

GRUPE ALTHEORA · EURONEXT GROWTH PARIS · ALORA

Résultats semestriels 2026

Webinaire investisseurs

24 septembre 2026

Bénédicte Durand-Deloché, Présidente-Directrice Générale

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.

Un équipementier industriel de pièces complexes en composites et polymères

18,7 M€

Chiffre d'affaires du S1 2026

6

sites industriels
Cinq en Auvergne-Rhône-Alpes, un
en Roumanie

204

salariés en moyenne au premier
semestre

28

pays livrés · certification ISO 9001

CE QUE NOUS FAISONS

Quatre procédés, un seul interlocuteur

Compression de composites

RTM, infusion et contact

Injection thermoplastique

Revêtement et finition

La pièce est livrée assemblée, usinée, parachevée et peinte

NOS MARCHÉS

Mobilité · Construction · Industrie

Ferroviaire, agricole, truck & bus, aéronautique · bâtiment, travaux publics, urbanisme, loisirs · défense, médical, équipement industriel.

La qualification d'une référence chez un donneur d'ordre demande de plusieurs mois à plusieurs années : c'est la principale barrière à l'entrée du Groupe.

Le premier semestre 2026 en cinq chiffres

CA	EBITDA	RNPG	Dette*	Trésorerie
18,7 M€ 18,8 M€ au S1 2025, soit -0,7 %	0,6 M€ 3,2 % du CA 0,9 M€ et 5,0 % au S1 2025	-1,2 M€ -0,8 M€ au S1 2025	6,0 M€ * Dette financière nette hors OC 6,6 M€ au 31/12/2025	1,6 M€ Trésorerie disponible 1,0 M€ au 31/12/2025 + 581 k€

LE SEMESTRE EN UNE PHRASE

Notre activité a tenu, notre rentabilité a reculé

Le chiffre d'affaires est stable dans des marchés en repli. La marge a reculé sous l'effet du démarrage de nouveaux programmes, des tensions d'approvisionnement du printemps et du décalage d'application des clauses d'indexation. La trésorerie progresse, portée par des ressources de caractère ponctuel.

EBITDA : résultat d'exploitation avant dotations nettes aux amortissements et aux provisions, majoré du crédit d'impôt recherche et innovation (15 k€ au S1 2026), soit 604 k€ contre 939 k€.

Ce qui tient, ce qui a pesé, ce que nous avons engagé

CE QUI TIENT

L'activité et la demande

- Chiffre d'affaires stable à 18,7 M€
- Mobilité en hausse de 9 %, à 7,6 M€
- Prises de commandes en hausse de 20 % sur huit mois
- Carnet de 10,6 M€ au 31 août, dont 4,9 M€ sur 2027 et 2028
- Prêt garanti par l'État intégralement remboursé

CE QUI A PESÉ

La marge de production

- EBITDA à 0,6 M€, contre 0,9 M€
- Démarrage de nouveaux programmes
- Tensions d'approvisionnement du printemps : replanifications, intérim et sous-traitance
- Décalage d'application des clauses d'indexation
- Capacité d'autofinancement limitée à 95 k€

