



**RAPPORT  
FINANCIER  
SEMESTRIEL**

**30 juin 2014**



**ACTIA Group**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au Capital de 15.074.955,75 €  
Siège Social : 5, rue Jorge Semprun  
31400 TOULOUSE  
RCS TOULOUSE : 542 080 791

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2014, établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.actiagroup.com](http://www.actiagroup.com).



## SOMMAIRE

<b>1. ATTESTATION DU RESPONSABLE</b> .....	<b>4</b>
<b>2. GOUVERNANCE</b> .....	<b>5</b>
<b>3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b> .....	<b>6</b>
3.1 LES CHIFFRES.....	6
3.1.1 <i>Le chiffre d'affaires</i> .....	6
3.1.2 <i>Les résultats</i> .....	6
3.2 L'ACTIVITE .....	8
3.2.1 <i>La Branche Automotive</i> .....	8
3.2.2 <i>La Branche Télécommunications</i> .....	10
3.3 LES PERSPECTIVES .....	11
3.4 LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES .....	11
<b>4. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES</b> .....	<b>12</b>
4.1 BILAN CONSOLIDE .....	14
4.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....	16
4.3 ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL .....	16
4.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES .....	17
4.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	18
4.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES .....	19
NOTE 1. <b>Principes comptables</b> .....	19
NOTE 2. <b>Sociétés Consolidées</b> .....	19
NOTE 3. <b>Immobilisations incorporelles</b> .....	19
NOTE 4. <b>Immobilisations corporelles</b> .....	19
NOTE 5. <b>Stocks et encours</b> .....	20
NOTE 6. <b>Clients et autres créances</b> .....	21
NOTE 7. <b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat</b> .....	21
Note 7.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	21
Note 7.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat .....	22
NOTE 8. <b>Impôts différés</b> .....	24
NOTE 9. <b>Actifs et passifs financiers</b> .....	24
Note 9.1 Les actifs financiers .....	24
Note 9.2 Les passifs financiers .....	25
NOTE 10. <b>Dettes financières</b> .....	26
NOTE 11. <b>Capitaux Propres</b> .....	28
NOTE 12. <b>Résultat par action</b> .....	28
Note 12.1 Résultat de base par action .....	28
Note 12.2 Résultat dilué par action .....	29
NOTE 13. <b>Provisions</b> .....	29
NOTE 14. <b>Autres dettes courantes</b> .....	29
NOTE 15. <b>Secteurs opérationnels</b> .....	30
NOTE 16. <b>Impôts sur les bénéfices</b> .....	31
NOTE 17. <b>Note sur le résultat financier</b> .....	32
NOTE 18. <b>Opérations avec les entreprises liées</b> .....	32
Note 18.1 Avec la Société holding : LP2C S.A. ....	32
Note 18.2 Avec les participations mises en équivalence .....	33
Note 18.3 Avec les filiales .....	34
Note 18.4 Avec les membres des organes de direction .....	34
Note 18.5 Avec les autres parties liées .....	34
NOTE 19. <b>Engagements hors bilan</b> .....	35
NOTE 20. <b>Garanties sur éléments d'actif</b> .....	36
NOTE 21. <b>Facteurs de risques</b> .....	36
Note 21.1 Les risques de liquidité .....	36
Note 21.2 Risques de marché .....	38
NOTE 22. <b>Évènements post-clôture</b> .....	39
<b>5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	<b>40</b>



## 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant au paragraphe 3 « Rapport semestriel d'activité » présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 8 septembre 2014

**Jean-Louis PECH**

Président du Directoire



## 2. GOUVERNANCE

Suite au Conseil de Surveillance du 27 juin 2014 et dans la volonté réaffirmée de garantir la pérennité d'ACTIA® en tant qu'Entreprise de Taille Intermédiaire, industrielle et familiale, Jean-Louis Pech a été nommé Président du Directoire d'ACTIA Group. Il succède ainsi à Christian Desmoulins qui assure désormais la présidence des Conseils d'Administration des deux principales filiales ACTIA Automotive et ACTIA Sodielec. Ces évolutions s'inscrivent dans la continuité des choix stratégiques qui portent le Groupe.

ACTIA Group souhaite, en effet, poursuivre ses engagements sur trois points fondamentaux qui ont participé au développement du Groupe depuis sa création et construisent aujourd'hui son avenir : l'amélioration continue de la qualité de ses produits, services, méthodes et process, une politique d'innovation soutenue par d'importants investissements en Recherche et Développement et enfin, la maîtrise de sa production industrielle.

Le Groupe ACTIA tient à rappeler toutes les actions menées par Christian Desmoulins en tant que Président du Directoire, actions qui ont permis de construire et de fortement développer le Groupe dans toute sa diversité et sa complexité, de mettre en œuvre une stratégie qui donne de la visibilité sur le long terme, avec notamment toutes les actions qui ont pu être menées sur la R&D, la production et les démarches de progrès dans toutes les structures du Groupe, ainsi que pour tout le travail qui a été réalisé pour imposer l'image et la notoriété d'ACTIA®. Il remercie également Christian Desmoulins de sa volonté de poursuivre son action au sein du Groupe, permettant ainsi d'en assurer la continuité tout en prenant le recul nécessaire pour une réflexion de fond qui ne fera que renforcer la pérennité de l'entreprise familiale.

Aussi, la gouvernance du Groupe à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2014 est la suivante :

### ❖ Conseil de Surveillance :

• Louis PECH	Président
• Pierre CALMELS	Vice-Président
• Véronique VEDRINE	} Membres
• Carole GARCIA	
• Gunther THRUM	
• Alain COSTES	
• Henri-Paul BROCHET	
• Christian DESMOULINS	} Censeurs
• Jean-Philippe BRINET	

### ❖ Directoire :

• Jean-Louis PECH	Président
• Marine CANDELON	} Membres
• Catherine MALLET	



### 3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

#### 3.1 Les chiffres

##### 3.1.1 Le chiffre d'affaires

Les comptes consolidés de notre Groupe font apparaître pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014 un chiffre d'affaires de 163,8 M€ en croissance de 12,5 %.

En M€	2014			2013			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
AUTOMOTIVE	68,3	75,6	143,9	59,5	71,6	131,0	14,8%	5,7%	9,8%
TELECOMMUNICATIONS	8,4	11,4	19,9	7,5	7,1	14,6	12,0%	61,8%	36,1%
<b>TOTAL</b>	<b>76,7</b>	<b>87,1</b>	<b>163,8</b>	<b>67,0</b>	<b>78,7</b>	<b>145,7</b>	<b>14,5%</b>	<b>10,7%</b>	<b>12,5%</b>

La branche **Automotive**, qui représente 87,8 % de l'activité du Groupe, suit un rythme de croissance régulier avec une progression de 9,8 % sur le 1<sup>er</sup> semestre.

L'activité bénéficie de la poursuite de la montée en production des portails télématiques pour camions et automobiles de haut de gamme ainsi que de la progression des ventes pour les engins hors route, dans le ferroviaire. Parallèlement, les ventes liées aux voitures électriques poursuivent leur croissance régulière. Il est cependant à noter que le segment des garages qui représente 8,2 % du chiffre d'affaires est en léger retrait sur la période, alors que tous les autres segments progressent plus ou moins significativement.

La branche **Télécommunications** présente une très forte progression sur le semestre (+ 36,1 %), construite sur le déroulement des contrats pluriannuels. En effet, le chiffre d'affaires, notamment sur le segment militaire, a pu être assuré de manière plus linéaire, alors qu'en 2013 plus du tiers a été réalisé sur les 3 derniers mois de l'exercice. La croissance est tirée par les stations terriennes et dans une moindre mesure par les infrastructures réseaux avec l'équipement du réseau de téléphonie français pour recevoir la 4G.

Sur la période, le chiffre d'affaires réalisé par les filiales à l'étranger progresse de 8,1 % et représente 46,4 % de l'activité globale. Ainsi, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, le chiffre d'affaires réalisé avec nos clients à l'international se stabilise à 61,7 % de l'activité contre 62,2 % au 31 décembre 2013 : ce pourcentage est impacté par la croissance de l'activité de la branche Télécommunications qui réalise 80,8 % de son chiffre d'affaires avec des clients français.

##### 3.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE en k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012
Résultat opérationnel	8 012	5 691	3 363
Résultat financier	<495>	<460>	<2 433>
Résultat de la période	5 783	3 790	249
<i>attribuable au Groupe</i>	5 412	3 778	228
<i>intérêts minoritaires</i>	371	11	21

S'appuyant sur les actions menées pour améliorer la rentabilité depuis de nombreux mois et qui avaient déjà porté leurs fruits dès la clôture de l'exercice 2013, et sur une croissance de l'activité, les comptes semestriels affichent une progression des résultats.

Les deux branches d'activité contribuent à faire progresser le résultat net de 2,0 M€ pour atteindre 5,8 M€ au 30 juin 2014.



La progression de la facturation de la branche Télécommunications a permis de dépasser son point d'équilibre et de faire progresser sa contribution au résultat net de + 1,2 M€.

La branche Automotive, plus sensible à une progressivité de ses charges liées à la production, amène, quant à elle, + 1,0 M€ avec 4,6 M€ de résultat net. Cette contribution est de bonne facture dans un contexte d'évolution du mix produits où les moyennes séries ne bénéficient pas du même taux de marge que les petites séries mais participent à l'amélioration de la productivité globale du Groupe. De plus, la pression exercée par les clients pour une baisse des prix de vente reste constante.

Le mix produits est aussi impacté par une refacturation des charges de R&D moins importante. En effet, la refacturation ne représente que 39,6 % des dépenses de R&D au 30 juin 2014 avec une baisse de 2,3 M€ par rapport à la même période de l'année dernière. Ce phénomène ne peut cependant pas être analysé de façon pertinente sur des comptes semestriels et le Groupe devrait retrouver en fin d'exercice des niveaux semblables à ceux du 31/12/13.

On peut également noter que sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014, le niveau d'immobilisation de charges R&D (3,4 M€) est proche du niveau d'amortissement (3,2 M€), correspondant à l'évolution annoncée lors des précédentes situations, avec le passage à une phase d'adaptation plutôt que de création produits après plusieurs années d'efforts très importants en innovation.

L'évolution des achats consommés et variation de stocks progresse fortement (+ 13,1 %) mais cela reste conforme à la croissance de l'activité.

Les effectifs ont légèrement progressé par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, de + 3,4 % (+ 90 personnes). L'amélioration de la productivité usine courant 2013 a entraîné la baisse des effectifs en production notamment en Tunisie, au profit d'emplois, plus particulièrement en R&D, en Europe. Aussi, la progression de la masse salariale de 5,7 % reste limitée dans un contexte d'évolution des emplois.

Dans la lignée du 2<sup>nd</sup> semestre 2013, les charges externes sont légèrement plus importantes avec une croissance de 16,7 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, en raison de la forte activité en production avec un appel à la sous traitance et à l'intérim, mais aussi du bureau d'études qui a été largement alimenté par les contrats existants mais aussi de nouveaux contrats et les appels d'offres les précédant.

Cette nette progression des résultats se trouve toutefois impactée au-delà de la progression de l'activité par la fiscalité, tant au niveau des impôts et taxes liés à l'exploitation (+ 17,1 %) que par l'impôt des sociétés (+ 19,2 %).

