



MECELEC
Composites

MC
Coating

CHRIS-FRANCE
Plastiques

ALTHEORA

PRÉSENTATION ALTHEORA

Janvier 2025

ALTHEORA : un capitaine d'industrie

ALTHEORA est un équipementier industriel

- qui conçoit et fabrique des pièces complexes en matériaux composites et polymères
- et répond aux enjeux de mobilité décarbonée et de construction durable ;
- de ses clients Grands Comptes européens.



ALTHEORA rassemble des expertises et des savoir-faire métiers issus d'entreprises industrielles françaises qui produisent majoritairement sur le territoire.



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

ALTHEORA en chiffres

PRÈS DE **280** COLLABORATEURS
ALTHEORA
FRANCE ET ROUMANIE

90 ANS
D'EXPÉRIENCE

CHIFFRE D'AFFAIRES
41,3M€
EN 2023
+18% par rapport à 2022

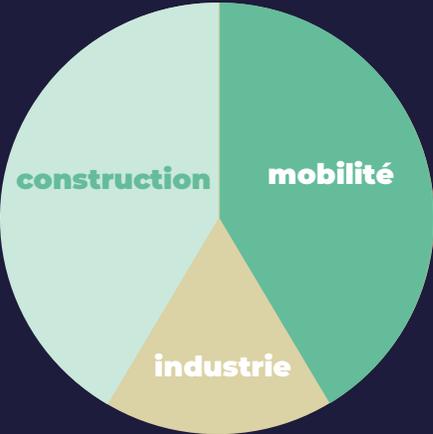
5 SITES
en Auvergne-Rhône-Alpes

1 SITE
en Roumanie

**ISO
9001**

7 000
RÉFÉRENCES

28
PAYS



Les **+** d'ALTHEORA

Les **BÉNÉFICES** immédiats pour nos clients

La **FIABILITE** issue de 90 ans d'**EXPERTISE**



Le **DÉRISQUAGE DE LEUR PROJET**

Un bureau d'études **MULTI-TECHNOLOGIES** intégré dans notre **LABORATOIRE D'INNOVATIONS**



la **MEILLEURE PROPOSITION DE VALEUR** du marché

Des **MOYENS DE PRODUCTION** uniques permettant des conceptions de pièces **GRANDES DIMENSIONS** dans des **RÉFÉRENTIELS NORMÉS**



La prise en charge et la maîtrise des **PROJETS LES PLUS EXIGEANTS**

L'**ACCOMPAGNEMENT** de vos projets de la conception à leur application finale



Des fonctions livrées **CLÉS EN MAINS**

La maîtrise de l'**ECOCONCEPTION** pour contribuer à la **RÉDUCTION DE VOS ÉMISSIONS SCOPE 3**



L'accompagnement dans leur **STRATÉGIE RSE ET LEUR BILAN EXTRAFINANCIER (CSRD)**

NOTRE SAVOIR-FAIRE



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Concevoir et fabriquer des ensembles
et sous-ensembles en matériaux
composites ou polymères