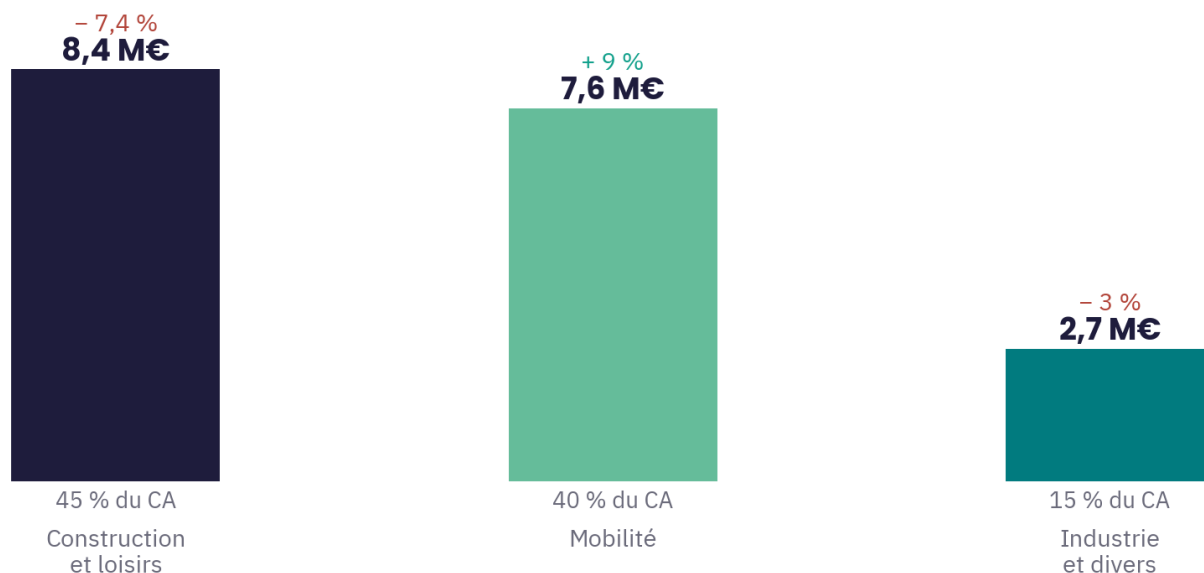
CE QUE NOUS AVONS ENGAGÉ

Feuille de route en trois axes

- **Performance** : retour à une organisation de production normale, point mort abaissé
- **Création de valeur** : prix et clauses d'indexation
- **Désendettement** : normalisation des stocks, discipline d'investissement

La marge et la trésorerie passent avant la croissance du chiffre d'affaires

Une activité stable dans des marchés en repli, portée par la mobilité



18 709 k€

Chiffre d'affaires consolidé
18 844 k€ au S1 2025, soit - 0,7 %

55 %

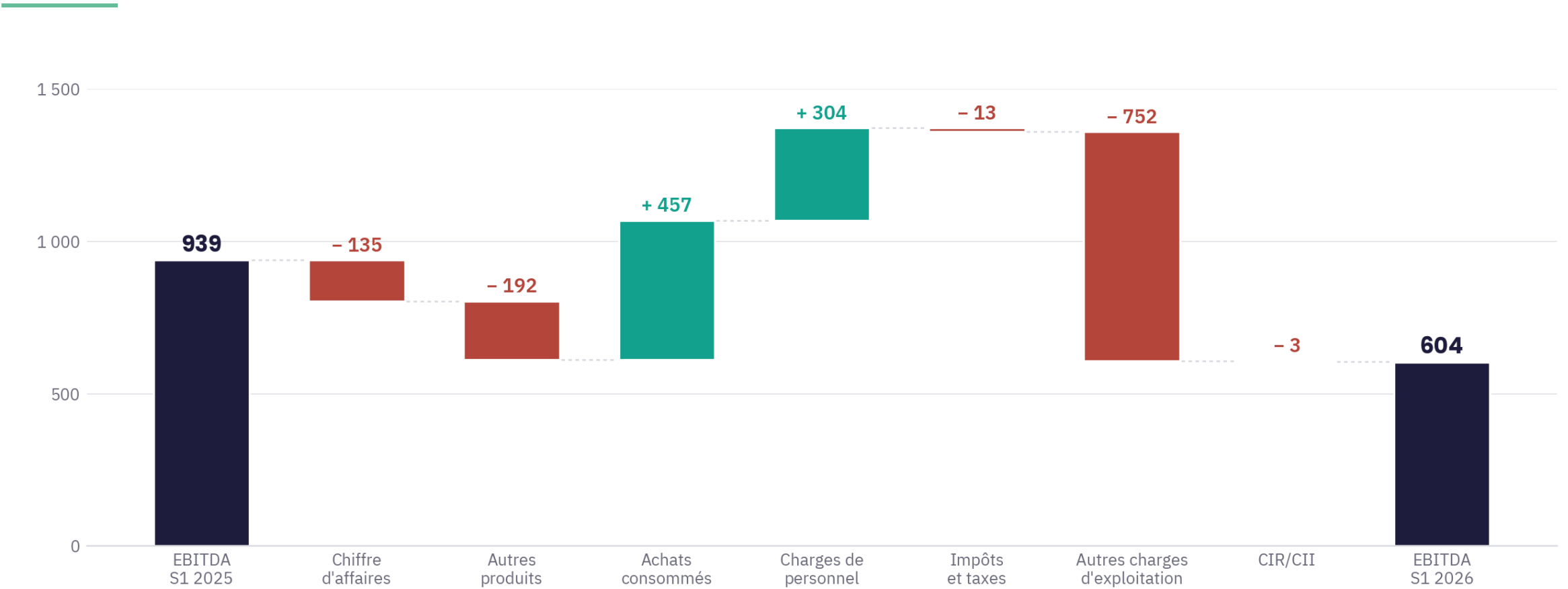
Part de la mobilité et de l'industrie
vs 52 % au premier semestre 2025

