

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 14/09/2020 sous le numéro de dépôt 68542

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 14-09-2020

N° DE DEPOT : 068542

N° GESTION : 1988B07848

N° SIREN : 345252084

DENOMINATION : ALCEN

ADRESSE : 06 rue Paul Baudry 75008 Paris

MILLESIME : 2019

Rapport annuel

Comptes consolidés en normes françaises au 31 Décembre 2019

6, rue Paul Baudry 75008 Paris

ALCEN

A



**CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL**

BILAN CONSOLIDE.....	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	4
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	5
1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION EN 2019.....	6
1.1 PRESENTATION DU GROUPE.....	6
1.2 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE.....	7
1.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	9
2 METHODES COMPTABLES.....	9
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.....	11
2.6 FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT.....	12
2.7 CREDIT IMPOT RECHERCHE.....	12
2.8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	12
2.9 IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	12
2.10 STOCKS.....	13
2.11 CREANCES.....	13
2.12 CREANCES ET DETTES EN MONNAIE ETRANGERE.....	13
2.13 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	13
2.14 IMPOTS DIFFERES.....	14
2.15 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE.....	14
2.16 RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	14
2.17 RESULTAT NET PAR ACTION.....	15
3 ANALYSE DU CONTENU DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	15
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
3.20 NOTE 18 - COMPTE DE RESULTAT ALSENA 2019.....	32
4 AUTRES INFORMATIONS.....	33
4.1 ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	33
4.2 ORGANIGRAMME DU GROUPE ALCEN AU 31 DECEMBRE 2019.....	36
4.3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	37

Bilan Consolidé

En Milliers d'€uros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Actif			
Ecarts d'acquisition	Note 6	1 671	2 487
Capital souscrit non appelé	Note 7	0	0
Immobilisations incorporelles	Note 8	3 235	2 755
Immobilisations corporelles	Note 9	44 415	36 392
Immobilisations financières	Note 10	3 846	3 751
Titres mis en équivalence	Note 10		0
Total Actif immobilisé		53 168	45 384
Stocks et en-cours	Note 11	68 057	63 579
Clients et comptes rattachés	Note 12	103 052	85 944
Autres créances et comptes de régularisation	Note 12	77 123	85 802
Valeurs mobilières de placement	Note 13	3 130	4 939
Disponibilités	Note 13	14 345	25 220
Total Actif circulant		265 707	265 483
Total de l'Actif		318 875	310 867

En Milliers d'€uros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Passif			
Capital social		11 216	11 216
Primes		1 350	1 350
Réserves consolidées		67 584	59 210
Résultat net part du Groupe		2 767	9 025
Autres		(19)	(477)
Total Capitaux propres - Part du Groupe	Note 14	82 898	80 325
Total Intérêts minoritaires	Note 11	4 697	4 377
Total Capitaux propres	Note 14	87 594	84 702
AUTRES FONDS PROPRES	Note 14	5 221	4 912
Impôts différés passifs	Note 5	28	28
Provisions pour risques et charges	Note 15	15 194	15 289
Provisions		15 222	15 317
Ecart d'acquisition négatif		0	0
Emprunts et dettes financières	Note 16	55 508	58 172
Fournisseurs	Note 17	56 147	51 059
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 17	99 182	96 706
Total des dettes		210 837	205 937
Total du passif		318 875	310 867

Compte de résultat consolidé

En Milliers d'€uros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	Note 1	248 136	235 490
Production stockée	Note 1	6 467	1 664
Production immobilisée	Note 1	4 953	2 939
Production de l'exercice	Note 2	259 555	240 093
Achats consommés		(119 759)	(104 516)
Marge brute d'exploitation		139 796	135 577
Autres Charges Externes	Note 2	(31 996)	(30 594)
Valeur ajoutée		107 801	104 983
Crédit Impôt Recherche et subventions	Note 1	17 699	16 534
Impôts et taxes	Note 2	(5 748)	(5 994)
Charges de personnel	Note 2	(102 789)	(102 142)
Autres produits d'exploitation	Note 1	3 303	1 412
Autres charges d'exploitation	Note 2	(1 468)	(631)
Excédent brut d'exploitation		18 797	14 162
Reprises amortissements et provisions	Note 1	3 879	3 357
Dotations aux amortissements et provisions	Note 2	(15 987)	(12 203)
Résultat d'Exploitation		6 689	5 316
Produits Financiers		515	700
Charges Financières		(2 433)	(3 014)
Résultat Financier	Note 3	(1 918)	(2 315)
Produits exceptionnels		5 647	18 756
Charges exceptionnelles		(5 886)	(10 851)
Résultat exceptionnel	Note 4	(239)	7 905
Résultat Avant Impôts		4 532	10 907
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés	Note 5	(238)	(301)
Total Impôts différés	Note 5	(108)	232
Résultat Net des Entreprises Intégrées		4 187	10 838
Quote-part résultats des mises en équivalence	Note 9		
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	Note 6	(816)	(1 247)
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé		3 374	9 591
Part revenant aux minoritaires		607	566
Résultat net part du Groupe		2 767	9 025
<i>Résultat par action (en euros par action)</i>		11,64 €	37,97 €
<i>Résultat dilué par action (en euros par action)</i>		11,64 €	37,97 €

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En Milliers d'€uros		31/12/2019	31/12/2018
Résultat net des sociétés intégrées		4 187	10 838
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité			
Amortissements et provisions	Note 1-2	9 030	11 798
Variation des impôts différés	Note 5	108	(232)
Plus-value de cession		(134)	(11 418)
Autres éléments		(37)	(22)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		13 153	10 964
Incidence de la variation des stocks et en-cours	Note 11	4 397	4 161
Incidence de la variation des clients	Note 12	17 087	(1 548)
Incidence de la variation des fournisseurs	Note 17	5 053	509
Incidence de la variation des autres créances et dettes	Note 12	(33 141)	(5 021)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(6 604)	(1 899)
Flux de trésorerie généré par l'activité		6 550	9 066
Acquisition d'immobilisations	Note 8-9-10	(19 623)	(16 118)
Cessions d'immobilisations	Note 8-9-10	1 806	16 659
Incidence des variations de périmètre et acquisitions de titres	Note 10	1 362	(490)
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(16 455)	51
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	Note 14	(395)	(390)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	Note 14	(27)	(26)
Augmentation de capital en numéraire	Note 14	0	1 721
Variation des autres fonds propres		0	0
Titres d'autocontrôle		0	0
Incidence de la variation des cours de devises		49	94
Emission d'emprunts	Note 16	28 449	10 241
Remboursements d'emprunts	Note 16	(26 713)	(5 137)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		1 362	6 502
Variation de trésorerie		(8 543)	15 618
Trésorerie d'ouverture	13	25 626	10 007
Trésorerie de clôture	13	17 080	25 626

Notes aux états financiers

1 Faits significatifs de l'exercice et évolution du périmètre de consolidation en 2019

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 Scientifiques

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

- **Opérations sur les Titres de Participation**

- Fusion-Absorption de AER par ATMOSTAT

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 14 323 actions AER pour un montant total de 1 130 868€, soit une détention de 99,98% et 97 999 actions ATMOSTAT pour un montant total de 2 004 674€, soit une détention de 97,99%. Le 5 août 2019, ALCEN rachète les 2 actions AER restantes aux deux autres actionnaires un montant total de 0€. A cette même date, ALCEN détient 14 325 actions AER pour un montant total de 1 130 868€, soit une détention de 100%.

Aux termes d'un traité de fusion signé le 13 septembre 2019, la société AER est absorbée par la société ATMOSTAT. A cette même date, le montant relatif aux actions AER détenues par ALCEN (1 130 868€), est ajouté au montant relatif aux actions ATMOSTAT détenues par ALCEN (2 004 674€). Au 13 septembre 2019, ALCEN ne détient plus d'actions AER et détient 97 999 actions ATMOSTAT pour un montant total de 3 135 543€, soit une détention de 97,99%.

- Contrats d'Apport de Titres avec ALSYMEX

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 9 063 042 actions ALSYMEX pour un montant total de 9 063 041€, soit une détention de 96,34%.

- ▣ Apport des Titres CHAMPALLE

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 2 837 actions CHAMPALLE pour un montant total de 8 659 979€, soit une détention de 100%.

Aux termes d'un contrat d'apport signé le 16 novembre 2018 entre ALCEN et ALSYMEX et approuvé aux termes d'un Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 1er janvier 2019, ALCEN apporte 2 837 actions CHAMPALLE à la société ALSYMEX pour un prix unitaire de 1 150,52€, soit pour un montant global de 3 264 019€.

Aux termes de ce Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 1er janvier 2019, une augmentation de capital de 3 264 019€ de la société ALSYMEX est décidée par création de 3 264 019 actions nouvelles. Ces dernières sont attribuées à ALCEN en rémunération de son apport des titres CHAMPALLE. Au 31 décembre 2019, ALCEN ne détient plus d'actions CHAMPALLE.

- ▣ Apport des Titres ATMOSTAT

Au 13 septembre 2019, ALCEN détient 97 999 actions ATMOSTAT pour un montant total de 3 135 543€, soit une détention de 97,99%. [cf. SUPRA Fusion-Absorption de AER par ATMOSTAT] Le 26 septembre 2019, ALCEN rachète 1 action ATMOSTAT à un autre actionnaire pour un montant total de 0€. A cette même date, ALCEN détient 98 000 actions ATMOSTAT pour un montant total de 3 135 543€, soit une détention de 98%.

Aux termes d'un contrat d'apport signé le 25 octobre 2019 entre ALCEN et ALSYMEX et approuvé aux termes d'un Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 31 décembre 2019, ALCEN apporte 98 000 actions ATMOSTAT à la société ALSYMEX pour un prix unitaire de 31,99€, soit pour un montant global de 3 135 542€.

Aux termes de ce Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 31 décembre 2019, une augmentation de capital de 3 135 542€ de la société ALSYMEX est décidée par création de 3 135 542 actions nouvelles. Ces dernières sont attribuées à ALCEN en rémunération de son apport des titres ATMOSTAT. Au 31 décembre 2019, ALCEN ne détient plus d'actions ATMOSTAT.

Suite à ces deux contrats d'apport, au 31 décembre 2019, ALCEN détient 15 462 603 actions ALSYMEX pour un montant total de 15 462 602€, soit une détention de 97,82%.

- **Augmentation de Capital LHERITIER**

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 2 114 642 actions LHERITIER pour un montant total de 5 410 944€, soit une détention de 100%.

Aux termes d'un Procès-Verbal des Décisions de l'Associé Unique signé le 20 décembre 2019, une augmentation de capital de 900 000€ de la société LHERITIER est décidée par création de 900 000 actions nouvelles et par incorporation du compte-courant ALCEN.

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 3 014 642 actions LHERITIER pour un montant total de 3 014 642€, soit une détention de 100%.

- **Acquisition d'Actions KHIMOD**

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 1 action KHIMOD pour un montant total de 1€ soit une détention de 100%.

