



**ALTHEORA**  
smart & sustainable  
industrial leader

[www.altheora.com](http://www.altheora.com)

rapport  
semestriel  
d'activité  
2024

# Chez ALTHEORA, nous croyons que l'industrie est un **puissant levier** **de transformation**

Et tous les jours, nous l'expérimentons, au travers de notre métier  
- ou plutôt de nos 100 métiers.

Depuis 90 ans, nous transformons les idées, les projets et les matériaux,  
composites et thermoplastiques.

Depuis 90 ans, nous transformons la vision de l'industrie,  
notre manière de produire et de structurer nos organisations.

En tout temps, nous gardons le cap. L'innovation, l'excellence,  
la transmission et l'engagement sont nos points cardinaux.

Nous sommes de ceux qui aiment casser les codes et les idées reçues.

Nous sommes de ceux qui croient en un monde meilleur, qui valorisent  
le courage industriel et transforment les crises en opportunités.

TRANSFORMER  
LE FUTUR DEPUIS

**90**  
**ANS**

ALTHEORA

**JE TRANSFORME LES INNOVATIONS TECHNOLOGIQUES EN RÉALITÉ**

Réalis, pilote projets innovation et #Transformer ALTHEORA - site de Mauves

TRANSFORMER LE FUTUR DEPUIS 90 ANS ALTHEORA

**JE TRANSFORME LES DÉPENSES D'ÉNERGIE EN ÉCONOMIE CARBONE**

Sébastien, responsable maintenance et #Transformer ALTHEORA - site d'Orvillers

TRANSFORMER LE FUTUR DEPUIS 90 ANS ALTHEORA

**JE TRANSFORME LES INCIDENTS EN BOOSTER D'AMÉLIORATION**

Tierry, responsable maintenance et #Transformer ALTHEORA - site de St Geours

TRANSFORMER LE FUTUR DEPUIS 90 ANS ALTHEORA

**JE TRANSFORME LES CONTRAINTES EN CHALLENGES**

Isabelle, responsable qualité et #Transformer ALTHEORA - site d'Orvillers

TRANSFORMER LE FUTUR DEPUIS 90 ANS ALTHEORA

**JE TRANSFORME LES PROJETS EN INNOVATION PRODUIT**

Bastien, responsable projets et #Transformer ALTHEORA - site de Mauves

TRANSFORMER LE FUTUR DEPUIS 90 ANS ALTHEORA

**JE TRANSFORME LE TAUX DE PRODUCTION EN TAUX DE QUALITÉ**

Christophe, responsable qualité et #Transformer ALTHEORA - site de Mauves

TRANSFORMER LE FUTUR DEPUIS 90 ANS ALTHEORA

**JE TRANSFORME LES EXIGENCES EN TAUX DE SERVICE**

Christophe, responsable qualité et #Transformer ALTHEORA - site de St Agriève

TRANSFORMER LE FUTUR DEPUIS 90 ANS ALTHEORA

**JE TRANSFORME LES IDÉES EN CARRIÈRE PROFESSIONNELLE**

Sakiba, opératrice et #Transformer ALTHEORA - site de St Geours

TRANSFORMER LE FUTUR DEPUIS 90 ANS ALTHEORA

#TransformerLeFuturDepuis90ans

#TransformerLeFuturDepuis90ans

#TransformerLeFuturDepuis90ans

#TransformerLeFuturDepuis90ans

#TransformerLeFuturDepuis90ans

#TransformerLeFuturDepuis90ans

#TransformerLeFuturDepuis90ans



JE TRANSFORME  
COURS PROFESSIONNEL  
ERTÉ PERSONNELLE

Technicienne production & approvisionnement et  
Composites - site de St Gecors



JE TRANSFORME  
LA RIGUEUR EN PRODUCTIVITÉ

Phonics préparateur et #Transformeur  
MC COATING - site de Mauvez



JE TRANSFORME MON MÉTIER  
EN OPPORTUNITÉ DE CROISSANCE

Antennes chef d'équipe et #Transformeur ALTHEORA  
MC COATING - site de Mauvez



JE TRANSFORME MA PASSION  
EN EVOLUTION PROFESSIONNELLE

Sébastien, monteur régleur et #Transformeur  
HECELEC Composites - site de St Agreve



JE TRANSFORME  
LA POLYVALENCE EN PERFORMANCE

Julie, opératrice et #Transformeur  
HECELEC Composites - site de St Agreve



JE TRANSFORME  
MON QUOTIDIEN  
EN COLLECTIF

Formeur  
et #Dynamax



JE TRANSFORME LES INFORMATIONS  
EN COORDINATION D'ÉQUIPE

Victoria, gestionnaire relation clients et #Transformeur  
CHRIS FRANCE PLASTIQUES - site de Cyrenax



JE TRANSFORME  
LES CONTRAINTES TECHNIQUES  
EN PERFORMANCE

Fabrica, responsable industrialisation et #Transformeur  
HECELEC Composites - site de Mauvez



# Comment ?

En écoutant battre le pouls  
de notre territoire.

En assumant notre rôle  
de capitaine d'industrie.

En favorisant l'émulation  
et la co-création avec nos clients

En fédérant autour de valeurs fortes  
et d'un avenir commun.

En misant sur le collectif, la responsabilité  
et l'innovation pour performer.

Ainsi, nous abordons la décarbonation  
comme un vecteur de croissance.

Nous considérons l'inclusion et la mixité  
comme de réels facteurs de compétitivité.

Nous agissons pour la réindustrialisation  
de notre territoire.

Nous comptons sur nos savoir-faire  
pour dynamiser le tissu économique.

Nous faisons grandir les talents.

Nous produisons aujourd'hui pour demain,  
en pensant aux générations à venir.

Depuis 90 ans, ensemble,  
nous transformons le futur.

Nous sommes des audacieux,  
des assidus, des ingénieurs.

Nous sommes des pionniers,  
des meneurs, des équipiers.

Depuis 90 ans,  
nous sommes  
**des Transformeurs**



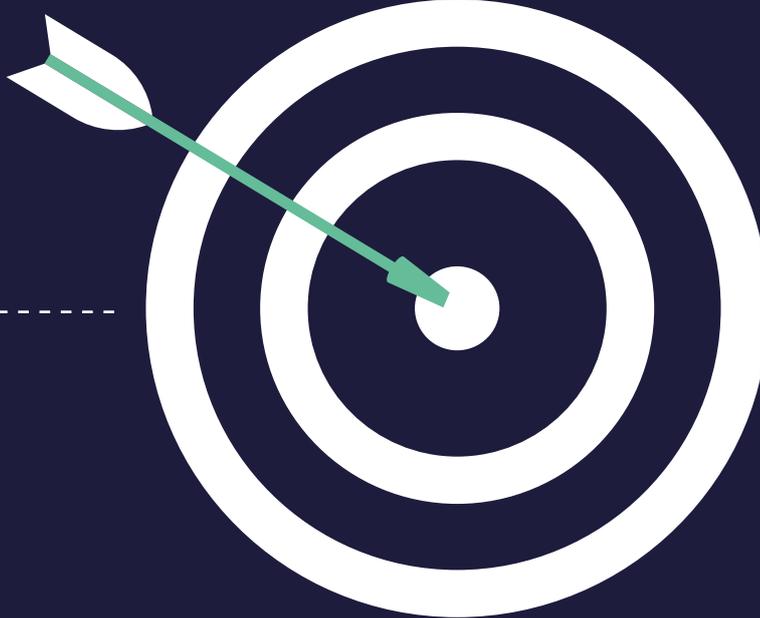
# Feuille de route du plan stratégique **CONFLUENCE** **2030**

**2026**

L'excellence opérationnelle  
et l'éco-conception boosteurs  
de valeur pour nos clients

**2030**

L'équipementier industriel  
reconnu et choisi pour  
ses solutions innovantes  
bas carbone



