

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1988 B 07848  
Numéro SIREN : 345 252 084  
Nom ou dénomination : ALCEN

Ce dépôt a été enregistré le 02/11/2021 sous le numéro de dépôt 129271

# Rapport annuel

Comptes consolidés en normes françaises au 31 Décembre 2020

6, rue Paul Baudry 75008 Paris

---

**ALCEN**

---

FI

**CERTIFIÉ CONFORME  
À L'ORIGINAL**



<b>BILAN CONSOLIDE</b> .....	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b> .....	<b>4</b>
<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b> .....	<b>5</b>
<b>1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION EN 2020</b> .....	<b>6</b>
1.1 PRESENTATION DU GROUPE.....	6
1.2 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE .....	7
<b>2 METHODES COMPTABLES</b> .....	<b>9</b>
2.1 BASE DE PREPARATIONS DES ETATS FINANCIERS ET CHANGEMENT DE REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	9
2.2 METHODES DE CONSOLIDATION.....	9
2.3 DATES DE CLOTURE.....	10
2.4 EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION .....	10
2.5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	10
2.6 FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....	11
2.7 CREDIT IMPOT RECHERCHE.....	11
2.8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	11
2.9 IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....	12
2.10 STOCKS .....	12
2.11 CREANCES.....	12
2.12 CREANCES ET DETTES EN MONNAIE ETRANGERE.....	12
2.13 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	13
2.14 IMPOTS DIFFERES .....	13
2.15 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE.....	14
2.16 RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	14
2.17 RESULTAT NET PAR ACTION.....	14
<b>3 ANALYSE DU CONTENU DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b> .....	<b>15</b>
3.1 NOTE 1 – PRODUITS D'EXPLOITATION .....	15
3.2 NOTE 2 – CHARGES D'EXPLOITATION .....	16
3.3 NOTE 3 – RESULTAT FINANCIER .....	17
3.4 NOTE 4 – RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	18
3.5 NOTE 5 – PREUVES D'IMPOT ET IMPOTS DIFFERES .....	19
3.6 NOTE 6 – ECARTS D'ACQUISITION .....	20
3.7 NOTE 7 – CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE.....	20
3.8 NOTE 8 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	20
3.9 NOTE 9 – IMMOBILISATION CORPORELLES.....	21
3.10 NOTE 10 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET TITRES MEE.....	22
3.11 NOTE 11 – STOCKS EN COURS.....	24
3.12 NOTE 12 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES .....	25
3.13 NOTE 12B – AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION.....	26
3.14 NOTE 13 – VALEURS MOBILIERE DE PLACEMENTS ET DISPONIBILITES.....	27
3.15 NOTE 14 – CAPITAL SOCIAL ET RESULTAT PAR ACTIONS.....	28
3.16 NOTE 15 – PROVISIONS.....	29
3.17 NOTE 16 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....	30
3.18 NOTE 17 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	31
3.19 NOTE 17B – AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION .....	31
<b>4 AUTRES INFORMATIONS</b> .....	<b>32</b>
4.1 ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	32
4.2 ORGANIGRAMME DU GROUPE ALCEN AU 31 DECEMBRE 2020 .....	35
4.3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	36

## Bilan Consolidé

En Milliers d'Euros	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>Actif</b>			
Ecarts d'acquisition	Note 6	856	1 671
Capital souscrit non appelé	Note 7		0
Immobilisations incorporelles	Note 8	3 201	3 235
Immobilisations corporelles	Note 9	53 000	44 415
Immobilisations financières	Note 10	3 501	3 846
Titres mis en équivalence	Note 10		
<b>Total Actif Immobilisé</b>		<b>60 557</b>	<b>53 168</b>
Stocks et en-cours	Note 11	68 588	68 057
Clients et comptes rattachés	Note 12	100 213	103 052
Autres créances et comptes de régularisation	Note 12	45 212	77 123
Valeurs mobilières de placement	Note 13	2 082	3 130
Disponibilités	Note 13	32 026	14 345
<b>Total Actif circulant</b>		<b>248 122</b>	<b>265 707</b>
<b>Total de l'Actif</b>		<b>308 679</b>	<b>318 875</b>

En Milliers d'Euros	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>Passif</b>			
Capital social		11 216	11 216
Primes		1 350	1 350
Réserves consolidées		70 370	67 584
Résultat net part du Groupe		2 462	2 767
Autres		(350)	(19)
<b>Total Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>Note 14</b>	<b>85 047</b>	<b>82 898</b>
Total Intérêts minoritaires	Note 14	5 753	4 697
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>Note 14</b>	<b>90 800</b>	<b>87 594</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>Note 14</b>	<b>3 780</b>	<b>5 221</b>
Impôts différés passifs	Note 5	28	28
Provisions pour risques et charges	Note 15	19 111	15 194
<b>Provisions</b>		<b>19 139</b>	<b>15 222</b>
<b>Ecart d'acquisition négatif</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières	Note 16	54 952	55 508
Fournisseurs	Note 17	52 545	56 147
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 17	87 462	99 182
<b>Total des dettes</b>		<b>194 959</b>	<b>210 837</b>
<b>Total du passif</b>		<b>308 679</b>	<b>318 875</b>

## Compte de résultats consolidé

En Milliers d'€uros	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	Note 1	<b>243 171</b>	<b>248 136</b>
Production stockée	Note 1	(735)	6 467
Production immobilisée	Note 1	5 490	4 953
<b>Production de l'exercice</b>	Note 2	<b>247 927</b>	<b>259 555</b>
Achats consommés		(104 846)	(119 759)
<b>Marge brute d'exploitation</b>		<b>143 081</b>	<b>139 796</b>
Autres Charges Externes	Note 2	(29 190)	(31 996)
<b>Valeur ajoutée</b>		<b>113 892</b>	<b>107 801</b>
Crédit Impôt Recherche et subventions	Note 1	16 287	17 699
Impôts et taxes	Note 2	(6 377)	(5 748)
Charges de personnel	Note 2	(104 595)	(102 789)
Autres produits d'exploitation	Note 1	1 485	3 303
Autres charges d'exploitation	Note 2	(1 278)	(1 468)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>		<b>19 415</b>	<b>18 797</b>
Reprises amortissements et provisions	Note 1	5 149	3 879
Dotations aux amortissements et provisions	Note 2	(14 170)	(15 987)
<b>Résultat d'Exploitation</b>		<b>10 394</b>	<b>6 689</b>
<b>Opérations faites en commun</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Produits Financiers		561	515
Charges Financières		(2 266)	(2 433)
<b>Résultat Financier</b>	Note 3	<b>(1 704)</b>	<b>(1 918)</b>
Produits exceptionnels		4 560	5 647
Charges exceptionnelles		(8 409)	(5 886)
<b>Résultat exceptionnel</b>	Note 4	<b>(3 849)</b>	<b>(239)</b>
<b>Résultat Avant Impôts</b>		<b>4 841</b>	<b>4 532</b>
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés	Note 5	(367)	(238)
Total Impôts différés	Note 5	(53)	(108)
<b>Résultat Net des Entreprises Intégrées</b>		<b>4 420</b>	<b>4 187</b>
Résultat net d'impôts des activités cédées			3
Quote-part résultats des mises en équivalence	Note 10		
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	Note 6	(816)	(816)
<b>Résultat Net de l'Ensemble Consolidé</b>		<b>3 605</b>	<b>3 374</b>
Part revenant aux minoritaires		<b>1 143</b>	<b>607</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>2 462</b>	<b>2 767</b>
<i>Résultat par action (en euros par action)</i>		<i>10,36 €</i>	<i>11,64 €</i>
<i>Résultat dilué par action (en euros par action)</i>		<i>10,36 €</i>	<i>11,64 €</i>

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En Milliers d'€uros		31/12/2020	31/12/2019
<b>Résultat net des sociétés Intégrées</b>		<b>4 420</b>	<b>4 187</b>
<b>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité</b>			
Amortissements et provisions	Note 1-2	12 692	9 030
Variation des impôts différés	Note 5	53	108
Plus-value de cession		501	(134)
Autres éléments		15	(37)
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés Intégrées</b>		<b>17 682</b>	<b>13 153</b>
Incidence de la variation des stocks et en-cours	Note 11	569	4 397
Incidence de la variation des clients	Note 12	(2 830)	17 087
Incidence de la variation des fournisseurs	Note 17	(3 580)	5 053
Incidence de la variation des autres créances et dettes	Note 12	24 915	(33 141)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>19 073</b>	<b>(6 604)</b>
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>36 755</b>	<b>6 550</b>
Acquisition d'immobilisations	Note 8-9-10	(18 854)	(19 623)
Cessions d'immobilisations	Note 8-9-10	843	1 806
Incidence des variations de périmètre et acquisitions de titres	Note 10	(1 041)	1 362
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(19 052)</b>	<b>(16 455)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	Note 14	(169)	(395)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	Note 14	(28)	(27)
Augmentation de capital en numéraire	Note 14	0	0
Variation des autres fonds propres	Note 14	(1 619)	0
Variation des comptes courants		1 004	
Titres d'autocontrôle		0	0
Incidence de la variation des cours de devises		(58)	49
Emission d'emprunts	Note 16	35 380	28 449
Remboursements d'emprunts	Note 16	(35 434)	(26 713)
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(924)</b>	<b>1 362</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>16 779</b>	<b>(8 543)</b>
Trésorerie d'ouverture	13	17 080	25 626
Trésorerie de clôture	13	33 857	17 080

# Notes aux états financiers

## 1 Faits significatifs de l'exercice et évolution du périmètre de consolidation en 2020

### 1.1 Présentation du Groupe

ALCEN, les hommes et les femmes qui la constituent, s'appuient sur des technologies nombreuses, souvent de pointe, parfois uniques au monde, pour développer des innovations qui participeront à façonner le monde de demain.

ALCEN a initialement concentré son activité dans un nombre restreint de domaines de la Défense, hautement critiques et requérant l'usage de technologies variées et particulièrement pointues.

La société a par la suite étendu l'usage de ses technologies à d'autres domaines dont le Médical et l'Énergie dans lesquels elle a progressivement acquis une expertise.

Forte de ses nouvelles compétences, ALCEN a pris la décision, au début des années 2010, d'y lancer sur ses fonds propres, en parallèle de ses activités habituelles et historiques, un nombre significatif de développements. Il s'agit de créer des produits en rupture pouvant significativement, voire considérablement, impacter de larges populations humaines. Certains d'entre eux sont présentés sur les sites Internet des filiales d'ALCEN, d'autres ne le sont pas.

L'effort considérable engagé par ALCEN dans cette démarche et dans ses activités habituelles, mobilise son personnel et confère à ses actions une dimension sociale et sociétale dont il est fier.

Aujourd'hui, ALCEN travaille dans 5 domaines :

- Défense & Sécurité
- Énergie
- Médical & Santé
- Aéronautique & Spatial
- Grands Instruments Scientifique

ALCEN a pour ambition d'y établir une politique constante d'innovation appliquée en priorité à ses propres produits et ses propres services. Pour ce faire, elle développe en interne une base technologique particulièrement étendue. Elle collabore étroitement avec des centres de recherche. Elle transfère systématiquement d'un domaine vers les autres les avancées technologiques et retours d'expérience. Elle développe ses technologies dans des laboratoires spécialisés organisés autour d'un nombre limité d'experts de haut niveau.

ALCEN construit ainsi un modèle technologique intégré original bénéficiant d'une productivité d'exception.

ALCEN dispose d'un grand nombre de laboratoires travaillant sur des technologies variées. De manière à rendre compatibles ses ambitions et ses moyens, elle a également développé un savoir-faire de collaboration avec des centres de recherche extérieurs. Ainsi, elle a au fil des années tissé des liens étroits en particulier avec le CEA DAM (Direction des Applications Militaires), le CEA DRT (Direction de la Recherche Technologique), le CEA DRF (Direction de la Recherche Fondamentale), les laboratoires du CNRS, l'Ifremer, le BRGM, l'ONERA, mais aussi avec des écoles et universités.

Dans sa démarche partenariale, elle privilégie les recherches « appliquées » c'est-à-dire destinées à un produit spécifié dès l'origine.

ALCEN a pour habitude culturelle d'utiliser les connaissances technologiques acquises dans le partenariat à des domaines autres que ceux initialement choisis.

## 1.2 Faits marquants de la période

- **Covid-19**

En raison de l'épidémie de coronavirus et des mesures de confinement décidées par le gouvernement, la société ALCEN a mis en œuvre les différentes mesures mises à disposition sur le plan réglementaire et financier afin de poursuivre son activité et l'activité du Groupe avec notamment la mise en place du Prêt Garanti par l'Etat (PGE).

L'épidémie n'a pas eu de conséquence majeure sur l'activité de la Société.

Sur cette base, la Direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes du 31 décembre 2020 reste approprié.

- **Prêt Garanti par l'Etat (PGE)**

Conformément aux dispositions de l'Article 6 de la Loi de Finances Rectificative n°2020-289 du 23 mars 2020 et de l'Arrêté en date du 23 mars 2020 pris pour l'application de ladite loi, un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) est signé entre ALCEN et 8 banques pour un montant total de 35M€ dont la répartition et les caractéristiques sont les suivantes :

Etablissement de Crédit	Nominal	Pourcentage	Date Contrat	Durée	Frais de Garantie	Date Limite Rembours	KRØ 31/12/2020
BNP Paribas	10 250 000	29,3%	28/09/2020	12 mois	51 250	18/09/2022	10 250 000
Banque Palatine	1 860 000	5,3%	23/09/2020	12 mois	9 300	23/09/2022	1 860 000
LCL	5 870 000	16,8%	21/09/2020	12 mois	29 350	21/09/2022	5 870 000
ARKEA	3 910 000	11,2%	09/09/2020	12 mois	19 550	09/09/2022	3 910 000
BPGO	1 960 000	5,6%	29/09/2020	12 mois	9 800	23/09/2022	1 960 000
CEAPC	5 090 000	14,5%	10/09/2020	12 mois	25 450	05/10/2022	5 090 000
Crédit Agricole	2 800 000	8,0%	21/09/2020	12 mois	14 000	25/09/2022	2 800 000
BPI France	3 260 000	9,3%	06/10/2020	12 mois	16 300	31/10/2022	3 260 000
	<b>35 000 000</b>	<b>100%</b>			<b>175 000</b>		<b>35 000 000</b>

Suite aux annonces du ministre de l'Économie, des Finances et de la Relance le 14 janvier 2021, il a été convenu avec la Fédération bancaire française, que toutes les entreprises qui le souhaitent, quelles que soient leur activité et leur taille, aient le droit d'obtenir un différé d'un an supplémentaire pour commencer à rembourser leur prêt garanti par l'État (PGE).

La période de différé de remboursement de 12 mois de chacun des 8 prêts pourra être prorogée sur la même durée de prorogation et sur des profils d'amortissement linéaire similaires.

Une lettre est signée entre ALCEN et les 8 banques le 18 septembre 2020 pour la mise en place de ce PGE.

- **Opérations sur les Titres de Participation**

- Cession des Actions ALYNOX à ALSYMEX

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 10 750 actions ALYNOX pour un montant total de 2 674 600€, soit une détention de 100%.

Au 31 décembre 2019, ces actions font l'objet d'une dépréciation pour 2 487 770€.

Le 1er janvier 2020, ALCEN cède la totalité de ses actions ALYNOX à sa filiale ALSYMEX pour 293 051€.

La plus-value nette de 106 221€ est déduite fiscalement et la quote-part de frais et charges de 12% est réintégrée fiscalement pour 12 747€.

Au 31 décembre 2020, ALCEN ne détient plus d'actions ALYNOX.

- Cession des Titres ITP à ALSYMEX

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 2 720 titres ITP pour un montant total de 157 812€, soit une détention de 99,82%.

Aux termes d'un Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 1er janvier 2020, ALCEN cède la totalité de ses titres ITP à sa filiale ALSYMEX pour 531 173€.

La plus-value nette de 373 361€ est déduite fiscalement et la quote-part de frais et charges de 12% est réintégrée fiscalement pour 44 803€.

Au 31 décembre 2020, ALCEN ne détient plus de titres ITP.

- **Provisions pour risques et charges**

Au 31 décembre 2019, une provision pour risque d'un montant de 5 000 000€ est comptabilisée suite à un risque filiale pour lequel la société ALCEN se porte garant. Cette provision est inchangée au 31 décembre 2020.

Une provision supplémentaire de 4,0 M€ a été comptabilisée en 2020 pour couvrir un nouveau risque lié à la réorganisation du Pôle Alsolen.

## 2 Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après pour les principes généraux et intégrées avec chaque note présentant les principes applicables aux différents postes.

### 2.1 Base de préparations des états financiers et changement de règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du règlement CRC 99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises individuelles et commerciales.

Le Groupe applique les méthodes préférentielles énoncées au paragraphe 300 du règlement CRC 99-02, sauf mention spécifique.

Les états financiers Individuels des sociétés du Groupe sont retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros (K€) sauf indication contraire en millions par exemple (M€).

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 Décembre.