Le 31 août 2019, suite à l'apport partiel d'actif d'ATMOSTAT à KHIMOD, ALCEN rachète 2 850 408 actions KHIMOD à ATMOSTAT pour un montant total de 2 850 408€.

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 2 850 409 actions KHIMOD pour un montant total de 2 850 409€, soit une détention de 100%.

- **Acquisition d'Actions PMB**

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 3 935 actions PMB pour un montant total de 650 146€ soit une détention de 97,33%.

Le 15 juillet 2019, ALCEN rachète 3 actions PMB à un autre actionnaire pour un montant total de 19 681€.

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 3 938 actions PMB pour un montant total de 669 827€, soit une détention de 95,98%.

- **Dissolution sans Liquidation de CLANE**

Au cours de l'exercice 2019, la société CLANE fait l'objet d'une dissolution sans liquidation dans ALCEN.

- **Cession des Actions ALSENAM**

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 4 391 504 actions ALSENAM pour un montant total de 5 877 471€, soit une détention de 100%.

Un protocole de cession des actions ALSENAM est signé le 18 décembre 2019 entre ALCEN et la société VENTANA

ALCEN cède 4 391 504 actions ALSENAM pour un montant total de 2 500 000€

- **Provisions pour risques et charges**

Une provision de 5,0 M€ avait été comptabilisée en 2018 pour couvrir un nouveau risque lié à la réorganisation du Pôle Mécanique (Alsymex et ADR). Cette provision est inchangée au 31 décembre 2019.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

- **Covid-19**

L'émergence et l'expansion du coronavirus début 2020, qui ont d'abord affecté les activités économiques et commerciales de la Chine, se sont étendues désormais à l'environnement économique mondial. A la suite de l'annonce du Premier Ministre du 14 mars 2020 et la mise en place des mesures et restrictions préfectorales, certaines entités du groupe ont dû interrompre totalement ou partiellement leur activité pour une période qui pourrait durer plusieurs semaines. L'absence de visibilité sur l'évolution de l'épidémie et sur les mesures prises par les gouvernements ne nous permet pas, à ce stade, d'estimer son incidence sur la situation financière du Groupe. Toutefois, nous estimons que la continuité d'exploitation du Groupe n'est pas remise en cause.

Aucun autre événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.

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.

Par dérogation au principe général, lorsque l'entreprise ou le sous-groupe cédé au cours de l'exercice sont d'une importance significative, il est possible de présenter sur une seule ligne du compte de résultat consolidé la quote-part du groupe dans le résultat net des entreprises cédées et de ne pas intégrer à la structure du compte de résultat consolidé le détail des charges et des produits de ces entreprises, ce qui permet ainsi un comparatif plus aisé. En conséquence, une information appropriée est fournie en section 3.20 concernant les flux de la société Alsenam cédée le 18 décembre 2019.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 5.

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.

Écarts 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^{er} 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^{er} 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 2018 et 2019, 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 12 115 K€ a ainsi été constaté dans les produits d'exploitation en 2019.

2.8 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

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 0.77 % (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 2019, 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 2019. 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 31.12.18 ou au 31.12.19.

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	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	248 136	235 490
Autres produits	36 300	25 905
Production stockée	6 467	1 664
Production immobilisée	4 953	2 939
Crédit Impôt Recherche	12 115	12 413
Subventions d'exploitation	5 583	4 120
Autres produits d'exploitation	2 414	544
Transfert de charges d'exploitation	889	868
Reprises amort. et provisions	3 879	3 357
Total Produits d'Exploitation	284 436	261 395

3.2 Note 2 – Charges d'Exploitation

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
Achats et variation ds stocks	119 759	104 516
Achats MP & autres appro.	84 864	75 400
Variation stocks MP & aut. appro.	(2 062)	(2 837)
Achats de sous-traitance	28 378	24 715
Achats non stockés	7 335	7 463
Achats de marchandises	1 083	(1)
Variation stocks de marchandises	160	(224)
Autres charges externes	31 996	30 594
Services extérieurs	16 404	16 566
Autres charges externes	15 592	14 028
Impôts et taxes	5 748	5 994
Charges de personnel	102 789	102 142
Rémunération du personnel	70 985	70 159
Charges sociales	30 466	30 828
Participation des salariés	1 337	1 156
Autrea charges d'exploitation	1 468	631
Dotations amort. et prov. d'exploit.	15 987	12 203
Charges d'Exploitation	277 747	256 079

3.3 Note 3 – Résultat Financier

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
Coût de la dette nette	(1 880)	(2 396)
<i>Produits financiers de trésorerie</i>	36	179
<i>Charges financières - intérêts</i>	(1 614)	(1 806)
<i>Commissions d'affacturages</i>	(147)	(117)
<i>Autres commissions bancaires</i>	(155)	(652)
Résultat de change	(136)	33
Gains de change	309	380
Pertes de change	(445)	(347)
Autres éléments du résultat financier	98	(47)
Reprises de provisions	18	2
Dotation aux provisions	54	22
Autres produits financiers	152	0
Autres charges financières	(18)	(70)
Résultat Financier	(1 918)	(2 315)

3.4 Note 4 – Résultat Exceptionnel

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
+/- values cessions de titres	(437)	1 939
+/- values cessions d'immobilisations	571	9 480
Immobilisations incorporelles	409	19
Immobilisations corporelles	162	(270)
Immobilisations financières	0	9 731
Autres éléments du résultat except.	(372)	(3 513)
Reprises de provisions	1 524	2 517
Dotations aux provisions	(249)	(5 635)
- sur exercices antérieurs	(61)	(101)
- sur opérations de gestion	(683)	(296)
Autre résultat exceptionnel	(903)	3
Résultat Exceptionnel	(239)	7 905

3.5 Note 5 – Preuves d'Impôt et Impôts différés

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
Impôts courant	(238)	(301)
Impôts différés	(108)	232
Charge d'impôt en résultat	(345)	(69)

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
Résultat avant Impôts	4 532	10 907
Taux d'imposition de la mère	28%	28%
Calcul de l'impôt théorique	1 269	3 054

Crédit Impôt Recherche	(3 392)	(3 026)
Autres crédits d'impôts et CICE	0	(609)
Effet du changement de taux		
Autres effets d'impôts	1 778	512
Charge d'impôt en résultat	(345)	(69)

Taux effectif d'impôt	-7,62%	-0,63%
-----------------------	--------	--------

VARIATION DES IMPÔTS DIFFERES		IDA	IDP	NET
Impôts Différés à l'ouverture		1 894	28	1 865
	Variation en résultat	(108)		(108)
	Variation de périmètre	(618)		(618)
	Ecart de conversion	4		4
Impôts Différés à la clôture		1 172	28	1 144
BASES D'IMPÔTS DIFFERES		31/12/2019	31/12/2018	
	Provision Retraites			
	Participation	0	0	
	Déficit Fiscal			
	Retraitement du Crédit Bail	102	(128)	
	Autres bases (i)	(4 187)	(6 534)	
Total Base d'ID		(4 085)	(6 662)	
	Taux d'imposition retenu (ii)	28%	28%	
ID net		1 144	1 865	

(i) dont autres différences temporaires et retraitements de consolidation

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
Ecart d'acquisition brut	45 914		(2 060)				43 854
Ecart d'acquisition amortissements	(43 428)	(816)	2 060	0			(42 183)
Ecart d'acquisition	2 487	(816)		0			1 671

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
Fonds de commerce	1 376	39	(211)	(36)			1 169
Brevets et licences	7 594	811	(9)	(611)	(2)	15	7 598
Autres immobilisations incorporelles	1 168	215	(31)	(18)		2	1 337
Avances et acomptes	21	324		(21)			324
Immobilisations Incorporelles Brutes	10 160	1 190	(251)	(685)	(2)	17	10 428
Fonds de commerce	726	67	(211)				582
Brevets et licences	6 542	513	(8)	(581)	(2)	10	6 474
Autres immobilisations incorporelles	137	1				0	138
Avances et acomptes							
Amortissements et provisions	7 405	580	(219)	(581)	(2)	10	7 193
Fonds de commerce	650	(28)		(36)			587
Brevets et licences	1 052	99	(1)	(29)	0	5	1 125
Autres immobilisations incorporelles	1 031	214	(31)	(18)		2	1 198
Avances et acomptes	21	324		(21)			324
Immobilisations incorporelles	2 755	610	(32)	(104)	0	6	3 235

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	749			(20)		6	735
Constructions	20 048	2 548	(93)	(166)		72	22 410
Installations techniques	84 897	10 048	(771)	(6 741)	(91)	239	87 581
Autras immobilisations corporelles	32 700	5 221	(1 560)	(2 079)	(15)	122	34 390
Avances et acomptes	6	63				0	70
Immobilisations Corporelles Brutes	138 400	17 880	(2 424)	(9 006)	(105)	440	145 185
Terrains	90	10					100
Constructions	13 947	676	(93)	(82)	(29)	40	14 460
Installations techniques	69 808	5 573	(727)	(6 602)	(68)	147	68 131
Autras immobilisations corporelles	18 162	3 045	(1 818)	(1 340)	(7)	38	18 079
Avances et acomptes							
Amortissements et provisions	102 008	9 304	(2 638)	(8 024)	(104)	225	100 770
Terrains	659	(10)		(20)		6	635
Constructions	6 101	1 872	(0)	(85)	29	32	7 950
Installations techniques	15 088	4 475	(44)	(139)	(23)	92	19 450
Autras immobilisations corporelles	14 538	2 176	258	(738)	(7)	84	16 311
Avances et acomptes	6	63				0	70
Immobilisations corporelles	36 392	8 577	214	(982)	(1)	215	44 415

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	7 514	2 269					9 783
Installations techniques	31 628	(19)		(3 716)			27 893
Autres immobilisations corporelles	1 396			(161)			1 235
Avances et acomptes							
Immobilisations Corporelles Brutes	40 723	2 250		(3 876)			39 096
Terrains							
Constructions	4 991	343					5 334
Installations techniques	30 702	359		(3 559)			27 502
Autres immobilisations corporelles	1 379			(145)			1 235
Avances et acomptes							
Amortissements et provisions	37 072	702		(3 704)			34 070
Terrains	185						185
Constructions	2 523	1 926					4 449
Installations techniques	928	(379)		(158)			392
Autres immobilisations corporelles	16			(16)			0
Avances et acomptes							
Immobilisations corporelles	3 651	1 548		(172)			5 026

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	487	21	(15)	(56)	510	1	948
Autres créances financières	3 509	281	(91)	(13)	0	2	3 688
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
Immobilisations financières brutes	3 996	302	(106)	(69)	510	4	4 636
Titres de participation provisions	239	50	(15)	0	510		784
Immobilisations Financières Provisions	6						6
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
Provisions	(245)	(50)	15	(0)	(510)		(790)
Titres de participation Bruts	248	(29)	0	(56)	0	1	164
Autres créances financières brutes	3 503	281	(91)	(13)	0	2	3 682
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
Immobilisations financières	3 751	253	(91)	(69)	0	4	3 846

- **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%
PROLLION	510	510	0	50,0%
Autres participations	17	2	15	
Titres de Participations	940	715	225	

- **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

La valeur retenue pour les titres mis en équivalence Waxaco et Kietta pour les comptes au 31 décembre 2017, 2018 et 2019 est nulle.