**5,5%**  
Free cash-flow

**10%**  
**EBITDA**

# Sommaire

<b>01.</b>		
<b>Le Groupe ALTHEORA</b>		p.10
Chiffres-clés		p.08
ALTHEORA, l'équipementier industriel		p.11
Une histoire de pionnier		p.12
Un écosystème intégré		p.14
La responsabilité, source de nos engagements		p.16
4 pôles de compétences, 6 technologies		p.19
Un portefeuille clients robuste, croissant et équilibré...		p.28
Nos réalisations		p.30
<b>02.</b>		
<b>Comptes consolidés</b>		p.32
Bilan consolidé		p.33
Compte de résultat consolidé		p.34
Tableau de variation des capitaux propres		p.35
Tableau de flux de trésorerie		p.36
Annexe des comptes consolidés annuels		p.37
<b>03.</b>		
<b>Rapports des commissaires aux comptes</b>		p.52
Rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés semestriels		p.53

# Chiffres clés

CHIFFRE D'AFFAIRES

**21,1M€**

S1 2024

EBITDA

**1,4M€**

6,5% du CA

REX

**-0,1M€**

RÉSULTAT NET

**-0,67M€**

**5 SITES**

en Auvergne-Rhône-Alpes

PRÈS DE

**280**

COLLABORATEURS  
ALTHEORA  
FRANCE ET ROUMANIE

**1 SITE**

en Roumanie

**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

SURFACE DE PRODUCTION

**60 000 M<sup>2</sup>**

ISO

**9001**

**7000**

références

**28**

pays



01.

Le Groupe  
ALTHEORA

TRANSFORMER  
LE FUTUR DEPUIS

90  
ANS

ALTHEORA

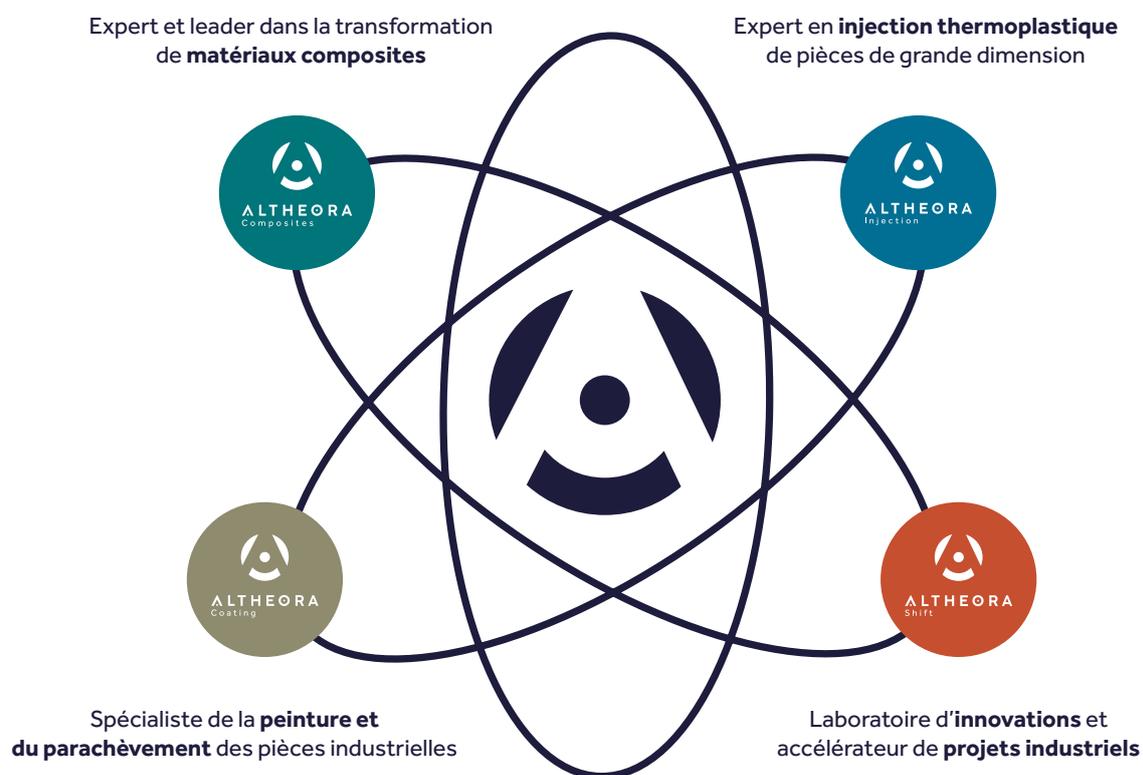
#TransformerLeFuturDepuis90ans

# 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 en 2020 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

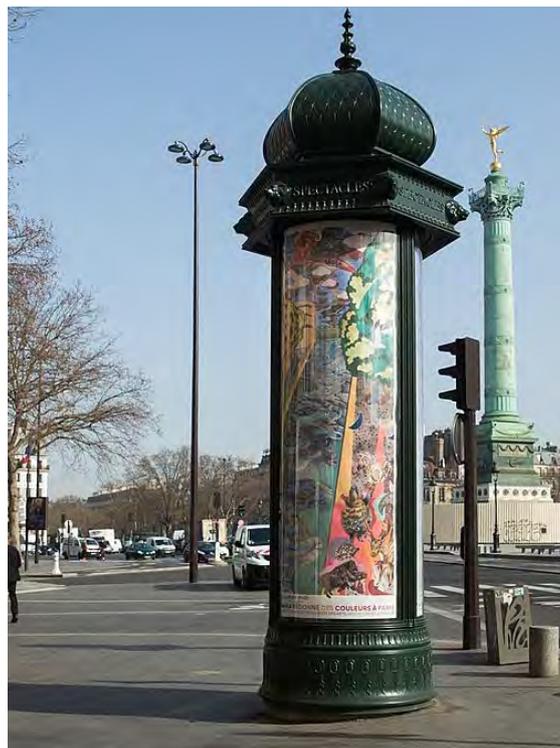


de la cabine  
téléphonique  
à la colonne  
Morris bio-sourcée...

**Depuis 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<sup>ème</sup> 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**



19  
76

**Création de MCR**  
(MECELEC Composites  
& Recyclage)



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



20  
23

**Lancement du Plan Stratégique**  
**« CONFLUENCE 2030 »**  
Accélération de la décarbonation

## UN ÉCOSYSTÈME INTÉGRÉ

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



ALTHEORA est membre de Polyvia qui porte les ambitions de notre secteur et notre industrie. Car nous sommes convaincus que notre filière peut être performante, durable, vectrice d'emplois dans les régions, et alignée avec les enjeux sociaux et environnementaux de notre époque.



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<sup>ère</sup> 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<sup>ère</sup> 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<sup>ème</sup> 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, CHRIS-FRANCE 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 capacité 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.

