



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2020



www.actia.com

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 2020, 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.actia.com.

SOMMAIRE

1	ATTESTATION DU RESPONSABLE	5
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	6
	2.1 Les chiffres	6
	2.1.1 Le chiffre d'affaires	6
	2.1.2 Les résultats	7
	2.2 L'activité	9
	2.2.1 La division Automotive	9
	2.2.2 La division Telecom	12
	2.3 Les perspectives	12
	2.4 Les principales transactions entre les parties liées	13
3	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES	14
	3.1 Bilan Consolidé	14
	3.2 Compte de résultat consolidé	16
	3.3 État du résultat global	16
	3.4 Variation des Capitaux Propres	17
	3.5 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé	18
	3.6 Notes annexes aux comptes consolidés	18
	Note 1. Informations relatives au Groupe – Entité présentant les états financiers	18
	Note 2. Principes comptables	18
	Note 2.1 Base de préparation des états financiers	18
	Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements	19
	Note 2.3 Évolutions des normes IFRS	19
	Note 3. Sociétés Consolidées	20
	Note 4. Immobilisations incorporelles	20
	Note 5. Immobilisations corporelles	20
	Note 6. Stocks et encours	21
	Note 7. Clients et autres créances	22
	Note 8. Autres actifs et passifs sur contrats	22
	Note 9. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	23
	Note 9.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	23
	Note 9.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	23
	Note 10. Impôts différés	25
	Note 11. Actifs et passifs financiers	25
	Note 11.1 Les actifs financiers	25
	Note 11.2 Les passifs financiers	26
	Note 12. Dettes financières	27
	Note 13. Capitaux Propres	29
	Note 14. Résultat par action	30
	Note 14.1 Résultat de base par action	30
	Note 14.2 Résultat dilué par action	30
	Note 15. Provisions	30
	Note 16. Autres dettes courantes	30
	Note 17. Secteurs opérationnels	31
	Note 18. Carnet de commandes	33
	Note 19. Impôts sur les bénéfices	33
	Note 20. Note sur le résultat financier	33

Note 21. Opérations avec les entreprises liées	33
Note 21.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.	33
Note 21.2 Avec les participations mises en équivalence	34
Note 21.3 Avec les filiales	35
Note 21.4 Avec les membres des organes de direction	36
Note 21.5 Avec les autres parties liées	36
Note 22. Engagements hors bilan	36
Note 23. Garanties sur éléments d'actif	37
Note 24. Facteurs de risques	37
Note 24.1 Les risques de liquidité	37
Note 24.2 Risques de marché	39
Note 25. Évènements post-clôture	40
4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	41

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 2 « 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 21 septembre 2020

Jean-Louis PECH

Président du Directoire

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2.1 Les chiffres

2.1.1 Le chiffre d'affaires

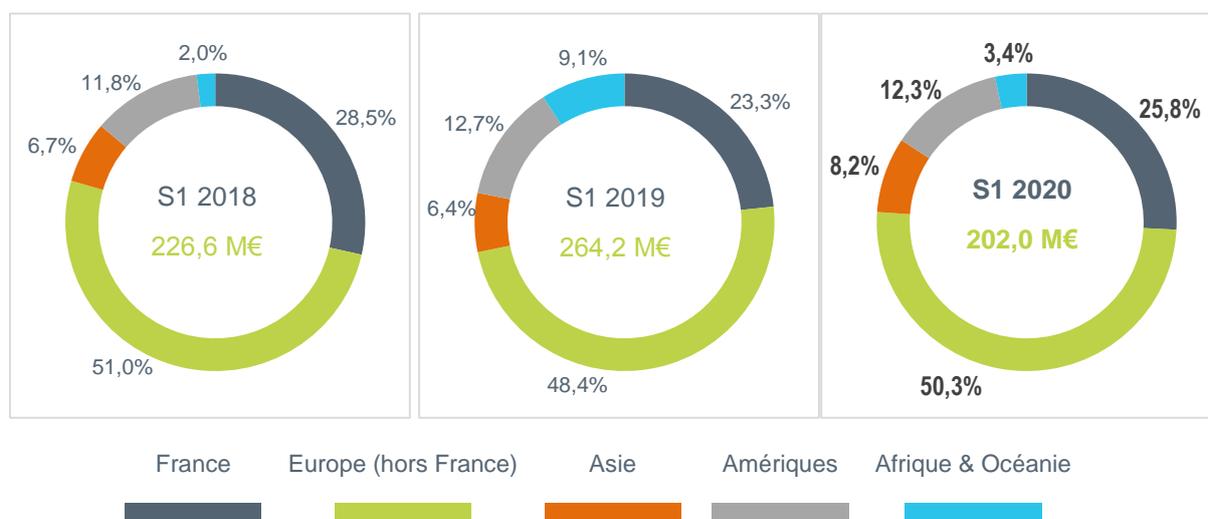
Les comptes consolidés de notre Groupe font apparaître pour le 1^{er} semestre 2020 un chiffre d'affaires de 202,0 M€ en baisse de <23,5 %>.