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 les 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	27 530	2 073	(685)	0	38	28 956
Stocks d'encours	29 846	4 228	(1 659)	1	37	32 453
Stocks de marchandises	496	(179)				317
Stocks de produits intermédiaires et finis	11 281	2 247	(1 298)	0	6	12 235
Stocks Bruts	68 153	8 368	(3 643)	1	81	73 961
Stocks de matières premières	3 883	544	(134)			4 293
Stocks d'encours	542	78	(220)			401
Stocks de marchandises	184	(52)				132
Stocks de produits intermédiaires et finis	964	188	(74)			1 079
Stocks Provisions	5 574	758	(427)			5 904
Stocks de matières premières	23 647	1 530	(552)	0	38	24 663
Stocks d'encours	29 304	4 150	(1 440)	1	37	32 052
Stocks de marchandises	312	(126)				185
Stocks de produits intermédiaires et finis	10 316	2 058	(1 224)	0	6	11 157
Stocks	63 579	7 611	(3 215)	1	81	68 057

En Milliers d'€uros	31/12/2018			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Stocks de matières premières	27 530	3 883	23 647	28 956	4 293	24 663
Stocks d'encours	29 846	542	29 304	32 453	401	32 052
Stocks de marchandises	496	184	312	317	132	185
Stocks de produits intermédiaires et finis	11 281	964	10 316	12 235	1 079	11 157
Stocks et en-cours	69 153	5 574	63 579	73 961	5 904	68 057

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	85 998	20 115	(2 980)	0	20	103 153
Avances et acomptes versés	971	(0)	(4)	(0)	2	968
Créances clients brutes	86 969	20 114	(2 984)	0	22	104 121
Créances clients provisions	(1 025)	(283)	239		(0)	(1 069)
Créances clients provisions	(1 025)	(283)	239		(0)	(1 069)
Clients et comptes rattachés	84 973	19 832	(2 741)	0	20	102 084
Avances et acomptes versés	971	(0)	(4)	(0)	2	968
Créances clients et avances	85 944	19 832	(2 745)	0	21	103 052

En Milliers d'€uros	31/12/2018			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances clients brutes	85 998	(1 025)	84 973	103 153	(1 069)	102 084
Avances et acomptes versés	971		971	968		968
Créances clients et avances	86 969	(1 025)	85 944	104 121	(1 069)	103 052

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	102 084		102 084
Avances et acomptes versés	968		968
Créances Clients et Avances	103 052	0	103 052

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	Écarts de conversion	Clôture
Créances fiscales et sociales	75 162	(12 242)	(183)	31	22	62 790
Comptes courants débiteurs Bruts	967	411	(45)	146	9	1 489
Créances immobilisation brutes	14	927				941
Autres créances Hors exploitation Brutes	3 869	2 367	(0)		2	6 237
Chrges constatées d'avances	4 446	1 527	(134)	(0)	7	5 845
Autres créances brutes	84 458	(7 012)	(362)	177	39	77 301
Autres créances d'Exploitation Provisions	252	800	0			1 052
Créances immobilisations provisions	53					53
Autres créances Hors exploitation Provisions	245					245
Autres créances provisions	550	800	0			1 350
Créances fiscales et sociales	75 162	(12 242)	(183)	31	22	62 790
Comptes courants débiteurs	716	(389)	(45)	146	9	437
Créances sur cessions d'immobilisations	(39)	927				888
Impôts différés actif	1 894	(108)	(618)		4	1 172
Débiteurs divers	3 624	2 387	(0)	0	2	5 992
Charges constatées d'avances	4 446	1 527	(134)	(0)	7	5 845
Autres créances	85 802	(7 919)	(980)	177	43	77 123

En Milliers d'€uros	31/12/2018			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances fiscales et sociales	75 162		75 162	62 790		62 790
Comptes courants débiteurs Bruts	967	252	716	1 489	1 052	437
Créances immobilisation brutes	14	53	(39)	941	53	888
Débiteurs divers	3 869	245	3 624	6 237	245	5 992
Charges constatées d'avances	4 446		4 446	5 845		5 845
Autres créances	84 458	(1 025)	85 802	77 301	(1 069)	77 123

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	54 681	8 109	62 790
Comptes courants débiteurs	437		437
Créances sur Cession d'immos	888		888
Impôt différé actif	1 172		1 172
Débiteurs divers	5 992		5 992
Charges constatées d'avance	5 845		5 845
Autres Créances	69 015	8 109	77 124

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	Ecart de conversion	Clôture
Valeurs mobilières de placement brutes	4 939	(1 908)			100	3 130
Disponibilités	25 220	(10 107)	(786)	(0)	18	14 345
Trésorerie brute	30 159	(12 015)	(786)	(0)	117	17 475
Trésorerie Provisions						
Trésorerie Provisions						
Valeurs mobilières de placement	4 939	(1 908)			100	3 130
Disponibilités	25 220	(10 107)	(786)	(0)	18	14 345
Trésorerie positive	30 159	(12 015)	(786)	(0)	117	17 475
Concours bancaires	(4 528)	4 148	1	0	(4)	(384)
Trésorerie nette	25 631	(7 867)	(785)	(0)	113	17 092
Variation de trésorerie				(8 539)		

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

En Milliers d'€uros	31/12/2018			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Valeurs mobilières de placement	4 939		4 939	3 130		3 130
Disponibilités	25 220		25 220	14 345		14 345
Trésorerie positive	30 159		30 159	17 475		17 475

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 2018

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Réserves de conversion	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Solde Décembre 2017	10 847	31	2 986	56 523	(475)	69 913	3 740	73 653
Mouvements sur le capital	369	1 319		33		1 772		1 772
Mouvements de périmètre	0	(0)				0	91	91
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé			9 025			9 025	566	9 591
Dividendes distribués			(390)			(390)	(26)	(416)
Variations et affectation			(2 596)	2 596		0		0
Ecart de conversion				57	(2)	6	6	12
Solde Décembre 2018	11 216	1 350	9 025	59 210	(477)	80 325	4 377	84 702

Variation des capitaux propres de l'exercice 2019

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Autres	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Solde Décembre 2018	11 216	1 350	9 025	59 210	(477)	80 325	4 377	84 702
Mouvements sur le capital	0			(0)		(0)		(0)
Mouvements de périmètre	0	(0)				0	(274)	(274)
Résultat Nat de l'Ensemble Consolidé			2 767			2 767	607	3 374
Dividendes distribués			(395)			(395)	(27)	(422)
Variations et affectation			(8 629)	6 629		0		0
Ecart de conversion				(388)	458	69	13	82
Solde Décembre 2019	11 216	1 350	2 767	67 584	(19)	82 898	4 697	87 594

En Milliers d'euros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
167000 - Autres fonds propres	4 912	405	(96)	0			5 221
Autres fonds propres	4 912	405	(96)	0			5 221

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	531	554	(212)					873
Garanties données	226	193	(162)	(3)				254
Pertes à terminaison		295						295
Autres risques	9 121	804	(1 768)		(0)	(19)	1	8 138
Provisions Pour Risques	9 878	1 847	(2 143)	(3)	(0)	(19)	1	9 561
Indemnités de fin de carrière	5 222	693	(310)	(9)	(528)		1	5 067
Autres charges	189	511	(147)				13	566
Provisions pour charge	5 411	1 203	(457)	(9)	(528)		14	5 634
Provisions pour risques et charges	15 289	3 050	(2 800)	(12)	(528)	(19)	15	15 194

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	48 639	24 798	(24 861)				8	48 585
Intérêts courus non échus (P)	260			47	(0)	0	0	306
Dettes financières diverses	503		(15)					489
Dettes financières de crédit-bail	2 642	2 269	(806)		0			4 105
Dettes participations des salariés	1 599	977	(936)			(1)		1 640
Concours bancaires	4 528			(4 148)	(1)	(0)	4	364
Dettes financières	58 172	28 044	(26 618)	(4 101)	(2)	(0)	13	55 808

Les dettes financières sont à taux fixe.

L'échéancier des emprunts est la suivante :

En Milliers d'€uros	31/12/2019
Moins 1 an	12 590
1 à 2 ans	11 759
2 à 3 ans	11 723
3 à 4 ans	11 513
4 à 5 ans	297
+ 5 ans	811
Emprunts auprès des établissements de crédit	48 585

L'échéancier des crédits baux est la suivante :

En Milliers d'€uros	31/12/2019
Moins 1 an	625
1 a 2 ans	596
2 a 3 ans	456
3 a 4 ans	413
4 a 5 ans	422
+ 5 ans	1 591
Dettes financières de crédit-bail	4 105

3.18 Note 17 – Fournisseurs et Comptes Rattachés

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Écarts de conversion	Clôture
Fournisseurs	37 288	6 986	(1 329)	(0)	35	42 980
Avances et acomptes reçus	13 772	(517)	(88)			13 167
Fournisseurs et acomptes reçus	51 060	6 469	(1 416)	(0)	35	56 147

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	Écarts de conversion	Clôture
Dettes fiscales et sociales	29 861	3 518	(1 519)	(7)	46	31 900
Fournisseurs d'immobilisation	4 150	655				4 805
Comptes courants créditeurs	2	479	240	146	21	888
Dettes diverses	46 658	(21 848)	(2 760)	15 337	27	37 414
Produits constatés d'avance	16 037	8 123	12		3	24 175
Autres dettes	96 707	(9 072)	(4 027)	15 476	97	99 182

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

3.20 NOTE 18 - COMPTE DE RESULTAT ALSENAM 2019

ALSENAM En Milliers de devises	2019		2018	
	Réel	En %	Réel	En %
CA Hors Groupe	14 880	100,0%	12 095	99,3%
CA Groupe	-	0,0%	82	0,7%
Chiffre d'affaires	14 880	100%	12 177	100,0%
Production stockée	245	1,6%	(302)	-2,5%
Production immobilisée	54	0,4%		0,0%
Production de l'exercice	15 179	102,0%	11 875	97,5%
Achats et Autres Approv. Stockés	(1 532)	-10,3%	(1 216)	-10,0%
Variation des Stocks (MP & SO)	49	0,3%	6	0,1%
Sous Traitance	(4 272)	-28,7%	(3 292)	-27,0%
Marge brute d'exploitation	9 425	63,3%	7 373	60,5%
Achats et Autres Approv. Non Stockés	(580)	-3,9%	(489)	-4,0%
Autres Charges Externes	(1 381)	-9,3%	(1 572)	-12,9%
Valeur ajoutée	7 463	50,2%	5 312	43,6%
Crédit Impôt Recherche et subventions	106	0,7%	186	1,5%
Impôts et taxes	(363)	-2,4%	(345)	-2,8%
Charges de personnel	(6 854)	-46,1%	(6 434)	-52,8%
Autres produits d'exploitation	261	1,8%	170	1,4%
Autres charges d'exploitation	(41)	-0,3%	(0)	0,0%
Excédent brut d'exploitation	572	3,8%	(1 112)	-9,1%
Reprises provisions exploitation	603	4,1%	428	3,5%
Dotations aux provisions exploitation	(475)	-3,2%	(59)	-0,5%
Reprises amortissements exploitation		0,0%		0,0%
Dotations aux amortissements exploitation	(335)	-2,2%	(293)	-2,4%
Résultat d'Exploitation	366	2,5%	(1 035)	-8,5%
Produits Financiers	4	0,0%	6	0,0%
Charges Financières	(79)	-0,5%	(60)	-0,5%
Résultat Financier	(74)	-0,5%	(54)	-0,4%
Produits exceptionnels	1	0,0%	5	0,0%
Charges exceptionnelles	(290)	-2,0%	(43)	-0,4%
Résultat exceptionnel	(289)	-1,9%	(38)	-0,3%
Résultat Avant Impôts	3	0,0%	(1 126)	-9,2%
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés		0,0%	-	0,0%
Total Impôts différés		0,0%		0,0%
Résultat Net des Entreprises Intégrées	3	0,0%	(1 126)	-9,2%
Quote-part résultats des mises en équivalence		0,0%		0,0%
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.		0,0%		0,0%
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	3	0,0%	(1 126)	-9,2%

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 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	Multiplés (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 2018 s'élevait à 14,9 M€.