### 2.2 Méthodes de Consolidation

Toutes les filiales et participations placées sous le contrôle exclusif de la société ALCEN ou sur lesquelles cette dernière exerce un contrôle conjoint ou une influence notable, et qui présentent un caractère significatif sont retenues dans le périmètre de consolidation.

Les comptes des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle exclusif par une société résulte du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés contrôlées afin de tirer avantage de leurs activités.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées à la valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actif et passif constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation.

Les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

L'influence notable s'entend du pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles des sociétés sous influence notable sans en avoir le contrôle.

Les opérations et les soldes Intragroupe significatifs sont éliminés.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 4.3.

### 2.3 Dates de Clôture

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs exercices au 31 décembre.

### 2.4 Excédent brut d'Exploitation

Le compte de résultat présente l'agrégat financier « Excédent Brut d'Exploitation ». La définition retenue pour la présentation de cet agrégat dans les états financiers est conforme à celle prévue par le Pool bancaire pour le calcul des ratios du Groupe.

Ainsi, l'Excédent Brut d'Exploitation se compose du résultat d'exploitation ; augmenté des dotations nettes des reprises aux provisions d'exploitation sur actifs et aux provisions d'exploitation pour risques et charges ; augmenté des dotations nettes des reprises aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (incluant notamment les charges d'amortissement relatives au retraitement en consolidation des crédits-baux et des locations financières) ; augmenté des dotations aux amortissements des charges à répartir.

### 2.5 Immobilisations Incorporelles

#### Principe :

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte de sa prise de contrôle par l'entreprise consolidante, quelles que soient les modalités juridiques de l'opération : achat de titres, fusion, échange d'actions ou apport partiel.

La juste valeur du coût d'acquisition des titres prend en considération :

- Prix d'achat des titres
- Coûts directement imputables à l'acquisition (droits d'enregistrement, frais d'émission des titres, honoraires versés aux consultants net d'effet impôt)

Ces coûts directs sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur dans l'hypothèse où ces derniers sont significatifs à l'échelle du prix d'achat des titres et des comptes consolidés du Groupe.

**La juste valeur des actifs et passifs de l'entreprise acquise.**

- L'évaluation des actifs et des passifs identifiables est réalisée en fonction de la situation existant à la date d'entrée de l'entreprise dans le périmètre. L'entreprise dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition pour réaliser les évaluations.
- Les éléments d'actifs et de passifs sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition de la filiale.
- L'évaluation des valeurs estimées se fait chaque année conformément aux règles comptables suivies dans le Groupe.

L'objectif étant de déterminer, élément par élément, une valeur d'utilité à la date d'acquisition, les méthodes appliquées peuvent être différentes des méthodes d'évaluation habituellement utilisées par l'entreprise consolidante pour le bilan consolidé.

Le principe de la valeur d'utilité n'interdit pas que les valeurs comptables puissent être représentatives de celle-ci.

**Ecarts d'acquisition.**

Ce poste enregistre l'écart entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés d'une société à la date d'acquisition.

La détermination de la valeur d'entrée des actifs et des passifs est faite conformément aux dispositions du Règlement 99-02.

Les écarts d'acquisition positifs constatés antérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2016 font l'objet d'un amortissement homogène selon le mode linéaire sur une durée de 10 ans. En règle générale, les écarts d'acquisition positifs constatés postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2016 ne sont pas amortis, sauf lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, auquel cas l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en résultat de la période.

Un test de dépréciation est réalisé chaque année pour l'ensemble des écarts d'acquisition.

### Tests de dépréciation des écarts d'acquisition

Au titre de 2020, les tests de dépréciation n'appellent pas à constater de dépréciations. Les analyses de sensibilité avec une variation de plus ou moins 10% du taux d'actualisation ne conduisent pas à constater de dépréciation.

## 2.6 Frais de Recherche et Développement

Les frais de Recherche et Développement sont comptabilisés en charges de période.

## 2.7 Crédit Impôt Recherche

Le groupe ALCEN supporte un effort de R&D conséquent, qui donne lieu à la comptabilisation d'un Crédit d'Impôt Recherche. Le CIR est assimilé à une subvention d'exploitation liée aux dépenses de R&D réalisées au cours de l'exercice, et qui sont comptabilisées en charges de la période. À ce titre, le CIR est comptabilisé en subvention dans le résultat d'exploitation et non en déduction de la charge d'impôts de l'exercice.

Un montant de 11 641 K€ a ainsi été constaté dans les produits d'exploitation en 2020.

## 2.8 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Lorsque des dépenses concourent à la création d'une immobilisation corporelle (création de prototypes, etc.), elles sont enregistrées dans les comptes d'immobilisations concernés.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif, en fonction de la durée de vie prévue. L'amortissement dégressif est considéré comme amortissement économique lorsqu'il est appliqué.

Les amortissements sont pratiqués selon les durées normales d'utilisation suivantes et n'ont fait l'objet d'aucun retraitement

- Matériel et installations techniques	3 à 8 ans
- Installations générales	10 ans
- Matériel informatique et de bureau	3 à 5 ans
- Mobilier	10 ans

Les opérations immobilières et mobilières significatives réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail sont traitées tant au bilan qu'au compte de résultat, selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

## **2.9 Immobilisations Financières**

Les titres des sociétés non consolidées détenus par les sociétés du groupe figurent sous la rubrique "Titres de participation" pour leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'utilité devient inférieure au coût d'acquisition. La valeur d'utilité est déterminée en fonction de plusieurs éléments d'appréciation tels que l'actif net à la clôture de l'exercice, le niveau de rentabilité et les perspectives d'avenir. Cette valeur d'utilité est calculée dès qu'un indice de perte de valeur est identifié, et au minimum une fois par an, à la clôture.

Les autres immobilisations financières sont principalement constituées de dépôts de garantie.

## **2.10 Stocks**

Les stocks de matières premières et d'approvisionnement sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Les stocks endommagés ou obsolètes font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les stocks de produits intermédiaires et finis, et les en-cours sont valorisés à leur coût de production incluant le coût d'acquisition des fournitures consommées et les charges directes et indirectes de production (hors frais financiers). Une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'à la clôture de l'exercice ce coût excède la valeur nette probable de réalisation, déterminée selon les conditions de marché.

## **2.11 Créances**

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Cette provision est déterminée de manière individualisée ou sur la base de critère d'ancienneté.

## **2.12 Créances et Dettes en Monnaie Etrangère**

Les éventuels pertes et gains de change latents résultant des créances et dettes libellées en monnaie étrangère sont inscrits au résultat financier consolidé du groupe.

## 2.13 Provisions pour Risques et Charges

- **Indemnités de départ à la retraite**

La méthode retenue pour l'évaluation des droits à indemnité tient compte des règles de la convention collective de la Métallurgie à laquelle adhère la majorité des sociétés du groupe, sauf les sociétés EPSILON et IRELEC qui relèvent de la convention SYNTEC.

- Les bases de calcul générales retenues sont :
  - taux d'actualisation de 0.35 % (Indice IBoxx € Corporates AA.10+),
  - taux de turn-over variable selon les sociétés,
  - table de mortalité utilisée (TV 2002/2004),
  - taux de charges sociales appliqué de 50%.
  - Indicateurs d'évolutions futures des salaires et de rotation du personnel déterminés société par société
  - hypothèse de départ à la retraite des salariés à 65 ans.
- Les éléments individuels utilisés sont :
  - l'âge à la clôture de l'exercice,
  - l'ancienneté à la clôture de l'exercice,
  - l'ancienneté lors du départ à la retraite,
  - la rémunération mensuelle à la clôture de l'exercice.

Une provision actualisée d'une projection d'augmentation annuelle moyenne des salaires et de rendement des capitaux à long terme est ainsi comptabilisée.

- **Perte à terminalison**

Concernant les contrats gérés à l'avancement, une provision pour perte à terminalison est constatée lorsqu'il existe une probabilité forte qu'un contrat se révèle déficitaire (contrat dont les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus du contrat).

## 2.14 Impôts Différés

Les impôts différés ont été évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales résultant des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui ont été considérés comme applicable lorsque l'imposition sera établie. Le Groupe a pris note de la baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France, qui s'établirait à 25% en 2022. Au titre de l'exercice 2020, le Groupe a retenu comme hypothèse un taux d'imposition moyen à 28%, qui correspond au taux voté par la loi de finances pour l'année 2020. L'incidence de ce changement n'est pas significative pour les comptes consolidés du groupe.

Les actifs d'impôts différés sont pris en compte :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs, à hauteur des passifs d'impôts différés déjà constatés.
- ou s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable futur.

### **2.15 Produits Constatés d'Avance**

Le poste « produits constatés d'avance » est composé des produits perçus ou comptabilisés avant que les prestations et fournitures les justifiant aient été effectuées ou fournies.

Lorsqu'une créance comptabilisée concerne un bien non livré ou une prestation non encore effectuée, le produit comptabilisé d'avance est éliminé des produits d'exploitation par l'intermédiaire du compte de régularisation « Produits constatés d'avance ».

### **2.16 Résultat Exceptionnel**

Les éléments présentant un caractère significatif non récurrent et dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante du groupe sont inscrits dans les charges et produits exceptionnels.

### **2.17 Résultat Net par Action**

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe (RNPG) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice.

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice majoré du nombre d'actions qui aurait résulté de la conversion de tous les instruments dilutifs (au sens de l'avis n° 27 de l'Ordre des Experts Comptables) existant à la clôture de l'exercice.

Il n'y a pas d'instrument dilutif au niveau du Groupe ALCEN au 31.12.19 ou au 31.12.20.

### 3 Analyse du contenu de certains postes du bilan et du compte de résultat consolidé

#### 3.1 Note 1 – Produits d'Exploitation

En Milliers d'Euros	31/12/2020	31/12/2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>243 171</b>	<b>248 136</b>
<b>Autres produits</b>	<b>27 677</b>	<b>36 300</b>
Production stockée	(735)	6 467
Production immobilisée	5 490	4 953
Crédit Impôt Recherche	11 641	12 115
Subventions d'exploitation	4 646	5 583
Autres produits d'exploitation	506	2 414
Transfert de charges d'exploitation	980	889
Reprises amort. et provisions	5 149	3 879
<b>Total Produits d'Exploitation</b>	<b>270 849</b>	<b>284 436</b>

### 3.2 Note 2 – Charges d'Exploitation

En Milliers d'€uros	31/12/2020	31/12/2019
<b>Achats et variation de stocks</b>	<b>104 846</b>	<b>119 759</b>
Achats MP & autres appro.	67 880	84 864
Variation stocks MP & aut. appro.	(410)	(2 062)
Achats de sous-traitance	30 188	28 378
Achats non stockés	7 581	7 335
Achats de marchandises	197	1 083
Variation stocks de marchandises	(590)	160
<b>Autres charges externes</b>	<b>29 190</b>	<b>31 996</b>
Services extérieurs	16 472	16 404
Autres charges externes	12 718	15 592
<b>Impôts et taxes</b>	<b>6 377</b>	<b>5 748</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>104 595</b>	<b>102 789</b>
Rémunération du personnel	72 462	70 985
Charges sociales	30 771	30 466
Participation des salariés	1 362	1 337
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>1 278</b>	<b>1 468</b>
<b>Dotations amort. et prov. d'exploit.</b>	<b>14 170</b>	<b>15 987</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>	<b>280 455</b>	<b>277 747</b>

### 3.3 Note 3 – Résultat Financier

En Milliers d'€uros	31/12/2020	31/12/2019
<b>Coût de la dette nette</b>	<b>(1 504)</b>	<b>(1 880)</b>
<i>Produits financiers de trésorerie</i>	38	36
<i>Charges financières - intérêts</i>	(1 306)	(1 614)
<i>Commissions d'affacturages</i>	(105)	(147)
<i>Autres commissions bancaires</i>	(132)	(155)
<b>Résultat de change</b>	<b>(348)</b>	<b>(136)</b>
Gains de change	268	309
Pertes de change	(616)	(445)
<b>Autres éléments du résultat financier</b>	<b>148</b>	<b>98</b>
Reprises de provisions	0	18
Dotations aux provisions	94	54
Autres produits financiers	255	152
Autres charges financières	(13)	(18)
<b>Résultat Financier</b>	<b>(1 704)</b>	<b>(1 918)</b>

### 3.4 Note 4 – Résultat Exceptionnel

En Milliers d'Euros	31/12/2020	31/12/2019
<b>+/- values cessions de titres</b>	<b>(510)</b>	<b>(437)</b>
<b>+/- values cessions d'immobilisations</b>	<b>9</b>	<b>571</b>
Immobilisations incorporelles	25	409
Immobilisations corporelles	(16)	162
Immobilisations financières	0	0
<b>Autres éléments du résultat except.</b>	<b>(3 348)</b>	<b>(372)</b>
Reprises de provisions	985	1 524
Dotations aux provisions	(4 106)	(249)
- sur exercices antérieurs	(50)	(61)
- sur opérations de gestion	50	(683)
Autre résultat exceptionnel	(228)	(903)
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>(3 849)</b>	<b>(239)</b>

### 3.5 Note 5 – Preuves d'impôt et Impôts différés

En Milliers d'€uros	31/12/2020	31/12/2019
Impôts courant	(367)	(238)
Impôts différés	(53)	(108)
<b>Charge d'impôt en résultat</b>	<b>(420)</b>	<b>(345)</b>

En Milliers d'€uros	31/12/2020	31/12/2019
Résultat avant Impôts	4 841	4 532
Taux d'imposition de la mère	28%	28%
<b>Calcul de l'impôt théorique</b>	<b>1 355</b>	<b>1 289</b>
Crédit Impôt Recherche	(3 596)	(3 392)
Autres crédits d'impôts et CICE	2	0
Effet du changement de taux	(192)	
Autres effets d'impôts	2 010	1 778
<b>Charge d'impôt en résultat</b>	<b>(420)</b>	<b>(345)</b>
<b>Taux effectif d'impôt</b>	<b>-8,69%</b>	<b>-7,62%</b>

VARIATION DES IMPÔTS DIFFERES		IDA	IDP	NET
Impôts Différés à l'ouverture		1 172	28	1 144
	Variation en résultat	(53)		(53)
	Variation en périmètre			
	Ecart de conversion	(3)		(3)
Impôts Différés à la clôture		1 116	28	1 088
<b>BASES D'IMPÔTS DIFFERES</b>		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	
	Provision Retraites			
	Participation	0	0	
	Déficit Fiscal			
	Retraitement du Crédit Ball	47	102	
	Autres bases (i)	(3 932)	(4 187)	
<b>Total Base d'ID</b>		<b>(3 885)</b>	<b>(4 085)</b>	
	Taux d'imposition retenu (ii)	28%	28%	
<b>ID net</b>		<b>1 088</b>	<b>1 144</b>	

(i) dont autres différences temporaires et retraitements de consolidation

(ii) voir B. Principes et méthodes comptables

### 3.6 Note 6 – Ecart d'Acquisition

En Milliers d'Euros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
<b>Ecart d'acquisition brut</b>	<b>43 854</b>						<b>43 854</b>
<b>Ecart d'acquisition amortissements</b>	<b>(42 183)</b>	<b>(816)</b>					<b>(42 999)</b>
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>1 671</b>	<b>(816)</b>					<b>855</b>

### 3.7 Note 7 – Capital Souscrit Non Appelé

Non applicable.