Il est également à noter la progression des intérêts financiers de 12,3 % dans un contexte de taux stables et de légère diminution de la dette brute du Groupe. Ce phénomène est lié à la mise en place des financements moyen terme en 2013 à des conditions un peu moins favorables suite à la publication des comptes 2012. Cependant, les conditions restent satisfaisantes puisque le taux moyen d'intérêt de la dette du Groupe se situe à 2,83 % au 30 juin 2014.

Concernant la parité euro/dollar qui impacte nos achats de composants, la principale filiale « acheteuse » du Groupe a enregistré un taux moyen d'achat de 1,3641. Ce taux moyen est légèrement inférieur au taux moyen du marché sur la période (1,3704) mais permet d'assurer un niveau de parité supérieur au budget sur l'ensemble de l'exercice.

Aussi, l'EBITDA a nettement progressé de plus de 26,3 % sur la période et selon l'évolution suivante :

EBITDA en k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012
Résultat	5 783	3 790	249
Charge d'impôt	1 812	1 520	766
Intérêts et charges financières	1 323	1 178	1 442
Dotations aux amortissements	5 517	4 941	4 496
Dépréciation des goodwill	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>14 435</b>	<b>11 429</b>	<b>6 952</b>



Enfin il est précisé que, malgré la hausse de l'activité générant une augmentation du besoin en fonds de roulement, les dettes nettes du Groupe ont baissé de 1,8 M€ par rapport au 31 décembre 2013 et permettent ainsi de ramener le ratio endettement/fonds propres à 94,3 % contre 100,5 % au 31 décembre 2013 et 114,0 % au 30 juin 2013.

Il est rappelé que les levées de financement moyen terme liées aux investissements en R&D et en moyens de production se mettent en place principalement au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre. Le Groupe n'a pas rencontré de difficultés particulières pour la présentation de ses dossiers et l'ensemble des financements devraient être mis en place avant le 30 septembre 2014.

## 3.2 L'ACTIVITE

### 3.2.1 La Branche Automotive

S'inscrivant dans la dynamique de l'exercice 2013, qui doit se poursuivre au-delà de 2014 grâce aux contrats pluriannuels, la branche Automotive contribue à hauteur de 143,9 M€ à l'activité du Groupe soit une croissance de 9,8 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

La branche réalise 67,7 % de ses ventes avec des clients étrangers, même si la France a progressé de 3,4 M€ (+ 8,1 %) sur la période, évolution majoritairement portée par la facturation dans le cadre de la Blue Car. L'Europe, en général (+ 16,6 %), accompagne cette croissance avec une progression de 4,0 M€ (+ 46,9 %) avec nos clients suédois, de 2,7 M€ (+ 19,9 %) avec nos clients allemands, de 1,8 M€ (+ 23,0 %) avec nos clients belges et de 1,1 M€ (+ 33,1 %) avec nos clients espagnols.

La zone Amérique progresse également (+ 10,0 %) avec une augmentation de 3,4 M€ sur les Etats-Unis (+ 28,0 %). Malheureusement, le Mexique continue à pâtir des conséquences des cyclones du mois de septembre 2013 avec une baisse du chiffre d'affaires de 1,2 M€ (- 27,0 %), les clients de notre filiale ne retrouvent pas un niveau d'activité suffisant pour engager des investissements au niveau habituel.

La zone Asie est quant à elle en retrait sur le semestre (- 11,9 %) avec une baisse d'activité de 0,7 M€ (- 28,4 %) sur le Japon et de 0,3 M€ (- 4,6 %) en Chine.

L'évolution de l'activité par métiers lors de la situation semestrielle ne reflète pas précisément l'évolution annuelle attendue, notamment du fait d'une facturation de la R&D qui n'est pas linéaire dans l'exercice comptable.

Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2014 sur les 4 segments d'activité de la branche sont les suivants :

- Diagnostic

Avec un chiffre d'affaires de 36,8 M€, le Business Group est en retrait de 6,5 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014. L'activité avec les constructeurs européens est stable, s'appuyant sur des contrats pluriannuels. D'ailleurs un de nos clients a prorogé de deux années supplémentaires le contrat de prestations de services qui aurait initialement dû s'achever fin 2014. Un peu de retard a également été enregistré dans la facturation d'études avec un autre client constructeur, mais devrait être rattrapé d'ici la fin de l'exercice.

Si la relation avec les constructeurs se maintient à de très bons niveaux, le Groupe n'enregistre pas de redressement sur le secteur du garage indépendant. Les investissements n'ont pas repris et l'activité se fait essentiellement sur du renouvellement de matériel. Le taux de renouvellement des abonnements pour le diagnostic multimarques montre bien la volonté de réduire les coûts sur ce segment en souffrance. Sans les effets d'un salon Equip Auto qui ne se tiendra qu'en 2015, l'activité devrait se maintenir sur l'exercice, avec une bonne influence des ventes dans le Contrôle Technique notamment à l'export (Amérique du Sud, Afrique du Nord...).



- **Systèmes Embarqués**

Totalisant 79,5 M€ de chiffre d'affaires, soit une croissance de 20,3 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013 (+ 13,4 M€), le Business Group commence à enregistrer le fruit de ses investissements, et plus particulièrement dans le domaine des portails télématiques, que ce soit avec les marques premium de véhicules légers qu'avec les camions (+ 3,8 M€).

Malgré une progression d'activité de plus de 850 k€, le segment du Bus et Cars, segment historique du Groupe, représente encore 16,7 %.

L'évolution est également notable sur le segment des engins hors route avec une progression de 1,4 M€, pourtant basé sur des livraisons en plus petites séries.

Enfin, dans le domaine du véhicule électrique, plus particulièrement en ce qui concerne la Blue Car, les livraisons s'effectuent beaucoup plus régulièrement et progressent de 2,2 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Sur ce Business Group, le Groupe enregistre une légère baisse de la facturation des études, à la fois du fait d'une situation semestrielle faiblement représentative de l'attendu annuel, mais également de la fin de programmes sur lesquels les clients avaient participé de manière plus significative que ce qui est habituellement enregistré par le Groupe.

- **Systèmes et Services aux flottes**

Ce segment ne progresse que de 1,2 %, du fait notamment du recul de l'activité avec nos clients mexicains, qui, suite aux cyclones de septembre 2013 et la destruction d'une partie du réseau routier, ont vu leurs activités fortement ralentir. Avec une baisse de 1,2 M€ du chiffre d'affaires avec les clients mexicains sur le semestre, notre filiale reste confiante sur un retour à une activité normale en fin d'exercice et au plus tard début 2015.

- **Services**

Le chiffre d'affaires de ce Business Group progresse de 11,9 % (+ 1,9 M€) par rapport au 30 juin 2013, montrant le dynamisme de nos sites de production alors que le Groupe les sollicite pour la production de ses propres produits. Il maintient ainsi sa part d'activité à 10,8 % du chiffre d'affaires consolidé.

Afin d'accompagner le besoin en capacité de production et constatant une stabilité de l'environnement tunisien, le Groupe a décidé d'investir dans une nouvelle ligne de production sur son site CIPI ACTIA (+ 2,2 M€). Les premiers matériels ont été réceptionnés au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre avec les premières productions prévues sur la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre.

Grâce à cette progression de l'activité et malgré un mix produits un peu moins favorable, la branche réussit à améliorer sa rentabilité sur la période. Les actions de fond menées pour améliorer la productivité et maîtriser les coûts ont permis d'enregistrer une contribution à hauteur de 6,8 M€ au résultat opérationnel du Groupe, en progression de 21,1 % (+ 1,2 M€).

Il est à noter que la branche enregistre une progression significative de ses stocks (+ 7,8 M€) par rapport au 31 décembre 2013, soit une progression de 8,2 % par rapport au 30 juin 2013, conforme à l'évolution de l'activité.

Le comparatif de 1<sup>er</sup> semestre à 1<sup>er</sup> semestre permet de constater une évolution des effectifs de 3,4 % et de la masse salariale de 4,3 %. Cette évolution ne met pas en avant la baisse des effectifs en production en Tunisie opérée en 2013 et la progression des embauches d'ingénieurs et techniciens au sein de la branche notamment fin 2013. La modération salariale mise en place et qui se traduit dans les chiffres, doit permettre au Groupe de maintenir sa compétitivité au niveau mondial.



### 3.2.2 La Branche Télécommunications

Poursuivant sa progression de 2013 grâce aux contrats remportés dans le domaine des stations terriennes et la poursuite des investissements de nos clients dans le domaine de la téléphonie mobile (réseau 4G), la branche Télécommunications a vu son chiffre d'affaires progresser de 36,1 % atteignant 19,9 M€ au 30 juin 2014.

Cette évolution exceptionnelle traduit aussi une plus grande régularité de la facturation au cours de l'exercice permise dans le cadre du contrat COMCEPT. Elle met momentanément fin à la très forte saisonnalité que la branche subissait habituellement.

Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2014 sur les 4 segments d'activité de la branche sont les suivants :

- Satcom

Portée par le contrat pluriannuel COMCEPT en partenariat avec Airbus Defence & Space, la direction opérationnelle progresse de 91,8 % enregistrant un chiffre d'affaires de 11,0 M€.

Les succès auprès des autres clients de ce segment permettent d'entretenir le carnet de commande par des contrats plus courts et des montants moins significatifs.

- Energie/Aéronautique-Défense (EAD)

Le chiffre d'affaires de la direction opérationnelle est en léger retrait de 8,4 % (- 0,4 M€) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013, mais doit être rattrapé sur le 2<sup>ème</sup> semestre pour retrouver un niveau d'activité équivalent à 2013 en fin d'exercice. Les actions commerciales menées notamment sur le segment énergie ne doivent se traduire dans les chiffres qu'à partir de 2015.

- Broadcast/Ferroviaire - Transport (BFT)

Cette direction opérationnelle enregistre une nouvelle progression semestrielle de 15,7 % (+ 0,4 M€), plus particulièrement portée par le segment ferroviaire. Les activités liées au Broadcast fonctionnent pour un marché d'entretien du réseau.

- Infrastructure – Réseaux – Télécoms (IRT)

Avec une progression moins importante de 4,7 % (+ 0,1 M€), cette direction opérationnelle bénéficie de la poursuite des investissements de ses clients de la téléphonie mobile, pour le déploiement du réseau 4G sur le territoire français.

Aussi, grâce à cette forte évolution semestrielle du chiffre d'affaires, la rentabilité au 30 juin s'en trouve nettement améliorée avec une contribution au résultat opérationnel de 1,7 M€, soit une progression de 1,3 M€.

Il faut signaler que comparé au 1<sup>er</sup> semestre 2013, la masse salariale de la branche progresse de 13,5 % alors que la hausse des effectifs n'est que de 3,5 %. Cette situation est principalement due à la reprise des augmentations de salaire courant 2013 après plusieurs années d'efforts significatifs portés par tous les salariés pour accompagner le redressement de la branche et une réorganisation de la direction générale de cette branche.

Conséquence directe du redressement, la branche enregistre de l'impôt sur les sociétés, du fait de la limitation de la consommation des déficits reportables en France.