Principaux Bénéficiaires	Type de Garantie	Principaux Emetteurs	Montant (K€)
CMI DEFENSE SA	Restitution d'acompte	Bilatéral	1 958
F4E Fusion For Energy	Restitution d'acompte	Pool et Bilatéral	5 279
SGN POUR THALES	Divers	Bilatéral	1 193
FONDATION D'ENTREPRISE		Pool	275
ALCEN			
Autres	Divers	Pool et Bilatéral	4 487
TOTAL			13 192

- **ENGAGEMENTS DE LOCATION SIMPLE**

Les engagements de locations simples pour le groupe s'élèvent à 22,2 M€ à fin 2019 :

Libellés	Engagements Alcen	Location Simple à -1 an	Location Simple de 1 an à 5 ans	Location Simple à + 6 ans
Location Simple	22 248	5 660	12 444	4 144

- **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 2019, le capital restant dû au titre du prêt de refinancement s'élève à 0 M€.

- **Passifs éventuels**

Un litige est en cours avec un fournisseur de matières premières sensibles, pour lequel le Groupe ALCEN a assigné la société pour non-conformité. Une partie des encours du Groupe pourrait être affectée. Les discussions actuelles avec ce fournisseur ne laissent pas entrevoir de perte de valeur sur ces actifs.

- **Parties liées**

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 actionariat que le Groupe ALCEN.

Pour l'exercice 2019 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 2 541 K€ sur l'exercice

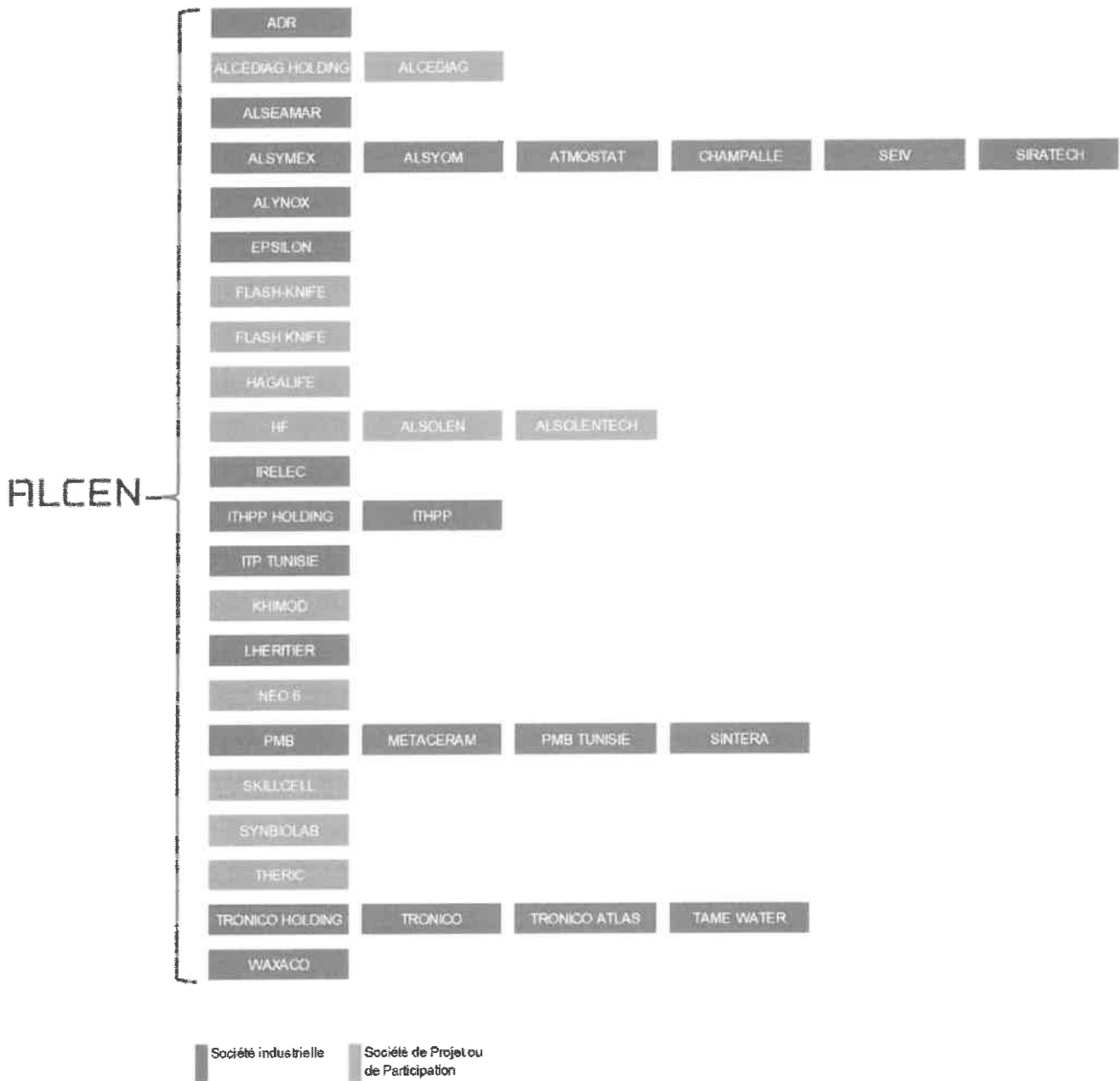
- **Honoraires des commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires au titre de contrôle légal des comptes de l'exercice 2019 est de 314 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 66 K€.

○ **Informations concernant le personnel**

- ✓ Au 31 décembre 2019, l'effectif (CDI et CDD) du groupe ALCEN est de 2 042 personnes et était de 2 079 personnes au 31 décembre 2018.
- ✓ 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 2019.

4.2 Organigramme du Groupe Alcen au 31 décembre 2019



4.3 Périmètre de Consolidation

Raison Sociale	Pourcentage de Contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode d'intégration
	31/12/2019		
ALCEN	Mère	Mère	Intégration Globale
ADR	95,0%	95,0%	Intégration Globale
AER	TUP		Intégration Globale
ALCEDIAG	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ALCEDIAG HOLDING	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ALSEAMAR	98,1%	98,1%	Intégration Globale
ALSENAM	CESSION		Intégration Globale
ALSENAM TUNISIE	CESSION		Intégration Globale
ALSOLEN	50,0%	47,5%	Intégration Proportionnelle
ALSOLENTECH	50,0%	47,5%	Intégration Proportionnelle
ALSYMEX	97,3%	97,3%	Intégration Globale
ALSYOM	97,3%	97,3%	Intégration Globale
ALYNOX	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ATMOSTAT	98,0%	98,0%	Intégration Globale
ATOB CONGO	100,0%	100,0%	Intégration Globale
CHAMPALLE	97,3%	97,3%	Intégration Globale
EPSILON	50,0%	50,0%	Intégration Globale
FLASHKNIFE	100,0%	100,0%	Intégration Globale
FLASH-KNIFE	100,0%	100,0%	Intégration Globale
HAGALIFE	100,0%	100,0%	Intégration Globale
HF	95,0%	95,0%	Intégration Globale
IRELEC	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ITHPP	100,0%	95,0%	Intégration Globale
ITHPP HOLDING	95,0%	95,0%	Intégration Globale
ITP	99,8%	99,8%	Intégration Globale
KHIMOD	100,0%	100,0%	Intégration Globale
LHERITIER	100,0%	100,0%	Intégration Globale
METACERAM	96,0%	96,0%	Intégration Globale
NEO-6	100,0%	100,0%	Intégration Globale
PMB	96,0%	96,0%	Intégration Globale
PMB TUNISIE	99,6%	96,9%	Intégration Globale
SEIV	97,3%	97,3%	Intégration Globale
SINTERA	96,0%	96,0%	Intégration Globale
SIRATECH	97,3%	97,3%	Intégration Globale
SKILLCELL	100,0%	100,0%	Intégration Globale
SYNBIOLAB	100,0%	100,0%	Intégration Globale
TAME-WATER	100,0%	93,8%	Intégration Globale
THERIC	95,0%	95,0%	Intégration Globale
TRONICO	100,0%	93,8%	Intégration Globale
TRONICO ATLAS	100,0%	93,8%	Intégration Globale
TRONICO HOLDING	93,8%	93,8%	Intégration Globale
WAXACO	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

RAPPORT DE GESTION
A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
SUR LES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

I – ACTIVITE ET PRINCIPAUX EVENEMENTS

I.1 - Résultats économiques et financiers

La facturation aux filiales opérationnelles des prestations de management, financières et juridiques a généré un chiffre d'affaires de €2.834.863 contre €2.760.282 au 31 décembre 2018.

Le résultat d'exploitation ressort à un montant négatif de €946.655 contre un résultat négatif de €267.322 pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort à un montant de €2.224.509 contre un montant négatif de €6.452.910 au 31 décembre 2018.

Le résultat exceptionnel ressort à un montant de €8.910.063 contre un montant de €7.172.603 au 31 décembre 2018.

L'exercice se conclut par une perte de €6.029.441 contre un bénéfice de €1.712.387 au 31 décembre 2018.

I.2 - Activités au cours de l'exercice clos

La Société a poursuivi au cours de l'exercice son activité de holding animatrice de groupe.
L'annexe comptable inclut un tableau de synthèse des informations portant sur les participations significatives.

I.3 - Activités en matière de recherche et développement

La Société n'a pas d'activité en matière de recherche et développement.