COMPLEXES



Composé
de plusieurs pièces
Répondant à des
normes strictes

BAS CARBONE



Éco-conçus
Recyclable
Revalorisable

FABRIQUÉS EN MOYENNE SÉRIE

GRAND FORMAT



De dimension
ou de poids
hors norme

CLÉS EN MAIN



Livrés assemblés,
usinés, parachevés
peints



ALTHEORA

smart & sustainable
industrial leader

ILLUSTRATION TOIT DE COLONNE MORRIS



26 pièces
Réalisation d'une
maquette 3D au 1/14^{ème}



4 technologies
de fabrication
L 2,5m x l 2,5m x H 3 m



Livrée entièrement
parachevée



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



JEC INNOVATION AWARDS
MEILLEURE INNOVATION
DESIGN ET MOBILIER



**ILLUSTRATION
TOIT DE
CAMPING CAR**



**Ensemble fabriqué
en SMC composé
de 4 pièces
Fonction structurelle
et d'étanchéité**



**Produit en
moyenne série
Collage robotisé**

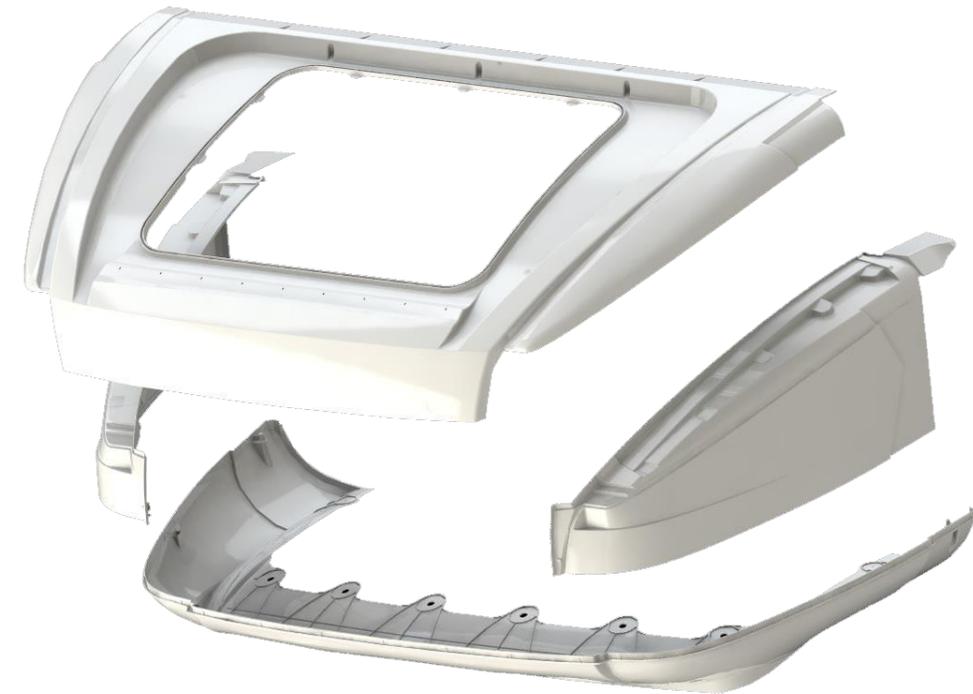


L 2,3m x l 1,4m x H 0,6m

Livré monté et peint



**Fabrication
100% Française**



**ILLUSTRATION
CAPOT DE TRACTEUR**



**Capot fabriqué en
matériaux composites
Composé de 60 pièces
et composants**



**Produit en
moyenne série
L 2,3 m x l 0,9 m x H 1,1 m**



**Livré peint, assemblé,
cablé et marqué**



**Fabrication
100% Française**



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader



ILLUSTRATION COFFRET DE RACCORDEMENT ELECTRIQUE

Organe de protection
environnement
normatif strict



Ensemble fabriqué
en SMC



production et usinage
automatisés
en grande série