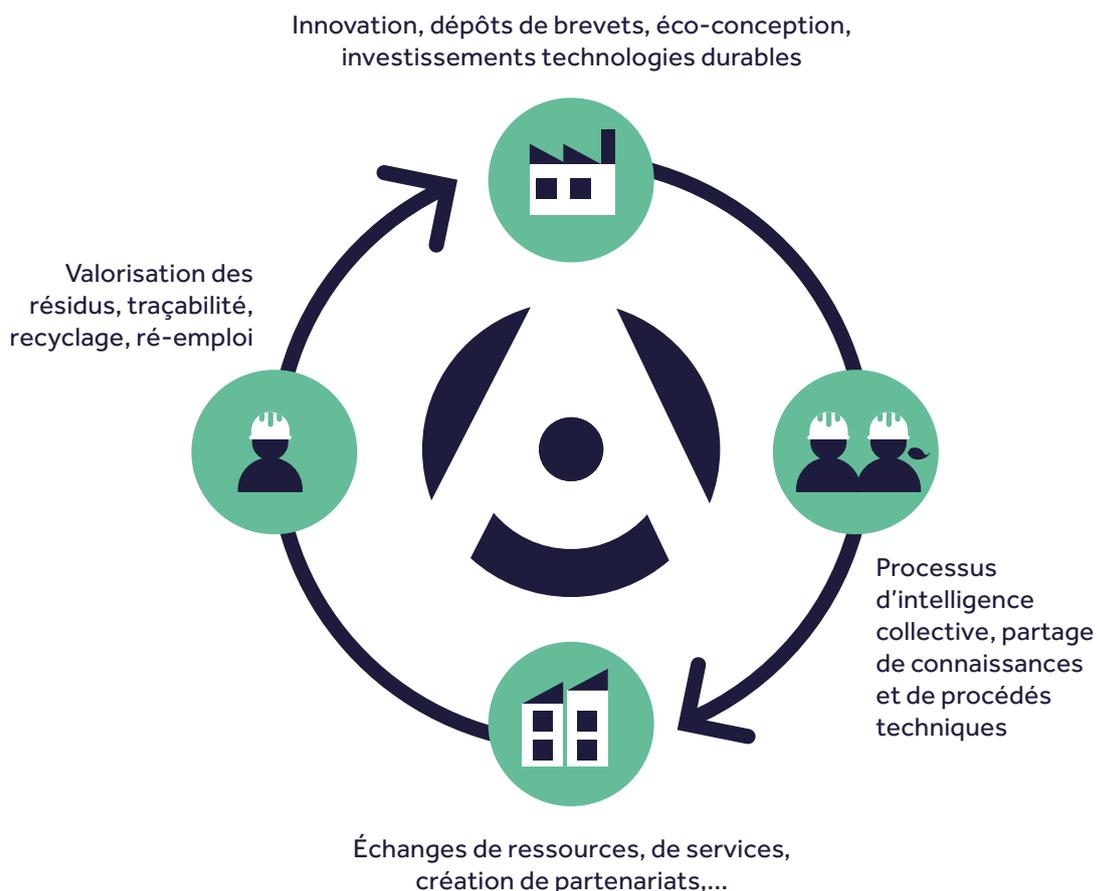


### RESPONSABILITÉ & ENGAGEMENT

**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 éco-responsables, 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**



