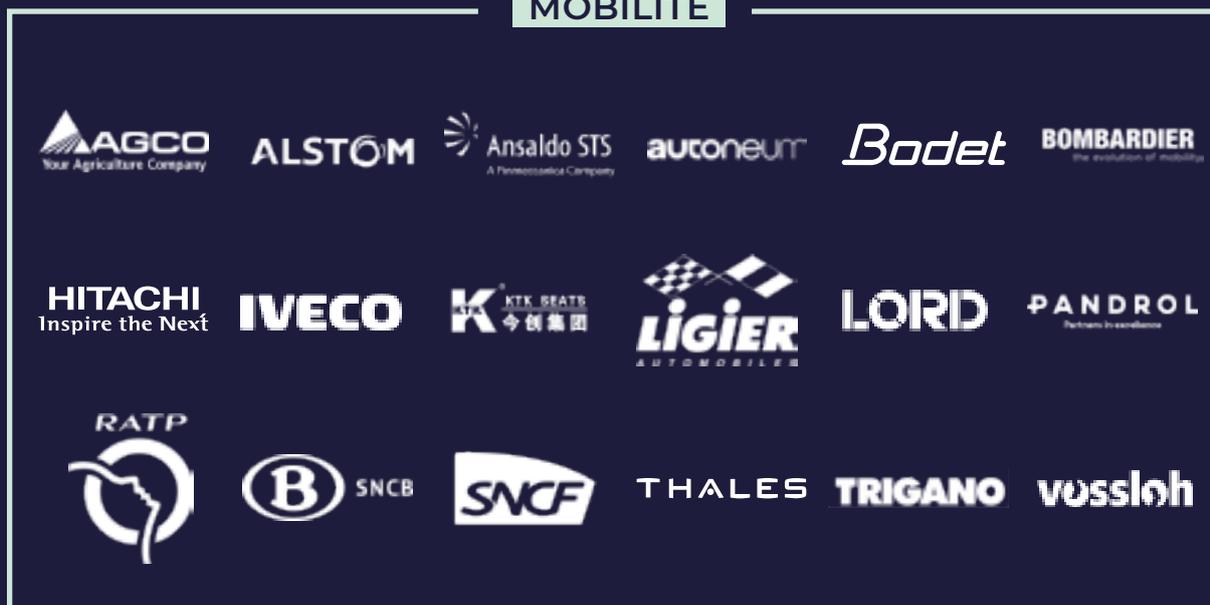


Un portefeuille clients robuste,
croissant, équilibré...

CONSTRUCTION



MOBILITÉ



DIVERS INDUSTRIES



... et présent dans le monde entier

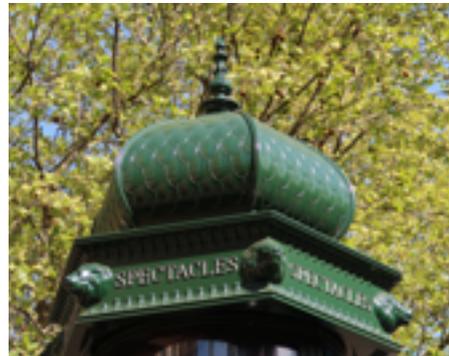


Nos réalisations

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 matériau composite permet un gain de qualité et une plus grande facilité d'installation.

Production : grandes séries
Procédés de fabrication : SMC et peinture

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



RENAULT TECH

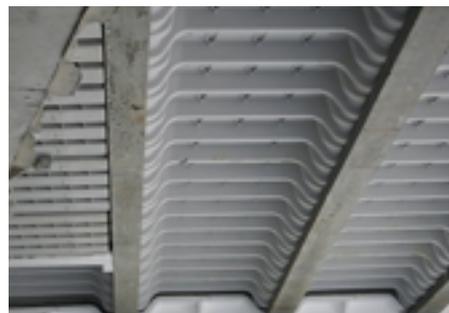
Renault Tech a confié à ALTHEORA la fabrication des planchers de son modèle Kangoo pour les personnes à mobilité réduite. Cette pièce en composites permet un gain de poids par rapport aux pièces en tôle tout en conservant des propriétés structurales élevées.

Production : moyennes séries
Procédé de fabrication : SMC

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





PENTAIR

PENTAIR confie à ALTHEORA depuis près de 50 ans la fabrication de pièces techniques intégrées dans ses systèmes de filtration d'eau, de 0,1 gramme à 500 grammes. Livraison des pièces aux États-Unis et en Europe.

Production : petites, moyennes et grandes séries

Procédé de fabrication : injection, assemblage par ultrason, collage, décoration

AGCO

ALTHEORA réalise la fabrication en matériaux composites, l'assemblage et la peinture des capots des tracteurs Valtra, Groupe AGCO.

