



Communiqué de presse

Mauves, le 24 septembre 2026 à 18h

Résultats semestriels 2026

Cap sur la rentabilité et le désendettement

Chiffre d'affaires stable à 18,7 M€

EBITDA à 0,6 M€

Priorité confirmée à la restauration des marges et au désendettement

Prises de commandes en hausse de 20 %, carnet de 10,6 M€

En M€	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	18,7	18,8
EBITDA	0,6	0,9
Résultat d'exploitation	-0,7	-0,5
Résultat Net (Part du Groupe) *	-1,2	-0,8

Comptes consolidés semestriels arrêtés par le conseil d'administration du 24 septembre 2026, non audités et n'ayant pas fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes

* L'opération de crédit-bail immobilier conclue en juin sur le site de Mauves est traitée comme un financement : la plus-value constatée dans les comptes sociaux est neutralisée dans les comptes consolidés. EBITDA : résultat d'exploitation avant dotations nettes aux amortissements et aux provisions, majoré du crédit d'impôt recherche et innovation (CIR/CII, 15 k€ au S1 2026), soit 604 k€ et 3,2 % du chiffre d'affaires, contre 939 k€ et 5,0 % au S1 2025.

Le [Groupe ALTHEORA](#), spécialiste de la transformation des matériaux composites et polymères coté sur Euronext Growth Paris (ALORA / FR0000061244), publie ses résultats consolidés du premier semestre 2026, marqués par une activité stable, une dynamique commerciale soutenue et la poursuite du désendettement. Le chiffre d'affaires s'établit à 18,7 M€. L'EBITDA s'établit à 0,6 M€ (3,2 % du chiffre d'affaires, contre 0,9 M€ et 5,0 % un an plus tôt), le résultat d'exploitation à -0,7 M€ (contre -0,5 M€) et le résultat net part du Groupe à -1,2 M€. Le Groupe a arrêté une feuille de route recentrée sur les marges et la génération de trésorerie, dont les premiers leviers sont engagés.

« Au cours de ce semestre, nous avons tenu notre activité et donné la priorité au service de nos clients, tout en poursuivant notre désendettement : notre prêt garanti par l'État est désormais intégralement remboursé. Notre rentabilité n'est pas au niveau que nous visons. Le démarrage de nouveaux programmes, qui mobilise nos équipes avant de produire du chiffre d'affaires, et des tensions sur les approvisionnements ont pesé sur nos coûts de production. Notre cap est clair : restaurer nos marges, en poursuivant notre développement dans la mobilité et l'industrie. Avec des prises de commandes en hausse de 20 %, un carnet qui s'étend jusqu'en 2028 et des leviers identifiés, de l'indexation de nos prix au retour à une organisation de production normale et à la réduction de nos stocks,



nous nous donnons les moyens de reconstruire durablement notre rentabilité et notre capacité d'autofinancement. »

Bénédicte Durand-Deloche, Présidente-Directrice Générale

Une activité stable, portée par la mobilité

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 s'élève à 18 709 k€, contre 18 844 k€ au premier semestre 2025 (-0,7 %), une stabilité obtenue dans un contexte de repli de la production manufacturière française. Le Groupe recueille les fruits de sa diversification : la Mobilité progresse de 9 %, à 7,6 M€, et représente désormais 40 % de l'activité, tandis que le chiffre d'affaires réalisé hors France métropolitaine atteint 21 % du total, contre 17 % un an plus tôt. L'Industrie est quasi stable, à 2,7 M€. La Construction et les Loisirs, à 8,4 M€ (-7,4 %), restent affectés par un marché du bâtiment toujours orienté à la baisse. Le communiqué du 23 juillet 2026 faisait état d'un chiffre d'affaires semestriel de 18,8 M€ ; le chiffre d'affaires arrêté s'établit à 18,7 M€.

Rentabilité : des facteurs identifiés, des leviers engagés

À chiffre d'affaires stable, l'EBITDA s'établit à 0,6 M€, contre 0,9 M€. Le Groupe a maintenu sa discipline de coûts : les achats consommés reculent de 457 k€, les charges de personnel de 304 k€, et l'évolution de ses prix d'achat est restée nettement inférieure à celle observée dans la filière. Les autres charges d'exploitation progressent en revanche de 752 k€, sous l'effet de trois facteurs : le démarrage de nouveaux programmes, qui mobilise les équipes méthodes et production avant de générer du chiffre d'affaires ; le recours accru à l'intérim et à la sous-traitance pour continuer à servir les clients au printemps ; le décalage d'application des clauses d'indexation prévues aux contrats. Chacun fait l'objet d'une action ciblée : montée en production des nouveaux outillages, retour à une organisation de production normale et mise en œuvre des clauses d'indexation, engagée avec les clients concernés.

Après 1,3 M€ de dotations nettes, le résultat d'exploitation s'établit à -0,7 M€. Le résultat net intègre ensuite un résultat financier de -0,4 M€ et une charge d'impôt de 47 k€, contre un produit d'impôt de 82 k€ un an plus tôt.