21 %

Chiffre d'affaires hors France métropolitaine
(17 % au S1 2025)

Chris-France Plastiques réalise un chiffre d'affaires de 4,5 M€, stable sur un an, avec une mobilité portée à 0,9 M€ contre 0,4 M€.
Le communiqué du 23 juillet 2026 faisait état d'un chiffre d'affaires semestriel de 18,8 M€ ; le chiffre arrêté s'établit à 18,7 M€.

À activité stable, l'EBITDA recule de 939 à 604 k€



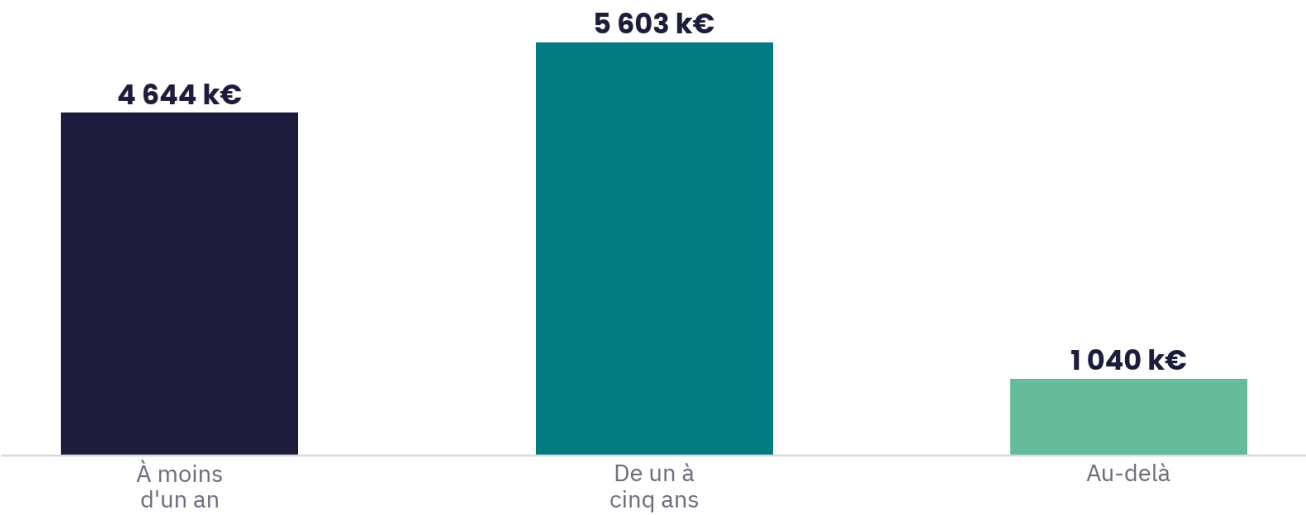
k€ · passage de l'EBITDA du premier semestre 2025 à celui du premier semestre 2026. Les autres charges d'exploitation intègrent l'intérim et la sous-traitance. Écart d'arrondi d'un millier d'euros.

Trois facteurs expliquent le recul, chacun avec un levier engagé

Facteur	Ce qui s'est passé au premier semestre	Levier engagé
Démarrage de nouveaux programmes	Mise au point, échantillons initiaux, qualification chez le donneur d'ordre : les équipes sont mobilisées avant de produire du chiffre d'affaires.	Montée en production des outillages mis en service.
Tensions d'approvisionnement	Après la fermeture du détroit d'Ormuz : prix des polymères en hausse de 35 % à 130 % en six semaines, délais allongés sur toute la filière. Nous avons donné la priorité au service de nos clients.	Retour à une organisation de production normale et normalisation des stocks de sécurité.
Décalage des clauses d'indexation	Les contrats indexent une partie des prix sur l'évolution des coûts ; la mise en œuvre produit ses effets avec un décalage.	Application des clauses engagée avec les clients concernés.

Les achats consommés reculent de 457 k€ et les charges de personnel de 304 k€ ; les autres charges d'exploitation progressent de 752 k€.

Une dette brute en baisse et un prêt garanti par l'État soldé



Échéancier des dettes financières au 30 juin 2026, 11 287 k€ au total.