Production : moyennes séries

Procédé de fabrication : RTM, peinture et assemblage



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

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



LPG

Depuis 20 ans, MECELEC Composites fabrique des pièces pour les appareils de beauté LPG, outils de médecine esthétique réferents, permettant de relancer les échanges circulatoires en activant le déstockage des graisses et en réduisant les imperfections de la peau.

Production : grandes séries

Procédés de fabrication : injection

02. Comptes consolidés



ALTHEORA Composites - Site de St Etienne de St Geoirs
RTM (Resin Transfer Molding Process)

Bilan consolidé

Bilan Actif (en K€)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
		Valeur nette	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	4.2	1 617	2 903
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	4.1	1 302	1 894
Immobilisations corporelles	4.2	20 693	20 684
Immobilisations financières	4.2	552	487
Titres mis en équivalence		-	-
Total actif immobilisé		22 862	23 264
Stocks	4.3	6 618	6 604
Clients et comptes rattachés	4.4	3 694	3 658
Autres créances et comptes de régularisation	4.5 / 4.7	4 408	5 850
Valeurs mobilières de placement		25	25
Disponibilités	4.6	4 598	5 776
Total actif circulant	4.5	19 343	21 913
TOTAL ACTIF		42 204	45 178
Bilan Passif			
(en K€)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres groupe		13 650	14 090
Capital social	4.8	13 528	13 528
Primes		3 703	3 703
Réserves et résultat		(4 478)	(4 593)
Autres		897	1 451
Intérêts minoritaires		-	-
Provisions	4.9	169	121
Emprunts et dettes financières	4.10	16 678	18 516
Fournisseurs et comptes rattachés	4.11 / 4.12	5 993	7 161
Autres dettes et comptes de régularisation	4.11 / 4.12	5 713	5 290
Total dettes		28 554	31 088
TOTAL PASSIF		42 204	45 178

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	5.1	22 846	19 766
Autres produits d'exploitation	5.2	225	327
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 nettes aux amortissements et provisions d'exploitation		(1 524)	(1 019)
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	5.3	(432)	187
Charges et produits exceptionnels	5.4	(110)	(244)
Impôts sur les bénéfices	5.5	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 €)	5.6	(0,05)	(0,04)

Tableau de variation des capitaux propres

(en K€)	Capitaux Propres 31.12.2022	Augmentation du Capital	Avances Conditionnées	Variation de périmètre	Autres	Résultat de la période	Capitaux Propres 30.06.2023
Capital d'actions (en milliers)	13 528						13 528
Capitaux propres individuels de ALTHEORA	16 073	-				(3)	16 070
Capitaux propres individuels des filiales	19 004			-	136	(823)	18 317
Ecart d'acquisition	1 893			-	(592)		1 301
Elimination des titres de participations	(27 415)			-			(27 415)
Retraitements de consolidation	3 632			-	458	390	4 480
Reclassement Avances Conditionnées	903		(7)	-			897
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	14 090	-	(7)	-	3	(436)	13 650
Intérêts minoritaires	-						-
Capitaux propres consolidés (part du groupe)	14 090	-	(7)	-	3	(436)	13 650

(en K€)	Capitaux Propres 31.12.2021	Augmentation du Capital	Avances Conditionnées	Variation de périmètre	Autres	Résultat de la période	Capitaux Propres 30.06.2022
Capital d'actions (en milliers)	7 795						7 795
Capitaux propres individuels de ALTHEORA	9 365	-				(109)	9 256
Capitaux propres individuels des filiales	18 194			-		(813)	17 381
Ecart d'acquisition	454			-			454
Elimination des titres de participations	(20 917)			-			(20 917)
Retraitements de consolidation	859			-	(22)	586	1 422
Reclassement Avances Conditionnées	907			-			907
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	8 862	-	-	-	(22)	(336)	8 504
Intérêts minoritaires	-						-
Capitaux propres consolidés (part du groupe)	8 862	-	-	-	(22)	(336)	8 504

Tableau de flux de trésorerie

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	(1 178)	(1 961)
Trésorerie d'ouverture	5 801	3 716
Trésorerie de clôture	4 622	1 755
Incidence des variations des devises	-	-

Analyse détaillée de la variation du besoin de fonds de roulement (BFR)

Détail de la variation du BFR en K€	30/06/2023
Stocks	52
Créances Clients	90
Autres Créances	
Avances versées sur commandes	
CCA	-148
Avances reçues sur commandes	
Dettes Fournisseurs	1 073
Dettes fiscales et sociales	-362
Dettes sur immo et comptes rattachés	-
Autres dettes	-157
Total des variations	547