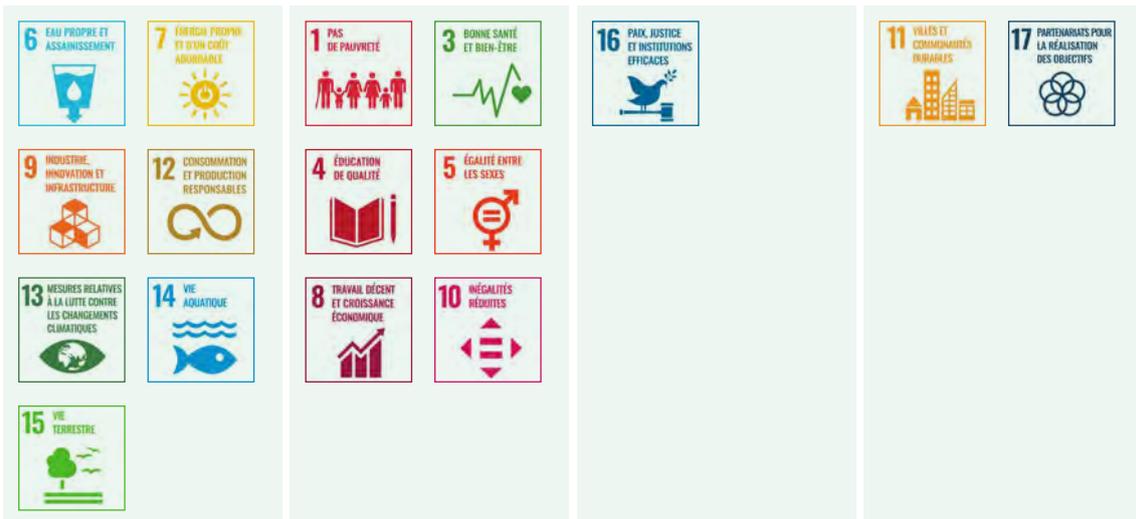
**AMÉLIORER  
LE BIEN-ÊTRE  
DE TOUS**



**AGIR ET  
COMMUNIQUER  
EN TOUTE  
TRANSPARENCE**

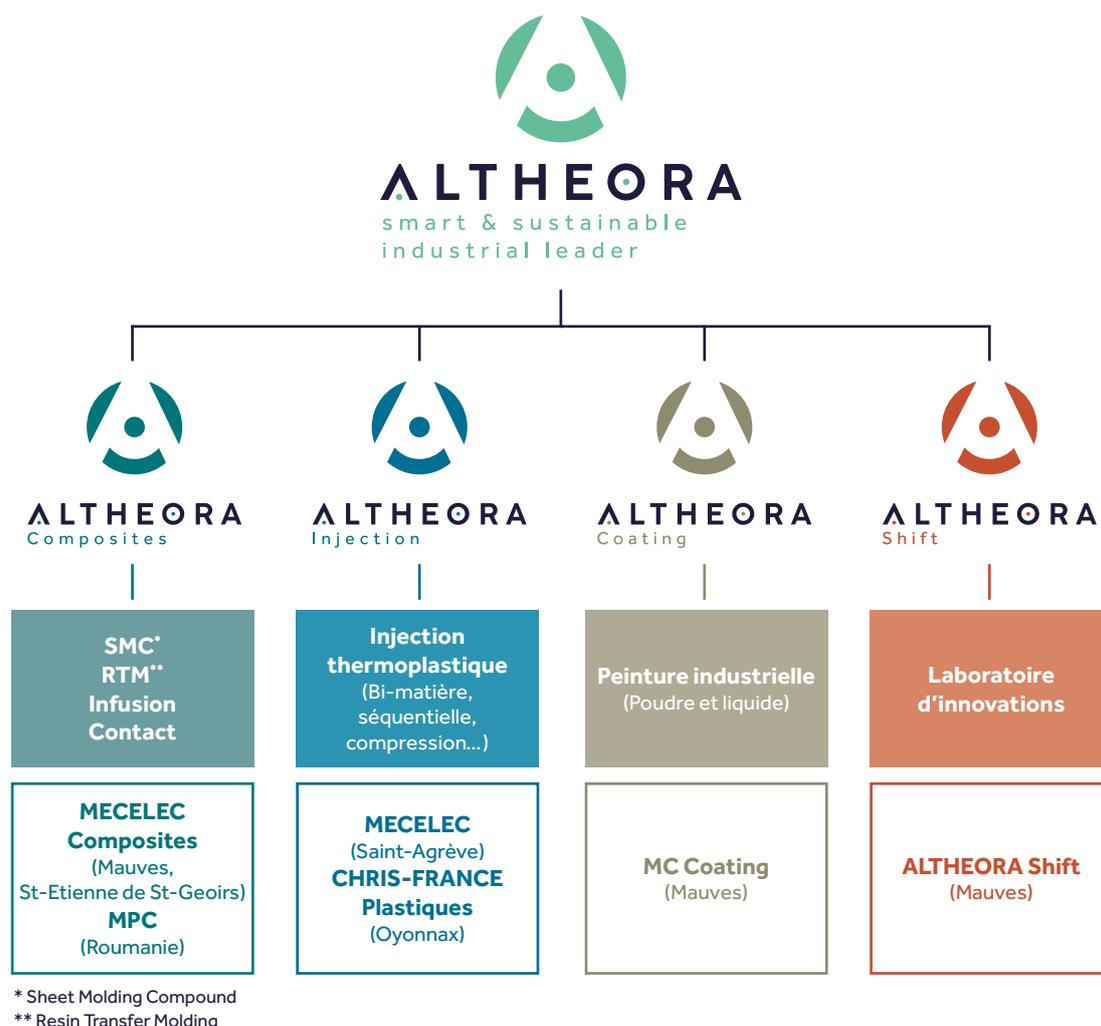


**S'IMPLIQUER  
DANS L'ANIMATION  
DE L'ÉCOSYSTÈME  
LOCAL**



# 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

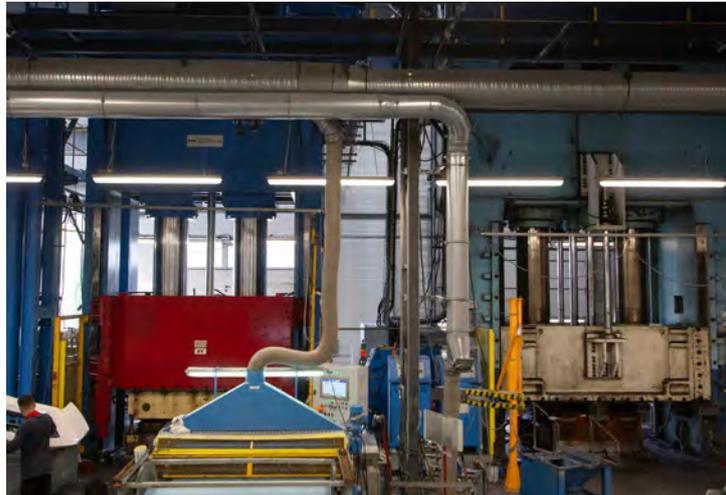
- La **fiabilité** issue de 90 ans d'**expertise** dans la conception et la fabrication de pièces en matériaux composites et polymères.
- Un bureau d'études intégré dans le laboratoire d'**innovations**, ALTHEORA Shift, à la pointe des problématiques d'**éco-conception**.
- La **maîtrise** et la **diversité** 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 thermdurcissable (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



Construction



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 complète du marché** en injection thermoplastique aussi bien **en termes d'expertise que de capacités de production**.



## Nos technologies

ALTHEORA Injection possède l'un des parc 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



Construction



Mobilité



Industrie



**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

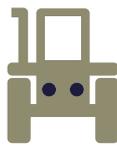
ALTHEORA Coating source les dernières générations de peinture pour améliorer sans cesse la protection et la performance à long terme des produits même dans des environnements difficiles. Le Groupe maîtrise les processus d'application de peinture spécifiques permettant d'apporter des propriétés :

- 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 m<sup>2</sup>. 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
- Ligne de convoyeurs application liquide
- Ligne de convoyeurs application poudre
- Ilots de peinture petites/moyennes séries
- Cabine de sablage
- Aires de parachèvement spécifiques

**USINE  
3000 M<sup>2</sup>  
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.



### 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<sup>ER</sup> 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<sup>ER</sup> ACCÉLÉRATEUR  
DÉCARBONATION  
INDUSTRIELLE  
ADEME - BPI**

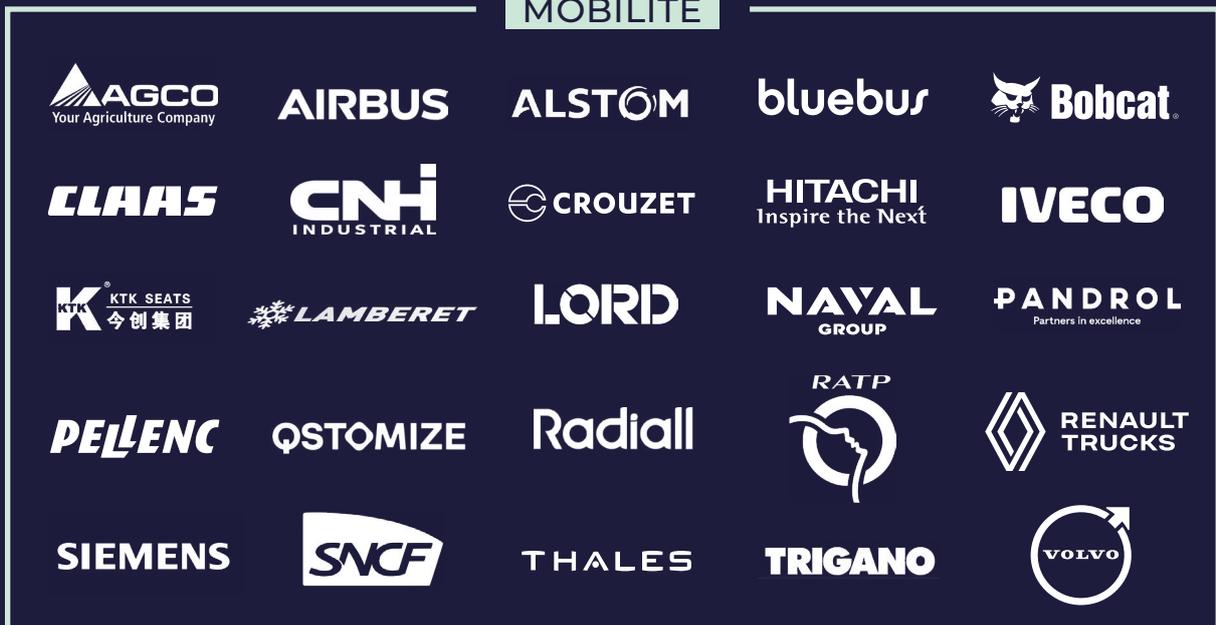


UN PORTEFEUILLE CLIENTS  
ROBUSTE, CROISSANT ET ÉQUILIBRÉ

CONSTRUCTION



MOBILITÉ



INDUSTRIES



## ... ET PRÉSENT DANS LE MONDE ENTIER

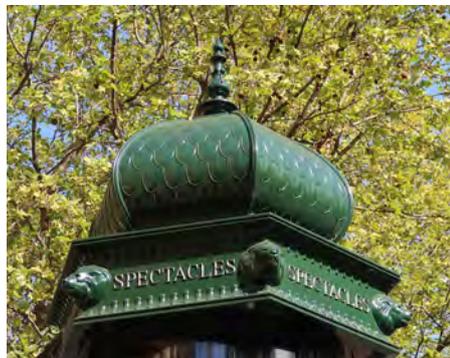


# NOS RÉALISATIONS

### 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

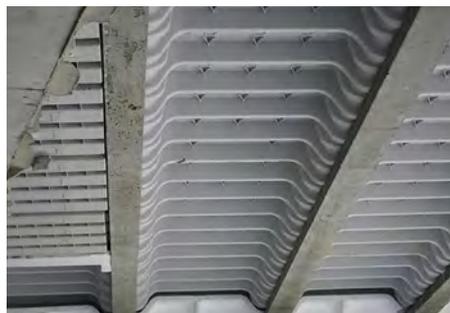
RENAULT TECH a confié à ALTHEORA la fabrication des planchers de son modèle Kangoo pour les personnes à mobilité réduite. Cette pièce en composites permet un gain de poids par rapport aux pièces en tôle tout en conservant des propriétés structurelles élevées.

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 fabrique et peint, le capot et les panneaux latéraux de la 4<sup>ème</sup> génération de Tracteur Valtra.