### **3.3 LES PERSPECTIVES**

Le niveau de progression du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2014 et la bonne orientation du carnet de commandes sur les prochains mois permettent au Groupe d'anticiper une croissance d'activité annuelle de 8 %, supérieure à son objectif initial de 5 %.

Fort de l'augmentation de la rentabilité enregistrée sur les 6 premiers mois de l'exercice et avec un mix produits un peu moins favorable que l'année précédente, ACTIA Group entend consolider son pourcentage de marge au même niveau que 2013. Cet objectif reste ambitieux dans un environnement international très concurrentiel.

### **3.4 LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES**

Les principales transactions entre les parties liées sont détaillées dans le paragraphe NOTE 18 « Opérations avec les entreprises liées » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2014.



## 4. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Directoire du 8 septembre 2014.

### Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires sont établis conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et tel qu'adopté dans l'Union Européenne, cette conformité couvrant les définitions, modalités de comptabilisation et d'évaluation préconisées par les IFRS ainsi que l'ensemble des informations requises par les normes. Conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

### Base de préparation des états financiers

Les méthodes comptables et les modalités de calcul ont été appliquées de manière identique pour l'ensemble des périodes présentées.

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs, conformément aux normes IFRS.

Les montants mentionnés dans ces états financiers sont exprimés en milliers d'euros (k€).

### Recours à des estimations

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs, passifs, produits et charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables compte tenu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables de certains actifs et passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est enregistré dans la période du changement s'il n'affecte que cette période, ou dans la période du changement et les périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les principaux postes du bilan concernés par ces estimations sont les impôts différés actifs (cf. § NOTE 8 « Impôts différés »), les goodwill (cf. § NOTE 3 « Immobilisations incorporelles »), les frais de développement immobilisés (cf. § NOTE 3 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. § NOTE 13 « Provisions »).

### Évolutions des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2014 sont les suivants :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
IFRS 10 - Etats financiers consolidés	01/01/2013	11/12/2012	01/01/2014
IFRS 11 - Partenariats	01/01/2013	11/12/2012	01/01/2014
IFRS 12 - Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités	01/01/2013	11/12/2012	01/01/2014
Amendements consécutifs à IFRS 10, 11, 12 sur IAS 27 et IAS 28	01/01/2013	11/12/2012	01/01/2014
Amendements de transition à IFRS 10, 11, 12	01/01/2013	04/04/2013	01/01/2014
Amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 - Entités d'investissement	01/01/2014	20/11/2013	01/01/2014



	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
Amendements à IAS 32 - Présentation - Compensation des actifs et passifs financiers	01/01/2014	13/12/2012	01/01/2014
Amendements à IAS 39 - Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture	01/01/2014	19/12/2013	01/01/2014
Amendements à IAS 36 - Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	01/01/2014	19/12/2013	01/01/2014

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés semestriels.

De nouvelles normes, interprétations et amendements ont été adoptés par l'Union Européenne mais avec une date d'application pour les exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> janvier 2014. Il s'agit de :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
IFRIC 21 – Droits ou taxes	01/01/2014	13/06/2014	17/06/2014
Amendements à IAS 19 – Cotisations des membres du personnel	01/01/2014	Q4 2014 ?	01/07/14 ?

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation ces normes, interprétations et amendements. Leur application ne devrait pas avoir d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe.



## 4.1 Bilan Consolidé

Actif consolidé en k€	Notes Annexes	30/06/2014	31/12/2013
Goodwills	Note 3	21 786	21 786
Frais de développement	Note 3	33 336	33 369
Autres immobilisations incorporelles	Note 3	681	936
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>Note 3</b>	<b>55 804</b>	<b>56 091</b>
Terrains	Note 4	2 405	2 420
Constructions	Note 4	5 642	5 891
Installations techniques	Note 4	8 070	6 543
Autres immobilisations corporelles	Note 4	4 356	4 380
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>Note 4</b>	<b>20 472</b>	<b>19 233</b>
Participations mises en équivalence		701	644
Actifs financiers non courants	Note 9	715	908
Impôts différés	Note 8	8 524	8 465
Crédit d'impôt non courant	Note 9	6 956	7 168
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>93 172</b>	<b>92 509</b>
Stocks et en-cours	Note 5	81 351	73 618
Créances clients	Note 6	89 894	81 964
Autres créances courantes liées à l'activité	Note 6	4 218	3 073
Crédit d'impôt courant	Note 9	4 318	4 611
Autres créances courantes diverses	Note 9	903	1 032
Instruments financiers	Note 7.2		
<b>Total créances courantes</b>		<b>180 685</b>	<b>164 298</b>
Valeurs mobilières de placement	Note 7.1	134	
Disponibilités	Note 7.1	13 633	16 883
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>Note 7.1</b>	<b>13 766</b>	<b>16 883</b>
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>194 451</b>	<b>181 181</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>287 624</b>	<b>273 690</b>



Capitaux Propres et Passif consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2014	31/12/2013
Capital	Note 11	15 075	15 075
Primes	Note 11	17 561	17 561
Réserves	Note 11	40 507	32 428
Report à nouveau	Note 11	4 907	4 253
Réserve de conversion	Note 11	<1 996>	<1 757>
Actions propres	Note 11	<162>	<162>
Résultat de l'exercice	Note 11	5 412	10 564
<b>Capitaux Propres attribuables au Groupe</b>	<b>Note 11</b>	<b>81 303</b>	<b>77 961</b>
Résultat des minoritaires	Note 11	371	358
Réserves minoritaires	Note 11	2 959	2 787
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>Note 11</b>	<b>3 331</b>	<b>3 146</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>Note 11</b>	<b>84 634</b>	<b>81 106</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	Note 10	25 367	30 566
Dettes financières diverses	Note 10	2 304	2 312
Dettes financières location financement	Note 10	2 341	2 815
<b>Total des dettes financières non courantes</b>	<b>Note 10</b>	<b>30 011</b>	<b>35 693</b>
Impôt différé passif	Note 8	2 392	2 291
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	Note 13	6 548	5 620
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>38 951</b>	<b>43 603</b>
<b>Autres provisions</b>	<b>Note 13</b>	<b>6 126</b>	<b>5 241</b>
Dettes financières à moins d'un an	Note 10	63 555	62 743
Instruments financiers	Note 7.2	801	1 895
<b>Total des dettes financières courantes</b>		<b>64 356</b>	<b>64 638</b>
Fournisseurs	Note 14	48 287	41 539
Autres dettes d'exploitation	Note 14	30 410	27 456
Dettes fiscales (IS)	Note 14	983	430
Autres dettes diverses	Note 14	2 246	560
Produits différés		11 631	9 116
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>164 038</b>	<b>148 980</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>287 624</b>	<b>273 690</b>



## 4.2 Compte de résultat consolidé

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	Année 2013
<b>Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)</b>	<b>Note 15</b>	<b>163 818</b>	<b>145 658</b>	<b>303 655</b>
- Achats consommés	Note 15	<82 566>	<71 882>	<151 450>
- Charges de personnel	Note 15	<46 145>	<43 838>	<84 242>
- Charges externes	Note 15	<24 399>	<20 907>	<42 995>
- Impôts et taxes		<2 500>	<2 135>	<4 479>
- Dotations aux amortissements	Note 15	<5 517>	<4 941>	<10 708>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		4 377	2 733	3 997
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		<714>	<243>	<19>
+ Crédit Impôt Recherche		1 551	1 342	3 111
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>Note 15</b>	<b>7 905</b>	<b>5 788</b>	<b>16 870</b>
+ Autres produits d'exploitation		314	227	222
- Autres charges d'exploitation		<207>	<327>	<672>
+/- values sur cessions d'immobilisations			2	12
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>Note 15</b>	<b>8 012</b>	<b>5 691</b>	<b>16 432</b>
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		11	1	3
- Intérêts et charges financières	Note 15	<1 323>	<1 178>	<2 482>
+ Autres produits financiers		1 185	1 211	974
- Autres charges financières		<368>	<493>	<984>
<b>Résultat financier</b>	<b>Note 17</b>	<b>&lt;495&gt;</b>	<b>&lt;460&gt;</b>	<b>&lt;2 490&gt;</b>
- Dépréciation des goodwill	Note 3			
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		78	79	133
+ Impôt	Note 15	<1 812>	<1 520>	<3 153>
<b>Résultat de la période</b>	<b>Note 15</b>	<b>5 783</b>	<b>3 790</b>	<b>10 922</b>
* attribuable au Groupe		5 412	3 778	10 564
* intérêts minoritaires		371	11	358
<b>Résultat de base par action (en €) - Part du Groupe</b>	<b>Note 12.1</b>	<b>0,27</b>	<b>0,19</b>	<b>0,53</b>
<b>Résultat dilué par action (en €) - Part du Groupe</b>	<b>Note 12.2</b>	<b>0,27</b>	<b>0,19</b>	<b>0,53</b>

## 4.3 État du résultat global

Etat du résultat global en k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	Année 2013
<b>Résultat de la période</b>	<b>5 783</b>	<b>3 790</b>	<b>10 922</b>
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	<436>	103	<145>
Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	145	<34>	48
Ecart de conversion	<286>	164	<359>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>&lt;576&gt;</b>	<b>233</b>	<b>&lt;456&gt;</b>
<b>Résultat global de la période</b>	<b>5 207</b>	<b>4 023</b>	<b>10 466</b>
* attribuable au Groupe	4 883	3 988	10 075
* intérêts minoritaires	324	34	391



#### 4.4 Variation des Capitaux Propres

En k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, RAN, Résultat consolidés	Réserve de conversion	Total attribuable au Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
<b>Au 01/01/2013</b>	<b>15 075</b>	<b>&lt;162&gt;</b>	<b>17 561</b>	<b>38 189</b>	<b>&lt;1 365&gt;</b>	<b>69 298</b>	<b>2 861</b>	<b>72 159</b>
Résultat consolidé				3 778		3 778	11	3 790
Variation des écarts de conversion					141	141	23	165
Ecarts actuariels sur engagements postérieurs à l'emploi				69		69		69
<b>Sous total charges et produits comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 847</b>	<b>141</b>	<b>3 988</b>	<b>35</b>	<b>4 023</b>
Distributions effectuées				<1 407>		<1 407>	<66>	<1 473>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre						0		0
Autres				<3>		<3>	<0>	<3>
<b>Au 30/06/2013</b>	<b>15 075</b>	<b>&lt;162&gt;</b>	<b>17 561</b>	<b>40 626</b>	<b>&lt;1 224&gt;</b>	<b>71 876</b>	<b>2 829</b>	<b>74 705</b>
<b>Au 01/01/2014</b>	<b>15 075</b>	<b>&lt;162&gt;</b>	<b>17 561</b>	<b>47 245</b>	<b>&lt;1 757&gt;</b>	<b>77 961</b>	<b>3 146</b>	<b>81 106</b>
Résultat consolidé				5 412		5 412	371	5 783
Variation des écarts de conversion					<229>	<229>	<42>	<271>
Ecarts actuariels sur engagements postérieurs à l'emploi				<270>		<270>	<9>	<279>
<b>Sous total charges et produits comptabilisés au titre de la période</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 141</b>	<b>&lt;229&gt;</b>	<b>4 912</b>	<b>321</b>	<b>5 233</b>
Distributions effectuées				<1 560>		<1 560>	<130>	<1 690>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre						0		0
Autres				<9>		<9>	<5>	<14>
<b>Au 30/06/2014</b>	<b>15 075</b>	<b>&lt;162&gt;</b>	<b>17 561</b>	<b>50 816</b>	<b>&lt;1 986&gt;</b>	<b>81 303</b>	<b>3 331</b>	<b>84 634</b>