Annexe des comptes consolidés semestriels

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

Table des matières

Note 1 : Présentation de l'activité et des événements majeurs	33
1.1 : Information relative à la Société et à son activité	33
1.2 : Événements marquants de la période	33
1.3 : Événements postérieurs à la clôture	33
Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables	34
2.1 : Principe d'établissement des comptes consolidés	34
2.2 : Utilisation de jugements et d'estimations	34
2.3 : Changement de méthode comptable	34
2.4 : Identité de la société mère consolidante	34
Note 3 : Périmètre de consolidation	35
3.1 : Périmètre au 30 juin 2023	35
3.2 : Variations de périmètre	35
3.3 : Sociétés exclues du périmètre	35
Note 4 : Notes sur le bilan consolidé	36
Note 4.1 : Ecarts d'acquisition	36
Note 4.2 : Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	37
Note 4.3 : Stocks	38
Note 4.4 : Créances clients	38
Note 4.5 : Détails de l'actif circulant par échéance	38
Note 4.6 : Trésorerie active	39
Note 4.7 : Charges constatées d'avance	39
Note 4.8 : Capitaux propres	39
Note 4.9 : Provisions pour risques et charges	40
Note 4.10 : Dettes financières	41
Note 4.11 : Détail du passif circulant par échéance	42
Note 4.12 : Détail des charges à payer	42
Note 4.12 : Détail des produits à recevoir	43
Note 4.13 : Impôts différés actif et passif	43
Note 5 : Notes sur le compte de résultat consolidé	44
Note 5.1 : Chiffre d'affaires	44
Note 5.2 : Autres produits d'exploitation	44
Note 5.3 : Produits et charges financiers	44
Note 5.4 : Produits et charges exceptionnels	45
Note 5.5 : Impôts	45
Note 5.6 : Résultat par action	45
Autres informations	46
Engagements hors bilan	46
Compte de résultat pro format	47

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 consolidé ALTHEORA (« le Groupe »). Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés d'Aubenas sous le numéro 336 420 187.

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.

1.2 - EVÉNEMENTS MARQUANTS DE L'EXERCICE

ALTHEORA a réalisé au cours du premier semestre 2023, un chiffre d'affaires consolidé de 22,8 M€, en hausse de + 16 % versus le S1 2022.

Alors que le contexte économique est tendu notamment sur le marché du bâtiment, ALTHEORA perçoit les premiers fruits de sa diversification.

L'Ebitda semestriel atteint 1,5 M€ (6,7% du CA) vs 0,7 M€ en 2022 (3,5% du CA) et le résultat d'exploitation

est à l'équilibre traduisant un pilotage fin des achats et des ressources, une optimisation de l'outil industriel ainsi que la qualité de la relation Client. La politique d'investissement du Groupe porteuse de croissance et de rentabilité future, quant à elle, entraîne une augmentation de la dotation aux amortissements.

Ces résultats en nette amélioration confirment l'efficacité du modèle d'entreprise.

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 selon le règlement 2020-1 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés. Ces derniers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 25 septembre 2023 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 guerre en Ukraine et d'environnement économique incertain, ALTHEORA du fait de la récurrence de son business model 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 ;
- 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 la période.

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 (voir note 4.2).
- L'évaluation des provisions (voir note 4.9).
- La reconnaissance des impôts différés actifs (voir note 4.13).

2.3 - CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Au 31 décembre 2022, les stocks étaient valorisés au dernier prix d'achat. Sur l'exercice 2023, les stocks sont maintenant évalués au coût moyen pondéré.

L'impact de ce changement de méthode n'est pas significatif. Le chiffrage de cet impact sera indiqué dans les comptes au 31/12/2023.

2.4 - IDENTITÉ DE LA MÈRE CONSOLIDANTE

La société consolidante est ALTHEORA S.A., immatriculée au registre RCS d'Aubenas 336 420 187.

02. Comptes consolidés

Note 3 : périmètre de consolidation

3.1 - PÉRIMÈTRE AU 30 JUIN 2023

Sociétés	Sièges	30/06/2023		Méthode de consolidation
		% de contrôle	% d'intérêts	
ALTHEORA	Mauves, France	100%	100%	IG
ALTHEORA SHIFT	Mauves, France	100%	100%	IG
MECELEC COMPOSITES	Mauves, France	100%	100%	IG
MC COATING	Mauves, France	100%	100%	IG
CF PLASTIQUES	Oyonnax, France	100%	100%	IG
MPC ROUMANIE	Cluj, Roumanie	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 2023.