II – DELAIS DE PAIEMENT - PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE ET AFFECTATION DES RESULTATS

II.1 - Information sur les délais de paiement

En application des dispositions du code de commerce, nous vous indiquons la décomposition, conformément aux modèles établis par l'arrêté du 20 mars 2017 des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu :

	Article D.441 I, 1° du code de commerce :				
	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	NON APPLICABLE				44
Montant total des factures concernées (TTC)	36 372 euros	13 811 euros	237 euros	82 423 euros	132 842 euros
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	1,04%	0,40%	0,01%	2,36%	3,81%
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)	NON APPLICABLE				
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues	0				
Montant total des factures exclues (Préciser HT ou TTC)	0 euros				
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L 441-6 ou article L 441-3 du code de commerce)					
Délai de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délai Contractuel : délai indiqué sur les factures				

	Article D.441 I, 2° du code de commerce :				
	Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	NON APPLICABLE				33
Montant total des factures concernées (TTC)	25 200 euros	0 euro	115 421 euros	126 081 euros	266 702 euros
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (TTC)	NON APPLICABLE				
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (TTC)	3,17%	0,00%	14,52%	15,87%	33,56%

(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées	
Nombre de factures exclues	0
Montant total des factures exclues (Préciser HT ou TTC)	0 euros
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L 441-6 ou article L 441-3 du code de commerce)	
Délai de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délai Contractuel : délai indiqué sur les factures

II.2 - Présentation des comptes

Vous trouverez exposés par le tableau ci-après les principaux résultats pour les deux derniers exercices :

	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation	6.966.528	6.744.374
Charges d'exploitation	7.913.183	7.011.696
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(946.655)	(267.322)
Produits financiers	11.408.349	4.754.436
Charges financières	9.183.840	11.207.346
RÉSULTAT FINANCIER	2.224.509	(6.452.910)
Produits exceptionnels	8.934.486	16.618.691
Charges exceptionnelles	17.844.549	9.446.088
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(8.910.063)	7.172.603
Participation des salariés	0	0
Impôts sur les bénéfices	(1.602.768)	(1.260.016)
BÉNÉFICE ou PERTE	(6.029.441)	1.712.387

II.3 - Affectation des résultats – dividendes versés au cours des trois exercices précédents et avoir fiscal correspondant

Déduction faite de toutes les charges, de tous les impôts et des amortissements, les comptes présentés se soldent par une perte de €6.029.441 que nous vous proposons d'affecter au poste « report à nouveau ».

Au cours de l'exercice 2019 nous vous rappelons qu'il a été distribué une somme totale de €395.481 prélevée sur le poste « report à nouveau ».

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

Exercice	Dividendes	Revenus éligibles à l'abattement	Revenus non éligibles à l'abattement
31/12/2018	€390.282	€382.484	€7.798
31/12/2017	€505.949,38	€505.949,38	-
31/12/2016	€674.619	€674.619	-

Nous vous précisons que les règles de présentation et les méthodes d'évaluation des états comptables joints au présent rapport sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Conformément aux dispositions de l'article 223 quarter et quinquies du Code général des impôts, nous vous informons 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.

III – PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE

Au 31 décembre 2019, le chiffre d'affaires s'élève à 248.136 K€ contre 235.490 K€ au 31 décembre 2018.

Le résultat d'exploitation ressort à 6.689 K€ contre 5.316 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat net de l'exercice – part du groupe – présente un bénéfice de 2.767 K€ contre 9.025 K€ en 2018.

Au cours de l'exercice, le Groupe a poursuivi ses travaux en matière de recherche et développement.

IV - ACTIVITE DES FILIALES ET SOCIETES CONTRÔLEES – PRISES DE PARTICIPATION SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES DE DROIT FRANCAIS

L'annexe comptable inclut un tableau de synthèse des informations portant sur les participations significatives.

V - CONVENTIONS VISÉES PAR L'ARTICLE L.227-10 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous prions de bien vouloir prendre acte des conventions mentionnées au rapport spécial de notre commissaire aux comptes et les approuver telles que décrites par ledit rapport.

VI - EVENEMENTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE ET PERSPECTIVES D'AVENIR


Un contrôle URSSAF a débuté le 27 janvier 2020. Il est toujours en cours à ce jour mais la société ne s'attend pas à un redressement significatif.

L'émergence et l'expansion du coronavirus début 2020 qui ont d'abord affecté les activités économiques et commerciales de la Chine, se sont étendues désormais à l'environnement économique mondial. A la suite de l'annonce du premier ministre du 14 mars 2020 et la mise en place des mesures et restrictions préfectorales, certaines entités du groupe ont dû interrompre totalement ou partiellement leur activité pour une courte période. L'absence de visibilité sur l'évolution de l'épidémie et sur les mesures prises par les gouvernements ne nous permet pas à ce stade d'estimer son incidence sur la situation financière du groupe. Toutefois, nous estimons que la continuité d'exploitation du groupe n'est pas remise en cause.

Aucun autre événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi

* * *

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous accepterez de voter les résolutions correspondantes.



Le président
Pierre Prieux

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 2019

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

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 1 723 040 €
572 028 041 RCS Nanterre

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 2019

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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 15 mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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, notamment pour ce qui concerne les écarts d'acquisition.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président arrêté le 15 mai 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date

d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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 15 mai 2020

Les commissaires aux comptes

KPMG

Deloitte & Associés



Jean-Pierre RAUD

Emmanuel GADRET

Rapport annuel

Comptes consolidés en normes françaises au 31 Décembre 2019

6, rue Paul Baudry 75008 Paris

ALCEN

A

BILAN CONSOLIDE.....	3
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	4
TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	5
1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE ET EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION EN 2019.....	6
1.1 PRESENTATION DU GROUPE.....	6
1.2 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE.....	7
1.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE.....	9
2 METHODES COMPTABLES.....	9
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.....	11
2.6 FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT.....	12
2.7 CREDIT IMPOT RECHERCHE.....	12
2.8 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	12
2.9 IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	12
2.10 STOCKS.....	13
2.11 CREANCES.....	13
2.12 CREANCES ET DETTES EN MONNAIE ETRANGERE.....	13
2.13 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....	13
2.14 IMPOTS DIFFERES.....	14
2.15 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE.....	14
2.16 RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	14
2.17 RESULTAT NET PAR ACTION.....	15
3 ANALYSE DU CONTENU DE CERTAINS POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	15
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
3.20 NOTE 18 - COMPTE DE RESULTAT ALSENA 2019.....	32
4 AUTRES INFORMATIONS.....	33
4.1 ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	33
4.2 ORGANIGRAMME DU GROUPE ALCEN AU 31 DECEMBRE 2019.....	36
4.3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	37

Bilan Consolidé

En Milliers d'€uros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Actif			
Ecart d'acquisition	Note 6	1 671	2 487
Capital souscrit non appelé	Note 7	0	0
Immobilisations incorporelles	Note 8	3 235	2 755
Immobilisations corporelles	Note 9	44 415	36 392
Immobilisations financières	Note 10	3 846	3 751
Titres mis en équivalence	Note 10		0
Total Actif immobilisé		53 168	45 384
Stocks et en-cours	Note 11	68 057	63 579
Clients et comptes rattachés	Note 12	103 052	85 944
Autres créances et comptes de régularisation	Note 12	77 123	85 802
Valeurs mobilières de placement	Note 13	3 130	4 939
Disponibilités	Note 13	14 345	25 220
Total Actif circulant		265 707	265 483
Total de l'Actif		318 875	310 867

En Milliers d'€uros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Passif			
Capital social		11 216	11 216
Primes		1 350	1 350
Réserves consolidées		67 584	59 210
Résultat net part du Groupe		2 767	9 025
Autres		(19)	(477)
Total Capitaux propres - Part du Groupe	Note 14	82 898	80 325
Total Intérêts minoritaires	Note 11	4 697	4 377
Total Capitaux propres	Note 14	87 594	84 702
AUTRES FONDS PROPRES	Note 14	5 221	4 912
Impôts différés passifs	Note 5	28	28
Provisions pour risques et charges	Note 15	15 194	15 289
Provisions		15 222	15 317
Ecart d'acquisition négatif		0	0
Emprunts et dettes financières	Note 16	55 508	58 172
Fournisseurs	Note 17	56 147	51 059
Autres dettes et comptes de régularisation	Note 17	99 182	96 706
Total des dettes		210 837	205 937
Total du passif		318 875	310 867

Compte de résultat consolidé

En Milliers d'euros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	Note 1	248 136	235 490
Production stockée	Note 1	6 467	1 664
Production immobilisée	Note 1	4 953	2 939
Production de l'exercice	Note 2	259 555	240 093
Achats consommés		(119 759)	(104 516)
Marge brute d'exploitation		139 796	135 577
Autres Charges Externes	Note 2	(31 996)	(30 594)
Valeur ajoutée		107 801	104 983
Crédit Impôt Recherche et subventions	Note 1	17 699	16 534
Impôts et taxes	Note 2	(5 748)	(5 994)
Charges de personnel	Note 2	(102 789)	(102 142)
Autres produits d'exploitation	Note 1	3 303	1 412
Autres charges d'exploitation	Note 2	(1 468)	(631)
Excédent brut d'exploitation		18 797	14 162
Reprises amortissements et provisions	Note 1	3 879	3 357
Dotations aux amortissements et provisions	Note 2	(15 987)	(12 203)
Résultat d'Exploitation		6 689	5 316
Produits Financiers		515	700
Charges Financières		(2 433)	(3 014)
Résultat Financier	Note 3	(1 918)	(2 315)
Produits exceptionnels		5 647	18 756
Charges exceptionnelles		(5 886)	(10 851)
Résultat exceptionnel	Note 4	(239)	7 905
Résultat Avant Impôts		4 532	10 907
Impôts dus sur les bénéficiaires et assimilés	Note 5	(238)	(301)
Total Impôts différés	Note 5	(108)	232
Résultat Net des Entreprises Intégrées		4 187	10 838
Quote-part résultats des mises en équivalence	Note 9		
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.	Note 6	(816)	(1 247)
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé		3 374	9 591
Part revenant aux minoritaires		607	566
Résultat net part du Groupe		2 767	9 025
<i>Résultat par action (en euros par action)</i>		<i>11,64 €</i>	<i>37,97 €</i>
<i>Résultat dilué par action (en euros par action)</i>		<i>11,64 €</i>	<i>37,97 €</i>

Tableau de flux de trésorerie consolidé

En Milliers d'€uros		31/12/2019	31/12/2018
Résultat net des sociétés intégrées		4 187	10 838
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité			
Amortissements et provisions	Note 1-2	9 030	11 798
Variation des impôts différés	Note 5	108	(232)
Plus-value de cession		(134)	(11 418)
Autres éléments		(37)	(22)
Marge brute d'autofinancement des sociétés Intégrées		13 153	10 964
Incidence de la variation des stocks et en-cours	Note 11	4 397	4 161
Incidence de la variation des clients	Note 12	17 087	(1 548)
Incidence de la variation des fournisseurs	Note 17	5 053	509
Incidence de la variation des autres créances et dettes	Note 12	(33 141)	(5 021)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(6 604)	(1 899)
Flux de trésorerie généré par l'activité		6 550	9 066
Acquisition d'immobilisations	Note 8-9-10	(19 623)	(16 118)
Cessions d'immobilisations	Note 8-9-10	1 806	16 659
Incidence des variations de périmètre et acquisitions de titres	Note 10	1 362	(490)
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(16 455)	51
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	Note 14	(395)	(390)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	Note 14	(27)	(26)
Augmentation de capital en numéraire	Note 14	0	1 721
Variation des autres fonds propres		0	0
Titres d'autocontrôle		0	0
Incidence de la variation des cours de devises		49	94
Emission d'emprunts	Note 16	28 449	10 241
Remboursements d'emprunts	Note 16	(26 713)	(5 137)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		1 362	6 502
Variation de trésorerie		(8 543)	15 618
Trésorerie d'ouverture	13	25 626	10 007
Trésorerie de clôture	13	17 080	25 626

Notes aux états financiers

1 Faits significatifs de l'exercice et évolution du périmètre de consolidation en 2019

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 Scientifiques

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

• Opérations sur les Titres de Participation

• Fusion-Absorption de AER par ATMOSTAT

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 14 323 actions AER pour un montant total de 1 130 868€, soit une détention de 99,98% et 97 999 actions ATMOSTAT pour un montant total de 2 004 674€, soit une détention de 97,99%. Le 5 août 2019, ALCEN rachète les 2 actions AER restantes aux deux autres actionnaires un montant total de 0€. A cette même date, ALCEN détient 14 325 actions AER pour un montant total de 1 130 868€, soit une détention de 100%.