Désendettement : PGE soldé, dette nette en baisse

Le Groupe a poursuivi son désendettement avec 1,8 M€ de remboursements d'emprunts, d'obligations convertibles et de crédits-baux sur le semestre. Le prêt garanti par l'État (0,8 M€ au 31 décembre 2025) est intégralement remboursé, et les lignes de billets de trésorerie (1,4 M€) ont été renouvelées jusqu'au 30 juin 2027.

La dette financière brute recule à 11,3 M€, contre 11,6 M€ au 31 décembre 2025, et la part exigible à moins d'un an est ramenée à 4,6 M€, contre 5,7 M€. Hors obligations convertibles (3,7 M€), considérées comme des quasi-fonds propres, la dette financière nette s'établit à 6,0 M€, contre 6,6 M€ au 31 décembre 2025. Les capitaux propres consolidés s'établissent à 6,5 M€, contre 7,8 M€.



La trésorerie disponible progresse de 581 k€ sur le semestre, à 1,6 M€, grâce à la variation du besoin en fonds de roulement, principalement l'évolution du crédit fournisseur et des autres dettes, et au financement de 1,4 M€ obtenu par l'opération de crédit-bail immobilier sur le bâtiment de Mauves, dont le Groupe conserve l'usage. Cette opération est traitée comme un financement dans les comptes consolidés et est intégrée à la dette financière.

La capacité d'autofinancement s'établit à 95 k€. Ces ressources ponctuelles ont vocation à être relayées par des ressources récurrentes : la reconstitution de la capacité d'autofinancement et la réduction du besoin en fonds de roulement, en particulier des stocks de sécurité constitués au printemps (6,8 M€), dont la normalisation est engagée. Les investissements sont limités à 0,4 M€.

Feuille de route : la rentabilité avant le volume

Le Groupe conduit désormais son action selon trois axes qui se renforcent mutuellement :

- la **performance**, par le retour à une organisation de production normale et l'abaissement du point mort ;
- la **création de valeur**, par la répercussion des coûts dans les prix, l'application des clauses d'indexation et le développement de l'offre de sous-ensembles fonctionnels ;
- le **désendettement**, par la normalisation des stocks, la discipline d'investissement et la mobilisation des actifs du Groupe.

La performance industrielle alimente la création de valeur, qui finance le désendettement. CONFLUENCE 2030 demeure le cadre stratégique du Groupe ; ses objectifs, dont une marge d'EBITDA de 10 %, seront réexaminés à l'aune de cette priorité donnée à la marge et à la génération de trésorerie, et présentés avec les comptes annuels 2026. Le Groupe rendra compte de l'avancement de chacun de ces axes à chaque publication.

Carnet de commandes et perspectives

Hors Chris-France Plastiques, les prises de commandes des huit premiers mois de 2026 atteignent 20,5 M€, en hausse de 20 % par rapport à la même période de 2025 (17,0 M€). Elles traduisent le renouvellement de programmes existants et le gain de nouveaux projets, dont plusieurs donnent lieu à la mise en production de nouveaux outillages, gages de productions récurrentes sur plusieurs exercices. Le carnet de commandes s'établit à 10,6 M€ au 31 août 2026, dont 4,9 M€ portant sur les exercices 2027 et 2028. La conversion de ce carnet en charge d'atelier constitue la priorité commerciale du second semestre, au service de la feuille de route du Groupe.

Prochains RDV :

24 septembre 2026 à 18h30 - Webinaire investisseurs – [inscription ici](#)

29 septembre 2026 – Forum Lyon Pôle Bourse
14 octobre 2026 – Rapport financier semestriel 2026



ALTHEORA est un acteur de la transformation de matériaux composites et polymères. Connu depuis 1934 pour ses développements d'outillage spécifiques dans le BTP (coffret d'électricité, gaz, télécoms, eau, ...), le Groupe a également développé une expertise et des technologies de pointe pour des secteurs aussi variés et exigeants que l'industrie ferroviaire, l'aéronautique, l'automobile, le médical, les loisirs ou encore le mobilier urbain, ... Il intègre également un laboratoire d'innovations pour co-développer avec ses clients de nouveaux produits répondant aux problématiques d'avenir telles que les nouvelles mobilités ou encore la smart city.

ALTHEORA propose des solutions 100% intégrées, de la R&D à la production. Le Groupe est fort du savoir-faire de ses collaborateurs répartis sur 5 sites en région Auvergne-Rhône-Alpes et 1 site en Roumanie. Il accompagne aujourd'hui plus de 500 clients à l'international, et a reçu en 2020 le prix du lauréat de la meilleure innovation dans la catégorie Design et Mobilier des JEC Innovation Awards.

La société est cotée sur Euronext Growth - Code ISIN : FR0000061244 – ALORA



Contact / Relations investisseurs



Aelium Finance

+33 1 75 77 54 65

altheora@aelium.fr