**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 référents, 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

TRANSFORMER  
LE FUTUR DEPUIS

90  
ANS

ALTHEORA

#TransformerLeFuturDepuis90ans

# BILAN CONSOLIDÉ

Bilan Actif (en K€)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
		Valeur nette	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	4.2	1 887	1 751
<i>Dont écarts d'acquisition</i>	4.1	1 422	1 422
Immobilisations corporelles	4.2	18 995	19 815
Immobilisations financières	4.2	404	409
Titres mis en équivalence		-	-
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>21 286</b>	<b>21 974</b>
Stocks	4.3	6 217	6 129
Clients et comptes rattachés	4.4	2 878	2 130
Autres créances et comptes de régularisation	4.5 / 4.7	3 417	3 851
Valeurs mobilières de placement		0	25
Disponibilités	4.6	2 331	3 732
<b>Total actif circulant</b>	<b>4.5</b>	<b>14 844</b>	<b>15 868</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>36 130</b>	<b>37 842</b>

Bilan Passif (en K€)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
		<b>Capitaux propres Groupe</b>	
Capital social	4.8	13 528	13 528
Primes		3 703	3 703
Réserves et résultat		(6 657)	(5 923)
Autres		883	872
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions	4.9	261	265
Emprunts et dettes financières	4.10	13 950	15 367
Fournisseurs et comptes rattachés	4.11/4.12	4 920	4 818
Autres dettes et comptes de régularisation	4.11/4.12	5 542	5 212
<b>Total dettes</b>		<b>24 672</b>	<b>25 662</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>36 130</b>	<b>37 842</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Compte de résultat consolidé (en K€)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	5.1	21 172	22 846
Autres produits d'exploitation	5.2	293	225
Achats consommés		(9 266)	(9 807)
Charges de personnel		(6 195)	(6 076)
Impôts, taxes et versements assimilés		(333)	(404)
Autres charges d'exploitation		(4 338)	(5 307)
Dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation		(1 464)	(1 524)
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>(132)</b>	<b>(47)</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-	-
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>(132)</b>	<b>(47)</b>
Charges et produits financiers	5.3	(424)	(432)
Charges et produits exceptionnels	5.4	(144)	(110)
Impôts sur les bénéfices	5.5	25	154
<b>Résultat net des entités intégrées</b>		<b>(674)</b>	<b>(436)</b>
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence		-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(674)</b>	<b>(436)</b>
Intérêts minoritaires			
<b>Résultat net (Part du Groupe)</b>	<b>5.6</b>	<b>(674)</b>	<b>(436,0)</b>
<b>Résultat Groupe par action hors actions auto détenues (en €)</b>	5.6	(0,05)	(0,05)

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en K€)	Capital social	Primes	Réserves & Report	Résultat	Autres	TOTAL
<b>Situation au 31/12/2022</b>	<b>13 528</b>	<b>3 703</b>	<b>(2 901)</b>	<b>(1 692)</b>	<b>1 451</b>	<b>14 090</b>
Résultat de l'exercice				(2 015)		<b>(2 015)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent			(1 692)	1 692		-
Reclassement écart de réévaluation			548		(548)	-
Retraitement de consolidation et Subvention d'investissement			137		(31)	<b>105</b>
<b>Situation au 31/12/2023</b>	<b>13 528</b>	<b>3 703</b>	<b>(3 908)</b>	<b>(2 015)</b>	<b>872</b>	<b>12 180</b>
Résultat de l'exercice				(674)		<b>(674)</b>
Affectation du résultat de l'exercice précédent			(2 015)	2 015		-
Reclassement écart de réévaluation						-
Retraitement de consolidation et Subvention d'investissement			(59)		11	<b>(48)</b>
<b>Situation au 30/06/2024</b>	<b>13 528</b>	<b>3 703</b>	<b>(5 983)</b>	<b>(674)</b>	<b>883</b>	<b>11 457</b>

# TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

Montants en K€	30/06/2024	30/06/2023
<b>Exploitation</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	(674)	(436)
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	1 207	1 635
Plus-values de cession, nettes d'impôt	(7)	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	527	1 199
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	32	(547)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>558</b>	<b>652</b>
<b>Investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	(717)	(829)
Subventions d'investissement	105	(3)
Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt	7	-
Incidence des variations de périmètre	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(605)</b>	<b>(832)</b>
<b>Financement</b>		
Dividendes versés	-	-
Augmentations de capital	-	-
Flux provenant des C/C	3	829
Flux des Obligations Convertibles	(187)	(174)
Flux des Emprunts	(1 085)	(1 610)
Flux des Crédits-Baux	(110)	(44)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(1 379)</b>	<b>(999)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(1 426)</b>	<b>(1 178)</b>
Trésorerie d'ouverture	3 757	5 801
Trésorerie de clôture	2 331	4 622
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€	30/06/2024
Stocks	156
Créances Clients	1 209
Autres Créances	
Avances versées sur commandes	
CCA	-31
Avances reçues sur commandes	
Dettes Fournisseurs	-208
Dettes fiscales et sociales	-755
Dettes sur immo et comptes rattachés	-
Autres dettes	-402
<b>Total des variations</b>	<b>-32</b>

# ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

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

## Table des matières

<b>Note 1 - Présentation de l'activité et des événements majeurs</b> .....	<b>p.38</b>
1.1 - Information relative à la Société et à son activité.....	p.38
1.2 - Événements marquants de la période .....	p.38
1.3 - Événements postérieurs à la clôture.....	p.38
<b>Note 2 - Principes, règles et méthodes comptables</b> .....	<b>p.39</b>
2.1 - Principe d'établissement des comptes consolidés .....	p.39
2.2 - Utilisation de jugements et d'estimations.....	p.39
2.3 - Changement de méthode comptable.....	p.39
2.4 - Identité de la société mère consolidante .....	p.39
<b>Note 3 - Périmètre de consolidation</b> .....	<b>p.40</b>
3.1 - Périmètre au 30 juin 2024 .....	p.40
3.2 - Variations de périmètre .....	p.40
3.3 - Sociétés exclues du périmètre .....	p.40
<b>Note 4 - Notes sur le bilan consolidé</b> .....	<b>p.40</b>
Note 4.1 - Écarts d'acquisition .....	p.40
Note 4.2 - Immobilisations incorporelles, corporelles et financières.....	p.41-42
Note 4.3 - Stocks .....	p.43
Note 4.4 - Créances clients .....	p.43
Note 4.5 - Détails de l'actif circulant par échéance .....	p.43
Note 4.6 - Trésorerie active.....	p.44
Note 4.7 - Charges constatées d'avance .....	p.44
Note 4.8 - Capitaux propres .....	p.44
Note 4.9 - Provisions pour risques et charges .....	p.45
Note 4.10 - Dettes financières .....	p.46
Note 4.11 - Détail du passif circulant par échéance .....	p.47
Note 4.12 - Détail des charges à payer.....	p.47
Note 4.13 - Détail des produits à recevoir.....	p.47
Note 4.14 - Impôts différés actif et passif.....	p.48
<b>Note 5 - Notes sur le compte de résultat consolidé</b> .....	<b>p.49</b>
Note 5.1 : Chiffre d'affaires .....	p.49
Note 5.2 : Autres produits d'exploitation .....	p.49
Note 5.3 : Produits et charges financiers .....	p.49
Note 5.4 : Produits et charges exceptionnels.....	p.50
Note 5.5 : Impôts .....	p.50
Note 5.6 : Résultat par action.....	p.50
<b>Autres informations</b> .....	<b>p.51</b>
Engagements hors bilan .....	p.51

## 02. Comptes consolidés

### 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 - ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

ALTHEORA a réalisé au S1 2024, un chiffre d'affaires consolidé de 21,1 M€, en baisse de 7 % versus le S1 2023.

En S1 2024, le marché du bâtiment est en nette régression, de l'ordre de 14%, impactant l'activité historique du Groupe, cependant la diversification du Groupe dans l'Industrie et la Mobilité porte ses fruits et permet d'atténuer cet effet conjoncturel lié à l'immobilier.

L'EBITDA atteint 1,4 M€ (6,5% du CA) vs 1,5 M€ en S1 2023 (6,7% du CA). Le résultat d'exploitation à -0,1 M€ est quasiment stable vs S1 2023 à l'équilibre. La maîtrise des achats et des ressources, des charges de personnel adaptées, et l'optimisation de l'outil industriel permettent au Groupe, dans un contexte économique dégradé, de maintenir sa rentabilité opérationnelle.

Le résultat financier continue de peser fortement sur les résultats du fait des intérêts relatifs aux emprunts conclus fin 2022. Ces prêts résultent de la politique d'investissement menée par le Groupe pour atteindre son objectif moyen terme de croissance rentable.