## 4.5 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013
<b>Résultat de la période</b>	<b>Note 3.2</b>	<b>5 783</b>	<b>3 790</b>
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements et provisions	Note 3.2	5 603	3 978
Résultat de cession d'immobilisations	Note 3.2		<2>
Charges d'intérêts	Note 3.2	1 323	1 178
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	Note 3.2	1 663	1 285
Variation des impôts différés	Note 3.2	149	235
Crédit Impôt Recherche	Note 3.2	<1 551>	<1 342>
Crédit Impôt Compétitivité Emploi			<347>
Autres charges et produits	Note 3.2	<424>	10
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	Note 3.2	<78>	<79>
<b>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>12 467</b>	<b>8 706</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		<2 815>	3 334
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<b>9 652</b>	<b>12 040</b>
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		<1 111>	<540>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche et CICE		1 985	
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>		<b>10 526</b>	<b>11 501</b>
Acquisitions d'immobilisations	Note 3	<6 900>	<4 550>
Dividendes reçus des entreprises associées		21	
Produit de cessions d'immobilisations	Note 3.2	3	2
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise			
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>		<b>&lt;6 877&gt;</b>	<b>&lt;4 547&gt;</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		<80>	<24>
Augmentation de capital en numéraire chez la société mère			
Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par les minoritaires)			
Nouveaux emprunts	Note 10	3 406	10
Remboursement d'emprunts	Note 10	<10 216>	<7 629>
Intérêts payés	Note 17	<1 323>	<1 178>
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>		<b>&lt;8 213&gt;</b>	<b>&lt;8 821&gt;</b>
Effet de la variation du taux de change		<17>	<90>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Note 7.1	<29 327>	<35 876>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	Note 7.1	<33 908>	<37 834>
<b>Variation trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>&lt;4 580&gt;</b>	<b>&lt;1 958&gt;</b>



## 4.6 Notes annexes aux comptes consolidés

### NOTE 1. Principes comptables

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2013 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'exercice clos au 31 décembre 2013).

### NOTE 2. Sociétés Consolidées

Aucune évolution du périmètre de consolidation n'est à signaler au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014.

### NOTE 3. Immobilisations incorporelles

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 3,4 M€ contre 3,3 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

Le détail des acquisitions d'immobilisations incorporelles est donné dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2012
<b>Frais de développement</b>			
Secteur AUTOMOTIVE	2 854	2 779	4 610
Secteur TELECOMMUNICATIONS	558	521	617
<b>Total</b>	<b>3 412</b>	<b>3 301</b>	<b>5 227</b>
<b>Autres Immobilisations Incorporelles</b>			
Secteur AUTOMOTIVE	109	178	192
Secteur TELECOMMUNICATIONS	1	19	19
Autres (y/c holding)	0		0
<b>Total</b>	<b>110</b>	<b>197</b>	<b>211</b>

### NOTE 4. Immobilisations corporelles

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 3,6 M€ (1,1 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013) ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Elles sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2012
<b>Terrains</b>			
Secteur AUTOMOTIVE	-		5
Secteur TELECOMMUNICATIONS	-		-
<b>Sous-Total</b>			<b>5</b>
<b>Constructions</b>			
Secteur AUTOMOTIVE	38	23	240
<i>dont Location Financement</i>	-		198
Secteur TELECOMMUNICATIONS	-	6	
Autres (y/c holding)			
<b>Sous-Total</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>240</b>
<b>Installations techniques</b>			
Secteur AUTOMOTIVE	2 706	732	1 300
<i>dont Location Financement</i>		31	272
Secteur TELECOMMUNICATIONS	60	43	22
<b>Sous-Total</b>	<b>2 765</b>	<b>775</b>	<b>1 322</b>



En k€	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2012
<b>Autres immobilisations corporelles</b>			
Secteur AUTOMOTIVE	774	274	512
<i>dont Location Financement</i>	39	61	21
Secteur TELECOMMUNICATIONS	10	16	8
Autres (y/c holding)	0	-	
<b>Sous-Total</b>	<b>784</b>	<b>290</b>	<b>520</b>
<b>Total</b>	<b>3 587</b>	<b>1 093</b>	<b>2 087</b>
<i>dont Location Financement</i>	39	92	490

## NOTE 5. Stocks et encours

Les **valeurs de réalisation nette** des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	31/12/2012
Matières premières	30 980	29 791	32 705	31 904
En cours de biens / services	18 447	14 723	15 343	12 426
Produits intermédiaires et finis	16 898	16 051	14 790	14 981
Marchandises	15 027	13 052	12 363	12 463
<b>Total</b>	<b>81 351</b>	<b>73 618</b>	<b>75 200</b>	<b>71 774</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, les stocks ont globalement progressé de 8,8 M€ (contre + 3,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013). Ces **évolutions semestrielles** sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	Brut	Dépréciation	Net
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>80 882</b>	<b>&lt;9 109&gt;</b>	<b>71 774</b>
Variation de la période	3 386		3 386
Dépréciation nette		285	285
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	<246>	1	<245>
<b>Au 30/06/2013</b>	<b>84 022</b>	<b>&lt;8 822&gt;</b>	<b>75 200</b>
Variation de la période	101		101
Dépréciation nette		<983>	<983>
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	<735>	35	<700>
<b>Au 31/12/2013</b>	<b>83 389</b>	<b>&lt;9 771&gt;</b>	<b>73 618</b>
Variation de la période	8 644		8 644
Dépréciation nette		<1 013>	<1 013>
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	113	<12>	101
<b>Au 30/06/2014</b>	<b>92 146</b>	<b>&lt;10 796&gt;</b>	<b>81 351</b>

Les nantissements de stocks sont indiqués au § Note 20 « Garanties sur éléments d'actif ».



## NOTE 6. Clients et autres créances

Le détail des **créances clients et autres créances courantes** est donné dans le tableau ci-dessous :

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2013	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2014
<b>Créances Clients</b>	<b>81 964</b>	<b>8 065</b>	<b>&lt;45&gt;</b>		<b>&lt;90&gt;</b>	<b>89 894</b>
Avances / Acomptes	1 203	597			5	1 805
Créances sociales	289	210			13	511
Créances TVA	607	75				682
Charges constatées d'avance	975	253			<8>	1 220
<b>Autres créances courantes liées à l'activité</b>	<b>3 073</b>	<b>1 136</b>			<b>9</b>	<b>4 218</b>
Créances fiscales	1 745	<313>			3	1 435
Autres créances fiscales + IS	450	463			19	932
Crédit Impôt Recherche	2 416	<465>				1 951
<b>Crédit d'impôt courant</b>	<b>4 611</b>	<b>&lt;315&gt;</b>			<b>22</b>	<b>4 318</b>
<b>Autres créances courantes diverses</b>	<b>1 032</b>	<b>&lt;125&gt;</b>			<b>&lt;3&gt;</b>	<b>903</b>
<b>Total</b>	<b>90 680</b>	<b>8 762</b>	<b>&lt;45&gt;</b>		<b>&lt;62&gt;</b>	<b>99 334</b>

Au 30 juin 2014, l'échéancier des créances clients brutes non échues et échues (Balance âgée) est le suivant :

En k€	Non échues	Echues de 0 à 30 jours	Echues de 31 à 60 jours	Echues de 61 à 90 jours	Echues de plus de 91 jours	Total des créances clients (Valeurs Brutes)
<b>Valeurs Brutes au 30/06/2014</b>	<b>73 000</b>	<b>7 736</b>	<b>3 476</b>	<b>2 211</b>	<b>6 561</b>	<b>92 984</b>
<b>Valeurs Brutes au 31/12/2013</b>	<b>62 649</b>	<b>10 900</b>	<b>5 203</b>	<b>1 244</b>	<b>5 009</b>	<b>85 006</b>

Aucune **perte sur créance irrécouvrable** significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2014 ainsi qu'au 30 juin 2013.

## NOTE 7. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

### Note 7.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

En k€	30/06/2014	31/12/2013	Evolution
Valeurs mobilières de placement	134		134
Disponibilités	13 633	16 883	<3 250>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>13 766</b>	<b>16 883</b>	<b>&lt;3 117&gt;</b>
<b>&lt;Concours bancaires courants&gt;</b>	<b>&lt;47 674&gt;</b>	<b>&lt;46 210&gt;</b>	<b>&lt;1 464&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>&lt;33 908&gt;</b>	<b>&lt;29 327&gt;</b>	<b>&lt;4 581&gt;</b>

Les Concours bancaires courants sont inclus dans les "Dettes Financières à moins d'un an" dans le Passif Courant.



Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur valeur de marché à la date de clôture. L'impact sur le résultat de la période est le suivant :

En k€	Juste valeur au 30/06/2014	Juste valeur au 31/12/2013	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	134	0	0

L'augmentation de valeur indiquée dans ce tableau est liée à une acquisition de VMP en cours de période.

## Note 7.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Ils comprennent :

- ❖ Les instruments de couverture du risque de taux

Au 30 juin 2014, la filiale ACTIA Automotive S.A. a souscrit des SWAP de taux dont le détail est fourni dans le tableau suivant :

En k€	Montant initial	Montant au 30/06/2014	Taux fixe	Date de début	Date de fin	Amortissement
SWAP 3	5 000	5 000	1,54%	03/10/2011	03/10/2014	in fine
SWAP 4	5 000	5 000	1,25%	02/01/2012	05/01/2015	in fine
SWAP 5	5 000	5 000	1,25%	02/01/2012	05/01/2015	in fine
SWAP 1	5 000	5 000	1,68%	30/09/2011	30/09/2015	in fine
SWAP 6	20 000	20 000	2,23%	13/02/2012	13/02/2016	in fine
SWAP 2	5 000	2 500	1,64%	03/10/2011	03/10/2016	trimestriel
<b>Total</b>	<b>45 000</b>	<b>42 500</b>				

Ces couvertures de taux ne sont pas liées à des contrats de financement spécifiques mais elles couvrent l'endettement du Groupe à hauteur de 42,5 M€ au 30 juin 2014.

Le Groupe ACTIA comptabilise ses instruments de couverture de taux à la juste valeur par le compte de résultat.

Les impacts de cette comptabilisation sur le résultat sont détaillés dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2014		31/12/2013	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
<b>Instruments financiers ACTIF &lt;PASSIF&gt;</b>				
SWAP	<976>	209	<1 185>	735
<b>Total</b>	<b>&lt;976&gt;</b>	<b>209</b>	<b>&lt;1 185&gt;</b>	<b>735</b>

Une analyse des risques de taux encourus par le Groupe ACTIA est détaillée au § Note 21.2 « Risques de marché ».