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 31/12/2022	Réévaluations	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	Valeur nette 30/06/2023
Ecart d'acquisition MC COATING	144	-	-	-	144
Ecart d'acquisition VERDEYEN	310	-	-	-	310
Ecart d'acquisition CF PLASTIQUES	1 439	(592)	-	-	847
Total écarts d'acquisition	1894	(592)	-	-	1 302

Écart d'acquisition relatif à MC COATING

Acquisition de la société pour 50 K€ en mars 2020. A la clôture de l'exercice 2020, nous avons constaté un écart d'acquisition de 144 K€.

Écart 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€.

Écart d'acquisition relatif à CFP

Prise de contrôle de la société en décembre 2022.

A la clôture de l'exercice 2022, nous avons constaté un écart d'acquisition de 1 439 K€, réévalué à 847 K€ principalement lié à la révision de la plus-value de réévaluation sur les matériels en crédit-bail.

Ces derniers font l'objet d'un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et le cas échéant si la société constate un indice de perte de valeur.

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

En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test n'a été mis en place sur cette situation semestrielle.

NOTE 4.2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIÈRES

Les règles et durées d'amortissement pratiquées au 30 juin 2023 sont identiques à celles en vigueur au 31 décembre 2022.

Valeurs brutes des immobilisations (Montants en K€)	31/12/2022	Acquisitions	Cessions	Transfert	RETR ¹	30/06/2023
Frais de recherche et de développement	1 640					1 640
Concessions, brevets & droits similaires	29					29
Logiciels	820	15				836
Fonds commercial	1 106					1 106
Autres postes d'immobilisations incorporelles	0					0
Autres immobilisations incorporelles en cours	142					142
Ecart d'acquisition	1 894				(592)	1 302
Total immobilisations incorporelles	5 632	15	-	-	(592)	5 055
Terrains, agencements terrain	442					442
Constructions	9 737	1		(29)		9 709
Installations techniques, matériel et outillages industriels	36 497	383		37	789	37 706
Installations générales, agencements, aménagements	1 093	147		8		1 248
Matériel de transport	49					49
Matériel de bureau, informatique, mobilier	419	48	-			467
Autres immobilisations corporelles	-					-
Immobilisations corporelles en cours	1 072	268	(113)	(16)		1 211
Total immobilisations corporelles	49 308	847	(113)	-	789	50 831
Immobilisations financières	487	65				552
Titres mis en équivalence	-					-
Total immobilisations financières	487	65	-	-	-	552
TOTAL GÉNÉRAL	55 427	927	(113)	-	197	56 438

¹ L'écart de première consolidation de CFP a été réalloué entre l'écart d'acquisition et l'écart de réévaluation. L'écart de réévaluation au 30 juin 2023 est sous-tendu par une évaluation d'expert. Ce reclassement n'a pas d'impact en compte de résultat, car la société a été acquise fin 2022.

02. Comptes consolidés

NOTE 4.3 - STOCKS

Stocks (Montants en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Matières premières et consommables	3 536	3 526
Marchandises	262	238
En-cours de production	940	913
Produits finis	2 200	2 208
Total stocks brut	6 938	6 886
Dépréciations des stocks	(320)	(282)
Total stocks net	6 618	6 604

NOTE 4.4 - CRÉANCES CLIENTS

Créances clients et comptes rattachés (Montants en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients et comptes rattachés (brutes)	3 834	3 780
Dépréciation des créances clients et comptes rattachés	(139)	(122)
Total net des créances clients et comptes rattachés	3 694	3 658

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

NOTE 4.5 : DÉTAIL DE L'ACTIF CIRCULANT PAR ÉCHÉANCE

Les tableaux ci-après détaillent les composantes des postes « Créances » au 30 juin 2023.

Etat de l'actif circulant (Montants en K€)	Montant Brut	30/06/2023	
		A 1 an au plus	A plus d'1 an
Stocks	6 938	6 938	
Clients (dont retenues de garantie factor)	4 231	4 231	
Créances sociales et fiscales	1 739	1 739	
Impôts Différés Actifs	30	30	
Subventions à recevoir	253	-	253
Comptes-Courants	186	186	
Débiteurs divers	969	969	
Charges constatées d'avance	334	334	
Primes de Non-Conversion à étaler	501	121	380
Total de l'Actif circulant	15 181	14 548	633

Etat de l'actif circulant (Montants en K€)	Montant Brut	31/12/2022	
		A 1 an au plus	A plus d'1 an
Stocks	6 886	6 886	
Clients (dont retenues de garantie factor)	4 247	4 247	
Créances sociales et fiscales	1 879	1 879	
Impôts Différés Actifs	30	30	
Subventions à recevoir	553	316	237
Comptes-Courants	1 070	1 070	
Débiteurs divers	809	809	
Charges constatées d'avance	482	482	
Primes de Non-Conversion à étaler	562	121	441
Total de l'Actif circulant	16 519	15 841	677

PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DE L'ACTIF CIRCULANT

Provisions (Montants en K€)	31/12/2022	Dotations	Reprises	30/06/2023
Provisions sur Stock	282	320	(282)	320
Provisions sur comptes clients	122	17	-	139
Provisions sur autres créances	2	-	-	2
Total provisions pour dépréciation	406	337	(282)	461

NOTE 4.6 - TRÉSORERIE ACTIVE

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

Trésorerie active (Montants en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Valeurs Mobilières de Placement	25	25
Disponibilités	4 598	5 776
Total Trésorerie active	4 622	5 801

NOTE 4.7 - CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

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

Charges constatées d'avance (Montants en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Assurances	12	
Cotisations diverses	19	
Formation professionnelle	1	3
Frais généraux	22	283
Honoraires	16	
Locations mobilières	5	
Maintenance informatique	44	16
Marketing	29	10
Stock consommables	186	172
Total général	334	482

NOTE 4.8 - CAPITAUX PROPRES

NOTE 4.8.1 : COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Composition du capital social	30/06/2023	31/12/2022
Capital (en K€)	13 528	13 528
Nombre d'actions (actions ordinaires)	13 528 334	13 528 334
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 84 293 actions. L'objectif de cette détention est d'animer le cours de bourse, notamment au moyen d'un contrat de liquidité qui contient 73 293 actions.

NOTE 4.8.2 : AUTRES

Les montants présents dans « autres » sont essentiellement composés des subventions d'état.

02. Comptes consolidés

NOTE 4.9 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Un montant de 121 K€ provenant de l'intégration de CFP est comptabilisé au 30.06.2023.

Il s'agit du provisionnement du reste à verser à CFP par son client CONTRALCO. En effet, la société CONTRALCO, qui avait connu des difficultés financières, avait été placée sous procédure de sauvegarde en 2015. Le plan de sauvegarde, d'une durée de 10 ans, arrêté en mars 2017, prévoit le remboursement d'une créance de 161 K€ TTC. Les paiements ayant été suspendus en 2021 et 2022, CFP a comptabilisé une provision dont le solde s'élève à 121 K€.

Les autres provisions pour risques et charges au 30.06.2023 ne sont pas significatives.

Provisions pour engagements de retraites

Le Groupe ne comptabilise pas de provisions pour engagements de retraite.

Ces derniers s'établissent, au 30 juin 2023, à 1 096 K€.

Les paramètres et le montant de ces engagements figurent au paragraphe **Engagements hors bilan**.

Litiges et passifs

Le Groupe peut être impliqué 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 membre du Groupe.

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

Pour mémoire

A l'issue d'une tentative de médiation entre les parties, le litige relatif au séquestre a été audienté pour plaidoiries le 17 février 2022. Par ordonnance du 21 avril 2022, le Tribunal de commerce a ordonné la réouverture des débats et a fixé une prochaine audience en date du 12 mai 2022, l'audience précitée a été renvoyée au 6 juillet 2022 puis renvoyée au 6 juillet 2023.

À la suite des informations déjà publiées concernant le litige opposant les sociétés VERDEYEN et SEDAINE, l'affaire a connu les développements suivants :

- Les sociétés SEDAINE et NSA ont été déboutées de leur demande d'irrégularité de l'assignation.
- Le Tribunal a ordonné la confirmation partielle de l'ordonnance du 23 décembre 2019 et le maintien entre les mains de la SELARLS Stéphane KEMMEL de la mesure conservatoire d'un montant de 4 M€ pris sur le montant de la dette obligataire jusqu'à ce qu'une décision des juridictions saisies sur le fond soit intervenue.
- Le Tribunal a considéré que la partie adverse serait mal-fondée à demander à être considérée comme tiers au présent litige et a ainsi rejeté la demande.
- La partie adverse s'est constituée en appel.

Enfin, parallèlement, un délibéré est attendu pour la fin de l'année à la suite de la procédure engagée devant le Tribunal à Bruxelles.

Litiges commerciaux

La société ne présente pas de litige significatif au 30 juin 2023.

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. Au 30 juin 2023, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes.