Livré monté,
assemblé



Fabrication
100% Française

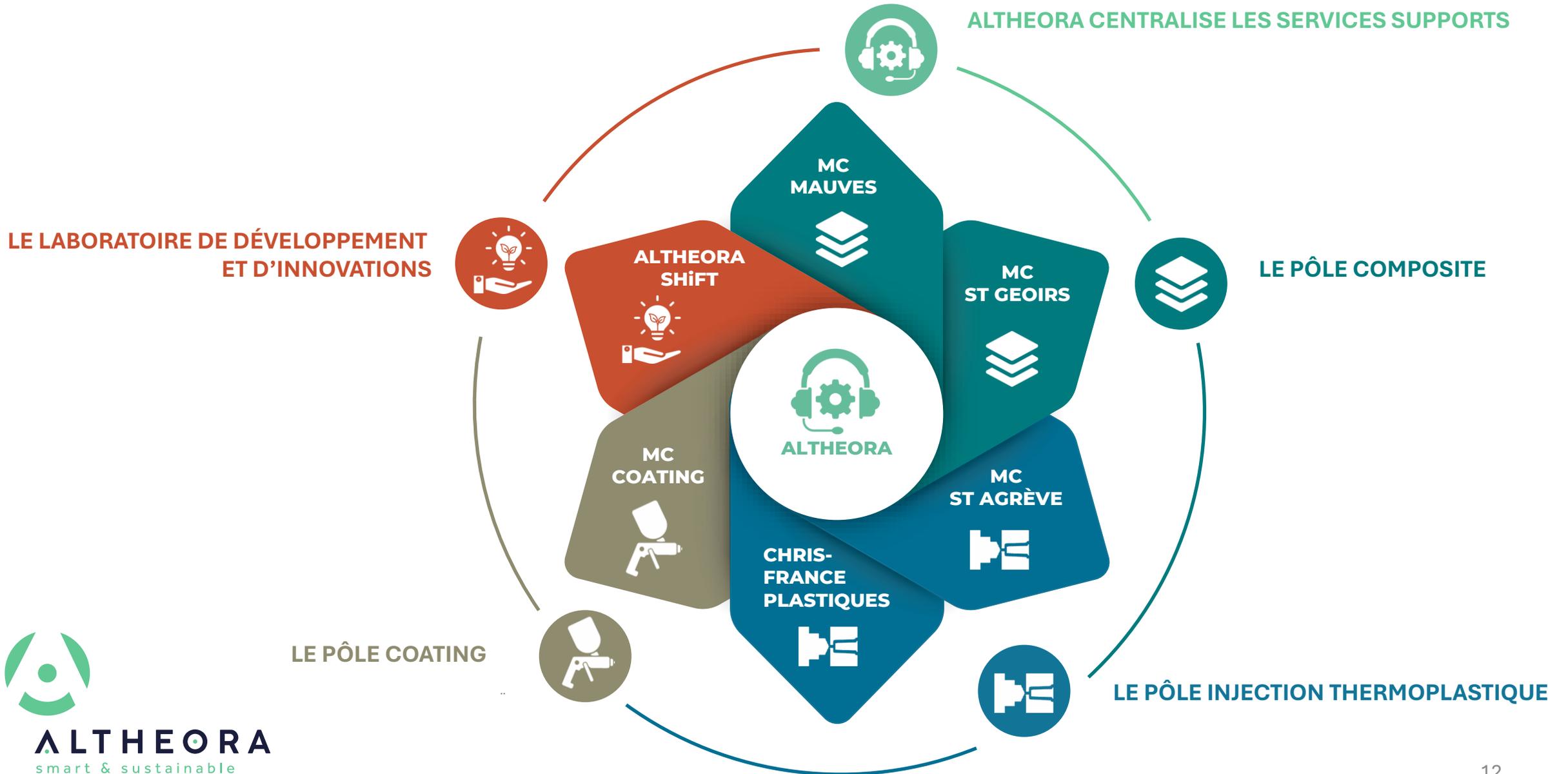


Un outil de production unique en Europe*

	SOCIÉTÉ	USINE	TECHNOLOGIE	SÉRIE	MOYENS
ALTHEORA COMPOSITES	MECELEC Composites	Mauves (07) Cluj Napoca(RO)	Compression SMC	Moyenne et grande	18 presses de compression (jusqu'à 2 300 T) 4 cellules robotisées d'usinage 1 cellule automatisée de collage Laboratoire / prototypage 3D
	MECELEC Composites	St Etienne de St Geoirs (38)	Contact, RTM, Infusion, SMC	Petite et moyenne	8 presses de compression 2 cellules d'usinage robotisées 1 centre d'usinage 5 axes 2 machines d'injection RTM Prototypage 3D
ALTHEORA INJECTION	MECELEC Composites	St Agrève (07)	Injection Thermoplastique	Petite, moyenne et grande	14 presses d'injection (jusqu'à 550 T) Laboratoire
	CHRIS-France Plastiques	Oyonnax (01)	Injection Thermoplastique	Petite, moyenne et grande	28 presses d'injection (jusqu'à 2 300 T)
ALTHEORA COATING	MC COATING	Mauves (07)	Peinture poudre et liquide	Petite et Moyenne	1 cabine de préparation 1 ligne de peinture poudre 2 lignes de convoyeurs 6 aires de parachèvement 1 cabine de sablage 3 cabines de peinture

* Hors équipementiers automobiles

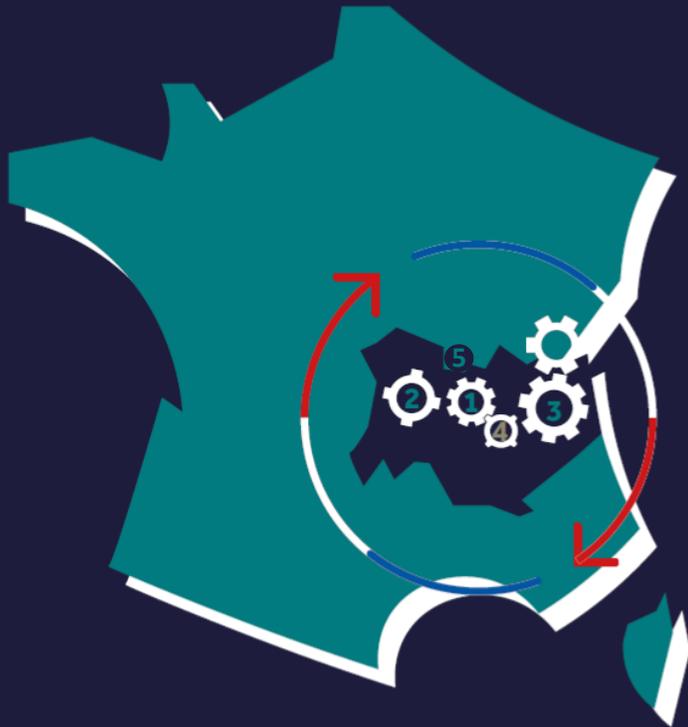
UN GROUPE INTÉGRÉ, UNE ORGANISATION DYNAMIQUE



Un ancrage local, un rayonnement mondial

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

...pour satisfaire nos clients dans le monde entier.