Aux termes d'un traité de fusion signé le 13 septembre 2019, la société AER est absorbée par la société ATMOSTAT. A cette même date, le montant relatif aux actions AER détenues par ALCEN (1 130 868€), est ajouté au montant relatif aux actions ATMOSTAT détenues par ALCEN (2 004 674€). Au 13 septembre 2019, ALCEN ne détient plus d'actions AER et détient 97 999 actions ATMOSTAT pour un montant total de 3 135 543€, soit une détention de 97,99%.

• Contrats d'Apport de Titres avec ALSYMEX

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 9 063 042 actions ALSYMEX pour un montant total de 9 063 041€, soit une détention de 96,34%.

☐ Apport des Titres CHAMPALLE

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 2 837 actions CHAMPALLE pour un montant total de 8 659 979€, soit une détention de 100%.

Aux termes d'un contrat d'apport signé le 16 novembre 2018 entre ALCEN et ALSYMEX et approuvé aux termes d'un Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 1er janvier 2019, ALCEN apporte 2 837 actions CHAMPALLE à la société ALSYMEX pour un prix unitaire de 1 150,52€, soit pour un montant global de 3 264 019€.

Aux termes de ce Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 1er janvier 2019, une augmentation de capital de 3 264 019€ de la société ALSYMEX est décidée par création de 3 264 019 actions nouvelles. Ces dernières sont attribuées à ALCEN en rémunération de son apport des titres CHAMPALLE. Au 31 décembre 2019, ALCEN ne détient plus d'actions CHAMPALLE.

☐ Apport des Titres ATMOSTAT

Au 13 septembre 2019, ALCEN détient 97 999 actions ATMOSTAT pour un montant total de 3 135 543€, soit une détention de 97,99%. [cf. SUPRA Fusion-Absorption de AER par ATMOSTAT] Le 26 septembre 2019, ALCEN rachète 1 action ATMOSTAT à un autre actionnaire pour un montant total de 0€. A cette même date, ALCEN détient 98 000 actions ATMOSTAT pour un montant total de 3 135 543€, soit une détention de 98%.

Aux termes d'un contrat d'apport signé le 25 octobre 2019 entre ALCEN et ALSYMEX et approuvé aux termes d'un Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 31 décembre 2019, ALCEN apporte 98 000 actions ATMOSTAT à la société ALSYMEX pour un prix unitaire de 31,99€, soit pour un montant global de 3 135 542€

Aux termes de ce Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire signé le 31 décembre 2019, une augmentation de capital de 3 135 542€ de la société ALSYMEX est décidée par création de 3 135 542 actions nouvelles. Ces dernières sont attribuées à ALCEN en rémunération de son apport des titres ATMOSTAT. Au 31 décembre 2019, ALCEN ne détient plus d'actions ATMOSTAT.

Suite à ces deux contrats d'apport, au 31 décembre 2019, ALCEN détient 15 462 603 actions ALSYMEX pour un montant total de 15 462 602€, soit une détention de 97,82%.

- **Augmentation de Capital LHERITIER**

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 2 114 642 actions LHERITIER pour un montant total de 5 410 944€, soit une détention de 100%.

Aux termes d'un Procès-Verbal des Décisions de l'Associé Unique signé le 20 décembre 2019, une augmentation de capital de 900 000€ de la société LHERITIER est décidée par création de 900 000 actions nouvelles et par incorporation du compte-courant ALCEN.

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 3 014 642 actions LHERITIER pour un montant total de 3 014 642€, soit une détention de 100%.

- **Acquisition d'Actions KHIMOD**

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 1 action KHIMOD pour un montant total de 1€ soit une détention de 100%.

Le 31 août 2019, suite à l'apport partiel d'actif d'ATMOSTAT à KHIMOD, ALCEN rachète 2 850 408 actions KHIMOD à ATMOSTAT pour un montant total de 2 850 408€.

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 2 850 409 actions KHIMOD pour un montant total de 2 850 409€, soit une détention de 100%.

- **Acquisition d'Actions PMB**

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 3 935 actions PMB pour un montant total de 650 146€ soit une détention de 97,33%.

Le 15 juillet 2019, ALCEN rachète 3 actions PMB à un autre actionnaire pour un montant total de 19 681€.

Au 31 décembre 2019, ALCEN détient 3 938 actions PMB pour un montant total de 669 827€, soit une détention de 95,98%.

- **Dissolution sans Liquidation de CLANE**

Au cours de l'exercice 2019, la société CLANE fait l'objet d'une dissolution sans liquidation dans ALCEN.

- **Cession des Actions ALSENAM**

Au 31 décembre 2018, ALCEN détient 4 391 504 actions ALSENAM pour un montant total de 5 877 471€, soit une détention de 100%.

Un protocole de cession des actions ALSENAM est signé le 18 décembre 2019 entre ALCEN et la société VENTANA

ALCEN cède 4 391 504 actions ALSENAM pour un montant total de 2 500 000€

- **Provisions pour risques et charges**

Une provision de 5,0 M€ avait été comptabilisée en 2018 pour couvrir un nouveau risque lié à la réorganisation du Pôle Mécanique (Alsymex et ADR). Cette provision est inchangée au 31 décembre 2019.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

- **Covid-19**

L'émergence et l'expansion du coronavirus début 2020, qui ont d'abord affecté les activités économiques et commerciales de la Chine, se sont étendues désormais à l'environnement économique mondial. A la suite de l'annonce du Premier Ministre du 14 mars 2020 et la mise en place des mesures et restrictions préfectorales, certaines entités du groupe ont dû interrompre totalement ou partiellement leur activité pour une période qui pourrait durer plusieurs semaines. L'absence de visibilité sur l'évolution de l'épidémie et sur les mesures prises par les gouvernements ne nous permet pas, à ce stade, d'estimer son incidence sur la situation financière du Groupe. Toutefois, nous estimons que la continuité d'exploitation du Groupe n'est pas remise en cause.

Aucun autre événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.

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.

Par dérogation au principe général, lorsque l'entreprise ou le sous-groupe cédé au cours de l'exercice sont d'une importance significative, il est possible de présenter sur une seule ligne du compte de résultat consolidé la quote-part du groupe dans le résultat net des entreprises cédées et de ne pas intégrer à la structure du compte de résultat consolidé le détail des charges et des produits de ces entreprises, ce qui permet ainsi un comparatif plus aisé. En conséquence, une information appropriée est fournie en section 3.20 concernant les flux de la société Alsenam cédée le 18 décembre 2019.

Le périmètre de consolidation est présenté en note 5.

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.

Écarts 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^{er} 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^{er} 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 2018 et 2019, 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 12 115 K€ a ainsi été constaté dans les produits d'exploitation en 2019.

2.8 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

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 0.77 % (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 2019, 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 2019. 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 31.12.18 ou au 31.12.19.

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	31/12/2019	31/12/2018
Chiffre d'affaires	248 136	235 490
Autres produits	36 300	25 905
Production stockée	6 467	1 664
Production immobilisée	4 953	2 939
Crédit Impôt Recherche	12 115	12 413
Subventions d'exploitation	5 583	4 120
Autres produits d'exploitation	2 414	544
Transfert de charges d'exploitation	889	868
Reprises amort. et provisions	3 879	3 357
Total Produits d'Exploitation	284 436	261 395

3.2 Note 2 – Charges d'Exploitation

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
Achats et variation de stocks	119 759	104 516
Achats MP & autres appro.	84 864	75 400
Variation stocks MP & aut. appro.	(2 062)	(2 837)
Achats de sous-traitance	28 378	24 715
Achats non stockés	7 335	7 463
Achats de marchandises	1 083	(1)
Variation stocks de marchandises	160	(224)
Autres charges externes	31 996	30 594
Services extérieurs	16 404	16 566
Autres charges externes	15 592	14 028
Impôts et taxes	5 748	5 994
Charges de personnel	102 789	102 142
Rémunération du personnel	70 985	70 159
Charges sociales	30 466	30 828
Participation des salariés	1 337	1 156
Autres charges d'exploitation	1 468	631
Dotations amort. et prov. d'exploit.	15 987	12 203
Charges d'Exploitation	277 747	256 079

3.3 Note 3 – Résultat Financier

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
Coût de la dette nette	(1 880)	(2 396)
<i>Produits financiers de trésorerie</i>	36	179
<i>Charges financières - intérêts</i>	(1 614)	(1 806)
<i>Commissions d'affacturages</i>	(147)	(117)
<i>Autres commissions bancaires</i>	(155)	(652)
Résultat de change	(136)	33
Gains de change	309	380
Pertes de change	(445)	(347)
Autres éléments du résultat financier	98	(47)
Reprises de provisions	18	2
Dotations aux provisions	54	22
Autres produits financiers	152	0
Autres charges financières	(18)	(70)
Résultat Financier	(1 918)	(2 315)

3.4 Note 4 – Résultat Exceptionnel

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
+/- values cessions de titres	(437)	1 939
+/- values cessions d'immobilisations	571	9 480
Immobilisations incorporelles	409	19
Immobilisations corporelles	162	(270)
Immobilisations financières	0	9 731
Autres éléments du résultat except.	(372)	(3 513)
Reprises de provisions	1 524	2 517
Dotation aux provisions	(249)	(5 635)
- sur exercices antérieurs	(61)	(101)
- sur opérations de gestion	(683)	(296)
Autre résultat exceptionnel	(903)	3
Résultat Exceptionnel	(239)	7 905

3.5 Note 5 – Preuves d'Impôt et Impôts différés

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
Impôts courant	(238)	(301)
Impôts différés	(108)	232
Charge d'impôt en résultat	(345)	(69)

En Milliers d'€uros	31/12/2019	31/12/2018
Résultat avant Impôts	4 532	10 907
Taux d'imposition de la mère	28%	28%
Calcul de l'impôt théorique	1 269	3 054