### 3.8 Note 8 – Immobilisations Incorporelles

En Milliers d'Euros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
<b>Fonds de commerce</b>	<b>1 169</b>	<b>68</b>					<b>1 237</b>
<b>Brevets et licences</b>	<b>7 598</b>	<b>1 000</b>	<b>(216)</b>		<b>29</b>	<b>(6)</b>	<b>8 405</b>
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>1 337</b>	<b>(184)</b>			<b>(8)</b>	<b>(0)</b>	<b>1 146</b>
<b>Avances et acomptes</b>	<b>324</b>				<b>(324)</b>		<b>(0)</b>
<b>Immobilisations incorporelles Brutes</b>	<b>10 428</b>	<b>884</b>	<b>(216)</b>		<b>(302)</b>	<b>(6)</b>	<b>10 788</b>
<b>Fonds de commerce</b>	<b>582</b>	<b>51</b>					<b>632</b>
<b>Brevets et licences</b>	<b>6 474</b>	<b>538</b>	<b>(216)</b>		<b>19</b>	<b>(5)</b>	<b>6 809</b>
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>138</b>	<b>8</b>				<b>(0)</b>	<b>146</b>
<b>Avances et acomptes</b>							
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>7 193</b>	<b>596</b>	<b>(216)</b>		<b>19</b>	<b>(5)</b>	<b>7 587</b>
<b>Fonds de commerce</b>	<b>587</b>	<b>17</b>					<b>604</b>
<b>Brevets et licences</b>	<b>1 125</b>	<b>463</b>			<b>10</b>	<b>(1)</b>	<b>1 596</b>
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>1 198</b>	<b>(192)</b>			<b>(6)</b>	<b>(0)</b>	<b>1 000</b>
<b>Avances et acomptes</b>	<b>324</b>				<b>(324)</b>		<b>(0)</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 235</b>	<b>288</b>			<b>(321)</b>	<b>(1)</b>	<b>3 201</b>

### 3.9 Note 9 – Immobilisation Corporelles

#### Principe :

Lors de leur entrée dans le patrimoine du Groupe, les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Ce coût comprend le prix d'achat, tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés et le cas échéant, les coûts de démantèlement, d'enlèvement et de remise en état du site sur lequel est situé l'immobilisation. La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des immobilisations est la méthode dite du coût historique, à la date d'acquisition de la filiale, soit le coût historique de ces actifs à leur date d'achat par le Groupe. En application de l'approche par composant, les biens sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée ou du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif :

• Constructions	10 à 20 ans
• Installations techniques	3 à 8 ans
• Installations générale	10 ans
• Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
• Mobilier	10 ans

En application du principe de prééminence de la réalité économique sur l'apparence juridique et conformément aux principes de consolidation (décret du 13 Février 1986, art. 248-8-e), les contrats de crédit-ball, dont la valeur du bien faisant l'objet du contrat excède 15 K€, sont retraités, ce qui conduit à une comptabilisation comme si le bien en cause avait été acquis à crédit. Dans le compte de résultat, la dotation théorique aux amortissements (celle qui aurait été constatée si le bien avait été acquis en pleine propriété), ainsi que les charges financières (liées au financement à crédit), sont substituées aux loyers enregistrés.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Terrains	735	80				(4)	811
Constructions	22 410	517			(56)	(37)	22 833
Installations techniques	87 582	4 812	(163)		(831)	(120)	91 281
Autres immobilisations corporelles	34 388	9 582	(611)		331	(71)	43 619
Avances et acomptes	70	2 439			(13)	(1)	2 495
<b>Immobilisations Corporelles Brutes</b>	<b>145 185</b>	<b>17 431</b>	<b>(774)</b>		<b>(569)</b>	<b>(233)</b>	<b>161 040</b>
Terrains	100	8					107
Constructions	14 460	705			(52)	(22)	15 091
Installations techniques	68 131	5 415	(233)		(749)	(73)	72 490
Autres immobilisations corporelles	18 079	2 530	(398)		157	(15)	20 352
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>100 770</b>	<b>8 657</b>	<b>(632)</b>		<b>(645)</b>	<b>(110)</b>	<b>108 040</b>
Terrains	635	73				(4)	704
Constructions	7 950	(188)			(4)	(16)	7 743
Installations techniques	19 451	(603)	71		(82)	(47)	18 791
Autres immobilisations corporelles	16 309	7 052	(213)		175	(56)	23 267
Avances et acomptes	70	2 439			(13)	(1)	2 495
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>44 415</b>	<b>8 773</b>	<b>(142)</b>		<b>76</b>	<b>(123)</b>	<b>53 000</b>

La décomposition de l'actif pris en crédit-bail est la suivante :

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Terrains	185						185
Constructions	9 783						9 783
Installations techniques	27 893	(5)					27 888
Autres immobilisations corporelles	1 235						1 235
<b>Avances et acomptes</b>							
<b>Immobilisations Corporelles Brutes</b>	<b>39 096</b>	<b>(5)</b>					<b>39 091</b>
Terrains							
Constructions	5 334	371					5 705
Installations techniques	27 502	207					27 709
Autres immobilisations corporelles	1 235						1 235
<b>Avances et acomptes</b>							
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>34 070</b>	<b>578</b>					<b>34 648</b>
Terrains	185						185
Constructions	4 448	(371)					4 078
Installations techniques	392	(212)					180
Autres immobilisations corporelles	0						0
<b>Avances et acomptes</b>							
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>5 026</b>	<b>(582)</b>					<b>4 444</b>

### 3.10 Note 10 – immobilisations Financières et Titres MEE

#### Immobilisations Financières

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Titres de participation	948	2 874	(3 342)			(0)	480
Autres créances financières	3 688	281	(594)		1	(1)	3 378
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>4 636</b>	<b>3 155</b>	<b>(3 936)</b>		<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>3 855</b>
Titres de participation provisions	784	(6)	(510)		(19)		249
Immobilisations Financières Provisions	6	100					106
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
<b>Provisions</b>	<b>(790)</b>	<b>(94)</b>	<b>510</b>		<b>19</b>		<b>(355)</b>
Titres de participation Bruts	164	2 880	(2 832)		19	(0)	231
Autres créances financières brutes	3 682	181	(594)		1	(1)	3 270
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
<b>Immobilisations financières</b>	<b>3 846</b>	<b>3 062</b>	<b>(3 426)</b>		<b>20</b>	<b>(1)</b>	<b>3 501</b>

- **Titres de Participations non Consolidées**

**Principe :**

Les titres de participations non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition.

Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur recouvrable appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

En Milliers d'Euros	VB	Dépré.	VNC	% Détenu
STUQ	203	203	0	71%
MEDESIS PHARMA	210		210	1,8%
AUTRES PARTICIPATIONS	58	46	12	
<b>Titres de Participations</b>	<b>471</b>	<b>249</b>	<b>222</b>	

- **Titres Mis en Equivalence**

**Principe :**

La valeur des titres mis en équivalence est égale, à chaque fin d'exercice, à la quote-part des capitaux propres retraités de l'entreprise consolidée à laquelle ils équivalent. La variation des capitaux propres retraités des entreprises consolidées par mise en équivalence, de quelque nature qu'elle soit, augmente ou diminue donc la valeur des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice précédent. Lorsque la quote-part devient négative, celle-ci est retenue normalement pour une valeur nulle. Cependant, dans le cas où le Groupe a l'obligation ou l'intention de ne pas se désengager financièrement de sa participation dans l'entreprise en question, la partie négative des capitaux propres est portée dans la rubrique des provisions. Cette provision est ajustée à la clôture de chaque exercice en fonction de la quote-part dans les capitaux propres de l'entreprise mise en équivalence

### 3.11 Note 11 – Stocks en cours

#### Principe :

Les stocks de matières premières et d'approvisionnement sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Les stocks endommagés ou obsolètes font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les stocks de produits Intermédiaires et finis, et les en-cours sont valorisés à leur coût de production incluant le coût d'acquisition des fournitures consommées et les charges directes et indirectes de production (hors frais financiers). Une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'à la clôture de l'exercice ce coût excède la valeur nette probable de réalisation, déterminée selon tes conditions de marché.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation dotation et reprise	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Stocks de matières premières	28 956	535		0	(18)	29 473
Stocks d'encours	32 453	(214)		(9)	(16)	32 213
Stocks de marchandises	317	470				787
Stocks de produits Intermédiaires et finis	12 235	(525)		0	(3)	11 708
<b>Stocks Bruts</b>	<b>73 961</b>	<b>266</b>		<b>(9)</b>	<b>(37)</b>	<b>74 181</b>
Stocks de matières premières	4 293	(638)		46	(0)	3 703
Stocks d'encours	401	254		(4)	0	651
Stocks de marchandises	132	(65)				67
Stocks de produits intermédiaires et finis	1 079	92				1 171
<b>Stocks Provisions</b>	<b>5 904</b>	<b>(354)</b>		<b>42</b>	<b>(0)</b>	<b>5 592</b>
Stocks de matières premières	24 663	1 171		(46)	(18)	25 769
Stocks d'encours	32 052	(469)		(4)	(16)	31 563
Stocks de marchandises	185	535				720
Stocks de produits Intermédiaires et finis	11 157	(617)		0	(3)	10 537
<b>Stocks</b>	<b>68 057</b>	<b>619</b>		<b>(51)</b>	<b>(37)</b>	<b>68 598</b>

En Milliers d'€uros	31/12/2019			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Stocks de matières premières	28 956	4 293	24 663	29 473	3 703	25 769
Stocks d'encours	32 453	401	32 052	32 213	651	31 563
Stocks de marchandises	317	132	185	787	67	720
Stocks de produits intermédiaires et finis	12 235	1 079	11 157	11 708	1 171	10 537
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>73 961</b>	<b>5 904</b>	<b>68 057</b>	<b>74 181</b>	<b>5 592</b>	<b>68 588</b>

### 3.12 Note 12 – Clients et comptes rattachés

#### Principe :

Les créances client sont comptabilisées à leur valeur nominale. Le cas échéant, les créances font l'objet d'une dépréciation déterminée en tenant compte des difficultés probables de recouvrement d'après les informations connues à la date de l'arrêté des comptes.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation, dotation et reprise	Variation de périmètre	Autres mouvements	Écarts de conversion	Clôture
Créances clients brutes	103 153	(2 602)		(0)	(8)	100 544
Avances et acomptes versés	968	(297)		249	(1)	919
<b>Créances clients brutes</b>	<b>104 121</b>	<b>(2 898)</b>		<b>249</b>	<b>(9)</b>	<b>101 463</b>
Créances clients provisions	(1 069)	(181)			0	(1 250)
<b>Créances clients provisions</b>	<b>(1 069)</b>	<b>(181)</b>			<b>0</b>	<b>(1 250)</b>
Clients et comptes rattachés	102 084	(2 782)		(0)	(8)	99 294
Avances et acomptes versés	968	(297)		249	(1)	919
<b>Créances clients et avances</b>	<b>103 052</b>	<b>(3 079)</b>		<b>249</b>	<b>(9)</b>	<b>100 213</b>

En Milliers d'€uros	31/12/2019			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances clients brutes	103 153	(1 069)	102 084	100 544	(1 250)	99 294
Avances et acomptes versés	968		968	919		919
<b>Créances clients et avances</b>	<b>104 121</b>	<b>(1 069)</b>	<b>103 052</b>	<b>101 463</b>	<b>(1 250)</b>	<b>100 213</b>

Ventilation par échéance de paiement des créances clients :

En Milliers d'€uros	Moins de 1 an	Plus de 1 an	TOTAL
Clients et comptes rattachés	99 294		99 294
Avances et acomptes versés	919		919
<b>Créances Clients et Avances</b>	<b>100 213</b>	<b>0</b>	<b>100 213</b>

Les créances clients sont pour l'essentiel à moins d'un an.

### 3.13 Note 12B – Autres Créances et Comptes de Régularisation

Toutes les créances sont principalement dues dans l'année suivant la date de clôture.

Aucune dépréciation significative n'a été constatée sur ces créances au cours des deux derniers exercices.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation, dotation et reprise	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
<b>Créances fiscales et sociales</b>	62 790	(29 181)		(0)	(18)	<b>33 591</b>
Comptes courants débiteurs Bruts	1 489	(5)		(4)	(1)	1 479
Créances immobilisation brutes	941	(926)		53		68
Impôts différés actif	1 172	(53)			(3)	1 118
Autres créances Hors exploitation Brutes	6 237	(1 234)		(53)	(0)	4 949
Charges constatées d'avances	5 845	(778)		15	(6)	5 076
<b>Autres créances brutes</b>	<b>78 473</b>	<b>(32 177)</b>		<b>10</b>	<b>(28)</b>	<b>46 279</b>
Autres créances d'Exploitation Provisions	1 052	(283)				768
Créances immobilisations provisions	53					53
Autres créances Hors exploitation Provisions	245					245
<b>Autres créances provisions</b>	<b>1 350</b>	<b>(283)</b>				<b>1 066</b>
<b>Créances fiscales et sociales</b>	62 790	(29 181)		(0)	(18)	<b>33 591</b>
Comptes courants débiteurs	437	278		(4)	(1)	710
Créances sur cessions d'Immobilisations	888	(926)		53		15
Impôts différés actif	1 172	(53)			(3)	1 118
Débiteurs divers	5 992	(1 234)		(53)	0	4 704
Charges constatées d'avances	5 845	(778)		15	(6)	5 076
<b>Autres créances</b>	<b>77 123</b>	<b>(31 893)</b>		<b>10</b>	<b>(28)</b>	<b>45 212</b>

En Milliers d'€uros	31/12/2019			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
<b>Créances fiscales et sociales</b>	62 790		62 790	33 591		33 591
Comptes courants débiteurs Bruts	1 489	1 052	437	1 479	768	710
Créances immobilisation brutes	941	53	888	68	53	15
Impôts différés actif	1 172		1 172	1 118		1 118
Débiteurs divers	6 237	245	5 992	4 949	245	4 704
Charges constatées d'avances	5 845		5 845	5 076		5 076
<b>Autres créances</b>	<b>78 473</b>	<b>1 350</b>	<b>77 123</b>	<b>46 279</b>	<b>1 066</b>	<b>45 212</b>

Ventilation par échéance de paiement des autres créances :

En Milliers d'€uros	Moins de 1 an	Plus de 1 an	TOTAL
<b>Créances fiscales et sociales</b>	30 216	3 375	33 591
Comptes courants débiteurs	710		710
Créances sur Cession d'Immos	15		15
Impôts différés actif	1 118		1 118
Débiteurs divers	3 499	1 205	4 704
Charges constatées d'avance	5 076		5 076
<b>Autres Créances</b>	<b>40 632</b>	<b>4 580</b>	<b>45 212</b>

### 3.14 Note 13 – Valeurs mobilière de placements et disponibilités

#### Principe :

Les disponibilités comprennent les liquidités en comptes courants bancaires. Les valeurs mobilières de placement sont dépréciées lorsque leur valeur recouvrable est inférieure à leur valeur comptable. Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du Groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement sous déduction des concours bancaires. Les éléments constitutifs de la trésorerie passive (concours bancaires) sont inscrits au passif du bilan en Emprunts et dettes financières.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation, dotation et reprise	Variation de périmètre	Autres mouvements	Écarts de conversion	Clôture
<b>Valeurs mobilières de placement brutes</b>	3 130	(999)			(49)	2 082
<b>Disponibilités</b>	14 345	17 698		(7)	(10)	32 026
<b>Trésorerie brute</b>	17 475	16 698		(7)	(59)	34 108
<b>Trésorerie Provisions</b>						
<b>Trésorerie Provisions</b>						
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	3 130	(999)			(49)	2 082
<b>Disponibilités</b>	14 345	17 698		(7)	(10)	32 026
<b>Trésorerie positive</b>	17 475	16 698		(7)	(59)	34 108
<b>Concours bancaires</b>	(384)	137			3	(244)
<b>Trésorerie nette</b>	17 092	16 835		(7)	(56)	33 864
<b>Variation de trésorerie</b>				16 773		

La trésorerie du tableau de flux de trésorerie se décompose ainsi :

En Milliers d'€uros	31/12/2019			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	3 130		3 130	2 082		2 082
<b>Disponibilités</b>	14 345		14 345	32 026		32 026
<b>Trésorerie positive</b>	17 475		17 475	34 108		34 108

### 3.15 Note 14 – Capital Social et Résultat par Actions

#### Principe :

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la société et incluses dans les capitaux propres.

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif.

Le capital social de la société mère se compose de 237.713 actions de nominal à 47,18 €.

Il n'existe pas d'instruments dilutifs.

#### Variation des capitaux propres de l'exercice 2019

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Réserves de conversion	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Solde Décembre 2018</b>	<b>11 216</b>	<b>1 350</b>	<b>9 025</b>	<b>59 210</b>	<b>(477)</b>	<b>80 325</b>	<b>4 377</b>	<b>84 702</b>
Mouvements sur le capital	0			(0)		(0)		(0)
Mouvements de périmètre	0	(0)				0	(274)	(274)
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé			2 767			2 767	667	3 374
Dividendes distribués			(395)			(395)	(27)	(422)
Variations et affectation			(8 629)	8 629		0		0
Ecart de conversion				(388)	458	69	13	82
<b>Solde Décembre 2019</b>	<b>11 216</b>	<b>1 350</b>	<b>2 767</b>	<b>67 584</b>	<b>(19)</b>	<b>82 898</b>	<b>4 697</b>	<b>87 594</b>

#### Variation des capitaux propres de l'exercice 2020

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Réserves de conversion	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Solde Décembre 2019</b>	<b>11 216</b>	<b>1 350</b>	<b>2 767</b>	<b>67 584</b>	<b>(19)</b>	<b>82 898</b>	<b>4 697</b>	<b>87 594</b>
Mouvements sur le capital	0			0		0		0
Mouvements de périmètre	0	0		46		46	(47)	(1)
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé			2 462			2 462	1 143	3 605
Dividendes distribués			(169)			(169)	(26)	(197)
Variations et affectation			(2 597)	2 597		0		0
Ecart de conversion				143	(331)	(189)	(12)	(200)
<b>Solde Décembre 2020</b>	<b>11 216</b>	<b>1 350</b>	<b>2 462</b>	<b>70 370</b>	<b>(350)</b>	<b>85 647</b>	<b>5 753</b>	<b>90 898</b>

En Milliers d'Euros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Closure
167000 - Autres fonds propres	5 221	748	(2 367)		178		3 780
Autres fonds propres	5 221	748	(2 367)		178		3 780

Les autres fonds propres sont constitués d'avances remboursables pour des projets d'innovation principalement financés par BPI France.

### 3.16 Note 15 – Provisions

#### **Principe :**

Les provisions sont comptabilisées lorsque :

Le Groupe est tenu par une obligation légale ou implicite découlant d'événements passés.

- Il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;

- Et le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Les pertes opérationnelles futures ne sont pas provisionnées. Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable, ni certaine à la date d'arrêt des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressources ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés et font l'objet d'une information en annexe le cas échéant.