Nos 3 secteurs d'expertise

1 - LA MOBILITÉ DÉCARBONÉE



AGRICULTURE / ENGINES

TRUCK & BUS

AERONAUTIQUE

FERROVIAIRE



Nos 3 secteurs d'expertise

1 - LA MOBILITÉ DÉCARBONÉE	  	  	   
   	    	  	  
AGRICULTURE / ENGINES	TRUCK & BUS	AERONAUTIQUE	FERROVIAIRE

Nos 3 secteurs d'expertise



MOBILIER/LOISIRS



BÂTIMENT



TRAVAUX PUBLICS



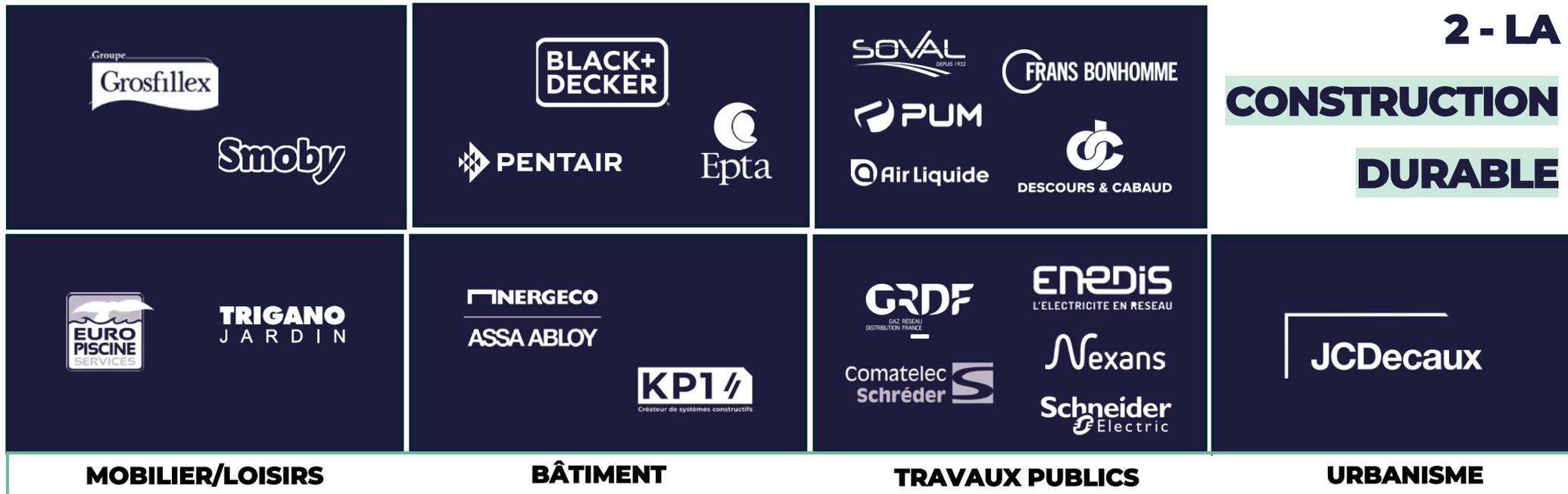
URBANISME

**2 - LA
CONSTRUCTION
DURABLE**



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Nos 3 secteurs d'expertise



Nos 3 secteurs d'expertise



DÉFENSE/PROTECTION

MÉDICAL

ÉQUIPEMENT INDUSTRIEL

GRANDE DISTRIBUTION

**3 –
L'INDUSTRIE
RESPONSABLE**



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Nos 3 secteurs d'expertise

 	 	 	3 - L'INDUSTRIE RESPONSABLE
DÉFENSE/PROTECTION	MÉDICAL	ÉQUIPEMENT INDUSTRIEL	GRANDE DISTRIBUTION



NOTRE PLAN STRATEGIQUE **CONFLUENCE 2030**



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

La décarbonation intégrée comme levier de croissance

Une stratégie axée sur 5 fondamentaux



RSE

Intégrer la performance sociale et environnementale (CSRD) à la performance financière