Crédit Impôt Recherche	(3 392)	(3 026)
Autres crédits d'impôts et CICE	0	(609)
Effet du changement de taux		
Autres effets d'impôts	1 778	512
Charge d'impôt en résultat	(345)	(69)

Taux effectif d'impôt	-7,62%	-0,63%
-----------------------	--------	--------

VARIATION DES IMPÔTS DIFFERES		IDA	IDP	NET
Impôts Différés à l'ouverture		1 894	28	1 865
	Variation en résultat	(108)		(108)
	Variation de périmètre	(618)		(618)
	Ecart de conversion	4		4
Impôts Différés à la clôture		1 172	28	1 144
BASES D'IMPÔTS DIFFERES		31/12/2019	31/12/2018	
	Provision Retraites			
	Participation	0	0	
	Déficit Fiscal			
	Retraitement du Crédit Bail	102	(128)	
	Autres bases (i)	(4 187)	(6 534)	
Total Base d'ID		(4 085)	(6 662)	
	Taux d'imposition retenu (ii)	28%	28%	
ID net		1 144	1 865	

(i) dont autres différences temporaires et retraitements de consolidation

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	45 914		(2 060)				43 854
Ecart d'acquisition amortissements	(43 428)	(816)	2 060	0			(42 183)
Ecart d'acquisition	2 487	(816)		0			1 671

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	1 376	39	(211)	(36)			1 169
Brevets et licences	7 594	611	(9)	(611)	(2)	15	7 598
Autres immobilisations incorporelles	1 168	215	(31)	(18)		2	1 337
Avances et acomptes	21	324		(21)			324
Immobilisations Incorporelles Brutes	10 160	1 190	(251)	(685)	(2)	17	10 428
Fonds de commerce	726	67	(211)				582
Brevets et licences	6 542	513	(8)	(581)	(2)	10	6 474
Autres immobilisations incorporelles	137	1				0	138
Avances et acomptes							
Amortissements et provisions	7 405	580	(219)	(581)	(2)	10	7 193
Fonds de commerce	650	(28)		(36)			587
Brevets et licences	1 052	99	(1)	(29)	0	5	1 125
Autres immobilisations incorporelles	1 031	214	(31)	(18)		2	1 198
Avances et acomptes	21	324		(21)			324
Immobilisations incorporelles	2 755	610	(32)	(104)	0	6	3 235

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	Ecart de conversion	Clôture
Terrains	749			(20)		6	735
Constructions	20 048	2 548	(93)	(166)		72	22 410
Installations techniques	84 897	10 048	(771)	(6 741)	(91)	239	87 581
Autres immobilisations corporelles	32 700	5 221	(1 560)	(2 079)	(15)	122	34 390
Avances et acomptes	6	63				0	70
Immobilisations Corporelles Brutes	138 400	17 880	(2 424)	(9 006)	(105)	440	145 185
Terrains	90	10					100
Constructions	13 947	676	(93)	(82)	(29)	40	14 460
Installations techniques	69 808	5 573	(727)	(6 602)	(68)	147	88 131
Autres immobilisations corporelles	18 162	3 045	(1 818)	(1 340)	(7)	38	18 079
Avances et acomptes							
Amortissements et provisions	102 008	9 304	(2 838)	(8 024)	(104)	225	100 770
Terrains	659	(10)		(20)		6	635
Constructions	6 101	1 872	(0)	(85)	29	32	7 950
Installations techniques	15 088	4 475	(44)	(139)	(23)	92	19 450
Autres immobilisations corporelles	14 538	2 176	258	(738)	(7)	84	16 311
Avances et acomptes	6	63				0	70
Immobilisations corporelles	36 392	8 577	214	(982)	(1)	215	44 415

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	7 514	2 269					9 783
Installations techniques	31 628	(19)		(3 716)			27 893
Autres immobilisations corporelles	1 396			(161)			1 235
Avances et acomptes							
Immobilisations Corporelles Brutes	40 723	2 250		(3 876)			39 096
Terrains							
Constructions	4 991	343					5 334
Installations techniques	30 702	359		(3 559)			27 502
Autres immobilisations corporelles	1 379			(145)			1 235
Avances et acomptes							
Amortissements et provisions	37 072	702		(3 704)			34 070
Terrains	185						185
Constructions	2 523	1 926					4 449
Installations techniques	926	(379)		(156)			392
Autres immobilisations corporelles	16			(16)			0
Avances et acomptes							
Immobilisations corporelles	3 651	1 548		(172)			5 026

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	487	21	(15)	(56)	510	1	948
Autres créances financières	3 509	281	(91)	(13)	0	2	3 688
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
Immobilisations financières brutes	3 995	302	(106)	(69)	510	4	4 636
Titres de participation provisions	239	50	(15)	0	510		784
Immobilisations Financières Provisions	6						6
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
Provisions	(245)	(50)	15	(0)	(510)		(790)
Titres de participation Bruts	248	(29)	0	(56)	0	1	164
Autres créances financières brutes	3 503	281	(91)	(13)	0	2	3 682
Actifs d'instruments financiers							
Intérêts Courus Non Echus - Créances							
Immobilisations financières	3 751	253	(91)	(69)	0	4	3 846

- **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%
PROLLION	510	510	0	50,0%
Autres participations	17	2	15	
Titres de Participations	940	715	225	

- **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

La valeur retenue pour les titres mis en équivalence Waxaco et Kietta pour les comptes au 31 décembre 2017, 2018 et 2019 est nulle.

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	Ecarts de conversion	Clôture
Stocks de matières premières	27 530	2 073	(685)	0	38	28 956
Stocks d'encours	29 846	4 228	(1 659)	1	37	32 453
Stocks de marchandises	496	(179)				317
Stocks de produits intermédiaires et finis	11 281	2 247	(1 298)	0	6	12 235
Stocks Bruts	89 153	8 389	(3 643)	1	81	73 961
Stocks de matières premières	3 883	544	(134)			4 293
Stocks d'encours	542	78	(220)			401
Stocks de marchandises	184	(52)				132
Stocks de produits intermédiaires et finis	964	188	(74)			1 079
Stocks Provisions	5 574	758	(427)			5 904
Stocks de matières premières	23 647	1 530	(552)	0	38	24 663
Stocks d'encours	29 304	4 150	(1 440)	1	37	32 052
Stocks de marchandises	312	(126)				185
Stocks de produits intermédiaires et finis	10 316	2 058	(1 224)	0	6	11 157
Stocks	83 578	7 611	(3 215)	1	81	68 057

En Milliers d'€uros	31/12/2018			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Stocks de matières premières	27 530	3 883	23 647	28 956	4 293	24 663
Stocks d'encours	29 846	542	29 304	32 453	401	32 052
Stocks de marchandises	496	184	312	317	132	185
Stocks de produits intermédiaires et finis	11 281	964	10 316	12 235	1 079	11 157
Stocks et en-cours	69 153	5 574	63 579	73 961	5 904	68 057

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	85 998	20 115	(2 980)	0	20	103 153
Avances et acomptes versés	971	(0)	(4)	(0)	2	968
Créances clients brutes	86 969	20 114	(2 984)	0	22	104 121
Créances clients provisions	(1 025)	(283)	239		(0)	(1 069)
Créances clients provisions	(1 025)	(283)	239		(0)	(1 069)
Clients et comptes rattachés	84 973	19 832	(2 741)	0	20	102 084
Avances et acomptes versés	971	(0)	(4)	(0)	2	968
Créances clients et avances	85 944	18 832	(2 745)	0	21	103 052

En Milliers d'€uros	31/12/2018			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances clients brutes	85 998	(1 025)	84 973	103 153	(1 069)	102 084
Avances et acomptes versés	971		971	968		968
Créances clients et avances	86 969	(1 025)	85 944	104 121	(1 069)	103 052

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	102 084		102 084
Avances et acomptes versés	968		968
Créances Clients et Avances	103 052	0	103 052

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	Ecarts de conversion	Clôture
Créances fiscales et sociales	75 162	(12 242)	(183)	31	22	62 790
Comptes courants débiteurs Bruts	967	411	(45)	146	9	1 489
Créances immobilisation brutes	14	927				941
Autras créances Hors exploitation Brutes	3 869	2 367	(0)		2	6 237
Charges constatées d'avances	4 446	1 527	(134)	(0)	7	5 845
Autres créances brutes	84 458	(7 012)	(362)	177	39	77 301
Autres créances d'Exploitation Provisions	252	800	0			1 052
Créances immobilisations provisions	53					53
Autres créances Hors exploitation Provisions	245					245
Autres créances provisions	550	800	0			1 350
Créances fiscales et sociales	75 162	(12 242)	(183)	31	22	62 790
Comptes courants débiteurs	716	(389)	(45)	146	9	437
Créances sur cessions d'immobilisations	(39)	927				888
Impôts différés actif	1 894	(108)	(618)		4	1 172
Débiteurs divers	3 624	2 367	(0)	0	2	5 992
Charges constatées d'avances	4 446	1 527	(134)	(0)	7	5 845
Autres créances	85 802	(7 919)	(980)	177	43	77 123

En Milliers d'€uros	31/12/2018			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Créances fiscales et sociales	75 162		75 162	62 790		62 790
Comptes courants débiteurs Bruts	967	252	716	1 489	1 052	437
Créances immobilisation brutes	14	53	(39)	941	53	888
Débiteurs divers	3 869	245	3 624	6 237	245	5 992
Charges constatées d'avances	4 446		4 446	5 845		5 845
Autres créances	84 458	(1 025)	85 802	77 301	(1 069)	77 123

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	54 681	8 109	62 790
Comptes courants débiteurs	437		437
Créances sur Cession d'immos	888		888
Impôt différé actif	1 172		1 172
Débiteurs divers	5 992		5 992
Charges constatées d'avance	5 845		5 845
Autres Créances	69 015	8 109	77 124

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	Ecart de conversion	Clôture
Valeurs mobilières de placement brutes	4 939	(1 908)			100	3 130
Disponibilités	25 220	(10 107)	(786)	(0)	18	14 345
Trésorerie brute	30 159	(12 015)	(786)	(0)	117	17 475
Trésorerie Provisions						
Trésorerie Provisions						
Valeurs mobilières de placement	4 939	(1 908)			100	3 130
Disponibilités	25 220	(10 107)	(786)	(0)	18	14 345
Trésorerie positive	30 159	(12 015)	(786)	(0)	117	17 475
Concours bancaires	(4 528)	4 148	1	0	(4)	(384)
Trésorerie nette	25 631	(7 867)	(785)	(0)	113	17 092
Variation de trésorerie			(8 539)			

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

En Milliers d'€uros	31/12/2018			31/12/2019		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Valeurs mobilières de placement	4 939		4 939	3 130		3 130
Disponibilités	25 220		25 220	14 345		14 345
Trésorerie positive	30 159		30 159	17 475		17 475