Le Groupe a adopté la méthode 1 de la recommandation ANC N°2013-02 pour l'évaluation et la comptabilisation de ses engagements de retraite et avantages similaires. Les Sociétés du Groupe disposent de différents régimes de retraite, toutefois, le principal engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel des entités françaises, la législation prévoyant que les indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite.

La méthode retenue pour l'évaluation des droits à indemnité tient compte des règles de la convention collective de la Métallurgie à laquelle adhère la majorité des sociétés du groupe. Toutefois, les sociétés EPSILON et IRELEC celles de la convention SYNTEC

Le coût actuariel et des services passés non encore acquis des engagements est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés et il est comptabilisé en résultat en « Dotations aux amortissements et Provisions ». L'incidence des variations des hypothèses est constatée immédiatement en compte de résultat.

#### **Pertes à terminaison :**

Concernant les contrats gérés à l'avancement, une provision pour perte à terminaison est constatée lorsqu'il existe une probabilité forte qu'un contrat se révèle déficitaire (contrat dont les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus du contrat).

En Milliers d'€uros	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées durant la période	Reprises inutilisées	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Litiges	873	110	(626)					357
Garanties données	254	237	(250)					242
Pertes à terminaison	295	1 512	(95)					1 712
Autres risques	8 138	4 400	(1 180)			113	(1)	11 471
<b>Provisions Pour Risques</b>	<b>9 561</b>	<b>6 259</b>	<b>(2 151)</b>			<b>113</b>	<b>(1)</b>	<b>13 781</b>
Indemnités de fin de carrière	5 067	417	(573)				(0)	4 910
Autres charges	566	0				(142)	(5)	419
<b>Provisions pour charge</b>	<b>5 634</b>	<b>417</b>	<b>(573)</b>			<b>(142)</b>	<b>(5)</b>	<b>5 330</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>15 194</b>	<b>6 676</b>	<b>(2 725)</b>			<b>(28)</b>	<b>(6)</b>	<b>19 111</b>

### 3.17 NOTE 16 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

#### Principe :

Les Frais d'émissions d'emprunts sont portés à l'actif et étalés sur la durée de vie des emprunts concernés. Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du Groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement, sous déduction des concours bancaires.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Instruments dérivés passifs								
Emprunts auprès des établissements de crédit	48 585	34 985	(34 388)				(4)	49 177
Intérêts courus non échus (P)	306			(184)			(0)	122
Dettes financières diverses	489	68	(40)			(246)	0	270
Dette financière de crédit-bail	4 105		(625)			68	(0)	3 548
Dettes participations des salariés	1 640	328	(380)					1 587
Concours bancaires	384			(134)			(3)	247
<b>Dettes financières</b>	<b>55 508</b>	<b>35 380</b>	<b>(35 434)</b>	<b>(317)</b>		<b>(178)</b>	<b>(7)</b>	<b>54 052</b>

Les dettes financières sont à taux fixe.

L'échéancier des emprunts est la suivante :

En Milliers d'€uros	31/12/2020
Moins 1 an	759
1 à 2 ans	724
2 à 3 ans	20 263
3 à 4 ans	9 047
4 à 5 ans	9 043
+ 5 ans	9 343
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>49 177</b>

L'échéancier des crédits baux est la suivante :

En Milliers d'€uros		31/12/2020
Moins 1 an		912
1 a 2 ans		515
2 a 3 ans		463
3 a 4 ans		463
4 a 5 ans		463
+ 5 ans		733
<b>Dettes financières de crédit-bail</b>		<b>3 548</b>

### 3.18 Note 17 – Fournisseurs et Comptes Rattachés

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Fournisseurs	42 980	(4 921)		(22)	(21)	38 015
Avances et acomptes reçus	13 167	1 363			0	14 530
<b>Fournisseurs et acomptes reçus</b>	<b>56 147</b>	<b>(3 558)</b>		<b>(22)</b>	<b>(21)</b>	<b>52 545</b>

Les dettes fournisseurs sont à échéance à moins d'un an.

### 3.19 Note 17B – Autres Dettes et Comptes de Régularisation

**Principe :**

Le poste « produits constatés d'avance » est composé des produits perçus ou comptabilisés avant que les prestations et fournitures les justifiant aient été effectuées ou fournies.

Lorsqu'une créance comptabilisée concerne un bien non livré ou une prestation non encore effectuée, le produit comptabilisé d'avance est éliminé des produits d'exploitation par l'intermédiaire du compte de régularisation « Produits constatés d'avance ».

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Dettes fiscales et sociales	31 900	928		29	(16)	32 841
Fournisseurs d'immobilisation	4 805	(2 183)				2 622
Comptes courants créditeurs	888	13		0	0	901
Dettes diverses	37 414	(16 102)		14	2	21 327
Produits constatés d'avance	24 175	5 600			(4)	29 771
<b>Autres dettes</b>	<b>99 182</b>	<b>(11 746)</b>		<b>43</b>	<b>(17)</b>	<b>87 462</b>

L'essentiel des échéances est à moins d'un an.

## 4 Autres Informations

### 4.1 Engagements Hors Bilan

- NANTISSEMENTS D' ACTIONS**

Dans le cadre de la mise en place de la syndication bancaire, des nantissements de titres ont été consentis en faveur du Pool bancaire.

Société	Nombre de titres nantis	Tiers bénéficiaire	Montant de la facilité	Echéance du prêt
ALSYMEX	9 063 042	Pool bancaire (i)	Facilité de 76 M€ (à l'origine)	10-juil-23
ATMOSTAT	97 999			
PMB	3 935			
TRONICO Holding	669 362			

(i) Le Pool bancaire regroupe les banques BNP Paribas, ARKEA, LCL, le Crédit Agricole IDF, la Banque Populaire Atlantique, la Caisse d'Épargne Aquitaine Poitou Charentes, Banque Palatine et HSBC.

- ASSURANCE HOMME CLÉ**

Des assurances homme clé ont été souscrites par certaines sociétés du groupe, en particulier en vue de répondre aux engagements qui peuvent être pris vis-à-vis des établissements financiers lors d'octrois de prêts.

Société bénéficiaire	Assuré(s)	Assureur	Etabliiss financier	date et (durée)	Montant garanti (K€)
ALCEN	Multiples (i)	METLIFE	Pool Bancaire (ii)	3.4.2015 (3 ans, reconduit en 2017)	10 000

(i) Le Président d'ALCEN, le Président de PMB, le Président d'ALSYMEX, le Directeur Général de TRONICO

(ii) Voir supra la liste des établissements bancaires

- CAUTIONS BANCAIRES**

Le Groupe ALCEN dispose d'enveloppes d'engagements par signature de 31 M€ dont 10 M€ auprès du Pool Bancaire et 21 M€ en bilatéral. Pour mémoire, le montant des cautions émises à fin 2019 s'élevait à 13,2 M€.

Principaux Bénéficiaires	Type de Garantie	Principaux Emetteurs	Montant (K€)
F4E Fusion For Energy	Restitution d'acompte	Pool et Bilatéral	13 503
RI Research Instruments GMBH	Restitution d'acompte	Bilatéral	1 156
SGN POUR THALES	Divers	Bilatéral	685
HENSOLDT France	Restitution d'acompte	Bilatéral	560
Autres	Divers	Pool et Bilatéral	3 973
<b>TOTAL</b>			<b>19 877</b>

- **ENGAGEMENTS DE LOCATION SIMPLE**

Les engagements de locations simples pour le groupe s'élèvent à 21,0 M€ à fin 2020 :

Libellés	Engagements Alcen	Location Simple à -1 an	Location Simple de 1 an à 5 ans	Location Simple à + 6 ans
<b>Location Simple</b>	<b>21 090</b>	<b>4 603</b>	<b>13 160</b>	<b>3 328</b>

- **INSTRUMENTS FINANCIERS DE COUVERTURES**

Dans le cadre de la mise en place de la syndication bancaire, le Groupe ALCEN s'est engagé à mettre en place une couverture de taux d'intérêt portant sur un notionnel d'au moins 75% du montant total de l'Engagement au titre du Prêt de Refinancement. Ces couvertures ont été mises en place sur la totalité du Prêt de Refinancement au cours du premier trimestre 2015. A fin 2020, le capital restant dû au titre du prêt de refinancement s'élève à 0 M€.

- **PARTIES LIEES**

Les opérations réalisées avec les parties liées concernent celles réalisées avec les actionnaires du Groupe ALCEN et les opérations de locations simples réalisées avec le Groupe CENAL, qui a le même actionnariat que le Groupe ALCEN.

Pour l'exercice 2020 elles se détaillent comme suit :

Partie Liée	Nature de l'opération	Montant
Actionnaires	Néant	Néant
Groupe CENAL	Location simple de matériel immobilier	Charges de location de 2 106 K€ sur l'exercice

- **HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Le montant des honoraires au titre de contrôle légal des comptes de l'exercice 2020 est de 327 K€, celui des honoraires au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes est de 209 K€.

- **INFORMATIONS CONCERNANT LE PERSONNEL**

- ✓ Au 31 décembre 2020, l'effectif (CDI et CDD) du groupe ALCEN est de 1 986 personnes et était de 2 042 personnes au 31 décembre 2019.
- ✓ Aucune rémunération n'a été allouée aux membres des organes de direction et d'administration de la société ALCEN à raison de leurs fonctions dans les sociétés contrôlées, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Tableau - Répartition statutaire		Salariés CDI (temps complet)	Salariés CDI (temps partiel)	Effectifs CDI	Effectif CDD	Effectif Interim	Effectif Global
Cadres	Direction & Administration	130	3	133			133
	Bureaux d'études	360	12	372	6	1	379
	Réalisation	169	4	173	1		174
	Chargé d'affaires & Commerciaux	85		85	1		86
<b>Sous-Total Cadres</b>		<b>743</b>	<b>19</b>	<b>762</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>771</b>
Employés	Direction & Administration	148	10	158	11		169
	Bureaux d'études	57	1	58	8		66
	Réalisation	808	29	837	82	39	958
	Chargé d'affaires & Commerciaux	13	3	16	3	4	23
<b>Sous-Total Employés</b>		<b>1 026</b>	<b>43</b>	<b>1 069</b>	<b>103</b>	<b>43</b>	<b>1 215</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1 769</b>	<b>62</b>	<b>1 831</b>	<b>111</b>	<b>44</b>	<b>1 986</b>

## 4.2 Organigramme du Groupe Alcen au 31 décembre 2020



### 4.3 Périmètre de Consolidation

Raison Sociale	Pourcentage de Contrôle	Pourcentage d'intérêts	Pourcentage de Contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode d'intégration
	31/12/2020		31/12/2019		
ALCEN	Mère	Mère	Mère	Mère	Intégration Globale
ADR	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	Intégration Globale
ALCEDIAG	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ALCEDIAG HOLDING	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ALSEAMAR	98,1%	98,1%	98,1%	98,1%	Intégration Globale
ALSOLEN	50,0%	47,5%	50,0%	47,5%	Intégration Proportionnelle
ALSOLENTech	50,0%	47,5%	50,0%	47,5%	Intégration Proportionnelle
ALSYMEX	97,8%	97,8%	97,8%	97,8%	Intégration Globale
ALSYOM	100,0%	97,8%	100,0%	97,8%	Intégration Globale
ALYNOX	100,0%	97,8%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ATMOSTAT	98,0%	95,9%	98,0%	95,9%	Intégration Globale
CHAMPALLE	100,0%	97,8%	100,0%	97,8%	Intégration Globale
EPSILON	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	Intégration Globale
FLASHKNIFE	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
FLASH-KNIFE	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
HAGALIFE	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
HF	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	Intégration Globale
IRELEC	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ITHPP	100,0%	95,0%	100,0%	95,0%	Intégration Globale
ITHPP HOLDING	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	Intégration Globale
ITP TUNISIE	99,8%	97,6%	99,8%	99,8%	Intégration Globale
KHIMOD	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
LHERITIER	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
METACERAM	100,0%	96,0%	100,0%	96,0%	Intégration Globale
NEO-6	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
PMB	96,0%	96,0%	96,0%	96,0%	Intégration Globale
PMB TUNISIE	99,6%	95,6%	99,6%	95,6%	Intégration Globale
SEIV	100,0%	97,8%	100,0%	97,8%	Intégration Globale
SINTERA	100,0%	96,0%	100,0%	96,0%	Intégration Globale
SIRATECH	100,0%	97,8%	100,0%	97,8%	Intégration Globale
SKILLCELL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
SYNBIOLAB	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
TAME-WATER	100,0%	93,8%	100,0%	93,8%	Intégration Globale
THERIC	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	Intégration Globale
TRONICO	100,0%	93,8%	100,0%	93,8%	Intégration Globale
TRONICO ATLAS	100,0%	93,8%	100,0%	93,8%	Intégration Globale
TRONICO HOLDING	93,8%	93,8%	93,8%	93,8%	Intégration Globale
WAXACO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale

**ALCEN**  
**Société par actions simplifiée au capital de 11.216.046,48 €**  
**Siège social : 6 rue Paul Baudry 75008 Paris**  
**345 252 084 RCS Paris**

---

**PROCES-VERBAL**  
**DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**DU 10 MAI 2021**

---

L'an deux mille vingt et un,  
Le dix mai, à 15h,

Les associés se sont réunis au siège social de la Société en assemblée générale ordinaire annuelle sur convocation du président afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- rapport de gestion sur les comptes et l'activité de l'exercice clos le 31/12/2020,
- rapports général et spécial des commissaires aux comptes,
- approbation des comptes et affectation du résultat,
- approbation des comptes consolidés,
- quitus au président et aux commissaires aux comptes,
- pouvoirs en vue des formalités.

Monsieur Pierre Prieux préside la séance en sa qualité de président. Une feuille de présence a été établie.

Il constate que les associés présents ou représentés totalisent 237.713 actions composant le capital. Il déclare alors que l'assemblée satisfait au quorum requis et qu'en conséquence l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Les commissaires aux comptes régulièrement convoqués sont absents et excusés.

Après quelques échanges sur l'activité en cours, le président de séance met aux voix les résolutions suivantes :

**PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée générale, après lecture du rapport de gestion du président et du rapport des commissaires aux comptes sur l'exécution de leur mission, approuve les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils sont présentés, à savoir le bilan, le compte de résultat et son annexe, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans les rapports précités.

Conformément aux dispositions de l'article 223 quarter et quinquies du code général des impôts, l'assemblée générale prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne comprennent pas d'amortissement excédentaire, charges non déductibles du résultat fiscal au sens de l'article 39-4 du code général des impôts.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## **DEUXIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020, soit une perte de € 7.394.851 au poste « report à nouveau ».

Au cours de l'exercice 2020, l'assemblée générale prend acte qu'il a été distribué une somme totale de € 158.192 prélevée sur le poste « report à nouveau ».

Conformément à la loi, l'assemblée générale prend acte que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

<b>Exercice</b>	<b>Dividendes</b>	<b>Revenus éligibles à l'abattement</b>	<b>Revenus non éligibles à l'abattement</b>
31/12/19	€ 395.481	€ 382.484	€ 12.997
31/12/18	€ 390.282	€ 382.484	€ 7.798
31/12/17	€ 505.949,38	€ 505.949,38	€ 0

L'assemblée générale décide de distribuer une somme totale de € 340.114 prélevée sur le « report à nouveau ».

L'assemblée générale décide que cette somme sera répartie entre chaque associé par rapport au nombre d'actions détenues au sein de la société ALCEN.

En conséquence de quoi :

- Monsieur Pierre Prieux et Madame Brigitte Prieux percevront ensemble la somme de 307.143 euros, mis en paiement à compter de ce jour,
- Monsieur Vincent Prieux percevra la somme de 10.897 euros, mis en paiement à compter de ce jour,
- Madame Alexandra Prieux percevra la somme de 10.897 euros, mis en paiement à compter de ce jour.
- La société NEY percevra la somme de 11.177 euros, mis en paiement à compter de ce jour.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## **TROISIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale, après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 et suivants du code de commerce, prend acte de la poursuite sans modification des conventions qui y sont mentionnées.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## **QUATRIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale, après lecture du rapport des commissaires aux comptes sur l'exécution de leur mission pour cet exercice, le rapport spécial des commissaires aux comptes et le rapport de gestion du président, l'assemblée générale donne quitus de l'exécution de leurs mandats aux commissaires aux comptes et au président.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## **CINQUIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale, après lecture des rapports du président et des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de la Société et des sociétés qu'elle contrôle, approuve les comptes annuels consolidés arrêtés à la date du 31 décembre 2020, tels qu'ils sont présentés, à savoir le bilan, le compte de résultat et son annexe, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ledit rapport.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

### **SIXIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie du procès-verbal de la présente assemblée à effet d'accomplir toutes formalités nécessaires.

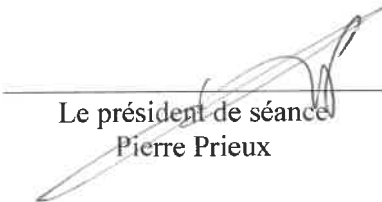
*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

\*

\*

\*

L'ordre du jour étant épuisé et plus personne ne sollicitant la parole, le président lève la séance.  
De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal signé après lecture par le président de séance.