En M€	2020			2019			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automotive	108,5	76,6	185,1	114,6	117,7	232,3	<5,3%>	<34,9%>	<20,3%>
Télécommunications	8,7	8,3	16,9	19,8	12,1	31,9	<56,1%>	<31,6%>	<46,8%>
Total	117,1	84,9	202,0	134,4	129,8	264,2	<12,8%>	<34,6%>	<23,5%>

Dans le contexte de crise liée à la situation sanitaire mondiale de la Covid-19, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 s'établit à 202,0 M€, en baisse de <23,5 %>. Sur la période, le point bas a été atteint en avril et la reprise progressive amorcée en mai s'est poursuivie en juin.

Avec une progression de la pandémie qui a d'abord impacté l'Asie, puis l'Europe, pour atteindre la zone Amérique, l'ensemble des filiales du Groupe a été impacté, avec la limitation des flux de transports internationaux bloquant les livraisons et l'arrêt des usines tant des clients, que celles du Groupe et ce, malgré une organisation partielle en télétravail. Aucun contrat n'a été arrêté ou suspendu, seule la baisse d'activité des clients impacte les volumes de ventes.

Ainsi, sur ce 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires des sociétés françaises s'élève à 80,7 M€, en recul de <32,3 %>, soit 40,0 % des ventes. L'export depuis la France est repassé en dessous des ventes pour la France, avec l'effet de base défavorable du contrat export Telecom. Les ventes des filiales internationales s'élèvent à 121,3 M€, soit 60,0 % du chiffre d'affaires du Groupe, en baisse de <16,3 %>. Ainsi, les ventes aux clients à l'international représentent 74,2 % de l'activité du Groupe contre 76,6 % au 1^{er} semestre 2019, en recul de <25,7 %>, particulièrement sensible au blocage des livraisons de l'activité SatCom pour l'Egypte. ACTIA poursuit activement ses opérations commerciales dans le cadre d'appels d'offres répondant à ses objectifs de croissance à long terme et convoite des opportunités à court terme afin d'atténuer les effets de la crise. Des succès commerciaux ont été enregistrés, notamment dans l'électrification des véhicules, mais avec une contribution aux ventes que dans deux ans environ.



2. Rapport semestriel d'activité

Préparant la fin des contrats des boîtiers télématiques avec deux constructeurs automobiles, comprenant un premier palier fin 2017, le Groupe ACTIA connaît, depuis près de 4 ans, une très forte activité commerciale, remportant de nombreux succès la confortant dans ses perspectives mais lui imposant également un important programme d'investissements, en particulier en Recherche & Développement et en Immobilier.

En 2018 et 2019, avec la réception de plusieurs nouveaux bâtiments en France et en Tunisie, par des travaux de rénovation et d'extension sur des sites existants, ainsi que par l'inauguration de la nouvelle usine de production de cartes électroniques dans la banlieue de Détroit (Etats-Unis), le Groupe avait réalisé la quasi-totalité de son programme. Seule l'usine d'intégration en Tunisie devait s'achever en 2020. Cependant, avec la crise sanitaire, les travaux ont été suspendus. Concernant la R&D, la priorité est donnée aux programmes correspondant aux appels d'offres remportés.