NOTE 4.10 - DETTES FINANCIÈRES

NOTE 4.10.1 : ECHÉANCIER DES DETTES FINANCIÈRES

Les dettes financières se décomposent de la manière suivante :

Etat des dettes financières (Montants en K€)	30/06/2023			
	Montant Brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Dettes financières				
Obligations Convertibles	3 998	374	3 624	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	12 511	3 302	7 964	1 246
Emprunts et dettes financières diverses	169	33	136	
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Total des dettes financières	16 678	3 709	11 724	1 246

Les emprunts et dettes financières diverses sont composés principalement de :

- 4,9 M€ de Prêts Garantis par l'Etat
- 3,3 M€ de prêts d'exploitation
- 3,3 M€ de prêts octroyés en support à l'acquisition de CFP
- 0,9 M€ de dettes de crédit-bail

NOTE 4.10.2 : MOUVEMENTS DES DETTES FINANCIÈRES HORS CRÉDIT-BAIL

Les dettes financières hors crédit-bail ont subi les mouvements suivants au cours du premier semestre 2023 :

Evolution des emprunts hors crédit-bail	Montant en K€
Au 31 décembre 2022	17 408
(+) Encaissement	-
(-) Remboursement	(1 803)
(+) Entrée de périmètre	-
(+/-) Autres mouvements	34
Au 30 juin 2023	15 639

02. Comptes consolidés

NOTE 4.11 - DÉTAIL DU PASSIF CIRCULANT PAR ÉCHÉANCE

Etat du passif circulant (Montants en K€)	30/06/2023			
	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	5 725	5 725		
Dettes fiscales et sociales	4 010	3 291	719	
Impôts Différés Passifs	1 276		1 276	
Dettes sur immobilisations	268	268		
Autres dettes	309	309		
Produits constatés d'avance	119	119		
Total général	11 706	9 712	1 995	-

Etat du passif circulant (Montants en K€)	31/12/2022			
	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	6 878	6 878		
Dettes fiscales et sociales	3 887	2 943	944	
Impôts Différés Passifs	1 232		1 232	
Dettes sur immobilisations	283	283		
Autres dettes	120	120		
Produits constatés d'avance	51	51		
Total général	12 450	10 274	2 176	-

NOTE 4.12 - DÉTAIL DES CHARGES À PAYER

Les charges à payer s'analysent comme suit :

Détail des charges à payer (Montants en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Avoirs à établir	33	70
Factures non parvenus	793	965
Dettes sociales	1 542	1 140
Dettes fiscales	278	433
Divers charges à payer	28	13
Total général	2 674	2 621

NOTE 4.12 - DÉTAIL DES PRODUITS À RECEVOIR

Détail des charges à payer (Montants en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Factures à établir	361	497
Avoirs non parvenus	26	48
Créances sociales	160	99
Créances fiscales	55	46
Divers produits à recevoir	1	-
Total général	603	690

NOTE 4.13 : IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF ET PASSIF

Impôts différés (Montants en K€)	31/12/2022	Résultat	Autres	30/06/2023
Impôts Différés Actif	30	(3)	-	27
Impôts Différés Passif	(1 232)	153	(197)	(1 276)

Les impôts différés actifs et passifs s'élèvent respectivement à 27 K€ et à 1 276 K€ au 30 juin 2023. Ils sont nettés selon leur entité contributive.

Les impôts différés trouvent essentiellement leur origine dans :

- L'activation de déficits reportables de MECELEC COMPOSITES : +50 K€. Compte tenu des perspectives de rentabilité de la société, le Groupe a activé une partie du déficit.
- La constatation des impôts différés passifs sur les retraitements de crédit-bail (-130 K€) et de réévaluation des immobilisations apportées par CFP (-706 K€).
- La constatation des impôts différés liés à l'entité belge VERDEYEN :
 - Impôts différés passifs (-2 126 K€) en raison de la plus-value sur l'indemnité d'incendie constatée dans les comptes belges. En effet, la société VERDEYEN lors de sa reprise à la barre du tribunal avait dans son actif une indemnité d'assurance à étaler. Cet élément constitutif du prix d'acquisition génère une distorsion fiscale.
 - Impôts différés actifs (+966 K€) qui traduisent l'imputation future des déficits de l'établissement stable français VERDEYEN.
 - Impôts différés actifs (+692 K€) liés à la différence d'évaluation des immobilisations lors de la reprise de VERDEYEN.

Le montant des déficits non activés au 30 juin 2023 au titre du groupe d'intégration fiscale s'élève à 17 728 K€.



02. Comptes consolidés

Note 5 : notes sur le compte de résultat consolidé

NOTE 5.1 : CHIFFRES D'AFFAIRES

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

CA par zone géographique (Montants en K€)	30/06/2023	30/06/2022
France	20 210	17 743
Reste du monde	2 636	2 023
Total chiffre d'affaires	22 846	19 766
% Hors France	12%	10%

Le chiffre d'affaires hors France métropolitaine est principalement réalisé dans les DOM-TOM, en Roumanie, Croatie, Inde et aux USA.