❖ Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2014, ACTIA Automotive et ACTIA Sodielec ont souscrit des contrats de couverture du risque de change. Ces couvertures sont détaillées dans le tableau suivant :

En Devises	Montant initial maximum	Montant maximum restant à acquérir au 30/06/2014	Seuil Minimal	Strike	Date de début	Date de fin
Tunnel - EUR / USD	550 000 \$	200 000 \$	-	1,3700	15/04/2014	15/07/2014
Tunnel - EUR / USD	1 000 000 \$	200 000 \$	-	1,3700	15/04/2014	15/08/2014
HA à terme - EUR / USD	2 400 000 \$	-	-	1,3557	10/01/2014	10/12/2014
HA à terme - EUR / USD	2 500 000 \$	-	-	1,3698	15/03/2014	15/12/2014
Strip Ki Forward - EUR / USD	1 800 000 \$	1 800 000 \$	-	1,3820	21/07/2014	22/12/2014
Tunnel - EUR / USD	2 500 000 \$	2 500 000 \$	1,2800	1,3820	27/08/2014	22/12/2014
Accumulateur - EUR / USD	3 120 000 \$	780 000 \$	1,2100	1,3825	02/01/2013	23/12/2014
Target - EUR / USD	2 200 000 \$	1 200 000 \$	-	1,405/1,395/1,384	20/02/2014	23/12/2014
Accumulateur - EUR / USD	3 000 000 \$	771 417 \$	1,2000	1,3785	02/01/2013	31/12/2014
Accumulateur - EUR / USD	2 600 000 \$	2 600 000 \$	1,2400	1,4250	01/07/2014	08/06/2015
Tunnel - EUR / USD	2 400 000 \$	1 200 000 \$	-	1,3805	15/07/2014	15/06/2015
Accumulateur - EUR / USD	13 600 000 \$	10 400 000 \$	1,2300	1,3900	03/03/2014	06/07/2015
Accumulateur - EUR / USD	6 000 000 \$	6 000 000 \$	1,2800	1,4430	15/01/2015	15/12/2015
Accumulateur - EUR / USD	1 200 000 \$	1 200 000 \$	1,2800	1,4525	15/01/2015	15/12/2015
Accumulateur - EUR / USD	2 600 000 \$	2 600 000 \$	1,2800	1,4480	15/01/2015	28/12/2015
Accumulateur - EUR / USD	7 600 000 \$	7 600 000 \$	1,2700	1,4350	15/07/2014	29/12/2015
Accumulateur - EUR / USD	4 400 000 \$	3 600 000 \$	1,2600	1,4075	08/04/2014	29/12/2015
Accumulateur - EUR / USD	13 200 000 \$	9 200 000 \$	1,2330	1,4000	18/09/2013	13/05/2016
Accumulateur - EUR / JPY	73 600 000 ¥	9 600 000 ¥	102,0000	115,4500	18/12/2012	12/09/2014
Accumulateur - EUR / JPY	72 000 000 ¥	36 000 000 ¥	120,0000	140,9000	10/01/2014	10/12/2014
Accumulateur - EUR / JPY	80 000 000 ¥	20 800 000 ¥	106,0000	115,0000	29/01/2013	22/12/2014

Le Groupe ACTIA comptabilise ces instruments de couverture de change à la juste valeur par le compte de résultat.

Les impacts de cette comptabilisation sur le résultat sont détaillés dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2014		31/12/2013	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
<b>Instruments financiers ACTIF &lt;PASSIF&gt;</b>				
Couverture EUR / USD	256	791	<535>	285
Couverture EUR / JPY	<81>	94	<175>	<139>
<b>Total</b>	<b>175</b>	<b>885</b>	<b>&lt;710&gt;</b>	<b>146</b>



## NOTE 8. Impôts différés

En k€	30/06/2014	31/12/2013
<b>Actifs d'impôts constatés au titre des :</b>		
Décalages temporels	3 865	3 806
<i>Dont provision départ retraite</i>	1 345	1 122
<i>Dont profits sur stocks</i>	649	533
<i>Dont autres retraitements</i>	1 872	2 151
Déficits reportables	4 658	4 658
<b>Total net des Actifs d'impôts</b>	<b>8 524</b>	<b>8 465</b>
<b>Passifs d'impôts constatés au titre des :</b>		
Passifs d'impôts différés	2 392	2 291
<b>Total net des Passifs d'impôts</b>	<b>2 392</b>	<b>2 291</b>
<b>Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés</b>	<b>6 132</b>	<b>6 174</b>

## NOTE 9. Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

Le Groupe a distingué trois catégories d'instruments financiers selon les conséquences qu'ont leurs caractéristiques sur leur mode de valorisation et s'appuie sur cette classification pour exposer certaines des informations demandées par la norme IFRS 13 :

- ❖ Catégorie de niveau 1 : « prix du marché » : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;
- ❖ Catégorie de niveau 2 : « modèle avec paramètres observables » : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables ;
- ❖ Catégorie de niveau 3 : « modèle avec paramètres non observables ».

### Note 9.1 Les actifs financiers

En k€	30/06/2014				31/12/2013			
	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Comptes consolidés Groupe	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Comptes consolidés Groupe
<b>Actifs Non Courants</b>								
Participations ME	701			<b>701</b>	644			<b>644</b>
Actifs financiers non courants	56		659	<b>715</b>	217		691	<b>908</b>
Crédit impôt recherche non courant			6 956	<b>6 956</b>			7 168	<b>7 168</b>
<b>Actifs Courants</b>								
Créances clients			89 894	<b>89 894</b>			81 964	<b>81 964</b>
Crédit d'impôt courant			4 318	<b>4 318</b>			4 611	<b>4 611</b>
Autres créances courantes diverses			903	<b>903</b>			1 032	<b>1 032</b>
Instruments financiers				<b>0</b>				<b>0</b>
Valeurs mobilières de placement		134		<b>134</b>				<b>0</b>
Disponibilités			13 633	<b>13 633</b>			16 883	<b>16 883</b>
<b>Total</b>	<b>757</b>	<b>134</b>	<b>116 364</b>	<b>117 255</b>	<b>861</b>	<b>0</b>	<b>112 348</b>	<b>113 209</b>



En k€	Catégorie 1 Prix de marché	Catégorie 2 Avec paramètres observables	Catégorie 3 Avec paramètres non observables
Instruments financiers			0
Valeurs mobilières de placement	134		
<b>Total</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

## Note 9.2 Les passifs financiers

En k€	30/06/2014			31/12/2013		
	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Comptes consolidés Groupe	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Comptes consolidés Groupe
<b>Passifs non courants</b>						
Emprunts auprès des établissements de crédit	25 367		<b>25 367</b>	30 566		<b>30 566</b>
Dettes financières diverses	1 402	902	<b>2 304</b>	1 410	902	<b>2 312</b>
Dettes financières Location Financement	2 341		<b>2 341</b>	2 815		<b>2 815</b>
<b>Passifs courants</b>						
Dettes financières à moins d'un an	63 205	349	<b>63 555</b>	62 393	349	<b>62 743</b>
Instruments financiers		801	<b>801</b>		1 895	<b>1 895</b>
Fournisseurs	48 287		<b>48 287</b>	41 539		<b>41 539</b>
Dettes fiscales (IS)	983		<b>983</b>	430		<b>430</b>
Autres dettes diverses	2 246		<b>2 246</b>	560		<b>560</b>
<b>Total</b>	<b>143 830</b>	<b>2 053</b>	<b>145 883</b>	<b>139 713</b>	<b>3 146</b>	<b>142 859</b>

En k€	Catégorie 1 Prix de marché	Catégorie 2 Avec paramètres observables	Catégorie 3 Avec paramètres non observables
<b>Passifs non courants</b>			
Dettes financières diverses	902		
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières à moins d'un an	349		
Instruments financiers		801	
<b>Total</b>	<b>1 251</b>	<b>801</b>	<b>-</b>



## NOTE 10. Dettes financières

Les dettes financières par nature de crédit et par échéance se répartissent de la façon suivante :

En k€	30/06/2014				31/12/2013			
	<30/06/15	>01/07/15 <30/06/19	>01/07/19	Total	<31/12/14	>01/01/15 <31/12/18	>01/01/19	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 887	23 844	1 523	<b>39 254</b>	14 129	28 808	1 758	<b>44 695</b>
Dettes financières diverses	973	2 024	280	<b>3 276</b>	1 295	2 140	172	<b>3 607</b>
Dettes financières location financement (*)	1 021	2 306	35	<b>3 362</b>	1 109	2 710	104	<b>3 924</b>
Concours bancaires et découverts	47 674			<b>47 674</b>	46 210			<b>46 210</b>
<b>Total</b>	<b>63 555</b>	<b>28 174</b>	<b>1 837</b>	<b>93 566</b>	<b>62 743</b>	<b>33 658</b>	<b>2 034</b>	<b>98 435</b>

(\*) Cf. paragraphe "Immobilisations corporelles"

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/14	Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts et autres variations	Ecarts de conversion	Au 30/06/14
Emprunts auprès des établissements de crédit	<b>44 695</b>	3 406	<8 874>	26	<b>39 254</b>
Dettes financières diverses	<b>3 607</b>	0	<347>	17	<b>3 276</b>
Dettes financières location financement	<b>3 924</b>	39	<600>		<b>3 362</b>
Concours bancaires et découverts	<b>46 210</b>		1 451	13	<b>47 674</b>
<b>Total</b>	<b>98 435</b>	<b>3 445</b>	<b>&lt;8 370&gt;</b>	<b>56</b>	<b>93 566</b>

Au 30 juin 2014, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts se décompose de la façon suivante :

En k€	<30/06/15		>01/07/15 <30/06/19		>01/07/19		Total		
	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal + Intérêts
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 887	902	23 844	1 077	1 523	16	<b>39 254</b>	<b>1 995</b>	<b>41 249</b>
Dettes financières diverses	973	-	2 024	-	280	-	<b>3 276</b>	<b>0</b>	<b>3 276</b>
Dettes financières location financement	1 021	124	2 306	162	35	0	<b>3 362</b>	<b>286</b>	<b>3 648</b>
Concours bancaires et découverts	47 674	912	-	-	-	-	<b>47 674</b>	<b>912</b>	<b>48 586</b>
<b>Total</b>	<b>63 555</b>	<b>1 938</b>	<b>28 174</b>	<b>1 240</b>	<b>1 837</b>	<b>16</b>	<b>93 566</b>	<b>3 194</b>	<b>96 760</b>



Les dettes financières par devise de souscription se répartissent de la façon suivante :

En k€	EUR	USD	Autres	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	37 808	1 190	256	<b>39 254</b>
Dettes financières diverses	4 277	290	<1 291>	<b>3 276</b>
Dettes financières location financement	3 362			<b>3 362</b>
Concours bancaires et découverts	45 161	3	2 511	<b>47 674</b>
<b>Total</b>	<b>90 607</b>	<b>1 483</b>	<b>1 476</b>	<b>93 566</b>

Le ratio « endettement net / fonds propres » est le suivant :

En k€	30/06/2014	31/12/2013
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 254	44 695
Dettes financières diverses	3 276	3 607
Dettes financières location financement	3 362	3 924
Concours bancaires et découverts	47 674	46 210
<b>Sous-Total A</b>	<b>93 566</b>	<b>98 435</b>
Autres valeurs mobilières	134	0
Disponibilités	13 633	16 883
<b>Sous-Total B</b>	<b>13 766</b>	<b>16 883</b>
<b>Total endettement net = A - B</b>	<b>79 800</b>	<b>81 552</b>
<b>Total fonds propres</b>	<b>84 634</b>	<b>81 106</b>
<b>Ratio d'endettement net sur fonds propres</b>	<b>94%</b>	<b>101%</b>

La répartition de l'endettement entre taux fixe et taux variable est la suivante :

En k€	30/06/2014			31/12/2013		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 288	25 965	<b>39 254</b>	13 507	31 189	<b>44 695</b>
Dettes financières diverses	3 276	0	<b>3 276</b>	3 607	0	<b>3 607</b>
Dettes financières location financement	3 362	0	<b>3 362</b>	3 924	0	<b>3 924</b>
Concours bancaires et découverts	2 742	44 932	<b>47 674</b>	2 466	43 744	<b>46 210</b>
<b>Total</b>	<b>22 668</b>	<b>70 898</b>	<b>93 566</b>	<b>23 503</b>	<b>74 932</b>	<b>98 435</b>
<b>Répartition en pourcentage</b>	<b>24%</b>	<b>76%</b>	<b>100%</b>	<b>24%</b>	<b>76%</b>	<b>100%</b>

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin d'exercice. Au 30 juin 2014, ils s'appliquent sur 7,13 % de l'endettement.