L'activité Automotive génère 91,6 % du chiffre d'affaires semestriel du Groupe et affiche une baisse de <20,3 %>.

L'activité Télécommunications représente 8,4 % du chiffre d'affaires semestriel du Groupe et est en baisse de <46,8 %>.

Secteur d'activité (en k€)	S1 2020	S1 2019 ⁽²⁾	S1 2018 ⁽²⁾
OEM	143 342	184 842	160 046
Aftermarket	20 499	21 917	22 685
MDS	21 223	25 515	25 749
Total Automotive	185 064	232 274	208 481
SatCom	8 291	22 611	6 283
Energie ⁽¹⁾	3 213	4 701	7 880
Rail	5 431	4 547	3 840
Total Telecom	16 935	31 859	18 003
TOTAL	201 988	264 181	226 551

(1) L'ancienne activité Infrastructures Réseaux Télécom a été regroupée dans l'activité Energie à compter du 1^{er} janvier 2020.

(2) Données retraitées de réajustements de produits à des segments de marché.

2.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

En k€	1 ^{er} sem.2020	1 ^{er} sem.2019	1 ^{er} sem.2018
Chiffre d'affaires	201 988	264 181	226 551
Résultat opérationnel	<14 332>	8 504	957
Résultat financier	<1 726>	<1 438>	3 760
Résultat de la période	<16 277>	5 763	2 052
attribuable aux actionnaires du Groupe	<15 636>	5 515	1 928
participations ne donnant pas le contrôle	<641>	248	124

Le résultat opérationnel du Groupe est de <14,3 M€>, contre 8,5 M€ au 1^{er} semestre 2019.

Depuis le 1^{er} trimestre 2020, la crise sanitaire liée à la Covid-19 a fortement impacté l'économie mondiale. ACTIA a subi l'arrivée du virus dans l'ensemble des pays où le Groupe est implanté, celui-ci restreignant les opérations propres et l'activité des clients et des fournisseurs. Après un mois d'avril quasiment à l'arrêt, les différentes sociétés du Groupe ont repris progressivement leurs activités sur site tout en maintenant

ponctuellement du télétravail, afin de respecter les règles sanitaires locales. A ce jour, l'ensemble des structures fonctionne sans pour autant avoir retrouvé le niveau d'activité attendu avant crise.

Tout en maintenant de nombreux produits en cours de développement suite aux succès commerciaux des mois précédents, le Groupe limite ses investissements pour réduire l'impact dans son compte de résultat. Le financement de la R&D par les clients en début de contrat s'établit à 30,9 % des dépenses engagées contre 22,6 % au 1^{er} semestre 2019, témoignant de la priorisation des programmes engageant pour l'avenir et de la baisse des dépenses globales (<8,0 %>) à 38,5 M€ contre 41,8 M€ au 30 juin 2019. Cet effet se retrouve également dans la baisse des charges externes (<11,0 %>), avec une action immédiate pour limiter fortement le recours à la sous-traitance R&D et à l'intérim. De même, l'arrêt de l'activité a généré une forte baisse des frais de transports (<43,2 %>) et de mission (<48,8 %>).

L'effectif passe de 3 854 à fin 2019, à 3 810 au 30 juin 2020 (<1,2 %>) témoignant des premiers ajustements réalisés afin de s'adapter à cette crise, par le gel des embauches, le non-renouvellement suite aux départs naturels et le cas échéant, des licenciements. ACTIA peut ponctuellement réaliser des recrutements indispensables pour servir ses clients actuels et futurs mais également pour asseoir son développement en Afrique et aux États-Unis, là où les efforts commerciaux ont été particulièrement portés ces derniers mois. Enfin, le démarrage de la nouvelle structure industrielle qui permet de produire des cartes électroniques sur le territoire américain depuis le 2^{ème} semestre 2019, génère des coûts fixes non encore absorbés par le niveau de production (impact RN au 30/06/20 : <2,3 M€>), la crise retardant d'autant la perspective de bénéfice pour ce site. Les autres sites industriels de fabrication de cartes électroniques (France et Tunisie) sont également impactés par la crise, la forte diminution des volumes ne permettant plus d'absorber les coûts fixes générés par l'utilisation de moyens de production répondant aux enjeux de l'automatisation.