Le président de séance  
Pierre Prioux

# **ALCEN**

Société par actions simplifiée

6, rue Paul Baudry

75008 Paris

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2020

KPMG SA  
Tour EQHO | 2, Avenue Gambetta CS 60055  
92066 Paris-La-Défense Cedex  
S.A. au capital de 5 497 100 €  
775 726 417 R.C.S. Nanterre

Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes  
inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex  
S.A.S. au capital de 2 188 160 €  
572 028 041 RCS Nanterre

Société de Commissariat aux Comptes  
inscrite à la Compagnie Régionale de  
Versailles et du Centre

# ALCEN

Société par actions simplifiée

6, rue Paul Baudry

75008 Paris

---

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

Aux associés de la société ALCEN

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société ALCEN relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en

France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

□ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris-La Défense, le 27 avril 2021

Les commissaires aux comptes

KPMG

Deloitte & Associés

*Laurent Genin*

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'E' and 'G' intertwined, enclosed within a light blue oval.

Laurent GENIN

Emmanuel GADRET

# Rapport annuel

Comptes consolidés en normes françaises au 31 Décembre 2020

6, rue Paul Baudry 75008 Paris

---

**ALCEN**

**A**

---

<b>BILAN CONSOLIDE</b> .....	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b> .....	<b>4</b>
<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b> .....	<b>5</b>
<b>1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION EN 2020</b> .....	<b>6</b>
1.1 PRESENTATION DU GROUPE.....	6
1.2 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE .....	7
<b>2 METHODES COMPTABLES</b> .....	<b>9</b>
2.1 BASE DE PREPARATIONS DES ETATS FINANCIERS ET CHANGEMENT DE REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	9
2.2 METHODES DE CONSOLIDATION.....	9
2.3 DATES DE CLOTURE.....	10
2.4 EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION .....	10
2.5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	10
2.6 FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT .....	11
2.7 CREDIT IMPOT RECHERCHE.....	11
2.8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	11
2.9 IMMOBILISATIONS FINANCIERES .....	12
2.10 STOCKS .....	12
2.11 CREANCES.....	12
2.12 CREANCES ET DETTES EN MONNAIE ETRANGERE.....	12
2.13 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	13
2.14 IMPOTS DIFFERES .....	13
2.15 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE.....	14
2.16 RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	14
2.17 RESULTAT NET PAR ACTION.....	14
<b>3 ANALYSE DU CONTENU DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b> .....	<b>15</b>
3.1 NOTE 1 – PRODUITS D'EXPLOITATION .....	15
3.2 NOTE 2 – CHARGES D'EXPLOITATION .....	16
3.3 NOTE 3 – RESULTAT FINANCIER .....	17
3.4 NOTE 4 – RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	18
3.5 NOTE 5 – PREUVES D'IMPOT ET IMPOTS DIFFERES .....	19
3.6 NOTE 6 – ECARTS D'ACQUISITION .....	20
3.7 NOTE 7 – CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE.....	20
3.8 NOTE 8 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....	20
3.9 NOTE 9 – IMMOBILISATION CORPORELLES.....	21
3.10 NOTE 10 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET TITRES MEE .....	22
3.11 NOTE 11 – STOCKS EN COURS.....	24
3.12 NOTE 12 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES .....	25
3.13 NOTE 12B – AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION.....	26
3.14 NOTE 13 – VALEURS MOBILIERE DE PLACEMENTS ET DISPONIBILITES.....	27
3.15 NOTE 14 – CAPITAL SOCIAL ET RESULTAT PAR ACTIONS .....	28
3.16 NOTE 15 – PROVISIONS.....	29
3.17 NOTE 16 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES.....	30
3.18 NOTE 17 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	31
3.19 NOTE 17B – AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION .....	31
<b>4 AUTRES INFORMATIONS</b> .....	<b>32</b>
4.1 ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	32
4.2 ORGANIGRAMME DU GROUPE ALCEN AU 31 DECEMBRE 2020 .....	35
4.3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....	36

## Bilan Consolidé

En Milliers d'€uros	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>Actif</b>			
Ecarts d'acquisition	Note 6	856	1 671
Capital souscrit non appelé	Note 7		0
Immobilisations incorporelles	Note 8	3 201	3 235
Immobilisations corporelles	Note 9	53 000	44 415
Immobilisations financières	Note 10	3 501	3 846
Titres mis en équivalence	Note 10		
<b>Total Actif immobilisé</b>		<b>60 557</b>	<b>53 168</b>
Stocks et en-cours	Note 11	68 588	68 057
Clients et comptes rattachés	Note 12	100 213	103 052
Autres créances et comptes de régularisation	Note 12	45 212	77 123
Valeurs mobilières de placement	Note 13	2 082	3 130
Disponibilités	Note 13	32 026	14 345
<b>Total Actif circulant</b>		<b>248 122</b>	<b>265 707</b>
<b>Total de l'Actif</b>		<b>308 679</b>	<b>318 875</b>
<b>Passif</b>			
Capital social		11 216	11 216
Primes		1 350	1 350
Réserves consolidées		70 370	67 584
Résultat net part du Groupe		2 462	2 767
Autres		(350)	(19)
<b>Total Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>Note 14</b>	<b>85 047</b>	<b>82 898</b>
Total Intérêts minoritaires	Note 14	5 753	4 697
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>Note 14</b>	<b>90 800</b>	<b>87 594</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>Note 14</b>	<b>3 780</b>	<b>5 221</b>
Impôts différés passifs	Note 5	28	28
Provisions pour risques et charges	Note 15	19 111	15 194
<b>Provisions</b>		<b>19 139</b>	<b>15 222</b>
<b>Ecart d'acquisition négatif</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières	Note 16	54 952	55 508
Fournisseurs	Note 17	52 545	56 147
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 17	87 462	99 182
<b>Total des dettes</b>		<b>194 959</b>	<b>210 837</b>
<b>Total du passif</b>		<b>308 679</b>	<b>318 875</b>

## Compte de résultats consolidé

En Milliers d'€uros	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	Note 1	<b>243 171</b>	<b>248 136</b>
Production stockée	Note 1	(735)	6 467
Production immobilisée	Note 1	5 490	4 953
<b>Production de l'exercice</b>	Note 2	<b>247 927</b>	<b>259 555</b>
Achats consommés		(104 846)	(119 759)
<b>Marge brute d'exploitation</b>		<b>143 081</b>	<b>139 796</b>
Autres Charges Externes	Note 2	(29 190)	(31 996)
<b>Valeur ajoutée</b>		<b>113 892</b>	<b>107 801</b>
Crédit Impôt Recherche et subventions	Note 1	16 287	17 699
Impôts et taxes	Note 2	(6 377)	(5 748)
Charges de personnel	Note 2	(104 595)	(102 789)
Autres produits d'exploitation	Note 1	1 485	3 303
Autres charges d'exploitation	Note 2	(1 278)	(1 468)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>		<b>19 415</b>	<b>18 797</b>
Reprises amortissements et provisions	Note 1	5 149	3 879
Dotations aux amortissements et provisions	Note 2	(14 170)	(15 987)
<b>Résultat d'Exploitation</b>		<b>10 394</b>	<b>6 689</b>
<b>Opérations faites en commun</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Produits Financiers		561	515
Charges Financières		(2 266)	(2 433)
<b>Résultat Financier</b>	Note 3	<b>(1 704)</b>	<b>(1 918)</b>
Produits exceptionnels		4 560	5 647
Charges exceptionnelles		(8 409)	(5 886)
<b>Résultat exceptionnel</b>	Note 4	<b>(3 849)</b>	<b>(239)</b>
<b>Résultat Avant Impôts</b>		<b>4 841</b>	<b>4 532</b>
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés	Note 5	(367)	(238)
Total Impôts différés	Note 5	(53)	(108)
<b>Résultat Net des Entreprises Intégrées</b>		<b>4 420</b>	<b>4 187</b>
Résultat net d'impôts des activités cédées			3
Quote-part résultats des mises en équivalence	Note 10		
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	Note 6	(816)	(816)
<b>Résultat Net de l'Ensemble Consolidé</b>		<b>3 605</b>	<b>3 374</b>
Part revenant aux minoritaires		<b>1 143</b>	<b>607</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>2 462</b>	<b>2 767</b>
<i>Résultat par action (en euros par action)</i>		10,36 €	11,64 €
<i>Résultat dilué par action (en euros par action)</i>		10,36 €	11,64 €

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En Milliers d'€uros		31/12/2020	31/12/2019
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>4 420</b>	<b>4 187</b>
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité</b>			
Amortissements et provisions	Note 1-2	12 692	9 030
Variation des impôts différés	Note 5	53	108
Plus-value de cession		501	(134)
Autres éléments		15	(37)
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>		<b>17 682</b>	<b>13 153</b>
Incidence de la variation des stocks et en-cours	Note 11	569	4 397
Incidence de la variation des clients	Note 12	(2 830)	17 087
Incidence de la variation des fournisseurs	Note 17	(3 580)	5 053
Incidence de la variation des autres créances et dettes	Note 12	24 915	(33 141)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		<b>19 073</b>	<b>(6 604)</b>
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>36 755</b>	<b>6 550</b>
Acquisition d'immobilisations	Note 8-9-10	(18 854)	(19 623)
Cessions d'immobilisations	Note 8-9-10	843	1 806
Incidence des variations de périmètre et acquisitions de titres	Note 10	(1 041)	1 362
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(19 052)</b>	<b>(16 455)</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	Note 14	(169)	(395)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	Note 14	(28)	(27)
Augmentation de capital en numéraire	Note 14	0	0
Variation des autres fonds propres	Note 14	(1 619)	0
Variation des comptes courants		1 004	
Titres d'autocontrôle		0	0
Incidence de la variation des cours de devises		(58)	49
Emission d'emprunts	Note 16	35 380	28 449
Remboursements d'emprunts	Note 16	(35 434)	(26 713)
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(924)</b>	<b>1 362</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>16 779</b>	<b>(8 543)</b>
Trésorerie d'ouverture	13	17 080	25 626
Trésorerie de clôture	13	33 857	17 080

# Notes aux états financiers

## 1 Faits significatifs de l'exercice et évolution du périmètre de consolidation en 2020

### 1.1 Présentation du Groupe

ALCEN, les hommes et les femmes qui la constituent, s'appuient sur des technologies nombreuses, souvent de pointe, parfois uniques au monde, pour développer des innovations qui participeront à façonner le monde de demain.

ALCEN a initialement concentré son activité dans un nombre restreint de domaines de la Défense, hautement critiques et requérant l'usage de technologies variées et particulièrement pointues.

La société a par la suite étendu l'usage de ses technologies à d'autres domaines dont le Médical et l'Énergie dans lesquels elle a progressivement acquis une expertise.

Forte de ses nouvelles compétences, ALCEN a pris la décision, au début des années 2010, d'y lancer sur ses fonds propres, en parallèle de ses activités habituelles et historiques, un nombre significatif de développements. Il s'agit de créer des produits en rupture pouvant significativement, voire considérablement, impacter de larges populations humaines. Certains d'entre eux sont présentés sur les sites internet des filiales d'ALCEN, d'autres ne le sont pas.

L'effort considérable engagé par ALCEN dans cette démarche et dans ses activités habituelles, mobilise son personnel et confère à ses actions une dimension sociale et sociétale dont il est fier.

Aujourd'hui, ALCEN travaille dans 5 domaines :

- Défense & Sécurité
- Énergie
- Médical & Santé
- Aéronautique & Spatial
- Grands Instruments Scientifique

ALCEN a pour ambition d'y établir une politique constante d'innovation appliquée en priorité à ses propres produits et ses propres services. Pour ce faire, elle développe en interne une base technologique particulièrement étendue. Elle collabore étroitement avec des centres de recherche. Elle transfère systématiquement d'un domaine vers les autres les avancées technologiques et retours d'expérience. Elle développe ses technologies dans des laboratoires spécialisés organisés autour d'un nombre limité d'experts de haut niveau.

ALCEN construit ainsi un modèle technologique intégré original bénéficiant d'une productivité d'exception.

ALCEN dispose d'un grand nombre de laboratoires travaillant sur des technologies variées. De manière à rendre compatibles ses ambitions et ses moyens, elle a également développé un savoir-faire de collaboration avec des centres de recherche extérieurs. Ainsi, elle a au fil des années tissé des liens étroits en particulier avec le CEA DAM (Direction des Applications Militaires), le CEA DRT (Direction de la Recherche Technologique), le CEA DRF (Direction de la Recherche Fondamentale), les laboratoires du CNRS, l'Ifremer, le BRGM, l'ONERA, mais aussi avec des écoles et universités.

Dans sa démarche partenariale, elle privilégie les recherches « appliquées » c'est-à-dire destinées à un produit spécifié dès l'origine.

ALCEN a pour habitude culturelle d'utiliser les connaissances technologiques acquises dans le partenariat à des domaines autres que ceux initialement choisis.

## 1.2 Faits marquants de la période

- **Covid-19**

En raison de l'épidémie de coronavirus et des mesures de confinement décidées par le gouvernement, la société ALCEN a mis en œuvre les différentes mesures mises à disposition sur le plan réglementaire et financier afin de poursuivre son activité et l'activité du Groupe avec notamment la mise en place du Prêt Garanti par l'Etat (PGE).

L'épidémie n'a pas eu de conséquence majeure sur l'activité de la Société.

Sur cette base, la Direction estime que l'application du principe comptable de continuité d'exploitation pour l'arrêté des comptes du 31 décembre 2020 reste approprié.

- **Prêt Garanti par l'Etat (PGE)**

Conformément aux dispositions de l'Article 6 de la Loi de Finances Rectificative n°2020-289 du 23 mars 2020 et de l'Arrêté en date du 23 mars 2020 pris pour l'application de ladite loi, un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) est signé entre ALCEN et 8 banques pour un montant total de 35M€ dont la répartition et les caractéristiques sont les suivantes :

Etablissement de Crédit	Nominal	Pourcentage	Date Contrat	Durée	Frais de Garantie	Date Limite Rembours	KRD 31/12/2020
BNP Paribas	10 250 000	29,3%	28/09/2020	12 mois	51 250	18/09/2022	10 250 000
Banque Palatine	1 860 000	5,3%	23/09/2020	12 mois	9 300	23/09/2022	1 860 000
LCL	5 870 000	16,8%	21/09/2020	12 mois	29 350	21/09/2022	5 870 000
ARKEA	3 910 000	11,2%	09/09/2020	12 mois	19 550	09/09/2022	3 910 000
BPGO	1 960 000	5,6%	29/09/2020	12 mois	9 800	23/09/2022	1 960 000
CEAPC	5 090 000	14,5%	10/09/2020	12 mois	25 450	05/10/2022	5 090 000
Crédit Agricole	2 800 000	8,0%	21/09/2020	12 mois	14 000	25/09/2022	2 800 000
BPI France	3 260 000	9,3%	06/10/2020	12 mois	16 300	31/10/2022	3 260 000
	<b>35 000 000</b>	<b>100%</b>			<b>175 000</b>		<b>35 000 000</b>

Suite aux annonces du ministre de l'Économie, des Finances et de la Relance le 14 janvier 2021, il a été convenu avec la Fédération bancaire française, que toutes les entreprises qui le souhaitent, quelles que soient leur activité et leur taille, aient le droit d'obtenir un différé d'un an supplémentaire pour commencer à rembourser leur prêt garanti par l'État (PGE).

La période de différé de remboursement de 12 mois de chacun des 8 prêts pourra être prorogée sur la même durée de prorogation et sur des profils d'amortissement linéaire similaires.

Une lettre est signée entre ALCEN et les 8 banques le 18 septembre 2020 pour la mise en place de ce PGE.

- **Opérations sur les Titres de Participation**

- Cession des Actions Alynox à Alsymex

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 10 750 actions ALYNOX pour un montant total de 2 674 600€, soit une détention de 100%.

Au 31 décembre 2019, ces actions font l'objet d'une dépréciation pour 2 487 770€.

Le 1er janvier 2020, ALCEN cède la totalité de ses actions ALYNOX à sa filiale ALSYMEX pour 293 051€.

La plus-value nette de 106 221€ est déduite fiscalement et la quote-part de frais et charges de 12% est réintégrée fiscalement pour 12 747€.

Au 31 décembre 2020, ALCEN ne détient plus d'actions ALYNOX.

- Cession des Titres ITP à Alsymex

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 2 720 titres ITP pour un montant total de 157 812€, soit une détention de 99,82%.

Aux termes d'un Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 1er janvier 2020, ALCEN cède la totalité de ses titres ITP à sa filiale ALSYMEX pour 531 173€.

La plus-value nette de 373 361€ est déduite fiscalement et la quote-part de frais et charges de 12% est réintégrée fiscalement pour 44 803€.

Au 31 décembre 2020, ALCEN ne détient plus de titres ITP.

- **Provisions pour risques et charges**

Au 31 décembre 2019, une provision pour risque d'un montant de 5 000 000€ est comptabilisée suite à un risque filiale pour lequel la société ALCEN se porte garant. Cette provision est inchangée au 31 décembre 2020.

Une provision supplémentaire de 4,0 M€ a été comptabilisée en 2020 pour couvrir un nouveau risque lié à la réorganisation du Pôle Alsolen.