#### 1.3 - ÉVÉNEMENTS 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 20 septembre 2024 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 4.14).

### 2.3 - CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

Néant.

### 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 2024

Sociétés	Sièges	30/06/2024		Méthode de consolidation
		% de contrôle	% d'intérêts	
ALTHEORA	Mauves, France	100,00%	100,00%	IG
ALTHEORA SHIFT	Mauves, France	100,00%	100,00%	IG
MECELEC COMPOSITES	Mauves, France	100,00%	100,00%	IG
MC COATING	Mauves, France	100,00%	100,00%	IG
CF PLASTIQUES	Oyonnax, France	100,00%	100,00%	IG
MPC ROUMANIE	Cluj, Roumanie	100,00%	100,00%	IG
VERDEYEN	Bruxelles, Belgique	99,92%	99,92%	IG

IG : Intégration Globale - MEQ : Mise En Équivalence - NC : Non consolidée

#### 3.2 - VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

Aucune variation de périmètre n'est intervenue au cours du S1 2024.

#### 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

Écarts d'acquisition (Montants en K€)	Valeur nette 31/12/2023	Réévaluations	Variations de périmètre	Impact écart de conversion	Valeur nette 30/06/2024
Écart d'acquisition MC Coating	144	-	-	-	144
Écart d'acquisition Verdeyen	310	-	-	-	310
Écart d'acquisition CF Plastiques	968	-	-	-	968
<b>Total écarts d'acquisition</b>	<b>1 422</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 422</b>

La société n'a pas fait le choix d'amortir les écarts d'acquisition. 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 2024 sont identiques à celles en vigueur au 31 décembre 2023.

Les immobilisations et leurs variations se décomposent comme suit :

Valeurs brutes des immobilisations (Montants en K€)	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Mises au rebut	Transfert	Variations de périmètre	RETR	Impact écart de conversion	30/06/2024
Frais de recherche et de développement	1 660	82		(10)					1 732
Concessions, brevets & droits similaires	171								171
Logiciels	765	3							768
Fonds commercial	1 106								1 106
Autres postes d'immobilisations incorporelles	0								0
Autres immobilisations incorporelles en cours	20	102							122
Écart d'acquisition	1 422						-		1 422
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>5 145</b>	<b>187</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 322</b>
Terrains, agencements terrain	277								277
Constructions	9 713	7							9 720
Installations techniques, matériel et outillages industriels	39 052	350			80		-		39 481
Installations générales, agencements, aménagements	1 303	101							1 405
Matériel de transport	49	-	(11)						38
Matériel de bureau, informatique, mobilier	485	23							508
Autres immobilisations corporelles	-								-
Immobilisations corporelles en cours	331	55			(80)				306
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>51 210</b>	<b>536</b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 734</b>
Immobilisations financières	409	10	(15)				(0)		404
Titres mis en équivalence	-								-
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>409</b>	<b>10</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>404</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>56 764</b>	<b>733</b>	<b>(26)</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>57 460</b>

## 02. Comptes consolidés

### NOTE 4.2 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES, CORPORELLES ET FINANCIÈRES

AMORTISSEMENTS ET DÉPRECIATIONS DES IMMOBILISATIONS (Montants en K€)	31/12/2023	Dotations	Reprises - Cessions	Transfert	Variations de périmètre	RETR	Impact écart de conversion	30/06/2024
Frais de recherche et de développement	1 596	13						1 609
Concessions, brevets & droits similaires	19							19
Logiciels	690	27						717
Fonds commercial	1 089	1						1 090
Autres postes d'immobilisations incorporelles	0,40221						(0)	0,40021
Autres immobilisations incorporelles en cours	-							-
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>3 394</b>	<b>40,767</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>3 435</b>
Terrains, agencements terrain	194	8						202
Constructions	4 218	218						4 436
Installations techniques, matériel et outillages industriels	25 900	1 058						26 958
Installations générales, agencements, aménagements	562	47						608
Matériel de transport	49	-	(11)					38
Matériel de bureau, informatique, mobilier	275	27						303
Autres immobilisations corporelles	-							-
Immobilisations corporelles en cours	-							-
Provision dépréciation immo corporelles	197	3	(5)					195
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>31 395</b>	<b>1 361</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 739</b>
Autres immobilisations financières	-							-
Titres mis en équivalence	-							-
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total général</b>	<b>34 789</b>	<b>1 402</b>	<b>(17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>36 174</b>

#### NOTE 4.3 - STOCKS

Stocks (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Matières premières et consommables	3 309	3 361
Marchandises	291	169
En-cours de production	932	880
Produits finis	2 074	2 039
<b>Total stocks bruts</b>	<b>6 605</b>	<b>6 449</b>
Dépréciations des stocks	(388)	(319)
<b>Total stocks nets</b>	<b>6 217</b>	<b>6 129</b>

#### NOTE 4.4 - CRÉANCES CLIENTS

Créances clients et comptes rattachés (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Créances clients et comptes rattachés (brutes)	3 146	2 398
Dépréciation des créances clients et comptes rattachés	(268)	(268)
<b>Total net des créances clients et comptes rattachés</b>	<b>2 878</b>	<b>2 130</b>

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

#### NOTE 4.5 : DÉTAILS DE L'ACTIF CIRCULANT PAR ÉCHÉANCE

Les tableaux ci-après détaillent les composantes des postes « Créances » au 30 juin 2024.

État de l'actif circulant (Montants en K€)	Montant Brut	30/06/2024	
		À 1 an au plus	À plus d'1 an
Créances clients et comptes rattachés (brutes)	3 146	3 146	
Débiteur Factor (retenue de garantie et réserves)	370	370	
Créances sociales et fiscales	1 216	1 216	
Impôts Différés Actifs	22	22	
Subventions à recevoir	237	237	
Comptes-Courants	-	-	
Débiteurs divers	942	942	
Charges constatées d'avance	250	250	
Primes de Non-Conversion à étaler	380	121	259
<b>Total de l'Actif circulant</b>	<b>6 563</b>	<b>6 304</b>	<b>259</b>

État de l'actif circulant (Montants en K€)	Montant Brut	31/12/2023	
		À 1 an au plus	À plus d'1 an
Créances clients et comptes rattachés (brutes)	2 398	2 398	
Débiteur Factor (retenue de garantie et réserves)	394	394	
Créances sociales et fiscales	1 214	1 214	
Impôts Différés Actifs	24	24	
Subventions à recevoir	237	75	162
Comptes-Courants	3	3	
Débiteurs divers	1 258	1 258	
Charges constatées d'avance	281	281	
Primes de Non-Conversion à étaler	441	121	320
<b>Total de l'Actif circulant</b>	<b>6 249</b>	<b>5 768</b>	<b>481</b>

## 02. Comptes consolidés

### PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DE L'ACTIF CIRCULANT

Provisions (Montants en K€)	31/12/2023	Dotations	Reprises	30/06/2024
Provision sur Stock	319	339	(270)	388
Provisions sur comptes clients	268	-	-	268
Provisions sur autres créances	-	-	-	-
<b>Total provisions pour dépréciations</b>	<b>587</b>	<b>339</b>	<b>(270)</b>	<b>656</b>

### NOTE 4.6 - TRÉSORERIE ACTIVE

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

Trésorerie (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Valeurs Mobilières de Placement	0	25
Disponibilités	2 331	3 732
<b>Total Trésorerie active</b>	<b>2 331</b>	<b>3 757</b>

### 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€)	30/06/2024	31/12/2023
Assurances	10	8
Cotisations diverses	22	3
Divers	7	-
Crédit bail	1	5
Formation professionnelle	4	9
Frais généraux	26	11
Honoraires	16	-
Locations mobilières	4	-
Maintenance industrielle	5	16
Maintenance informatique	49	30
Marketing	-	17
Sous-traitance	-	-
Stock consommables	105	183
<b>Total général</b>	<b>249</b>	<b>282</b>

### NOTE 4.8 - CAPITAUX PROPRES

#### NOTE 4.8.1 : COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Composition du capital social	30/06/2024	31/12/2023
Capital (en K€)	13 528	13 528
Nombre d'actions (actions ordinaires)	13 528 334	13 528 334
<b>Valeur nominale arrondie à deux décimales (en euros)</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>

Le nombre d'actions auto-détenues par la société est inférieur à 10% du capital social. Ces dernières s'élèvent à 78 828 actions. L'objectif de cette détention est d'animer le cours de bourse, notamment au moyen d'un contrat de liquidité qui contient 67 828 actions.