NOTE 5.2 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Autres produits d'exploitation (Montants en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Production stockée	20	(19)
Production immobilisée	140	218
Subvention d'investissement reconnue en résultat	38	65
Transferts de charges	27	39
Autres produits	0	24
Total Autres produits d'exploitation	225	327

NOTE 5.3 : PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Produits financiers (Montants en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Produits de cession des éléments de l'actif cédés	-	-
Gains de change	5	2
Autres produits financiers	4	257
Reprises sur provisions	-	16
Total des produits financiers	9	274

Charges financières (Montants en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	-	-
Pertes de change	(2)	(0)
Dotations provisions financières	(61)	(3)
Charges d'intérêts	(296)	(72)
Autres charges financières	(83)	(11)
Total des charges financières	(441)	(87)

Les produits financiers de S1 2022 étaient principalement composés de 240 K€ de produits nés de l'élimination des intérêts sur Prime de Non-Conversion de la Dette Sedaine.

Sur le premier semestre 2023, on retrouve sans surprise les charges financières consécutives aux opérations de financement de fin 2022.

NOTE 5.4 : PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Produits et charges exceptionnels (Montants en K€)	30/06/2023	30/06/2022
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	-	-
Reprise de provisions exceptionnelles	14	22
Transfert de charges	-	81
Produits exceptionnels divers	46	-
Dotations aux provisions exceptionnelles	(18)	(18)
Autres charges exceptionnelles	(152)	(329)
Résultat exceptionnel	(110)	(244)

Les autres charges exceptionnelles sont principalement constituées de diverses charges de conseils exceptionnelles.

NOTE 5.5 : IMPÔTS

Preuve d'impôts (en K€)	30/06/2023
Résultat net	(436)
Impôts	154
Résultat avant impôt	(590)
Taux d'impôt	25%
Impôts théorique	-
Activation de déficits non antérieurement activés	69
Crédit d'impôts	50
Réévaluation des immobilisations	(1)
Crédit-Bail	(4)
Suivi de l'écart de réévaluation Verdeyen	(58)
Verdeyen Prov fiscale année N & Consommation ID	113
Différenciel de taux d'imposition	(15)
Impôt comptabilisé	154

NOTE 5.6 : RÉSULTAT PAR ACTION

Résultat de base par action	30/06/2023	30/06/2022
Nombre d'actions en circulation	13 528 334	7 795 348
Actions auto détenues	84 293	50 661
Nombre d'actions en circulation hors actions auto détenues	13 244 041	7 744 687
Nombre moyen pondéré y compris effets des instruments dilutifs hors actions auto détenues	13 244 041	
Résultat consolidé (en K€)	(436)	(336)
Résultat de base par action hors actions auto détenues (€/action)	(0,032)	(0,043)
Résultat dilué par action hors actions auto détenues (€/action)	(0,032)	(0,043)
Résultat par action avant dot. Amort. Des écarts d'acquisition hors actions auto détenues (€/action)	(0,032)	(0,043)

Autres informations

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements donnés

- Nantissements de fonds de commerce : 525 K€
- Nantissements donnés au profit d'établissements financiers : 2 784 K€
- Gage espèces : 30 K€
- Caution solidaire MP DELOCHE & ASSOCIÉS : 938 K€
- Créances Dailly cédées : 527 K€

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 2023, pour un montant de 1 096 K€.

Engagements reçus

- Garantie de l'état au titre du fonds de garantie « FDG Etat Coronavirus » : 4 342 K€
- Garantie de l'état : 1 520 K€
- Poursuite du contrat de crédit-bail : 745 K€

Les hypothèses de calcul sont les suivantes :

- Âge de départ à la retraite (à l'initiative du salarié) : 65 à 67 ans personnels non-cadres, 65 à 67 ans personnels cadres.
- Taux de charges sociales : 42% pour les personnels non-cadres, 47% pour les personnels cadres
- Taux d'actualisation brut : 3,75%
- Taux de rotation : faible
- Taux de revalorisation des salaires : 1% - 2 %
- Table de mortalité : INSEE 2022

Compte de résultat pro forma

Compte de résultat en K€	30/06/2023	31/12/2022
Chiffres d'affaires	22 846	25 985
Autres produits d'exploitation	225	259
Achats consommés	(9 807)	(11 999)
Charges de personnel	(6 076)	(6 089)
Impôts, taxes et versements assimilés	(404)	(316)
Autres charges d'exploitation	(5 307)	(6 166)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(1 524)	(1 517)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(47)	157
Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	-	-
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(47)	157
Charges et produits financiers	(432)	158
Charges et produits exceptionnels	(110)	(242)
Impôts sur les bénéfices	154	(72)
Résultat net des entités intégrées	(436)	1
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(436)	1
Intérêts minoritaires		
Résultat net (Part du groupe)	(436)	1
Résultat Groupe par action hors actions auto détenues (en €)	(0,05)	n/a

Des comptes pro forma, comme si l'acquisition de CFP avait été réalisée au 1er janvier 2022, ont été établis.