En k€	30/06/2026	31/12/2025
Dettes financières brutes	11 287	11 573
dont obligations convertibles	3 716	4 020
dont prêt garanti par l'État	0	758
Disponibilités	1 582	1 001
Dettes financières nettes hors OC	5 989	6 600
Capitaux propres consolidés	6 520	7 779

À RETENIR

1,8 M€ remboursés sur le semestre

- Prêt garanti par l'État soldé
- Lignes de billets de trésorerie (1,4 M€) renouvelées jusqu'au 30 juin 2027

Une trésorerie en hausse, portée par des ressources de caractère ponctuel

95 k€

Capacité d'autofinancement du semestre

+ 581 k€

Variation de la trésorerie

1,4 M€

Financement obtenu par la cession-bail de Mauves

0,4 M€

Investissements du semestre

D'OÙ VIENT LA TRÉSORERIE ?

Du besoin en fonds de roulement, pas de l'exploitation

La progression provient de l'évolution du crédit fournisseur et des autres dettes, et du financement de 1,4 M€ obtenu sur le bâtiment de Mauves, dont le Groupe conserve l'usage. Ces ressources ne sont pas appelées à se reproduire.

CE QUE NOUS VISIONS

Des ressources récurrentes

Reconstitution de la capacité d'autofinancement et réduction du besoin en fonds de roulement, en particulier des stocks de sécurité constitués au printemps (6,8 M€), dont la normalisation est engagée.

Des prises de commandes en hausse de 20 % et un carnet qui porte sur 2027 et 2028



Carnet de commandes au 31 août 2026, 10,6 M€ au total, par exercice de livraison.

20,5 M€

Prises de commandes sur huit mois, hors Chris-France
Plastiques
17,0 M€ en 2025, soit + 20 %

CE QUE CELA RECOUVRE

Renouvellements et nouvelles affaires

Plusieurs affaires donnent lieu à la mise en production de nouveaux outillages. Un outillage mis en production engage généralement une fabrication sur plusieurs exercices : c'est ce qui donne au carnet sa récurrence.

La conversion de ce carnet en charge d'atelier est la priorité commerciale du second semestre.

Une croissance rentable : trois axes qui se soutiennent l'un l'autre

01 • PERFORMANCE

Produire normalement

Retour à une organisation de production normale : moins d'intérim et de sous-traitance, meilleure régularité des livraisons, point mort abaissé.

02 • CRÉATION DE VALEUR

Valoriser nos savoir-faire

Répercussion des coûts dans les prix, application des clauses d'indexation, développement de l'offre de sous-ensembles fonctionnels

03 • DÉSENDETTEMENT

Rendre des marges de manœuvre

Normalisation des stocks, discipline d'investissement, mobilisation des actifs du Groupe, aménagement des échéances.

ARTICULATION AVEC CONFLUENCE 2030

Le cadre stratégique est inchangé, l'ordre des priorités change

CONFLUENCE 2030 demeure le cadre stratégique du Groupe. Ses objectifs, dont une marge d'EBITDA de 10 %, seront réexaminés à l'aune de la priorité donnée à la marge et à la génération de trésorerie, et présentés avec les comptes annuels 2026.

Ce que nous faisons maintenant

Chantier	Ce que nous faisons au second semestre
Marge	Appliquer les clauses d'indexation avec les clients concernés et répercuter l'évolution des coûts dans les prix
Production	Revenir à une organisation de production normale : moins d'intérim et de sous-traitance, moins de replanifications
Trésorerie	Normaliser les stocks de sécurité constitués au printemps et réduire le besoin en fonds de roulement
Commercial	Convertir le carnet en charge d'atelier datée et poursuivre la montée en production des outillages

Trois messages à retenir

01

L'activité a tenu

18,7 M€ de chiffre d'affaires, stables, dans des marchés en repli.
La mobilité progresse de 9 % et les prises de commandes de 20 %.

02

La rentabilité a reculé

0,6 M€ d'EBITDA, contre 0,9 M€.
Les trois facteurs sont identifiés et chacun fait l'objet d'un levier engagé.

03

Priorité à la marge et à la trésorerie

Désendettement, création de valeur, performance.
Les objectifs 2030 seront réexaminés et présentés avec les comptes annuels 2026.

CALENDRIER

Forum Lyon Pôle Bourse : 29 septembre 2026

Rapport financier semestriel 2026 : 14 octobre 2026

Chiffre d'affaires annuel 2026 et résultats : à venir