#### NOTE 4.8.2 : AUTRES

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

#### NOTE 4.9 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Un montant de 261 K€ est comptabilisé au 30.06.2024.

Il s'agit principalement d'un litige concernant l'ancien bâtiment de la société MC Coating et de la provision de l'engagement retraite de la société CHRIS-FRANCE Plastiques (CFP) en date d'entrée dans le périmètre de consolidation pour 120 K€. Cette provision d'engagement retraite prise en compte dans le calcul de l'écart d'acquisition (note 4.1) est reprise en fonction des départs ayant eu lieu à la fin de chaque exercice.

Les autres provisions pour risques et charges au 30.06.2024 ne sont pas significatives.

##### Provisions pour engagements de retraites

Le Groupe ne comptabilise pas de provisions pour engagements de retraite hormis dans le cadre des comptes consolidés pour les sociétés acquises.

Ces derniers s'établissent, au 30 juin 2024, à 894 K€ dont 120 K€ comptabilisés chez CFP acquise en 2022.

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*

À 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.

Une décision a été rendue en date du 13 février 2024 par le Tribunal de Bruxelles. Cette décision stipule notamment que la convention de prêt est valide entre SEDAINE et VERDEYEN et condamne VERDEYEN à rembourser le prêt. VERDEYEN considère que cette décision n'a pas été prise sur le fond, qu'elle est partielle et partiale. VERDEYEN se pourvoit en appel. La position de VERDEYEN reste inchangée dans cette affaire ainsi que le traitement comptable. VERDEYEN est en mesure de fournir des éléments comptables permettant d'étayer sa position.

##### Litiges commerciaux

La société ne présente pas de litige significatif au 30 juin 2024.

##### 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 2024, aucune provision n'a été enregistrée dans les comptes.

## 02. Comptes consolidés

### NOTE 4.10 - DETTES FINANCIÈRES

#### NOTE 4.10.1 : ÉCHÉANCIER DES DETTES FINANCIÈRES

Les dettes financières se décomposent de la manière suivante :

Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédits (Montants en K€)	Montant Brut	30/06/2024		
		À 1 an au plus	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
<b>Dettes financières</b>				
Obligations Convertibles	3 629	387	3 242	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 182	3 338	6 484	361
Emprunts et dettes financières diverses	136	-	136	
Concours bancaires courants	2	2	-	-
<b>Total des dettes financières</b>	<b>13 950</b>	<b>3 727</b>	<b>9 862</b>	<b>361</b>

Les emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit sont composés principalement de :

- 3,2 M€ de Prêts Garantis par l'État
- 3,2 M€ de prêts d'exploitation
- 3,0 M€ de prêts octroyés en support à l'acquisition de CHRIS-FRANCE Plastiques
- 3,6 M€ d'emprunts obligataires
- 0,7 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 S1 2024 :

Évolution des emprunts hors crédit-bail	Montant en K€
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>14 429</b>
(+) Encaissement	505
(-) Remboursement	(1 777)
(+) Entrée de périmètre	-
(+/-) Autres mouvements	(2)
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>13 154</b>

#### NOTE 4.11 - DÉTAIL DU PASSIF CIRCULANT PAR ÉCHÉANCE

État du passif circulant (Montants en K€)	30/06/2024			
	Montant Brut	À 1 an au plus	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Clients - Avances et acomptes reçus	-			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 793	4 793		
Dettes fiscales et sociales	4 054	2 911	1 143	
Impôts Différés Passifs	927		927	
Dettes sur immobilisations	127	127		
Autres Dettes	458	458		
Produits constatés d'avance	103	103		
<b>Total général</b>	<b>10 462</b>	<b>8 392</b>	<b>2 070</b>	<b>-</b>

État du passif circulant (Montants en K€)	31/12/2023			
	Montant Brut	À 1 an au plus	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans
Clients - Avances et acomptes reçus	-			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 697	4 697		
Dettes fiscales et sociales	3 297	2 528	769	
Impôts Différés Passifs	1 069		1 069	
Dettes sur immobilisations	121	121		
Autres Dettes	846	846		
Produits constatés d'avance	-	-		
<b>Total général</b>	<b>10 030</b>	<b>8 192</b>	<b>1 838</b>	<b>-</b>

#### NOTE 4.12 - DÉTAIL DES CHARGES À PAYER

Les charges à payer s'analysent comme suit :

Détail des charges à payer (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Avoirs à établir	110	326
Factures non parvenues	1 061	783
Dettes sociales	1 502	1 300
Dettes fiscales	161	130
Divers charges à payer	21	23
<b>Total général</b>	<b>2 855</b>	<b>2 560</b>

#### NOTE 4.13 : DÉTAIL DES PRODUITS À RECEVOIR

Détail des produits à recevoir (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Factures à établir	278	356
Avoirs non parvenus	12	157
Créances sociales	109	145
Créances fiscales	50	32
Divers produits à recevoir	-	-
<b>Total</b>	<b>449</b>	<b>689</b>

## 02. Comptes consolidés

### NOTE 4.14 - IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIF ET PASSIF

Impôts différés (Montants en K€)	31/12/2023	Résultat	Autres	30/06/2024
Impôts Différés Actif	24	(2)	-	22
Impôts Différés Passif	(1 069)	144	(1)	(927)

Les impôts différés actifs et passifs s'élèvent respectivement 22 K€ et à 927 K€ au 30 juin 2024. Ils sont nettés selon leur entité fiscale.

Les impôts différés trouvent essentiellement leur origine dans :

- L'activation de déficits reportables de MECLEC Composites : +50 K€. Compte tenu des perspectives de profitabilité de la société, le Groupe a activé une partie du déficit.
  - La constatation d'un impôt différé actif chez CHRIS-FRANCE Plastiques pour +30 K€ concernant la prise en compte de l'engagement retraite (cf note 4.1).
  - La constatation des impôts différés passifs sur les retraitements de crédit-bail (-128 K€) et de réévaluation des immobilisations apportées par CHRIS-FRANCE Plastiques (-685 K€).
- La constatation des impôts différés liés à l'entité belge VERDEYEN :
    - Impôts différés passifs (-1878 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 (+1118 K€) qui traduisent l'imputation futurs des déficits de l'établissement stable français VERDEYEN.
    - Impôts différés actifs (+588 K€) liés à la différence d'évaluation des immobilisations lors de la reprise de VERDEYEN.

Le montant des déficits non activés au 31 décembre 2023 au titre du Groupe d'intégration fiscale s'élève à 14 872 K€.

## Note 5 : notes sur le compte de résultat consolidé

### NOTE 5.1 : CHIFFRE D'AFFAIRES

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

CA par zone géographique (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
France	17 874	20 210
Reste du monde	3 298	2 636
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>21 172</b>	<b>22 846</b>
% Hors France	16%	12%

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

### NOTE 5.2 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Autres produits d'exploitation (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Production stockée	76	20
Production immobilisée	163	140
Subvention d'investissement reconnue en résultat	24	38
Transferts de charges	28	27
Autres produits	1	0
<b>Total autres produits d'exploitation</b>	<b>293</b>	<b>225</b>

### NOTE 5.3 : PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Produits financiers (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Produits de cession des éléments de l'actif cédés	-	-
Gains de change	2	5
Autres produits financiers	12	4
Reprises sur provisions	-	-
<b>Total des produits financiers</b>	<b>13</b>	<b>9</b>

Charges financières (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	-	-
Pertes de change	(0)	(2)
Dotations provisions financières	(61)	(61)
Charges d'intérêts	(243)	(296)
Autres charges financières	(133)	(83)
<b>Total des charges financières</b>	<b>(437)</b>	<b>(441)</b>

Les charges financières sont notamment liées aux opérations de financement réalisées fin 2022.