PERFORMANCE DÉCARBONÉE

Combiner énergie décarbonée, innovation technologique et excellence opérationnelle



ÉCONOMIE CIRCULAIRE

Inscrire les flux physiques associés au cycle de vie des produits dans une économie circulaire, principalement locale



TRANSITION DE NOS CLIENTS

Développer les services et solutions d'accompagnement de nos clients dans leur transition



DIVERSIFICATION

Développer les marchés de la transition à fort potentiel et sortir progressivement des technologies et process à risques



ORGANISATION ET CHIFFRES CLÉS

Une gouvernance expérimentée

Un conseil d'administration au service de la stratégie

UN BOARD EXEMPLAIRE

- 40% de femmes
- 60% d'administrateurs indépendants
- 40% - de 45 ans

DIX EXPERTS POUR ACCOMPAGNER LA CROISSANCE

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



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader



Organigramme juridique au 31.12.2023

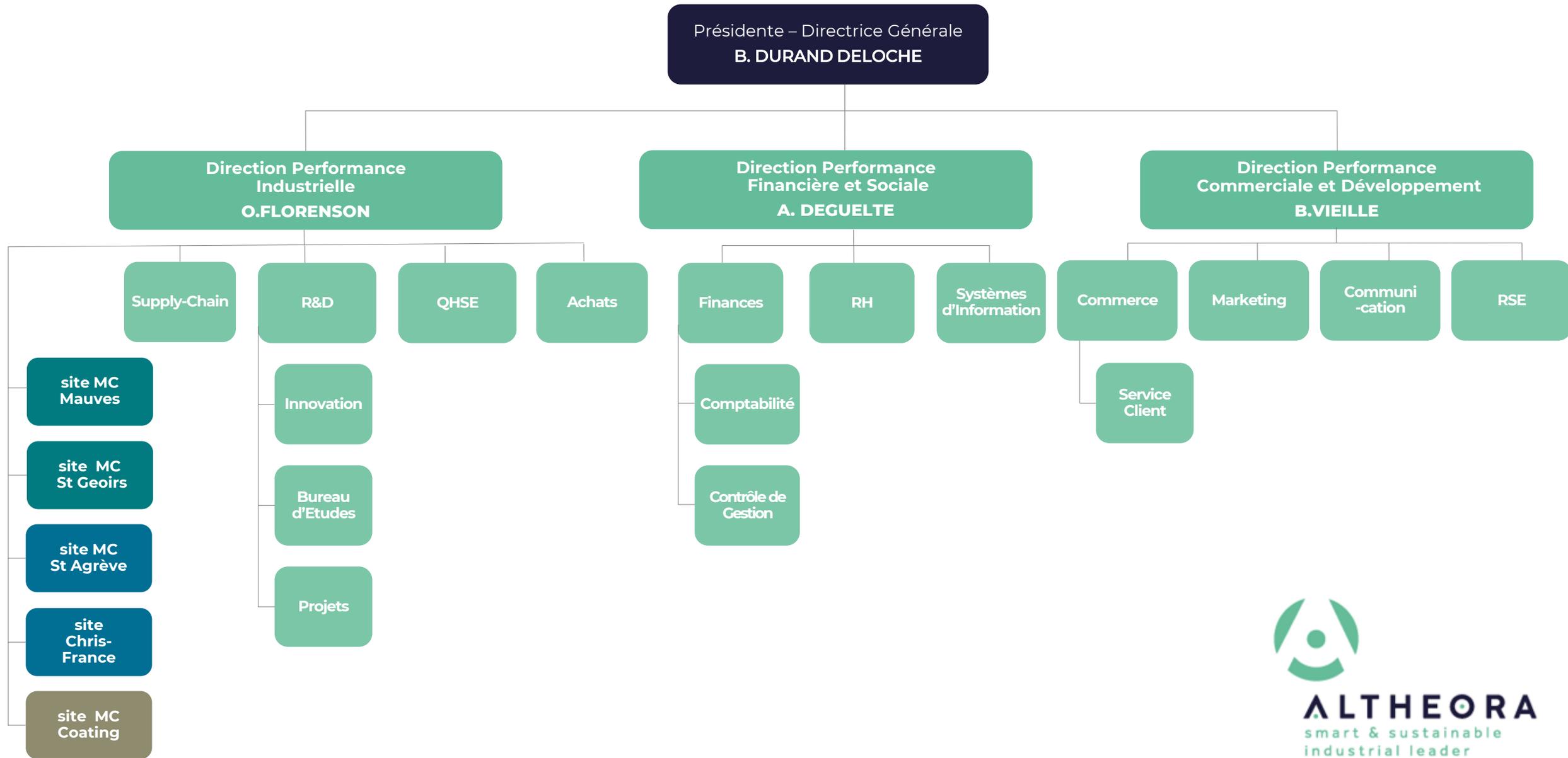


Structure de l'actionnariat au 31.12.2023



- Le capital de la Société se décompose en 13 528 334 actions.
- Un concert majoritaire détient le contrôle de la Société depuis 2010, il représente 45,39% du capital et n'est pas lié par un pacte d'actionnaires.
- L'actionnariat salarié représente 0,1% du capital.
- La Société détient 0,1% du capital en auto-contrôle.

Une équipe robuste pour piloter et développer



Compte de Résultat S1 2024

- Repli du CA à 21,2 M€
- EBITDA stable à 6,6% du CA
- Point mort abaissé

Compte de résultat consolidé (en K€)	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	21 172	22 846
Autres produits d'exploitation	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)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(132)	(47)
Dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-	-
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	(132)	(47)
Charges et produits financiers	(424)	(432)
Charges et produits exceptionnels	(144)	(110)
Impôts sur les bénéfices	25	154
Résultat net des entités intégrées	(674)	(436)
Quote-part dans les résultats des entités mises en équivalence	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	(674)	(436)
Intérêts minoritaires		
Résultat net (Part du Groupe)	(674)	(436,0)



Bilan S1 2024

- Une structure bilancielle en amélioration : désendettement massif de 1,4 M €



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

Bilan Passif (en K€)	30/06/2024	31/12/2023
	Capitaux propres Groupe	11 457