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 13 528 334€
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

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

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 2023 au 30 juin 2023, 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 17 octobre 2023
Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Katia Fleche
Associée



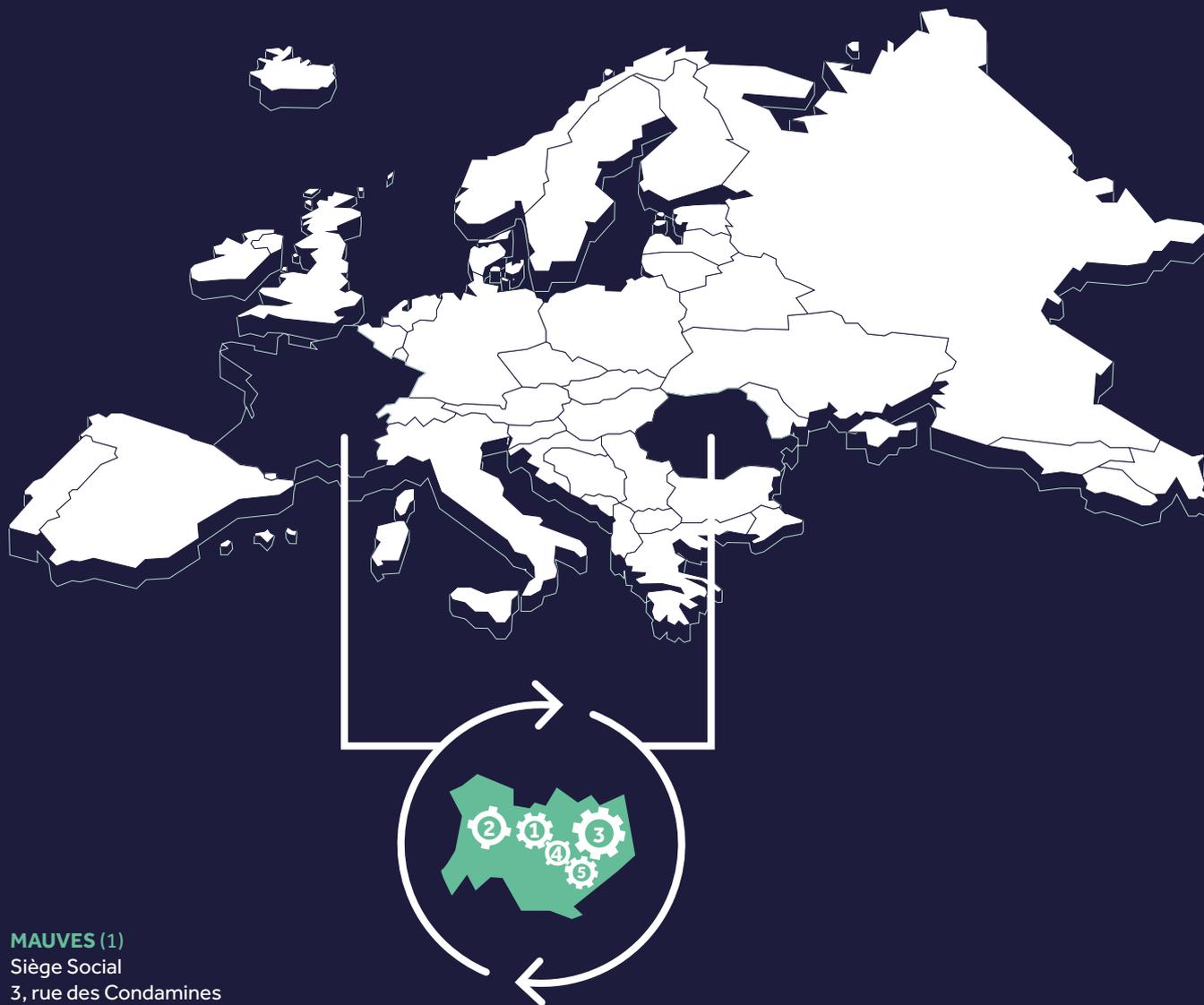
ADN Paris

Philippe Sixdenier
Associé



Nos sites de production

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



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
1D, rue des Condamines
07300 MAUVES
Tél. : +33 (0)4 75 83 15 01
-

OYONNAX (5)

CHRIS-FRANCE Plastiques
31, cours de Verdun
CS 10522
01117 OYONNAX Cedex
Tél. : +33 (0)4 74 77 10 93



ALTHEORA

contact@altheora.com