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 2018

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Réserves de conversion	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Solde Décembre 2017	10 847	31	2 986	56 523	(475)	69 913	3 740	73 653
Mouvements sur le capital	369	1 319		33		1 772		1 772
Mouvements de périmètre	0	(0)				0	91	91
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé			9 025			9 025	566	9 591
Dividendes distribués			(390)			(390)	(26)	(416)
Variations et affectation			(2 596)	2 596		0		0
Ecart de conversion				57	(2)	6	6	12
Solde Décembre 2018	11 216	1 350	9 025	59 210	(477)	80 325	4 377	84 702

Variation des capitaux propres de l'exercice 2019

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Autres	Total Capitaux propres - Part du Groupe	Total Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Solde Décembre 2018	11 216	1 350	9 025	59 210	(477)	80 325	4 377	84 702
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
Solde Décembre 2019	11 216	1 350	2 767	67 584	(19)	82 898	4 697	87 594

En Milliers d'euros	Ouverture	Acquisitions et dotations	Cessions et reprises	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecarts de conversion	Clôture
167000 - Autres fonds propres	4 912	405	(96)	0			5 221
Autres fonds propres	4 912	405	(96)	0			5 221

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	531	554	(212)					873
Garanties données	226	193	(162)	(3)				254
Partes à terminaison		295						295
Autres risques	9 121	804	(1 768)		(0)	(19)	1	8 138
Provisions Pour Risques	9 878	1 847	(2 143)	(3)	(0)	(19)	1	9 561
Indemnités de fin de carrière	5 222	693	(310)	(9)	(528)		1	5 067
Autres charges	189	511	(147)				13	566
Provisions pour charge	5 411	1 203	(457)	(9)	(528)		14	5 634
Provisions pour risques et charges	15 289	3 050	(2 800)	(12)	(528)	(19)	15	15 194

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	48 639	24 798	(24 861)				8	48 585
Intérêts courus non échus (P)	260			47	(0)	0	0	306
Dettes financières diverses	503		(15)					489
Dettes financières de crédit-bail	2 642	2 269	(806)	0				4 105
Dettes participations des salariés	1 599	977	(936)		(1)			1 640
Concours bancaires	4 528			(4 148)	(1)	(0)	4	384
Dettes financières	58 172	28 044	(26 618)	(4 101)	(2)	(0)	13	55 508

Les dettes financières sont à taux fixe.

L'échéancier des emprunts est la suivante :

En Milliers d'€uros	31/12/2019
Moins 1 an	12 590
1 a 2 ans	11 759
2 a 3 ans	11 723
3 a 4 ans	11 513
4 a 5 ans	297
+ 5 ans	811
Emprunts auprès des établissements de crédit	48 585

L'échéancier des crédits baux est la suivante :

	En Milliers d'€uros	31/12/2019
Moins 1 an		625
1 a 2 ans		596
2 a 3 ans		456
3 a 4 ans		413
4 a 5 ans		422
+ 5 ans		1 591
Dette financière de crédit-bail		4 105

3.18 Note 17 – Fournisseurs et Comptes Rattachés

En Milliers d'€uros	Ouverture	Variation	Variation de périmètre	Autres mouvements	Ecart de conversion	Clôture
Fournisseurs	37 288	6 986	(1 329)	(0)	35	42 980
Avances et acomptes reçus	13 772	(517)	(88)			13 167
Fournisseurs et acomptes reçus	51 060	6 469	(1 416)	(0)	35	56 147

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	29 861	3 518	(1 519)	(7)	46	31 900
Fournisseurs d'immobilisation	4 150	655				4 805
Comptes courants créditeurs	2	479	240	146	21	888
Dettes diverses	46 658	(21 848)	(2 760)	15 337	27	37 414
Produits constatés d'avance	16 037	8 123	12		3	24 175
Autres dettes	96 707	(9 072)	(4 027)	15 476	97	99 182

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

3.20 NOTE 18 - COMPTE DE RESULTAT ALSENAM 2019

ALSENAM En Milliers de devises	2019		2018	
	Réel	En %	Réel	En %
CA Hors Groupe	14 880	100,0%	12 095	99,3%
CA Groupe	-	0,0%	82	0,7%
Chiffre d'affaires	14 880	100%	12 177	100,0%
Production stockée	245	1,6%	(302)	-2,5%
Production immobilisée	54	0,4%		0,0%
Production de l'exercice	15 179	102,0%	11 875	97,5%
Achats et Autres Approv. Stockés	(1 532)	-10,3%	(1 216)	-10,0%
Variation des Stocks (MP & SO)	49	0,3%	6	0,1%
Sous Traitance	(4 272)	-28,7%	(3 292)	-27,0%
Marge brute d'exploitation	9 425	63,3%	7 373	60,5%
Achats et Autres Approv. Non Stockés	(580)	-3,9%	(489)	-4,0%
Autres Charges Externes	(1 381)	-9,3%	(1 572)	-12,9%
Valeur ajoutée	7 463	50,2%	5 312	43,6%
Crédit Impôt Recherche et subventions	106	0,7%	186	1,5%
Impôts et taxes	(363)	-2,4%	(345)	-2,8%
Charges de personnel	(6 854)	-46,1%	(6 434)	-52,8%
Autres produits d'exploitation	261	1,8%	170	1,4%
Autres charges d'exploitation	(41)	-0,3%	(0)	0,0%
Excédent brut d'exploitation	572	3,8%	(1 112)	-9,1%
Reprises provisions exploitation	603	4,1%	428	3,5%
Dotations aux provisions exploitation	(475)	-3,2%	(59)	-0,5%
Reprises amortissements exploitation		0,0%		0,0%
Dotations aux amortissements exploitation	(335)	-2,2%	(293)	-2,4%
Résultat d'Exploitation	366	2,5%	(1 035)	-8,5%
Produits Financiers	4	0,0%	6	0,0%
Charges Financières	(79)	-0,5%	(60)	-0,5%
Résultat Financier	(74)	-0,5%	(54)	-0,4%
Produits exceptionnels	1	0,0%	5	0,0%
Charges exceptionnelles	(290)	-2,0%	(43)	-0,4%
Résultat exceptionnel	(289)	-1,9%	(38)	-0,3%
Résultat Avant Impôts	3	0,0%	(1 126)	-9,2%
Impôts dus sur les bénéfiques et assimilés		0,0%	-	0,0%
Total Impôts différés		0,0%		0,0%
Résultat Net des Entreprises Intégrées	3	0,0%	(1 126)	-9,2%
Quote-part résultats des mises en équivalence		0,0%		0,0%
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.		0,0%		0,0%
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	3	0,0%	(1 126)	-9,2%

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	Multiplés (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 2018 s'élevait à 14,9 M€.

Principaux Bénéficiaires	Type de Garantie	Principaux Emetteurs	Montant (K€)
CMI DEFENSE SA	Restitution d'acompte	Bilatéral	1 958
F4E Fusion For Energy	Restitution d'acompte	Pool et Bilatéral	5 279
SGN POUR THALES	Divers	Bilatéral	1 193
FONDATION D'ENTREPRISE ALCEN		Pool	275
Autres	Divers	Pool et Bilatéral	4 487
TOTAL			13 192

- **ENGAGEMENTS DE LOCATION SIMPLE**

Les engagements de locations simples pour le groupe s'élevaient à 22,2 M€ à fin 2019 :

Libellés	Engagements Alcen	Location Simple à -1 an	Location Simple de 1 an à 5 ans	Location Simple à + 6 ans
Location Simple	22 248	5 660	12 444	4 144

- **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 2019, le capital restant dû au titre du prêt de refinancement s'élève à 0 M€.

- **Passifs éventuels**

Un litige est en cours avec un fournisseur de matières premières sensibles, pour lequel le Groupe ALCEN a assigné la société pour non-conformité. Une partie des encours du Groupe pourrait être affectée. Les discussions actuelles avec ce fournisseur ne laissent pas entrevoir de perte de valeur sur ces actifs.

- **Parties liées**

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 actionariat que le Groupe ALCEN.

Pour l'exercice 2019 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 2 541 K€ sur l'exercice

- **Honoraires des commissaires aux comptes**

Le montant des honoraires au titre de contrôle légal des comptes de l'exercice 2019 est de 314 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 66 K€.

○ **Informations concernant le personnel**

- ✓ Au 31 décembre 2019, l'effectif (CDI et CDD) du groupe ALCEN est de 2 042 personnes et était de 2 079 personnes au 31 décembre 2018.
- ✓ 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 2019.

4.2 Organigramme du Groupe Alcen au 31 décembre 2019



4.3 Périmètre de Consolidation

Raison Sociale	Pourcentage de Contrôle	Pourcentage d'intérêts	Méthode d'intégration
	31/12/2019		
ALCEN	Mère	Mère	
ADR	95,0%	95,0%	Intégration Globale
AER	TUP		Intégration Globale
ALCEDIAG	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ALCEDIAG HOLDING	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ALSEAMAR	98,1%	98,1%	Intégration Globale
ALSENAM	CESSION		Intégration Globale
ALSENAM TUNISIE	CESSION		Intégration Globale
ALSOLEN	50,0%	47,5%	Intégration Proportionnelle
ALSOLENTech	50,0%	47,5%	Intégration Proportionnelle
ALSYMEX	97,3%	97,3%	Intégration Globale
ALSYOM	97,3%	97,3%	Intégration Globale
ALYNOX	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ATMOSTAT	98,0%	98,0%	Intégration Globale
ATOB CONGO	100,0%	100,0%	Intégration Globale
CHAMPALLE	97,3%	97,3%	Intégration Globale
EPSILON	50,0%	50,0%	Intégration Globale
FLASHKNIFE	100,0%	100,0%	Intégration Globale
FLASH-KNIFE	100,0%	100,0%	Intégration Globale
HAGALIFE	100,0%	100,0%	Intégration Globale
HF	95,0%	95,0%	Intégration Globale
IRELEC	100,0%	100,0%	Intégration Globale
ITHPP	100,0%	95,0%	Intégration Globale
ITHPP HOLDING	95,0%	95,0%	Intégration Globale
ITP	99,8%	99,8%	Intégration Globale
KHIMOD	100,0%	100,0%	Intégration Globale
LHERITIER	100,0%	100,0%	Intégration Globale
METACERAM	96,0%	98,0%	Intégration Globale
NEO-6	100,0%	100,0%	Intégration Globale
PMB	96,0%	98,0%	Intégration Globale
PMB TUNISIE	99,6%	96,9%	Intégration Globale
SEIV	97,3%	97,3%	Intégration Globale
SINTERA	96,0%	96,0%	Intégration Globale
SIRATECH	97,3%	97,3%	Intégration Globale
SKILLCELL	100,0%	100,0%	Intégration Globale
SYNBIOLAB	100,0%	100,0%	Intégration Globale
TAME-WATER	100,0%	93,8%	Intégration Globale
THERIC	95,0%	95,0%	Intégration Globale
TRONICO	100,0%	93,8%	Intégration Globale
TRONICO ATLAS	100,0%	93,8%	Intégration Globale
TRONICO HOLDING	93,8%	93,8%	Intégration Globale
WAXACO	100,0%	100,0%	Intégration Globale