Capital social	13 528	13 528
Primes	3 703	3 703
Réserves et résultat	(6 657)	(5 923)
Autres	883	872
Intérêts minoritaires	-	-
Provisions	261	265
Emprunts et dettes financières	13 950	15 367
Fournisseurs et comptes rattachés	4 920	4 818
Autres dettes et comptes de régularisation	5 542	5 212
Total dettes	24 672	25 662
TOTAL PASSIF	36 130	37 842

Nos chiffres clés

S1 2024

Point mort abaissé

CHIFFRE D'AFFAIRES

21,2M€

S1 2024

EBITDA

1,4 M€

6,6% du Chiffre d'Affaires

RESULTAT D'EXPLOITATION

-0,1 M€

RESULTAT NET

-0,6M€

Structure bilantielle en
amélioration grâce à un
désendettement de 1,4 M €



ALTHEORA

smart & sustainable
industrial leader

Nos chiffres clés

S1 2024

Activité ralentie par la conjoncture

Résultats stables assurés par un pilotage industriel accru

Elargissement de la proposition de valeur pour une meilleure désensibilisation du Groupe au contexte macro-économique

ALTHEORA prêt à saisir le rebond économique



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader



PERSPECTIVES

Perspectives

2025

Des marchés durablement porteurs dans
un environnement économique
complexe

Renforcement de la dynamique
commerciale pour saisir tous les
gisements de croissance

Pilotage accru des coûts

Poursuite du désendettement

**CONFIRMATION DU PLAN
CONFLUENCE 2030**



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

Notre trajectoire 2026

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

- Développement part de clients
- Augmentation part de marché

- Re-mapping organisation
- Renforcement fonds propres

Structuration
du Groupe

Développement
commercial

Performance
industrielle et durable

Objectif
2026

10%
EBITDA



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

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%
d' EBITDA





ANNEXES



CHIFFRES 2023

RÉSULTATS 2023

- Activité contrastée
 - Construction
 - Nouveaux secteurs
- Intégration réussie de CFP
- Accentuation des chantiers de structuration
- Pilotage fin des achats
- Optimisation des processus de production, en développant l'innovation de ses technologies,
- Limitation de l'empreinte carbone

**CA TI 2024 dans la
continuité à 11,0 M€**



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader

AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

En M€	2023	2022
Chiffre d'affaires pro forma	41,3	45,8
Chiffre d'affaires consolidé	41,3	35
EBITDA*	2,1	1,1
Résultat d'Exploitation	- 0,9	- 1,3
Résultat net (Part du Groupe)	- 2,0	- 1,7