Au 31 décembre 2013, tous les covenants calculés sur les comptes consolidés du Groupe ACTIA ou de la Branche Automotive ont été respectés.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées au § Note 20 « Garanties sur éléments d'actif ».

Dans le cadre des contrats d'emprunt souscrits par le Groupe, certaines banques font inscrire dans lesdits contrats des clauses générales relatives à la jouissance des actifs ou à la souscription de nouveaux emprunts.



## NOTE 11. Capitaux Propres

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, la variation des **Capitaux Propres** du Groupe est principalement liée au Résultat de la période.

Le détail de l'**évolution du nombre d'action** au cours de l'exercice est le suivant :

En unités	31/12/2013	Augmentation de capital	30/06/2014
<b>Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655</b>	<b>20 099 941</b>	<b>Néant</b>	<b>20 099 941</b>

Au 30 juin 2014, le Capital Social est constitué de 11.139.393 actions à droit de vote simple, 8.957.219 actions à droit de vote double et 3.329 actions auto détenues sans droit de vote.

Il existe 12.243.382 titres nominatifs et 7.856.559 titres au porteur.

Aucune action à dividende prioritaire, ni action de préférence, n'existe au sein de la Société ACTIA GROUP S.A.

La valeur nominale d'un titre s'élève à 0,75 €.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, la variation des Capitaux Propres du Groupe est liée :

- ❖ Au résultat de la période de 5.412 k€;
- ❖ A la distribution de dividendes décidée par l'Assemblée Générale de la holding ACTIA Group SA. Le montant du dividende versé par action s'élève à 0,07 €. Le dividende sera détaché le 23 septembre 2014 (avant bourse) et versé en numéraire le 26 septembre.

## NOTE 12. Résultat par action

### Note 12.1 Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2014 a été effectué sur la base du résultat attribuable au Groupe dont le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

En Euros	30/06/2014	31/12/2013
<b>Résultat consolidé attribuable au Groupe</b>	<b>5 411 692</b>	<b>10 563 845</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>		
Actions émises au 1 <sup>er</sup> janvier	20 099 941	20 099 941
Actions propres détenues en fin de période	<3 329>	<3 329>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>	<b>20 096 612</b>	<b>20 096 612</b>
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,27</b>	<b>0,53</b>



## Note 12.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2014 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable au Groupe qui s'élève à 5.411.692 €. Aucune correction n'a été apportée à ce résultat. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période s'élève à 20.096.612 actions.

Le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

En Euros	30/06/2014	31/12/2013
<b>Résultat dilué</b>	<b>5 411 692</b>	<b>10 563 845</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions potentielles</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	20 096 612	20 096 612
Effet des plans de souscriptions d'actions	0	0
<b>Nombre moyen pondéré dilué</b>	<b>20 096 612</b>	<b>20 096 612</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,27</b>	<b>0,53</b>

## NOTE 13. Provisions

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont augmenté de 928 k€ et s'élèvent à 6.548 k€ au 30 juin 2014. L'écart actuariel comptabilisé en OCI correspond à une dotation de 436 k€. Les hypothèses de calcul au 30 juin 2014 ont évolué de la façon suivante :

- ❖ Taux d'actualisation de 2,29 % (3,25 % au 31/12/13),
- ❖ Taux d'évolution des salaires de 2,25 % pour les sociétés françaises et 3 % pour les sociétés tunisiennes,
- ❖ Taux de turnover faible ou fort selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres).

Ces hypothèses de calcul peuvent éventuellement être ajustées selon les données d'analyse internes de la masse salariale.

Les autres provisions pour risques et charges ont globalement augmenté de + 885 k€. Cette hausse est principalement due au provisionnement de pénalités de retard sur des contrats de la branche Télécoms pour 739 k€.

## NOTE 14. Autres dettes courantes

Le détail des **autres dettes courantes** est donné dans le tableau ci-dessous :

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2013	Variations de la période	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2014
<b>Fournisseurs de biens et de services</b>	<b>41 539</b>	<b>6 879</b>		<b>&lt;131&gt;</b>	<b>48 287</b>
Avances et Acomptes versés	6 421	270		<7>	6 684
Dettes sociales	15 405	2 980		<36>	18 348
Dettes fiscales	5 631	<248>		<4>	5 378
<b>Autres dettes d'exploitation</b>	<b>27 456</b>	<b>3 002</b>		<b>&lt;48&gt;</b>	<b>30 410</b>
<b>Dettes fiscales (IS)</b>	<b>430</b>	<b>551</b>		<b>2</b>	<b>983</b>
Dettes sur immobilisations	85	<85>		<0>	1
C/C Crédeurs	111	1 614		<7>	1 719
Dettes diverses	364	161		2	527
<b>Autres dettes diverses</b>	<b>560</b>	<b>1 690</b>		<b>&lt;4&gt;</b>	<b>2 246</b>
<b>Total</b>	<b>69 985</b>	<b>12 122</b>	<b>0</b>	<b>&lt;181&gt;</b>	<b>81 926</b>



## NOTE 15. Secteurs opérationnels

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, l'information par secteur opérationnel est fondée sur l'approche de la Direction, c'est-à-dire la façon dont la Direction alloue les ressources en fonction des performances des différents secteurs. Au sein du Groupe ACTIA, le Président du Directoire représente le principal décideur opérationnel. Le Groupe dispose de deux secteurs à présenter qui offrent des produits et services distincts et sont dirigés séparément dans la mesure où ils exigent des stratégies technologiques et commerciales différentes. Les opérations réalisées dans chacun des secteurs présentés sont résumées ainsi :

- ❖ Le secteur Automotive qui regroupe les produits « Diagnostic », « Systèmes Embarqués », « Systèmes et Services aux Flottes » et « Services »;
- ❖ Le secteur Télécommunications qui regroupe les produits « Satcom », « Energie / Aéronautique – Défense (EAD) », « Broadcast / Ferroviaire – Transport (BFT) » et « Infrastructure Réseaux Télécommunications (IRT) ».

A ces deux secteurs opérationnels s'ajoutent :

- ❖ Une rubrique « Autres » comprenant la holding, ACTIA Group S.A., et la société civile immobilière, SCI Les Coteaux de Pouvoirville (Mise en équivalence)

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2014			Comptes consolidés Groupe
	Secteur Automotive	Secteur Télécommunications	Autres	
<b>Produits des activités ordinaires</b>				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>				
* hors Groupe (clients externes)	143 913	19 875	30	<b>163 818</b>
Achats consommés	<74 792>	<7 772>	<2>	<b>&lt;82 566&gt;</b>
Charges de personnel	<38 933>	<6 840>	<371>	<b>&lt;46 145&gt;</b>
Charges externes	<20 627>	<2 496>	<1 277>	<b>&lt;24 399&gt;</b>
Dotations aux amortissements (A)	<4 690>	<824>	<3>	<b>&lt;5 517&gt;</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6 704</b>	<b>1 692</b>	<b>&lt;491&gt;</b>	<b>7 905</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6 790</b>	<b>1 713</b>	<b>&lt;491&gt;</b>	<b>8 012</b>
Intérêts et charges financières (B)	<1 170>	<52>	<101>	<b>&lt;1 323&gt;</b>
Dépréciation des goodwill (C)	0	0	0	<b>0</b>
Impôts (D)	<1 697>	<63>	<52>	<b>&lt;1 812&gt;</b>
<b>RESULTAT NET (E)</b>	<b>4 593</b>	<b>1 596</b>	<b>&lt;406&gt;</b>	<b>5 783</b>
<b>EBITDA (F) = (E)-(A)-(B)-(C)-(D)</b>	<b>12 151</b>	<b>2 536</b>	<b>&lt;251&gt;</b>	<b>14 435</b>
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>				
Actifs non courants	74 780	17 981	412	<b>93 172</b>
Stocks	70 198	11 152	0	<b>81 351</b>
Créances clients	74 638	15 251	5	<b>89 894</b>
Autres créances courantes	8 791	515	134	<b>9 440</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 003	2 736	27	<b>13 766</b>
<b>TOTAL ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>239 411</b>	<b>47 634</b>	<b>579</b>	<b>287 624</b>
<b>INVESTISSEMENTS</b>				
Incorporels	2 948	559	0	<b>3 507</b>
Corporels	3 522	70	0	<b>3 591</b>
Financiers	<159>	<24>	<11>	<b>&lt;194&gt;</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS</b>	<b>6 311</b>	<b>605</b>	<b>&lt;11&gt;</b>	<b>6 905</b>
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>				
Passifs non courants	31 301	4 261	3 389	<b>38 951</b>
Dettes financières à moins d'un an	56 057	1 230	6 268	<b>63 555</b>
Dettes fournisseurs	43 448	3 642	1 197	<b>48 287</b>
Autres dettes courantes	37 800	12 193	2 204	<b>52 197</b>
<b>TOTAL PASSIFS SECTORIELS</b>	<b>168 606</b>	<b>21 326</b>	<b>13 058</b>	<b>202 989</b>



Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2013			
	Secteur Automotive	Secteur Télécommunications	Autres	Comptes consolidés Groupe
<b>Produits des activités ordinaires</b>				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>				
* hors Groupe (clients externes)	131 029	14 600	30	<b>145 658</b>
Achats consommés	<66 643>	<5 237>	<2>	<b>&lt;71 882&gt;</b>
Charges de personnel	<37 342>	<6 162>	<334>	<b>&lt;43 838&gt;</b>
Charges externes	<18 157>	<1 621>	<1 129>	<b>&lt;20 907&gt;</b>
Dotations aux amortissements (A)	<4 227>	<710>	<4>	<b>&lt;4 941&gt;</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>5 605</b>	<b>502</b>	<b>&lt;319&gt;</b>	<b>5 788</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5 604</b>	<b>406</b>	<b>&lt;319&gt;</b>	<b>5 691</b>
Intérêts et charges financières (B)	<1 002>	<83>	<93>	<b>&lt;1 178&gt;</b>
Dépréciation des goodwill (C)	0	0	0	<b>0</b>
Impôts (D)	<1 532>	65	<54>	<b>&lt;1 520&gt;</b>
<b>RESULTAT NET (E)</b>	<b>3 687</b>	<b>377</b>	<b>&lt;275&gt;</b>	<b>3 790</b>
<b>EBITDA (F) = (E)-(A)-(B)-(C)-(D)</b>	<b>10 448</b>	<b>1 106</b>	<b>&lt;124&gt;</b>	<b>11 429</b>
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>				
Actifs non courants	71 751	18 296	418	<b>90 465</b>
Stocks	62 454	12 747	0	<b>75 200</b>
Créances clients	67 352	13 762	<0>	<b>81 114</b>
Autres créances courantes	9 644	1 203	166	<b>11 014</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 820	1 989	373	<b>12 181</b>
<b>TOTAL ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>221 020</b>	<b>47 997</b>	<b>958</b>	<b>269 975</b>
<b>INVESTISSEMENTS</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
Incorporels	2 957	540	0	<b>3 497</b>
Corporels	936	66	0	<b>1 002</b>
Financiers	51	0	0	<b>51</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS</b>	<b>3 944</b>	<b>606</b>	<b>0</b>	<b>4 550</b>
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>				
Passifs non courants	30 456	3 541	2 298	<b>36 295</b>
Dettes financières à moins d'un an	54 609	5 952	8 282	<b>68 843</b>
Dettes fournisseurs	39 437	2 571	1 166	<b>43 173</b>
Autres dettes courantes	35 113	9 680	2 165	<b>46 958</b>
<b>TOTAL PASSIFS SECTORIELS</b>	<b>159 615</b>	<b>21 744</b>	<b>13 911</b>	<b>195 270</b>

#### NOTE 16. Impôts sur les bénéfiques

Le détail des impôts sur les bénéfiques du Groupe est le suivant :

En k€	30/06/2014	30/06/2013
Résultat des sociétés intégrées	5 705	3 710
Impôt courant <crédit>	1 663	1 285
Impôt différé <crédit>	149	235
<i>Dont</i>		
<i>Impôt différé sur différences temporaires</i>	176	220
<i>Impôt différé sur changement de taux d'impôt</i>	<27>	15
<b>Résultat des sociétés intégrées avant impôt</b>	<b>7 517</b>	<b>5 231</b>

Au 30 juin 2014, aucun impôt différé résultant de la désactivation de pertes fiscales n'a été constaté.



## NOTE 17. Note sur le résultat financier

Le résultat financier est détaillé dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2014	30/06/2013
Produits de trésorerie et équivalents	11	1
Intérêts et charges financières	<1 323>	<1 178>
<i>Dont Intérêts sur dettes financières</i>	<1 323>	<1 178>
Autres produits financiers	1 185	1 211
<i>Dont Intérêts perçus</i>	21	39
<i>Dividendes reçus</i>	36	14
<i>Produits sur instruments financiers</i>	1 120	1 155
Autres charges financières	<368>	<493>
<i>Dont Charges sur instruments financiers</i>	<368>	<493>
<b>Résultat financier</b>	<b>&lt;495&gt;</b>	<b>&lt;460&gt;</b>

## NOTE 18. Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 avec les parties liées au Groupe ACTIA est développé ci-après.

### Note 18.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.

La nature des relations avec LP2C est définie dans la convention signée entre les deux sociétés le 14 juin 2013 :

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

- ❖ Politique générale du Groupe et management,
- ❖ Animation des activités,
- ❖ Communication,
- ❖ Assistance comptable, juridique et administrative,
- ❖ Assistance financière.

Missions exceptionnelles : LP2C peut mettre en place, à la demande de la Société ACTIA Group et pour son compte, des missions spécifiques nettement définies, limitées dans le temps et n'entrant pas dans le cadre habituel des prestations énumérées ci-dessus. Le cas échéant, ces missions exceptionnelles doivent faire l'objet d'une nouvelle convention établie selon les mêmes formes et conditions que la convention définissant les missions permanentes.

Cette convention est conclue pour une période fixe de cinq ans, du 1<sup>er</sup> janvier 2013 jusqu'au 31 décembre 2017.

Les éléments chiffrés concernant les soldes de bilan sont les suivants :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013
<b>Montant de la transaction nette (&lt;charge&gt;)</b>	<b>&lt;728&gt;</b>	<b>&lt;687&gt;</b>
<i>Dont Facturation convention</i>	<760>	<720>
<i>Prestation de services divers à la holding</i>	32	33
<b>Solde net au bilan (&lt;passif&gt;)</b>	<b>&lt;1 098&gt;</b>	<b>&lt;1 000&gt;</b>
<i>Dont Compte courant</i>	0	0
<i>Dettes Fournisseur</i>	<1 098>	<1 000>
<i>Créances Client</i>	0	0
<b>Conditions de facturation</b>	Trimestrielle	Trimestrielle
<b>Conditions de règlement</b>	Comptant	Comptant
<b>Provisions pour créances douteuses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Note 18.2 Avec les participations mises en équivalence

Les relations entre la SCI Los Olivos, la SCI Les Coteaux de Pouvourville et le Groupe sont de nature immobilière :

- ❖ La SCI Los Olivos possède un terrain et un bâtiment à Getafe (Espagne) qui sont loués à ACTIA Systems Espana,
- ❖ La SCI Les Coteaux de Pouvourville a un contrat de lease-back avec les Sociétés CMCIC Lease et OSEO Financement et sous-loue ces terrains et bâtiments situés à Toulouse (31) à ACTIA Group et ACTIA Automotive au prorata de la surface utilisée.

Les éléments chiffrés concernant SCI Los Olivos sont les suivants :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013
<b>Montant de la transaction nette (&lt;charge&gt;)</b>	<b>&lt;66&gt;</b>	<b>&lt;67&gt;</b>
<i>Dont Facturation loyers</i>	<i>&lt;66&gt;</i>	<i>&lt;66&gt;</i>
<i>Intérêts et charges financières</i>	<i>0</i>	<i>&lt;1&gt;</i>
<b>Solde net au bilan (&lt;passif&gt;)</b>	<b>&lt;24&gt;</b>	<b>28</b>
<i>Dont Compte courant</i>	<i>0</i>	<i>40</i>
<i>Dette Fournisseur</i>	<i>&lt;24&gt;</i>	<i>&lt;12&gt;</i>
<i>Créance Client</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Conditions de facturation</b>	<b>Mensuelle</b>	<b>Mensuelle</b>
<b>Conditions de règlement</b>	<b>Comptant</b>	<b>Comptant</b>
<b>Provisions pour créances douteuses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les éléments chiffrés concernant SCI Les Coteaux de Pouvourville sont les suivants :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013
<b>Montant de la transaction nette (&lt;charge&gt;)</b>	<b>&lt;376&gt;</b>	<b>&lt;365&gt;</b>
<i>Dont Facturation loyers</i>	<i>&lt;380&gt;</i>	<i>&lt;377&gt;</i>
<i>Refacturation de frais divers</i>	<i>4</i>	<i>12</i>
<i>Facturation gardiennage</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Solde net au bilan (&lt;passif&gt;)</b>	<b>&lt;0&gt;</b>	<b>&lt;18&gt;</b>
<i>Dont Compte courant</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Dette Fournisseur</i>	<i>&lt;0&gt;</i>	<i>&lt;18&gt;</i>
<i>Créance Client</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Conditions de facturation</b>	<b>Trimestrielle</b>	<b>Trimestrielle</b>
<b>Conditions de règlement</b>	<b>Comptant</b>	<b>Comptant</b>
<b>Provisions pour créances douteuses</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



### Note 18.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. § Note 2 «Sociétés Consolidées»).

Les transactions avec les filiales sont totalement éliminées dans les comptes consolidés. Elles sont de différente nature :

- ❖ achat ou vente de biens et de services,
- ❖ location de locaux,
- ❖ transfert de recherche et développement,
- ❖ achat ou vente d'actifs immobilisés,
- ❖ contrat de licence,
- ❖ management fees,
- ❖ comptes courants,
- ❖ prêts...

### Note 18.4 Avec les membres des organes de direction

Il s'agit des rémunérations versées aux personnes ayant des mandats sociaux dans la Société ACTIA Group S.A. :

- ❖ Chez ACTIA Group : membres du Directoire et membres du Conseil de Surveillance,
- ❖ Chez LP2C, société contrôlante : membres du Directoire et membres du Conseil de Surveillance,
- ❖ Dans les Sociétés contrôlées, filiales du Groupe ACTIA.

Le détail des rémunérations versées aux mandataires sociaux est le suivant :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013	1 <sup>er</sup> semestre 2012
<b>Rémunérations des dirigeants sociaux</b>	<b>225</b>	<b>171</b>	<b>171</b>
<i>Dont</i>			
<i>Fixes</i>	222	168	168
<i>Variables</i>	0	0	0
<i>Exceptionnelles</i>	0	0	0
<i>Avantages en nature</i>	3	3	3
<b>Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants</b>	<b>87</b>	<b>87</b>	<b>87</b>
<b>Jetons de présence</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>312</b>	<b>258</b>	<b>258</b>

Il est à noter que Jean-Louis PECH a rejoint le Directoire d'ACTIA Group le 24 mars 2014. Les chiffres ci-dessus tiennent compte de l'ensemble des rémunérations qui lui ont été versées sur l'intégralité du 1<sup>er</sup> semestre dans le cadre de son mandat chez LP2C.

### Note 18.5 Avec les autres parties liées

- ❖ GIE PERENEO

La société ACTIA Automotive S.A. détient 50 % du GIE PERENEO. Ce GIE a pour mission de répondre à des offres de services de MCO (maintien en condition opérationnelle) ou de pérennisation des systèmes électroniques.



Les éléments chiffrés relatifs aux transactions avec le GIE PERENEO sont les suivants :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013
Montant de la transaction (<Charges>)	575	580
Solde au bilan (<Passif>)	283	405
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provision sur créances douteuses	0	0

Les **informations financières** relatives au GIE PERENEO sont les suivantes :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2014	1 <sup>er</sup> semestre 2013
Total Actifs	1 365	1 076
Dettes	<1 357>	<1 054>
Chiffre d'Affaires	1 639	1 716
Résultat	<9>	3

#### NOTE 19. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2014	31/12/2013
<b>Engagements reçus</b>		
Cautions bancaires	576	300
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>576</b>	<b>300</b>

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- ❖ Les encours de location financement qui sont traités au § NOTE 10 « Dettes financières » ;
- ❖ Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- ❖ Les intérêts sur emprunts qui sont traités au § NOTE 10 « Dettes financières » ;

Les engagements de ventes à terme en devises et de SWAP de taux d'intérêt qui sont traités au § Note 7.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».