## 2 Méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après pour les principes généraux et intégrées avec chaque note présentant les principes applicables aux différents postes.

### 2.1 Base de préparations des états financiers et changement de règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France selon les dispositions du règlement CRC 99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises individuelles et commerciales.

Le Groupe applique les méthodes préférentielles énoncées au paragraphe 300 du règlement CRC 99-02, sauf mention spécifique.

Les états financiers individuels des sociétés du Groupe sont retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés.

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros (K€) sauf indication contraire en millions par exemple (M€).

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 Décembre.

### 2.2 Méthodes de Consolidation

Toutes les filiales et participations placées sous le contrôle exclusif de la société ALCEN ou sur lesquelles cette dernière exerce un contrôle conjoint ou une influence notable, et qui présentent un caractère significatif sont retenues dans le périmètre de consolidation.

Les comptes des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle exclusif par une société résulte du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles des sociétés contrôlées afin de tirer avantage de leurs activités.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées à la valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actif et passif constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation.

Les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

L'influence notable s'entend du pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles des sociétés sous influence notable sans en avoir le contrôle.

Les opérations et les soldes intragroupe significatifs sont éliminés.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 4.3.

### 2.3 Dates de Clôture

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs exercices au 31 décembre.

### 2.4 Excédent brut d'Exploitation

Le compte de résultat présente l'agrégat financier « Excédent Brut d'Exploitation ». La définition retenue pour la présentation de cet agrégat dans les états financiers est conforme à celle prévue par le Pool bancaire pour le calcul des ratios du Groupe.

Ainsi, l'Excédent Brut d'Exploitation se compose du résultat d'exploitation ; augmenté des dotations nettes des reprises aux provisions d'exploitation sur actifs et aux provisions d'exploitation pour risques et charges ; augmenté des dotations nettes des reprises aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (incluant notamment les charges d'amortissement relatives au retraitement en consolidation des crédits-baux et des locations financières) ; augmenté des dotations aux amortissements des charges à répartir.

### 2.5 Immobilisations Incorporelles

#### **Principe :**

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'une entreprise résulte de sa prise de contrôle par l'entreprise consolidante, quelles que soient les modalités juridiques de l'opération : achat de titres, fusion, échange d'actions ou apport partiel.

La juste valeur du coût d'acquisition des titres prend en considération :

- Prix d'achat des titres
- Coûts directement imputables à l'acquisition (droits d'enregistrement, frais d'émission des titres, honoraires versés aux consultants net d'impôt)

Ces coûts directs sont pris en compte dans la détermination de la juste valeur dans l'hypothèse où ces derniers sont significatifs à l'échelle du prix d'achat des titres et des comptes consolidés du Groupe.

#### **La juste valeur des actifs et passifs de l'entreprise acquise.**

- L'évaluation des actifs et des passifs identifiables est réalisée en fonction de la situation existant à la date d'entrée de l'entreprise dans le périmètre. L'entreprise dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à l'acquisition pour réaliser les évaluations.
- Les éléments d'actifs et de passifs sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition de la filiale.
- L'évaluation des valeurs estimées se fait chaque année conformément aux règles comptables suivies dans le Groupe.

L'objectif étant de déterminer, élément par élément, une valeur d'utilité à la date d'acquisition, les méthodes appliquées peuvent être différentes des méthodes d'évaluation habituellement utilisées par l'entreprise consolidante pour le bilan consolidé.

Le principe de la valeur d'utilité n'interdit pas que les valeurs comptables puissent être représentatives de celle-ci.

#### **Ecarts d'acquisition.**

Ce poste enregistre l'écart entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés d'une société à la date d'acquisition.

La détermination de la valeur d'entrée des actifs et des passifs est faite conformément aux dispositions du Règlement 99-02.

Les écarts d'acquisition positifs constatés antérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2016 font l'objet d'un amortissement homogène selon le mode linéaire sur une durée de 10 ans. En règle générale, les écarts d'acquisition positifs constatés postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2016 ne sont pas amortis, sauf lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, auquel cas l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

Les écarts d'acquisition négatifs sont comptabilisés en résultat de la période.

Un test de dépréciation est réalisé chaque année pour l'ensemble des écarts d'acquisition.

### Tests de dépréciation des écarts d'acquisition

Au titre de 2020, les tests de dépréciation n'appellent pas à constater de dépréciations. Les analyses de sensibilité avec une variation de plus ou moins 10% du taux d'actualisation ne conduisent pas à constater de dépréciation.

## 2.6 Frais de Recherche et Développement

Les frais de Recherche et Développement sont comptabilisés en charges de période.

## 2.7 Crédit Impôt Recherche

Le groupe ALCEN supporte un effort de R&D conséquent, qui donne lieu à la comptabilisation d'un Crédit d'Impôt Recherche. Le CIR est assimilé à une subvention d'exploitation liée aux dépenses de R&D réalisées au cours de l'exercice, et qui sont comptabilisées en charges de la période. À ce titre, le CIR est comptabilisé en subvention dans le résultat d'exploitation et non en déduction de la charge d'impôts de l'exercice.

Un montant de 11 641 K€ a ainsi été constaté dans les produits d'exploitation en 2020.

## 2.8 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Lorsque des dépenses concourent à la création d'une immobilisation corporelle (création de prototypes, etc.), elles sont enregistrées dans les comptes d'immobilisations concernés.

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif, en fonction de la durée de vie prévue. L'amortissement dégressif est considéré comme amortissement économique lorsqu'il est appliqué.

Les amortissements sont pratiqués selon les durées normales d'utilisation suivantes et n'ont fait l'objet d'aucun retraitement

- Matériel et installations techniques	3 à 8 ans
- Installations générales	10 ans
- Matériel informatique et de bureau	3 à 5 ans
- Mobilier	10 ans

Les opérations immobilières et mobilières significatives réalisées au moyen d'un contrat de crédit-bail sont traitées tant au bilan qu'au compte de résultat, selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

## 2.9 Immobilisations Financières

Les titres des sociétés non consolidées détenus par les sociétés du groupe figurent sous la rubrique "Titres de participation" pour leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'utilité devient inférieure au coût d'acquisition. La valeur d'utilité est déterminée en fonction de plusieurs éléments d'appréciation tels que l'actif net à la clôture de l'exercice, le niveau de rentabilité et les perspectives d'avenir. Cette valeur d'utilité est calculée dès qu'un indice de perte de valeur est identifié, et au minimum une fois par an, à la clôture.

Les autres immobilisations financières sont principalement constituées de dépôts de garantie.

## 2.10 Stocks

Les stocks de matières premières et d'approvisionnement sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Les stocks endommagés ou obsolètes font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les stocks de produits intermédiaires et finis, et les en-cours sont valorisés à leur coût de production incluant le coût d'acquisition des fournitures consommées et les charges directes et indirectes de production (hors frais financiers). Une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'à la clôture de l'exercice ce coût excède la valeur nette probable de réalisation, déterminée selon les conditions de marché.

## 2.11 Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Cette provision est déterminée de manière individualisée ou sur la base de critère d'ancienneté.

## 2.12 Créances et Dettes en Monnaie Etrangère

Les éventuels pertes et gains de change latents résultant des créances et dettes libellées en monnaie étrangère sont inscrits au résultat financier consolidé du groupe.

## 2.13 Provisions pour Risques et Charges

- **Indemnités de départ à la retraite**

La méthode retenue pour l'évaluation des droits à indemnité tient compte des règles de la convention collective de la Métallurgie à laquelle adhère la majorité des sociétés du groupe, sauf les sociétés EPSILON et IRELEC qui relèvent de la convention SYNTEC.

- Les bases de calcul générales retenues sont :
  - taux d'actualisation de 0.35 % (Indice iBoxx € Corporates AA.10+),
  - taux de turn-over variable selon les sociétés,
  - table de mortalité utilisée (TV 2002/2004),
  - taux de charges sociales appliqué de 50%.
  - indicateurs d'évolutions futures des salaires et de rotation du personnel déterminés société par société
  - hypothèse de départ à la retraite des salariés à 65 ans.
- Les éléments individuels utilisés sont :
  - l'âge à la clôture de l'exercice,
  - l'ancienneté à la clôture de l'exercice,
  - l'ancienneté lors du départ à la retraite,
  - la rémunération mensuelle à la clôture de l'exercice.

Une provision actualisée d'une projection d'augmentation annuelle moyenne des salaires et de rendement des capitaux à long terme est ainsi comptabilisée.

- **Perte à terminaison**

Concernant les contrats gérés à l'avancement, une provision pour perte à terminaison est constatée lorsqu'il existe une probabilité forte qu'un contrat se révèle déficitaire (contrat dont les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus du contrat).

## 2.14 Impôts Différés

Les impôts différés ont été évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales résultant des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui ont été considérés comme applicable lorsque l'imposition sera établie. Le Groupe a pris note de la baisse du taux d'impôt sur les sociétés en France, qui s'établirait à 25% en 2022. Au titre de l'exercice 2020, le Groupe a retenu comme hypothèse un taux d'imposition moyen à 28%, qui correspond au taux voté par la loi de finances pour l'année 2020. L'incidence de ce changement n'est pas significative pour les comptes consolidés du groupe.

Les actifs d'impôts différés sont pris en compte :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs, à hauteur des passifs d'impôts différés déjà constatés.
- ou s'il est probable que l'entreprise pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable futur.

## 2.15 Produits Constatés d'Avance

Le poste « produits constatés d'avance » est composé des produits perçus ou comptabilisés avant que les prestations et fournitures les justifiant aient été effectuées ou fournies.

Lorsqu'une créance comptabilisée concerne un bien non livré ou une prestation non encore effectuée, le produit comptabilisé d'avance est éliminé des produits d'exploitation par l'intermédiaire du compte de régularisation « Produits constatés d'avance ».

## 2.16 Résultat Exceptionnel

Les éléments présentant un caractère significatif non récurrent et dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante du groupe sont inscrits dans les charges et produits exceptionnels.

## 2.17 Résultat Net par Action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe (RNPG) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice.

Le résultat net dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant l'exercice majoré du nombre d'actions qui aurait résulté de la conversion de tous les instruments dilutifs (au sens de l'avis n° 27 de l'Ordre des Experts Comptables) existant à la clôture de l'exercice.

Il n'y a pas d'instrument dilutif au niveau du Groupe ALCEN au 31.12.19 ou au 31.12.20.

### 3 Analyse du contenu de certains postes du bilan et du compte de résultat consolidé

#### 3.1 Note 1 – Produits d'Exploitation

En Milliers d'€uros	31/12/2020	31/12/2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>243 171</b>	<b>248 136</b>
<b>Autres produits</b>	<b>27 677</b>	<b>36 300</b>
Production stockée	(735)	6 467
Production immobilisée	5 490	4 953
Crédit Impôt Recherche	11 641	12 115
Subventions d'exploitation	4 646	5 583
Autres produits d'exploitation	506	2 414
Transfert de charges d'exploitation	980	889
Reprises amort. et provisions	5 149	3 879
<b>Total Produits d'Exploitation</b>	<b>270 849</b>	<b>284 436</b>

### 3.2 Note 2 – Charges d'Exploitation

En Milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
<b>Achats et variation de stocks</b>	<b>104 846</b>	<b>119 759</b>
Achats MP & autres appro.	67 880	84 864
Variation stocks MP & aut. appro.	(410)	(2 062)
Achats de sous-traitance	30 188	28 378
Achats non stockés	7 581	7 335
Achats de marchandises	197	1 083
Variation stocks de marchandises	(590)	160
<b>Autres charges externes</b>	<b>29 190</b>	<b>31 996</b>
Services extérieurs	16 472	16 404
Autres charges externes	12 718	15 592
<b>Impôts et taxes</b>	<b>6 377</b>	<b>5 748</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>104 595</b>	<b>102 789</b>
Rémunération du personnel	72 462	70 985
Charges sociales	30 771	30 466
Participation des salariés	1 362	1 337
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>1 278</b>	<b>1 468</b>
<b>Dotations amort. et prov. d'exploit.</b>	<b>14 170</b>	<b>15 987</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>	<b>260 455</b>	<b>277 747</b>

### 3.3 Note 3 – Résultat Financier

En Milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
<b>Coût de la dette nette</b>	<b>(1 504)</b>	<b>(1 880)</b>
<i>Produits financiers de trésorerie</i>	38	36
<i>Charges financières - intérêts</i>	(1 306)	(1 614)
<i>Commissions d'affacturages</i>	(105)	(147)
<i>Autres commissions bancaires</i>	(132)	(155)
<b>Résultat de change</b>	<b>(348)</b>	<b>(136)</b>
Gains de change	268	309
Pertes de change	(616)	(445)
<b>Autres éléments du résultat financier</b>	<b>148</b>	<b>98</b>
Reprises de provisions	0	18
Dotation aux provisions	94	54
Autres produits financiers	255	152
Autres charges financières	(13)	(18)
<b>Résultat Financier</b>	<b>(1 704)</b>	<b>(1 918)</b>

### 3.4 Note 4 – Résultat Exceptionnel

En Milliers d'€uros	31/12/2020	31/12/2019
<b>+/- values cessions de titres</b>	<b>(510)</b>	<b>(437)</b>
<b>+/- values cessions d'immobilisations</b>	<b>9</b>	<b>571</b>
Immobilisations incorporelles	25	409
Immobilisations corporelles	(16)	162
Immobilisations financières	0	0
<b>Autres éléments du résultat except.</b>	<b>(3 348)</b>	<b>(372)</b>
Reprises de provisions	985	1 524
Dotation aux provisions	(4 106)	(249)
- sur exercices antérieurs	(50)	(61)
- sur opérations de gestion	50	(683)
Autre résultat exceptionnel	(228)	(903)
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>(3 849)</b>	<b>(239)</b>

### 3.5 Note 5 – Preuves d'Impôt et Impôts différés

En Milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Impôts courant	(367)	(238)
Impôts différés	(53)	(108)
<b>Charge d'impôt en résultat</b>	<b>(420)</b>	<b>(345)</b>

En Milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Résultat avant Impôts	4 841	4 532
Taux d'imposition de la mère	28%	28%
<b>Calcul de l'impôt théorique</b>	<b>1 355</b>	<b>1 269</b>

Crédit Impôt Recherche	(3 596)	(3 392)
Autres crédits d'impôts et CICE	2	0
Effet du changement de taux	(192)	
Autres effets d'impôts	2 010	1 778
<b>Charge d'impôt en résultat</b>	<b>(420)</b>	<b>(345)</b>

Taux effectif d'impôt	-8,69%	-7,62%
-----------------------	--------	--------

#### VARIATION DES IMPÔTS DIFFERES

	IDA	IDP	NET
Impôts Différés à l'ouverture	1 172	28	1 144
Variation en résultat	(53)		(53)
Variation en périmètre			
Ecart de conversion	(3)		(3)
Impôts Différés à la clôture	1 116	28	1 088

#### BASES D'IMPÔTS DIFFERES

	31/12/2020	31/12/2019
Provision Retraites		
Participation	0	0
Déficit Fiscal		
Retraitement du Crédit Bail	47	102
Autres bases (i)	(3 932)	(4 187)
<b>Total Base d'ID</b>	<b>(3 885)</b>	<b>(4 085)</b>
Taux d'imposition retenu (ii)	28%	28%
<b>ID net</b>	<b>1 088</b>	<b>1 144</b>

(i) dont autres différences temporaires et retraitements de consolidation

(ii) voir B. Principes et méthodes comptables

### 3.6 Note 6 – Ecart d'Acquisition

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Ecart d'acquisition brut	43 854						43 854
Ecart d'acquisition amortissements	(42 183)	(816)					(42 999)
Ecart d'acquisition	1 671	(816)					856

### 3.7 Note 7 – Capital Souscrit Non Appelé

Non applicable.