RESILIENCE

Amélioration de la structure financière

Tableau des flux de trésorerie

En M€	31/12/2023	31/12/2022
EXPLOITATION	1,2	- 0,6
Résultat net des sociétés intégrées	-2,0	- 1,7
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	3,0	2,5
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1,0	0,8
Variation du besoin en fonds de roulement	0,2	- 1,4
INVESTISSEMENT	- 1,2	- 8,8
Acquisition d'immobilisations	- 1,1	- 2,9
Incidence des variations de périmètre	-	- 5,9
FINANCEMENT	- 2,1	11,5
Augmentations de capital	-	4,7
Flux provenant des C/C	1,0	-0,8
Flux des Obligations Convertibles	- 0,3	3,6
Flux des emprunts	- 2,6	3,3
Flux des Crédits-Baux	- 0,1	0,7
Variation de trésorerie	-2,0	2,1
Solde d'ouverture	5,8	3,7
Solde de clôture	3,8	5,8

- Génération de CASH FLOW
- Baisse de la dette à 15,4 M€
- Trésorerie disponible de 3,8 M€

Un Groupe prêt pour saisir la reprise



ALTHEORA
smart & sustainable
industrial leader



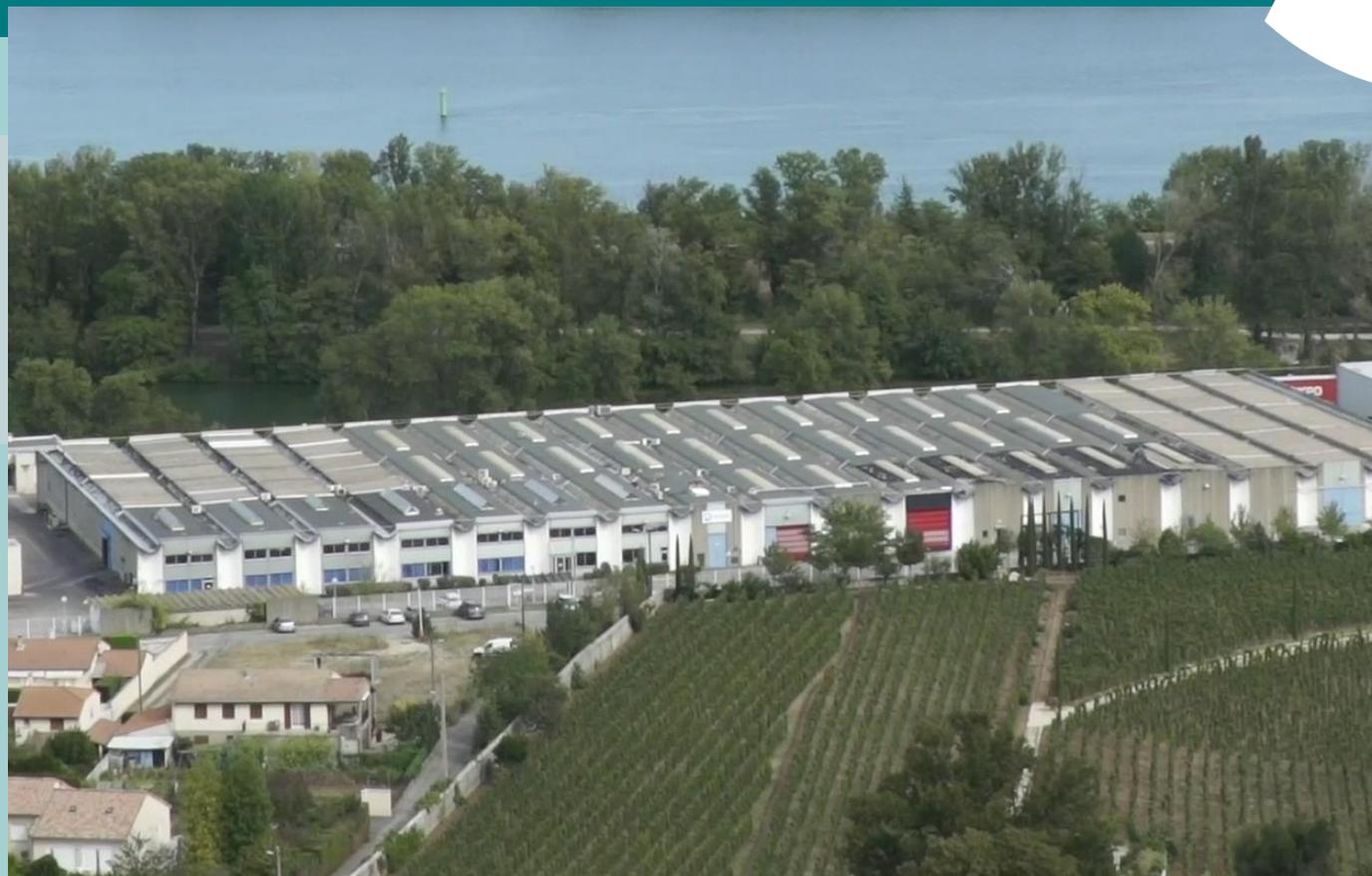
ZOOM SUR NOS PÔLES DE COMPÉTENCES

ZOOM SUR ALTHEORA COMPOSITES



MECELEC
Composites
Nested by Altheora

Unités de production :
Mauves
St Etienne de St Geoirs





Pièces à la voie



Signalisation et sécurité



Matériel roulant

INDUSTRIE FERROVIAIRE



Capotage
et habillage

MOBILITÉ « ON ROAD »

**AUTOMOBILE
TRUCK
BUS
AGRICULTURE /
ENGINES**



**MECELEC
Composites**
Nested by Altheora



Coffrets
et regards

CONSTRUCTION

ELECTRICITÉ
GAZ
EAU
URBANISME
LOISIRS



Capotage

ZOOM SUR ALTHEORA INJECTION



**CHRIS-FRANCE
Plastiques**

Nested by Altheora

Unité de production :
Oyonnax



**MECELEC
Composites**

Nested by Altheora

Unité de production :
Saint-Agrève





Pièces à la voie



Pièces d'équipement

Capotage et habillage



MOBILITÉ

FERROVIAIRE
AUTOMOBILE
TRUCK
BUS
AGRI / ENGINs



CHRIS-FRANCE
Plastiques