## NOTE 20. Garanties sur éléments d'actif

Les Garanties sur éléments d'actif correspondent aux éléments de l'actif servant de garantie à des dettes constatées au passif. Elles se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2014				31/12/2013			
	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Autres filiales	Total	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Autres filiales	Total
Titres de participation de sociétés consolidées (*)	0	1 290	199	1 489	0	1 290	199	1 489
<i>Solde de la dette garantie</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>775</i>	<i>775</i>	<i>0</i>	<i>1 298</i>	<i>916</i>	<i>2 214</i>
Nantissement de créances professionnelles	23 824	0	0	23 824	24 571	3 726	0	28 298
<i>Dont : Dailly sous garanties</i>	<i>6 066</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>6 066</i>	<i>5 824</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5 824</i>
<i>Dailly avec recours</i>	<i>17 758</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>17 758</i>	<i>18 747</i>	<i>3 726</i>	<i>0</i>	<i>22 473</i>
<i>Effet escomptés non échus</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Nantissement CIR & CICE	4 793	0	0	4 793	5 407	0	0	5 407
Nantissement stocks	2	0	0	2	3	0	0	3
Nantissement autres créances	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement matériel	320	0	0	320	360	3	0	363
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	5 118	0	0	5 118	5 045	0	0	5 045
<b>Total</b>	<b>34 057</b>	<b>1 290</b>	<b>199</b>	<b>35 546</b>	<b>35 386</b>	<b>5 019</b>	<b>199</b>	<b>40 604</b>

(\*) Valeur Comptable des Titres Nantis

## NOTE 21. Facteurs de risques

Le Groupe ACTIA procède à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière, ses résultats, sa capacité à réaliser ses objectifs.

Les principaux risques auxquels le Groupe ACTIA est exposé ont été identifiés et ont fait l'objet d'une description dans le Document de Référence 2013 (Note 25).

Les facteurs de risques pertinents et significatifs, identifiés à la date de publication du Rapport Semestriel sont présentés dans ce paragraphe.

Hormis les risques présentés dans ce paragraphe, le Groupe considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs.

### Note 21.1 Les risques de liquidité

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Cependant, du fait d'un contexte économique mondial tendu, ACTIA GROUP procède à une revue régulière afin d'anticiper toute tension et y apporter une réponse rapide le cas échéant.

Une étude détaillée des dettes financières, de la trésorerie, de l'endettement net et des dettes y compris intérêts est donnée au § NOTE 10 « Dettes financières ».

Les comptes semestriels ne permettent pas de faire apparaître les financements moyen terme sollicités pour les investissements en R&D ainsi que pour le maintien des outils de production. Une enveloppe globale de 14 M€ a été présentée aux partenaires pour laquelle le Groupe a reçu des accords à hauteur de 120 %, les dernières autorisations devant aboutir d'ici le mois de septembre 2014. Ce niveau exceptionnel d'accords obtenus auprès de nos partenaires bancaires va permettre au Groupe d'arbitrer la répartition de ses financements moyen terme et court terme au mieux de ses intérêts.



Une étude détaillée des actifs et passifs financiers est donnée au § NOTE 9 « Actifs et passifs financiers » et est reprise dans les tableaux suivants :

Au 30 juin 2014 :

En k€	<30/06/15	>01/07/15 <30/06/19	>01/07/19	Total
Total des passifs financiers	<115 871>	<28 174>	<1 837>	<145 883>
Total des actifs financiers	108 883	6 956	1 416	117 255
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>&lt;6 989&gt;</b>	<b>&lt;21 218&gt;</b>	<b>&lt;421&gt;</b>	<b>&lt;28 628&gt;</b>
Engagements hors bilan	<576>			<576>
<b>Position nette après gestion</b>	<b>&lt;7 565&gt;</b>	<b>&lt;21 218&gt;</b>	<b>&lt;421&gt;</b>	<b>&lt;29 204&gt;</b>

Au 31 décembre 2013 :

En k€	<31/12/14	>01/01/15 <31/12/18	>01/01/19	Total
Total des passifs financiers	<102 982>	<37 842>	<2 034>	<142 859>
Total des actifs financiers	104 490	7 168	1 552	113 209
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>1 507</b>	<b>&lt;30 675&gt;</b>	<b>&lt;483&gt;</b>	<b>&lt;29 650&gt;</b>
Engagements hors bilan	<300>			<300>
<b>Position nette après gestion</b>	<b>1 207</b>	<b>&lt;30 675&gt;</b>	<b>&lt;483&gt;</b>	<b>&lt;29 951&gt;</b>

Dans le Groupe ACTIA, le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des passifs financiers est lié à son niveau de facturation et de recouvrement de ses créances, mais aucune difficulté n'est à signaler à ce niveau-là.

Les sociétés du Groupe ACTIA gèrent de façon autonome leurs besoins futurs de trésorerie. La maison mère n'intervient qu'en cas de difficulté. Cette trésorerie provient principalement de l'activité, parfois de concours bancaires obtenus en local. Les investissements plus importants (bâtiments, outils de production, projets significatifs de R&D) sont financés la plupart du temps par des emprunts ou des crédits baux souscrits par la filiale. ACTIA Automotive S.A., en tant que société tête de la Branche Automotive, peut être amenée à financer des investissements importants pour le compte de ses filiales (ex. : investissement télématique avec sa filiale ACTIA Nordic).

Enfin, le Groupe, bénéficiant d'excédents de trésorerie au niveau de certaines filiales, a organisé des conventions de trésorerie. A ce jour, ACTIA Automotive S.A. a signé des conventions cadre avec ses filiales ACTIA Systems, ACTIA I+Me, ACTIA Italia, et ATON Systèmes afin de pouvoir utiliser, au mieux, les excédents de trésorerie disponibles au sein du Groupe.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, ACTIA Automotive S.A a disposé de 770k€ en provenance de ses filiales :

- ❖ ACTIA I+Me : 500 k€
- ❖ ATON Systèmes: 550 k€

Au 30 juin 2014, cette somme est toujours à disposition d'ACTIA Automotive S.A. et pourra être remboursée à ses filiales dans le courant du 2<sup>nd</sup> semestre 2014.

Du fait de la reconstitution pérenne de sa trésorerie, ACTIA Sodielec a signé en 2013, une convention bilatérale de trésorerie avec sa maison mère ACTIA Group S.A. pour un montant de 1,8 M€ au 30 juin 2014.

Il est rappelé que ces conventions ont pour vocation d'utiliser la trésorerie disponible au sein du Groupe afin de limiter l'utilisation des lignes de financement court terme de la maison mère et de réduire ainsi les frais financiers : il ne s'agit pas de transférer les financements bancaires dans les filiales.



## Note 21.2 Risques de marché

### ❖ Risque de taux

Au 30 juin 2014, la Société a procédé à l'analyse de son **risque de taux** et les éléments chiffrés sont présentés dans le tableau ci-dessous :

En k€	Actifs financiers* (a)		Passifs financiers* (b)		Exposition nette avant couverture (c) = (a) - (b)		Instrument de couverture de taux (d)		Exposition nette après couverture (e) = (c) + (d)	
	Taux fixe	Taux Variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
< 1 an	108 883		60 556	55 315	48 326	<55 315>	42 500	<42 500>	5 826	<12 815>
De 1 à 2 ans	1 400		4 996	7 894	<3 596>	<7 894>			<3 596>	<7 894>
De 2 à 3 ans	3 239		3 865	5 220	<626>	<5 220>			<626>	<5 220>
De 3 à 4 ans	2 317		2 550	1 818	<233>	<1 818>			<233>	<1 818>
De 4 à 5 ans			1 313	517	<1 313>	<517>			<1 313>	<517>
> 5 ans	1 416		1 705	133	<288>	<133>			<288>	<133>
<b>Total</b>	<b>117 255</b>	<b>0</b>	<b>74 985</b>	<b>70 898</b>	<b>42 270</b>	<b>&lt;70 898&gt;</b>	<b>42 500</b>	<b>&lt;42 500&gt;</b>	<b>&lt;230&gt;</b>	<b>&lt;28 398&gt;</b>

\* Le détail des Actifs et Passifs financiers est donné au § Note 9 des annexes aux comptes consolidés.

Au niveau du Groupe, un contrôle est effectué pour maintenir la répartition du risque global de taux à part égale entre taux fixe et taux variable, pour ce qui concerne la dette bancaire.

Dans la majorité des cas, les dettes bancaires sont contractées à taux variable et l'indice de référence est l'Euribor 3 mois. La répartition des dettes financières à taux fixe et taux variable est donnée au § NOTE 10 « Dettes financières ».

Afin de mieux répartir son risque entre taux fixe et taux variable, le Groupe a mis en place un outil de couverture ramenant la part des dettes bancaires à taux variable à 33 %. Les caractéristiques du SWAP de taux souscrit par la Société ACTIA Automotive S.A. sont décrites au § Note 7.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

La sensibilité à une variation de +/- 1 % du taux de référence a été calculée sur une base après couverture. Les données chiffrées de cette analyse sont détaillées ci-dessous :

En k€	30/06/2014	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	<284>	<284>
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	284	284

### ❖ Risque de change

Les opérations commerciales et financières réalisées en devises présentent systématiquement un risque de change.

Le Groupe facture dans les pays où les risques sur les monnaies sont les plus sensibles, en euros pour tous les flux intragroupes et limite la durée du Crédit Client sur les pays à monnaie « fondante ».

Pour les transactions réalisées en devises étrangères (ex : achats ou vente en USD/JPY par des sociétés de la zone Euro), les sociétés concernées gèrent de façon autonome leur risque de change et souscrivent si nécessaire des couvertures de change. Au 30 juin 2014, les sociétés ACTIA Automotive et ACTIA Sodielec ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées au § Note 7.2 « Les instruments de couverture du risque de change ».



Le Groupe a procédé à l'analyse du risque de change sur les créances clients et dettes fournisseurs après couverture et les éléments chiffrés sont présentés dans le tableau ci-dessous :

En k€	Créances Clients Valeurs Brutes (a)	Dettes Fournisseurs (b)	Engagements hors bilan (c)	Position nette avant couverture (d)=(a)+(b)+(c)	Instruments financiers de couverture (e)	Position nette après couverture (f)=(d)+(e)
EUR	77 820	<35 462>	576	42 934		42 934
USD	5 361	<7 110>		<1 749>	3 384	1 635
Autres devises	9 802	<5 715>		4 088	105	4 193
<b>Total</b>	<b>92 984</b>	<b>&lt;48 287&gt;</b>	<b>576</b>	<b>45 273</b>	<b>3 490</b>	<b>48 763</b>

La majeure partie des transactions étant réalisées en Euro, le Groupe est comptablement peu sensible au risque de change. L'analyse de la sensibilité à une variation de +/- 1 % de taux de change a été réalisée sur le dollar USD, 2<sup>ème</sup> devise la plus utilisée dans le Groupe, les neuf autres devises regroupées dans le tableau ci-dessus en rubrique « Autres devises » ne présentant pas de risque significatif.

La sensibilité à une variation de +/- 1 % du taux de change EUR/USD a été calculée sur une base après couverture. Les données chiffrées de cette analyse sont détaillées ci-dessous :

En k€	Impact sur le résultat avant impôt		Impact sur les capitaux propres avant impôts	
	Hausse de 1%	Baisse de 1%	Hausse de 1%	Baisse de 1%
Position nette après couverture en USD	1 635	1 635	1 635	1 635
USD	0,73217	0,73949	0,72485	0,72485
<b>Estimation du risque</b>	<b>+ 12</b>	<b>-12</b>	<b>+ 12</b>	<b>-12</b>

## NOTE 22. Évènements post-clôture

Aucun autre fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2014.



## 5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### ACTIA Group S.A.

Siège social : 5, rue Jorge Semprun - 31432 Toulouse  
Capital social : €. 15.074.956

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ACTIA Group S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

#### II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Labège, le 8 septembre 2014

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Paris, le 8 septembre 2014

Eric Blache

Jean-Marc Laborie  
Associé

Eric Blache