### 3.8 Note 8 – Immobilisations Incorporelles

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Fonds de commerce	1 169	68					1 237
Brevets et licences	7 598	1 000	(216)		29	(6)	8 405
Autres immobilisations incorporelles	1 337	(184)			(6)	(0)	1 146
Avances et acomptes	324				(324)		(0)
Immobilisations Incorporelles Brutes	10 428	884	(216)		(302)	(6)	10 788
Fonds de commerce	582	51					632
Brevets et licences	6 474	538	(216)		19	(5)	6 809
Autres immobilisations incorporelles	138	8				(0)	146
Avances et acomptes							
Amortissements et provisions	7 193	596	(216)		19	(5)	7 587
Fonds de commerce	587	17					604
Brevets et licences	1 125	463			10	(1)	1 596
Autres immobilisations incorporelles	1 198	(192)			(6)	(0)	1 000
Avances et acomptes	324				(324)		(0)
Immobilisations incorporelles	3 235	288			(321)	(1)	3 201

### 3.9 Note 9 – Immobilisation Corporelles

#### Principe :

Lors de leur entrée dans le patrimoine du Groupe, les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Ce coût comprend le prix d'achat, tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés et le cas échéant, les coûts de démantèlement, d'enlèvement et de remise en état du site sur lequel est situé l'immobilisation. La méthode de base retenue pour l'entrée et l'évaluation des immobilisations est la méthode dite du coût historique, à la date d'acquisition de la filiale, soit le coût historique de ces actifs à leur date d'achat par le Groupe. En application de l'approche par composant, les biens sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée ou du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif :

- Constructions 10 à 20 ans
- Installations techniques 3 à 8 ans
- Installations générale 10 ans
- Matériel de bureau et informatique 3 à 5 ans
- Mobilier 10 ans

En application du principe de prééminence de la réalité économique sur l'apparence juridique et conformément aux principes de consolidation (décret du 13 Février 1986, art. 248-8-e), les contrats de crédit-bail, dont la valeur du bien faisant l'objet du contrat excède 15 K€, sont retraités, ce qui conduit à une comptabilisation comme si le bien en cause avait été acquis à crédit. Dans le compte de résultat, la dotation théorique aux amortissements (celle qui aurait été constatée si le bien avait été acquis en pleine propriété), ainsi que les charges financières (liées au financement à crédit), sont substituées aux loyers enregistrés.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecarts de conversion	Clôture
Terrains	735	80				(4)	811
Constructions	22 410	517			(56)	(37)	22 833
Installations techniques	87 582	4 812	(163)		(831)	(120)	91 281
Autres immobilisations corporelles	34 388	9 582	(611)		331	(71)	43 619
Avances et acomptes	70	2 439			(13)	(1)	2 495
<b>Immobilisations Corporelles Brutes</b>	<b>145 185</b>	<b>17 431</b>	<b>(774)</b>		<b>(569)</b>	<b>(233)</b>	<b>161 040</b>
Terrains	100	8					107
Constructions	14 460	705			(52)	(22)	15 091
Installations techniques	68 131	5 415	(233)		(749)	(73)	72 490
Autres immobilisations corporelles	18 079	2 530	(398)		157	(15)	20 352
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>100 770</b>	<b>8 657</b>	<b>(632)</b>		<b>(645)</b>	<b>(110)</b>	<b>108 040</b>
Terrains	635	73				(4)	704
Constructions	7 950	(188)			(4)	(16)	7 743
Installations techniques	19 451	(603)	71		(82)	(47)	18 791
Autres immobilisations corporelles	16 309	7 052	(213)		175	(56)	23 267
Avances et acomptes	70	2 439			(13)	(1)	2 495
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>44 415</b>	<b>8 773</b>	<b>(142)</b>		<b>76</b>	<b>(123)</b>	<b>53 000</b>

La décomposition de l'actif pris en crédit-bail est la suivante :

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Terrains	185						185
Constructions	9 783						9 783
Installations techniques	27 893	(5)					27 889
Autres immobilisations corporelles	1 235						1 235
Avances et acomptes							
<b>Immobilisations Corporelles Brutes</b>	<b>39 096</b>	<b>(5)</b>					<b>39 091</b>
Terrains							
Constructions	5 334	371					5 705
Installations techniques	27 502	207					27 708
Autres immobilisations corporelles	1 235						1 235
Avances et acomptes							
<b>Amortissements et provisions</b>	<b>34 070</b>	<b>578</b>					<b>34 648</b>
Terrains	185						185
Constructions	4 449	(371)					4 078
Installations techniques	392	(212)					180
Autres immobilisations corporelles	0						0
Avances et acomptes							
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>5 026</b>	<b>(582)</b>					<b>4 444</b>

### 3.10 Note 10 – Immobilisations Financières et Titres MEE

#### Immobilisations Financières

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Titres de participation	948	2 874	(3 342)			(0)	480
Autres créances financières	3 688	281	(594)		1	(1)	3 376
Actifs d'instruments financiers Intérêts Courus Non Echus - Créances							
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>4 636</b>	<b>3 155</b>	<b>(3 936)</b>		<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>3 855</b>
Titres de participation provisions	784	(6)	(510)		(19)		249
Immobilisations Financières Provisions	6	100					106
Actifs d'instruments financiers Intérêts Courus Non Echus - Créances							
<b>Provisions</b>	<b>(790)</b>	<b>(94)</b>	<b>510</b>		<b>19</b>		<b>(355)</b>
Titres de participation Bruts	164	2 880	(2 832)		19	(0)	231
Autres créances financières brutes	3 682	181	(594)		1	(1)	3 270
Actifs d'instruments financiers Intérêts Courus Non Echus - Créances							
<b>Immobilisations financières</b>	<b>3 846</b>	<b>3 062</b>	<b>(3 426)</b>		<b>20</b>	<b>(1)</b>	<b>3 501</b>

- **Titres de Participations non Consolidées**

**Principe :**

Les titres de participations non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition.

Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur recouvrable appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

En Milliers d'€uros	VB	Dépré.	VNC	% Détenu
STUQ	203	203	0	71%
MEDESIS PHARMA	210		210	1,8%
AUTRES PARTICIPATIONS	58	46	12	
<b>Titres de Participations</b>	<b>471</b>	<b>249</b>	<b>222</b>	

- **Titres Mis en Equivalence**

**Principe :**

La valeur des titres mis en équivalence est égale, à chaque fin d'exercice, à la quote-part des capitaux propres retraités de l'entreprise consolidée à laquelle ils équivalent. La variation des capitaux propres retraités des entreprises consolidées par mise en équivalence, de quelque nature qu'elle soit, augmente ou diminue donc la valeur des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice précédent. Lorsque la quote-part devient négative, celle-ci est retenue normalement pour une valeur nulle. Cependant, dans le cas où le Groupe a l'obligation ou l'intention de ne pas se désengager financièrement de sa participation dans l'entreprise en question, la partie négative des capitaux propres est portée dans la rubrique des provisions. Cette provision est ajustée à la clôture de chaque exercice en fonction de la quote-part dans les capitaux propres de l'entreprise mise en équivalence

### 3.11 Note 11 – Stocks en cours

#### Principe :

Les stocks de matières premières et d'approvisionnement sont valorisés à leur coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Les stocks endommagés ou obsolètes font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les stocks de produits intermédiaires et finis, et les en-cours sont valorisés à leur coût de production incluant le coût d'acquisition des fournitures consommées et les charges directes et indirectes de production (hors frais financiers). Une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'à la clôture de l'exercice ce coût excède la valeur nette probable de réalisation, déterminée selon tes conditions de marché.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation, dotation et reprise	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Stocks de matières premières	28 956	535		0	(18)	29 473
Stocks d'encours	32 453	(214)		(9)	(16)	32 213
Stocks de marchandises	317	470				787
Stocks de produits intermédiaires et finis	12 235	(525)		0	(3)	11 708
<b>Stocks Bruts</b>	<b>73 961</b>	<b>266</b>		<b>(9)</b>	<b>(37)</b>	<b>74 181</b>
Stocks de matières premières	4 293	(636)		46	(0)	3 703
Stocks d'encours	401	254		(4)	0	651
Stocks de marchandises	132	(65)				67
Stocks de produits intermédiaires et finis	1 079	92				1 171
<b>Stocks Provisions</b>	<b>5 904</b>	<b>(354)</b>		<b>42</b>	<b>(0)</b>	<b>5 592</b>
Stocks de matières premières	24 663	1 171		(46)	(18)	25 769
Stocks d'encours	32 052	(469)		(4)	(16)	31 563
Stocks de marchandises	185	535				720
Stocks de produits intermédiaires et finis	11 157	(617)		0	(3)	10 537
<b>Stocks</b>	<b>68 057</b>	<b>619</b>		<b>(51)</b>	<b>(37)</b>	<b>68 588</b>

En Milliers d'€uros	31/12/2019			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Stocks de matières premières	28 956	4 293	24 663	29 473	3 703	25 769
Stocks d'encours	32 453	401	32 052	32 213	651	31 563
Stocks de marchandises	317	132	185	787	67	720
Stocks de produits intermédiaires et finis	12 235	1 079	11 157	11 708	1 171	10 537
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>73 961</b>	<b>5 904</b>	<b>68 057</b>	<b>74 181</b>	<b>5 592</b>	<b>68 588</b>

### 3.12 Note 12 – Clients et comptes rattachés

#### Principe :

Les créances client sont comptabilisées à leur valeur nominale. Le cas échéant, les créances font l'objet d'une dépréciation déterminée en tenant compte des difficultés probables de recouvrement d'après les informations connues à la date de l'arrêté des comptes.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation, dotation et reprise	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Créances clients brutes	103 153	(2 602)		(0)	(8)	100 544
Avances et acomptes versés	968	(297)		249	(1)	919
<b>Créances clients brutes</b>	<b>104 121</b>	<b>(2 898)</b>		<b>249</b>	<b>(9)</b>	<b>101 463</b>
Créances clients provisions	(1 069)	(181)			0	(1 250)
<b>Créances clients provisions</b>	<b>(1 069)</b>	<b>(181)</b>			<b>0</b>	<b>(1 250)</b>
Clients et comptes rattachés	102 084	(2 782)		(0)	(8)	99 294
Avances et acomptes versés	968	(297)		249	(1)	919
<b>Créances clients et avances</b>	<b>103 052</b>	<b>(3 079)</b>		<b>249</b>	<b>(9)</b>	<b>100 213</b>

En Milliers d'€uros	31/12/2019			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances clients brutes	103 153	(1 069)	102 084	100 544	(1 250)	99 294
Avances et acomptes versés	968		968	919		919
<b>Créances clients et avances</b>	<b>104 121</b>	<b>(1 069)</b>	<b>103 052</b>	<b>101 463</b>	<b>(1 250)</b>	<b>100 213</b>

Ventilation par échéance de paiement des créances clients :

En Milliers d'€uros	Moins de 1 an	Plus de 1 an	TOTAL
Clients et comptes rattachés	99 294		99 294
Avances et acomptes versés	919		919
<b>Créances Clients et Avances</b>	<b>100 213</b>	<b>0</b>	<b>100 213</b>

Les créances clients sont pour l'essentiel à moins d'un an.

### 3.13 Note 12B – Autres Créances et Comptes de Régularisation

Toutes les créances sont principalement dues dans l'année suivant la date de clôture.

Aucune dépréciation significative n'a été constatée sur ces créances au cours des deux derniers exercices.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation, dotation et reprise	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Créances fiscales et sociales	62 790	(29 181)		(0)	(18)	33 591
Comptes courants débiteurs Bruts	1 489	(5)		(4)	(1)	1 479
Créances immobilisation brutes	941	(926)		53		68
Impôts différés actif	1 172	(53)			(3)	1 116
Autres créances Hors exploitation Brutes	6 237	(1 234)		(53)	(0)	4 949
Charges constatées d'avances	5 845	(778)		15	(6)	5 076
<b>Autres créances brutes</b>	<b>78 473</b>	<b>(32 177)</b>		<b>10</b>	<b>(28)</b>	<b>46 279</b>
Autres créances d'Exploitation Provisions	1 052	(283)				768
Créances immobilisations provisions	53					53
Autres créances Hors exploitation Provisions	245					245
<b>Autres créances provisions</b>	<b>1 350</b>	<b>(283)</b>				<b>1 066</b>
Créances fiscales et sociales	62 790	(29 181)		(0)	(18)	33 591
Comptes courants débiteurs	437	278		(4)	(1)	710
Créances sur cessions d'immobilisations	888	(926)		53		15
Impôts différés actif	1 172	(53)			(3)	1 116
Débiteurs divers	5 992	(1 234)		(53)	0	4 704
Charges constatées d'avances	5 845	(778)		15	(6)	5 076
<b>Autres créances</b>	<b>77 123</b>	<b>(31 893)</b>		<b>10</b>	<b>(28)</b>	<b>45 212</b>

En Milliers d'€uros	31/12/2019			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances fiscales et sociales	62 790		62 790	33 591		33 591
Comptes courants débiteurs Bruts	1 489	1 052	437	1 479	768	710
Créances immobilisation brutes	941	53	888	68	53	15
Impôts différés actif	1 172		1 172	1 116		1 116
Débiteurs divers	6 237	245	5 992	4 949	245	4 704
Charges constatées d'avances	5 845		5 845	5 076		5 076
<b>Autres créances</b>	<b>78 473</b>	<b>1 350</b>	<b>77 123</b>	<b>46 279</b>	<b>1 066</b>	<b>45 212</b>

Ventilation par échéance de paiement des autres créances :

En Milliers d'€uros	Moins de 1 an	Plus de 1 an	TOTAL
Créances fiscales et sociales	30 216	3 375	33 591
Comptes courants débiteurs	710		710
Créances sur Cession d'immos	15		15
Impôts différés actif	1 116		1 116
Débiteurs divers	3 499	1 205	4 704
Charges constatées d'avance	5 076		5 076
<b>Autres Créances</b>	<b>40 632</b>	<b>4 580</b>	<b>45 212</b>

### 3.14 Note 13 – Valeurs mobilière de placements et disponibilités

#### **Principe :**

Les disponibilités comprennent les liquidités en comptes courants bancaires. Les valeurs mobilières de placement sont dépréciées lorsque leur valeur recouvrable est inférieure à leur valeur comptable. Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du Groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement sous déduction des concours bancaires. Les éléments constitutifs de la trésorerie passive (concours bancaires) sont inscrits au passif du bilan en Emprunts et dettes financières.

En Milliers d'euros	Ouverture	Variation, dotation et reprise	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Valeurs mobilières de placement brutes	3 130	(999)			(49)	2 082
Disponibilités	14 345	17 698		(7)	(10)	32 026
<b>Trésorerie brute</b>	<b>17 475</b>	<b>16 698</b>		<b>(7)</b>	<b>(59)</b>	<b>34 108</b>
Trésorerie Provisions						
<b>Trésorerie Provisions</b>						
Valeurs mobilières de placement	3 130	(999)			(49)	2 082
Disponibilités	14 345	17 698		(7)	(10)	32 026
<b>Trésorerie positive</b>	<b>17 475</b>	<b>16 698</b>		<b>(7)</b>	<b>(59)</b>	<b>34 108</b>
Concours bancaires	(384)	137			3	(244)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>17 092</b>	<b>16 835</b>		<b>(7)</b>	<b>(56)</b>	<b>33 864</b>
<b>Variation de trésorerie</b>				<b>16 773</b>		

La trésorerie du tableau de flux de trésorerie se décompose ainsi :

En Milliers d'euros	31/12/2019			31/12/2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Valeurs mobilières de placement	3 130		3 130	2 082		2 082
Disponibilités	14 345		14 345	32 026		32 026
<b>Trésorerie positive</b>	<b>17 475</b>		<b>17 475</b>	<b>34 108</b>		<b>34 108</b>

### 3.15 Note 14 – Capital Social et Résultat par Actions

#### Principe :

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la société et incluses dans les capitaux propres.

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif.

Le capital social de la société mère se compose de 237.713 actions de nominal à 47,18 €.

Il n'existe pas d'instruments dilutifs.

#### Variation des capitaux propres de l'exercice 2019

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Réserves de conversion	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Solde Décembre 2018</b>	<b>11 216</b>	<b>1 350</b>	<b>9 025</b>	<b>59 210</b>	<b>(477)</b>	<b>80 325</b>	<b>4 377</b>	<b>84 702</b>
Mouvements sur le capital	0			(0)		(0)		(0)
Mouvements de périmètre	0	(0)				0	(274)	(274)
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé			2 767			2 767	607	3 374
Dividendes distribués			(395)			(395)	(27)	(422)
Variations et affectation			(8 629)	8 629		0		0
Ecart de conversion				(388)	458	69	13	82
<b>Solde Décembre 2019</b>	<b>11 216</b>	<b>1 350</b>	<b>2 767</b>	<b>67 584</b>	<b>(19)</b>	<b>82 898</b>	<b>4 697</b>	<b>87 594</b>

#### Variation des capitaux propres de l'exercice 2020

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Réserves de conversion	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
<b>Solde Décembre 2019</b>	<b>11 216</b>	<b>1 350</b>	<b>2 767</b>	<b>67 584</b>	<b>(19)</b>	<b>82 898</b>	<b>4 697</b>	<b>87 594</b>
Mouvements sur le capital	0			0		0		0
Mouvements de périmètre	0	0		46		46	(47)	(1)
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé			2 462			2 462	1 143	3 605
Dividendes distribués			(169)			(169)	(28)	(197)
Variations et affectation			(2 597)	2 597		0		0
Ecart de conversion				143	(331)	(189)	(12)	(200)
<b>Solde Décembre 2020</b>	<b>11 216</b>	<b>1 350</b>	<b>2 462</b>	<b>70 370</b>	<b>(350)</b>	<b>85 047</b>	<b>5 753</b>	<b>90 800</b>

En Milliers d'€uros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecarts de conversion	Clôture
167000 - Autres fonds propres	5 221	748	(2 367)		178		3 780
Autres fonds propres	5 221	748	(2 367)		178		3 780

Les autres fonds propres sont constitués d'avances remboursables pour des projets d'innovation principalement financés par BPI France.

### 3.16 Note 15 – Provisions

#### **Principe :**

Les provisions sont comptabilisées lorsque :

Le Groupe est tenu par une obligation légale ou implicite découlant d'événements passés.

- Il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;

- Et le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Les pertes opérationnelles futures ne sont pas provisionnées. Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable, ni certaine à la date d'arrêté des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressources ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés et font l'objet d'une information en annexe le cas échéant.