Nested by Altheora



MECELEC
Composites
Nested by Altheora



Traitement
de l'eau



Bâtiment

CONSTRUCTION

TRAITEMENT DE L'EAU BÂTIMENT



CHRIS-FRANCE
Plastiques
Nested by Altheora



MECELEC
Composites
Nested by Altheora



Jouets



Mobilier

CONSTRUCTION

MOBILIER ET LOISIRS



CHRIS-FRANCE
Plastiques
Nestled by Altheora



MECELEC
Composites
Nestled by Altheora



Équipement
Industriel



Médical

INDUSTRIE

ÉQUIPEMENT INDUSTRIEL MÉDICAL

 **CHRIS-FRANCE
Plastiques**
Nested by Altheora

 **MECELEC
Composites**
Nested by Altheora

ZOOM SUR ALTHEORA COATING



MC
Coating
Nested by Altheora

Unité de production :
Mauves



SITE DE MAUVES (07)

Technologie de fabrication : Peinture poudre et liquide

Superficie totale du site : 3 000 m²

Superficie des ateliers : 2 000 m²

Capacité de stockage : 1 000 m²

Moyens de production :
3 cabines de peinture
1 ligne poudre
2 lignes de convoyeurs
1 cabine de préparation en filtration verticale
1 cabine de sablage
6 aires de parachèvement (ponçage, masquage,...)

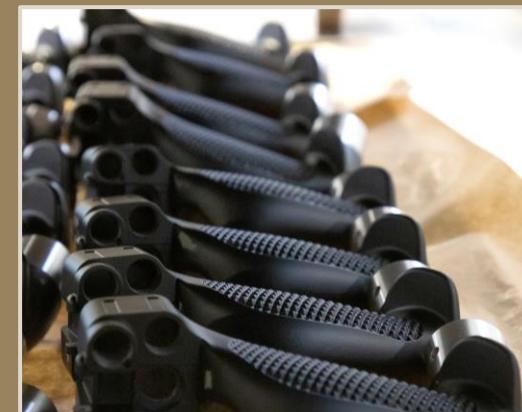
Taille maximum : jusqu'à 3 mètres

Poids des pièces maximum : jusqu'à 40 kg

Séries : Petite et moyenne séries

Référentiels clients normés : Automobile / Aéronautique / Aérospatial / Nucléaire / Médical / Ferroviaire

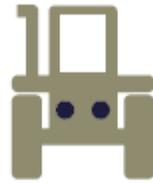
Infos supplémentaires : sablage, microbillage, ponçage, masticage, masquage



**Des applications spécifiques,
pour les secteurs les plus exigeants,
de la petite à la moyenne série sur des pièces complexes**



Aéronautique



Mobilité



Médical

**MC Coating maîtrise les processus
d'application de peinture spécifiques :**

ignifugées, résistantes à très haute température,
isolantes électriques, furtives, hydrofuges
ou encore anti-bactériologiques
pour de nombreux secteurs.