## 02. Comptes consolidés

### NOTE 5.4 : PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Produits et charges exceptionnels (Montants en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Produits de cession des éléments de l'actif cédés	7	-
Valeur nette comptable des éléments de l'actif cédés	-	-
Reprise de provisions exceptionnelles	5	14
Transfert de charges	-	-
Produits exceptionnels divers	94	46
Dotations aux provisions exceptionnelles	(13)	(18)
Autres charges exceptionnelles	(237)	(152)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(144)</b>	<b>(110)</b>

Les autres charges exceptionnelles sont principalement constituées de diverses charges de conseils exceptionnelles. Au S1 2024 l'augmentation vs S1 2023 est notamment due aux honoraires de conseil dans le cadre du projet de performance industrielle.

### NOTE 5.5 : IMPÔTS

Preuve d'impôts (Montants en K€)	30/06/2024
Résultat net	(674)
Impôts	25
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(700)</b>
<b>Taux d'impôt</b>	<b>25,00%</b>
<b>Impôt théorique</b>	<b>-</b>
Impôt MPC	(22)
Impôt Verdeyen & Consommation ID	(27)
Verdeyen activation déficits non antérieurement activés	63
Verdeyen réévaluation Immo	(49)
Crédit-Bail	1
IFC d'acquisition CFP	(1)
Crédit d'impôts	50
CFP réévaluation Immo	9
Différentiel de taux d'imposition	
Autres différences	
<b>Impôt comptabilisé</b>	<b>25</b>

### NOTE 5.6 : RÉSULTAT PAR ACTION

Résultat de base par action	30/06/2024	30/06/2023
Nombre d'actions en circulation	13 528 334	13 528 334
Actions auto détenues	78 828	84 293
Nombre d'actions en circulation hors actions auto détenues	13 449 506	13 444 041
Nombre moyen pondéré y compris effets des instruments dilutifs hors actions auto détenues	13 449 506	13 444 041
Résultat consolidé (en K€)	(674)	(436)
<b>Résultat de base par action hors actions auto détenues (€/action)</b>	<b>(0,050)</b>	<b>(0,032)</b>
<b>Résultat dilué par action hors actions auto détenues (€/action)</b>	<b>(0,050)</b>	<b>(0,032)</b>
<b>Résultat par action avant dot. Amort. Des écarts d'acquisition hors actions auto détenues (€/action)</b>	<b>(0,050)</b>	<b>(0,032)</b>

## Autres informations

### ENGAGEMENTS HORS BILAN

#### Engagements donnés

- Nantissements de fonds de commerce : 978 K€
- Nantissements donnés au profit d'établissements financiers : 2 707 K€
- Gage espèces : 30 K€
- Caution solidaire MP DELOCHE & ASSOCIÉS : 428 K€

#### Engagements reçus

- Garantie de l'état au titre du fonds de garantie « FDG Etat Coronavirus » : 2 886 K€
- Garantie BPI : 1 370 K€
- Poursuite du contrat de crédit-bail : 642 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 2024, pour un montant de 894 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 : 3,6%
- Taux de rotation : faible
- Taux de revalorisation des salaires : 1% - 2 %
- Table de mortalité : INSEE 2024

# 03.

## Rapports des commissaires aux comptes



#TransformerLeFuturDepuis90ans

# 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<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024**

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

## **ALTHEORA**

**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024**

Madame la Présidente 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 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024, 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 3 Octobre 2024.

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant**  
**Thornton International**

Katia Fleche  
Associée



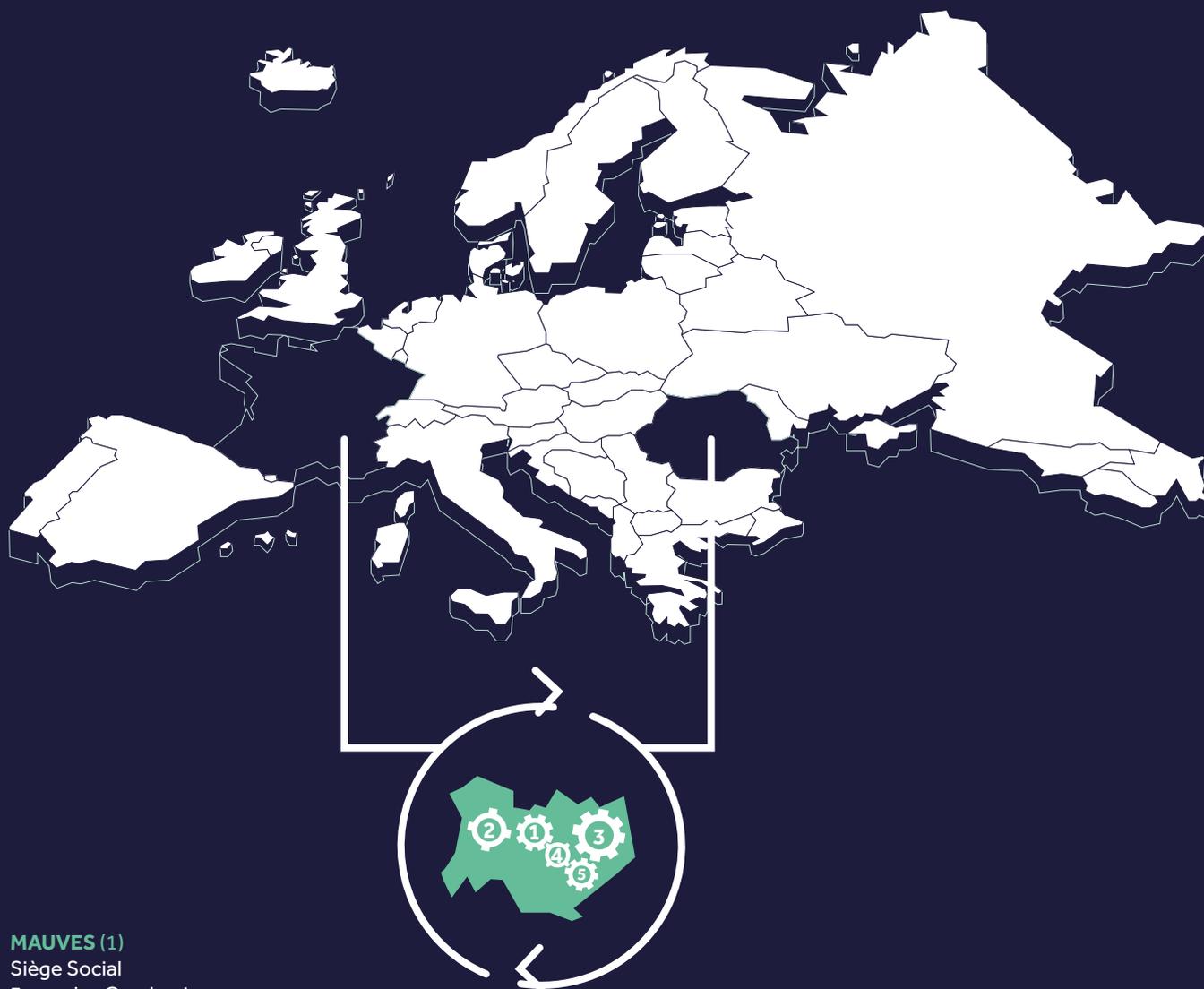
**ADN Paris**

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  
-

## CHRIS-FRANCE Plastiques (5)

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

[contact@altheora.com](mailto:contact@altheora.com)



ALTHEORA