Le Groupe a adopté la méthode 1 de la recommandation ANC N°2013-02 pour l'évaluation et la comptabilisation de ses engagements de retraite et avantages similaires. Les Sociétés du Groupe disposent de différents régimes de retraite, toutefois, le principal engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel des entités françaises, la législation prévoyant que les indemnités sont versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite.

La méthode retenue pour l'évaluation des droits à indemnité tient compte des règles de la convention collective de la Métallurgie à laquelle adhère la majorité des sociétés du groupe. Toutefois, les sociétés EPSILON et IRELEC celles de la convention SYNTEC

Le coût actuariel et des services passés non encore acquis des engagements est pris en charge chaque année pendant la durée de vie active des salariés et il est comptabilisé en résultat en « Dotations aux amortissements et Provisions ». L'incidence des variations des hypothèses est constatée immédiatement en compte de résultat.

#### **Pertes à terminaison :**

Concernant les contrats gérés à l'avancement, une provision pour perte à terminaison est constatée lorsqu'il existe une probabilité forte qu'un contrat se révèle déficitaire (contrat dont les coûts inévitables pour satisfaire aux obligations contractuelles sont supérieurs aux avantages économiques attendus du contrat).

En Milliers d'€uros	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées durant la période	Reprises inutilisées	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Litiges	873	110	(626)					357
Garanties données	254	237	(250)					242
Pertes à terminaison	295	1 512	(95)					1 712
Autres risques	8 138	4 400	(1 180)			113	(1)	11 471
<b>Provisions Pour Risques</b>	<b>9 561</b>	<b>6 259</b>	<b>(2 151)</b>			<b>113</b>	<b>(1)</b>	<b>13 781</b>
Indemnités de fin de carrière	5 067	417	(573)				(0)	4 910
Autres charges	566	0				(142)	(5)	419
<b>Provisions pour charge</b>	<b>5 634</b>	<b>417</b>	<b>(573)</b>			<b>(142)</b>	<b>(5)</b>	<b>5 330</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>15 194</b>	<b>6 676</b>	<b>(2 725)</b>			<b>(28)</b>	<b>(6)</b>	<b>19 111</b>

### 3.17 NOTE 16 – EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

#### Principe :

Les Frais d'émissions d'emprunts sont portés à l'actif et étalés sur la durée de vie des emprunts concernés. Dans le tableau des flux de trésorerie consolidé, la trésorerie est définie comme l'ensemble des liquidités du Groupe en comptes courants bancaires, caisses et valeurs mobilières de placement, sous déduction des concours bancaires.

En Milliers d'€uros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Instruments dérivés passifs								
Emprunts auprès des établissements de crédit	48 585	34 985	(34 388)				(4)	49 177
Intérêts courus non échus (P)	306			(184)			(0)	122
Dettes financières diverses	489	68	(40)			(246)	0	270
Dettes financières de crédit-bail	4 105		(625)			68	(0)	3 548
Dettes participations des salariés	1 640	328	(380)					1 587
Concours bancaires	384			(134)			(3)	247
<b>Dettes financières</b>	<b>55 508</b>	<b>35 380</b>	<b>(35 434)</b>	<b>(317)</b>		<b>(178)</b>	<b>(7)</b>	<b>54 952</b>

Les dettes financières sont à taux fixe.

L'échéancier des emprunts est la suivante :

En Milliers d'€uros	31/12/2020
Moins 1 an	759
1 a 2 ans	724
2 a 3 ans	20 263
3 a 4 ans	9 047
4 a 5 ans	9 043
+ 5 ans	9 343
<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>49 177</b>

L'échéancier des crédits baux est la suivante :

En Milliers d'€uros	31/12/2020
Moins 1 an	912
1 a 2 ans	515
2 a 3 ans	463
3 a 4 ans	463
4 a 5 ans	463
+ 5 ans	733
<b>Dettes financières de crédit-bail</b>	<b>3 548</b>

### 3.18 Note 17 – Fournisseurs et Comptes Rattachés

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecarts de conversion	Clôture
Fournisseurs	42 980	(4 921)		(22)	(21)	38 015
Avances et acomptes reçus	13 167	1 363			0	14 530
<b>Fournisseurs et acomptes reçus</b>	<b>56 147</b>	<b>(3 558)</b>		<b>(22)</b>	<b>(21)</b>	<b>52 545</b>

Les dettes fournisseurs sont à échéance à moins d'un an.

### 3.19 Note 17B – Autres Dettes et Comptes de Régularisation

**Principe :**

Le poste « produits constatés d'avance » est composé des produits perçus ou comptabilisés avant que les prestations et fournitures les justifiant aient été effectuées ou fournies.

Lorsqu'une créance comptabilisée concerne un bien non livré ou une prestation non encore effectuée, le produit comptabilisé d'avance est éliminé des produits d'exploitation par l'intermédiaire du compte de régularisation « Produits constatés d'avance ».

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecarts de conversion	Clôture
Dettes fiscales et sociales	31 900	928		29	(16)	32 841
Fournisseurs d'immobilisation	4 805	(2 183)				2 622
Comptes courants créditeurs	888	13		0	0	901
Dettes diverses	37 414	(16 102)		14	2	21 327
Produits constatés d'avance	24 175	5 600			(4)	29 771
<b>Autres dettes</b>	<b>99 182</b>	<b>(11 746)</b>		<b>43</b>	<b>(17)</b>	<b>87 462</b>

L'essentiel des échéances est à moins d'un an.

## 4 Autres Informations

### 4.1 Engagements Hors Bilan

- NANTISSEMENTS D' ACTIONS**

Dans le cadre de la mise en place de la syndication bancaire, des nantissements de titres ont été consentis en faveur du Pool bancaire.

Société	Nombre de titres nantis	Tiers bénéficiaire	Montant de la facilité	Echéance du prêt
ALSYMEX	9 063 042	Pool bancaire (i)	Facilité de 76 M€ (à l'origine)	10-juil-23
ATMOSTAT	97 999			
PMB	3 935			
TRONICO Holding	669 362			

(i) Le Pool bancaire regroupe les banques BNP Paribas, ARKEA, LCL, le Crédit Agricole IDF, la Banque Populaire Atlantique, la Caisse d'Epargne Aquitaine Poitou Charentes, Banque Palatine et HSBC.

- ASSURANCE HOMME CLE**

Des assurances homme clé ont été souscrites par certaines sociétés du groupe, en particulier en vue de répondre aux engagements qui peuvent être pris vis-à-vis des établissements financiers lors d'octrois de prêts.

Société bénéficiaire	Assuré(s)	Assureur	Etabliss. financier	date et (durée)	Montant garanti (K€)
ALCEN	Multiples (i)	METLIFE	Pool Bancaire (ii)	3.4.2015 (3 ans, reconduit en 2017)	10 000

(i) Le Président d'ALCEN, le Président de PMB, le Président d'ALSYMEX, le Directeur Général de TRONICO

(ii) Voir supra la liste des établissements bancaires

- CAUTIONS BANCAIRES**

Le Groupe ALCEN dispose d'enveloppes d'engagements par signature de 31 M€ dont 10 M€ auprès du Pool Bancaire et 21 M€ en bilatéral. Pour mémoire, le montant des cautions émises à fin 2019 s'élevait à 13,2 M€.

Principaux Bénéficiaires	Type de Garantie	Principaux Emetteurs	Montant (K€)
F4E Fusion For Energy	Restitution d'acompte	Pool et Bilatéral	13 503
RI Research Instruments GMBH	Restitution d'acompte	Bilatéral	1 156
SGN POUR THALES	Divers	Bilatéral	685
HENSOLDT France	Restitution d'acompte	Bilatéral	560
Autres	Divers	Pool et Bilatéral	3 973
<b>TOTAL</b>			<b>19 877</b>

- **ENGAGEMENTS DE LOCATION SIMPLE**

Les engagements de locations simples pour le groupe s'élèvent à 21,0 M€ à fin 2020 :

Libellés	Engagements Alcen	Location Simple à -1 an	Location Simple de 1 an à 5 ans	Location Simple à + 6 ans
<b>Location Simple</b>	<b>21 090</b>	<b>4 603</b>	<b>13 160</b>	<b>3 328</b>

- **INSTRUMENTS FINANCIERS DE COUVERTURES**

Dans le cadre de la mise en place de la syndication bancaire, le Groupe ALCEN s'est engagé à mettre en place une couverture de taux d'intérêt portant sur un notionnel d'au moins 75% du montant total de l'Engagement au titre du Prêt de Refinancement. Ces couvertures ont été mises en place sur la totalité du Prêt de Refinancement au cours du premier trimestre 2015. A fin 2020, le capital restant dû au titre du prêt de refinancement s'élève à 0 M€.

- **PARTIES LIEES**

Les opérations réalisées avec les parties liées concernent celles réalisées avec les actionnaires du Groupe ALCEN et les opérations de locations simples réalisées avec le Groupe CENAL, qui a le même actionnariat que le Groupe ALCEN.

Pour l'exercice 2020 elles se détaillent comme suit :

Partie Liée	Nature de l'opération	Montant
Actionnaires	Néant	Néant
Groupe CENAL	Location simple de matériel immobilier	Charges de location de 2 106 K€ sur l'exercice

- **HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

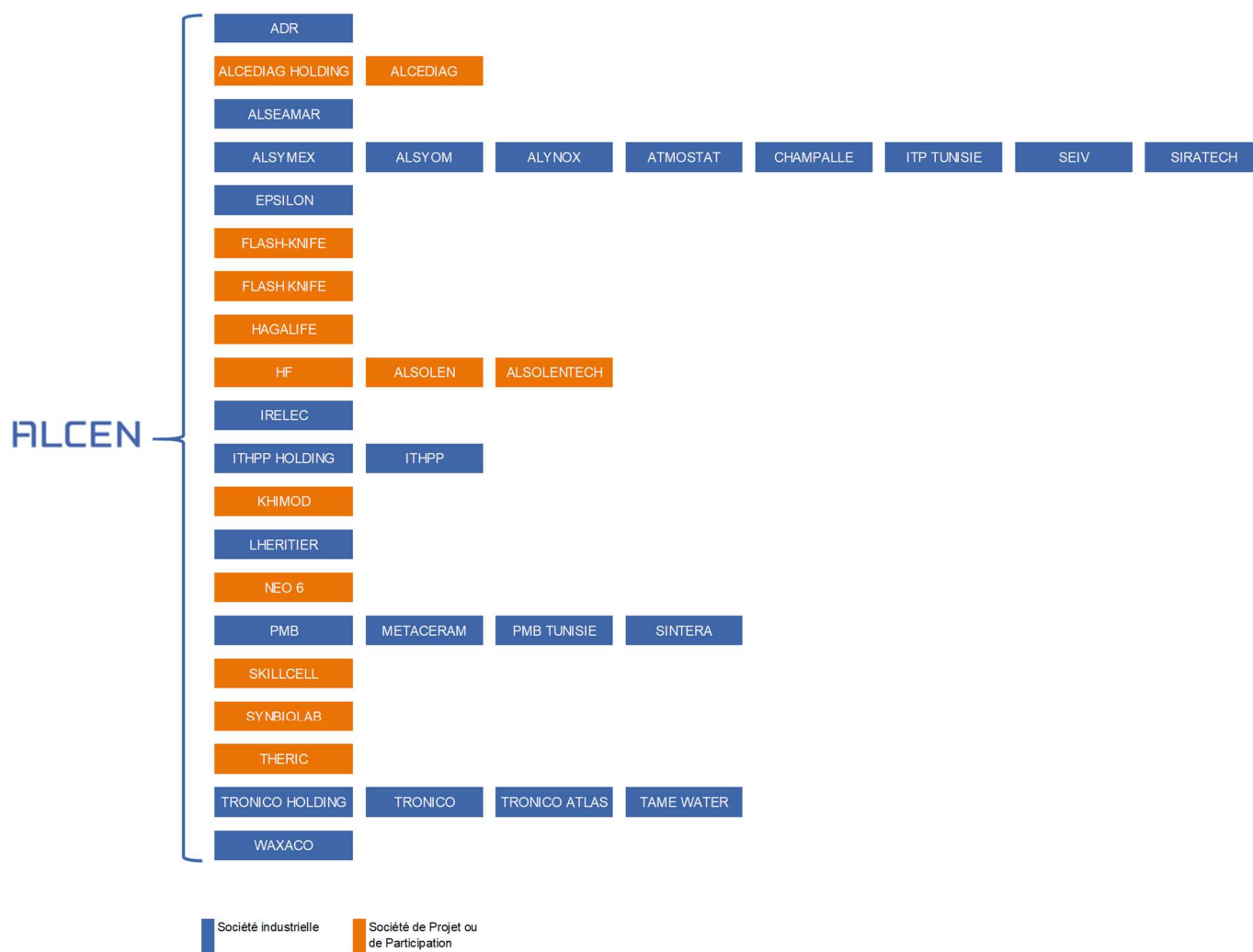
Le montant des honoraires au titre de contrôle légal des comptes de l'exercice 2020 est de 327 K€, celui des honoraires au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes est de 209 K€.

- **INFORMATIONS CONCERNANT LE PERSONNEL**

- ✓ Au 31 décembre 2020, l'effectif (CDI et CDD) du groupe ALCEN est de 1 986 personnes et était de 2 042 personnes au 31 décembre 2019.
- ✓ Aucune rémunération n'a été allouée aux membres des organes de direction et d'administration de la société ALCEN à raison de leurs fonctions dans les sociétés contrôlées, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Tableau - Répartition statutaire		Salariés CDI (temps complet)	Salariés CDI (temps partiel)	Effectifs CDI	Effectif CDD	Effectif Intérim	Effectif Global
Cadres	Direction & Administration	130	3	133			133
	Bureaux d'études	360	12	372	6	1	379
	Réalisation	169	4	173	1		174
	Chargé d'affaires & Commerciaux	85		85	1		86
<b>Sous-Total Cadres</b>		<b>743</b>	<b>19</b>	<b>762</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>771</b>
Employés	Direction & Administration	148	10	158	11		169
	Bureaux d'études	57	1	58	8		66
	Réalisation	808	29	837	82	39	958
	Chargé d'affaires & Commerciaux	13	3	16	3	4	23
<b>Sous-Total Employés</b>		<b>1 026</b>	<b>43</b>	<b>1 069</b>	<b>103</b>	<b>43</b>	<b>1 215</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1 769</b>	<b>62</b>	<b>1 831</b>	<b>111</b>	<b>44</b>	<b>1 986</b>

## 4.2 Organigramme du Groupe Alcen au 31 décembre 2020



### 4.3 Périmètre de Consolidation

Raison Sociale	Pourcentage de Contrôle	Pourcentage d'intérêts	Pourcentage de Contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode d'intégration
	31/12/2020		31/12/2019		
ALCEN	Mère	Mère	Mère	Mère	Intégration Globale
ADR	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	Intégration Globale
ALCEDIAG	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ALCEDIAG HOLDING	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ALSEAMAR	98,1%	98,1%	98,1%	98,1%	Intégration Globale
ALSOLEN	50,0%	47,5%	50,0%	47,5%	Intégration Proportionnelle
ALSOLENTech	50,0%	47,5%	50,0%	47,5%	Intégration Proportionnelle
ALSYMEX	97,8%	97,8%	97,8%	97,8%	Intégration Globale
ALSYOM	100,0%	97,8%	100,0%	97,8%	Intégration Globale
ALYNOX	100,0%	97,8%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ATMOSTAT	98,0%	95,9%	98,0%	95,9%	Intégration Globale
CHAMPALLE	100,0%	97,8%	100,0%	97,8%	Intégration Globale
EPSILON	50,0%	50,0%	50,0%	50,0%	Intégration Globale
FLASHKNIFE	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
FLASH-KNIFE	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
HAGALIFE	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
HF	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	Intégration Globale
IRELEC	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ITHPP	100,0%	95,0%	100,0%	95,0%	Intégration Globale
ITHPP HOLDING	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	Intégration Globale
ITP TUNISIE	99,8%	97,6%	99,8%	99,8%	Intégration Globale
KHIMOD	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
LHERITIER	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
METACERAM	100,0%	96,0%	100,0%	96,0%	Intégration Globale
NEO-6	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
PMB	96,0%	96,0%	96,0%	96,0%	Intégration Globale
PMB TUNISIE	99,6%	95,6%	99,6%	95,6%	Intégration Globale
SEIV	100,0%	97,8%	100,0%	97,8%	Intégration Globale
SINTERA	100,0%	96,0%	100,0%	96,0%	Intégration Globale
SIRATECH	100,0%	97,8%	100,0%	97,8%	Intégration Globale
SKILLCELL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
SYNBIOLAB	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale
TAME-WATER	100,0%	93,8%	100,0%	93,8%	Intégration Globale
THERIC	95,0%	95,0%	95,0%	95,0%	Intégration Globale
TRONICO	100,0%	93,8%	100,0%	93,8%	Intégration Globale
TRONICO ATLAS	100,0%	93,8%	100,0%	93,8%	Intégration Globale
TRONICO HOLDING	93,8%	93,8%	93,8%	93,8%	Intégration Globale
WAXACO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	Intégration Globale