En parallèle, les aides gouvernementales mises en place ne permettent pas de compenser la baisse d'activité engendrant les pertes de ce 1^{er} semestre. S'élevant à 4,7 M€, les aides ont permis d'absorber une partie des coûts de maintien des équipes lors de l'arrêt de l'activité. Avec la reprise des livraisons et le retour des équipes en activité, elles ne pourront pas être maintenues sur le 2^{ème} semestre.

Concernant l'approvisionnement des composants, suite à deux années difficiles, ce marché n'a pas retrouvé le mode de fonctionnement normal tel qu'attendu pour 2020. Comme indiqué lors des précédentes publications et ce, depuis fin 2017, le marché des composants électroniques reste sous tension avec une offre qui ne répond pas complètement à la demande internationale, même si une nette amélioration a permis de ne plus avoir de composant sous allocation. Cependant, les délais d'approvisionnements restent supérieurs à 45 semaines en moyenne, ce qui entraîne des difficultés dans la gestion des stocks, lors de retournements de marché comme cette année. Les fabrications en cours de réalisation ne correspondent pas aux prévisions et donc aux réceptions en cours, et les commandes à réaliser ne peuvent pas s'appuyer sur des prévisionnels fiables des clients.

Du fait d'un effet de base défavorable (forte activité SatCom au 1^{er} semestre 2019) et du blocage de marchandises avec la fermeture des frontières, la division **Telecom** affiche un recul de 46,8 % sur le 1^{er} semestre avec un chiffre d'affaires de 16,9 M€, entraînant un effondrement de la marge opérationnelle à <10,8 %>, avec un résultat opérationnel de <1,8 M€>, le niveau de chiffre d'affaires impactant lourdement cette structure à coûts fixes. La part des achats consommés est de 34,4 % du chiffre d'affaires alors qu'elle était de 40,9 % au 31 décembre 2019.

La division **Automotive** a vu son activité baisser de <20,3 %> avec l'effondrement des commandes sur de nombreux marchés. Même si le mix produit reste marqué par les grandes séries, la contribution au chiffre d'affaires de la division du secteur camions recule au profit du ferroviaire et du contrôle technique. La diversification de la division lui permet de limiter la chute de ses ventes, alors que certains de ses clients enregistrent de très forts reculs. Les usines n'atteignant pas un niveau d'activité suffisant pour absorber les coûts fixes, notamment liés aux investissements récents dans les outils de production, la division Automotive enregistre un résultat opérationnel de <12,4 M€> contre 4,6 M€ au 30 juin 2019.

Concernant l'impact du dollar, l'évolution de la parité EUR/USD et les outils de couverture utilisés par le Groupe ont permis d'améliorer le coût de nos achats de composants pour environ 1,7 M€. En effet, par sa stratégie de couverture, le Groupe a pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1476 contre 1,1741 au 1^{er} semestre 2019. Ainsi, le Groupe a surperformé le marché comptant dont la parité moyenne sur la période est de 1,1015, contre 1,1298 au 1^{er} semestre 2019. Cependant, en comparaison avec la valorisation des instruments de couverture au 30 juin 2019, la variation de juste valeur pénalise le résultat financier de <0,8 M€>.

Malgré la progression de l'endettement net, les intérêts financiers diminuent de <9,2 %> à 1,7 M€, sous l'effet de la moindre utilisation des lignes de financement court terme (découvert et mobilisation du poste clients) liée à la mise en place de financements aidés (Prêts Garantis par l'Etat à taux 0 hors garantie en France, Paycheck Protection Program aux États-Unis) pour 32,1 M€ et au report d'échéances bancaires en France pour 9,5 M€. Ainsi, le taux d'intérêt moyen recule à 1,36 % contre 1,59 % au 30/06/19, avec l'impact des emprunts obligataires dont les taux d'intérêts sont significativement plus élevés et majorés de 0,5% du fait d'un levier supérieur à 3,5 au 31 décembre 2019. Le résultat financier s'établit ainsi à <1,7 M€>.

2. Rapport semestriel d'activité

L'évolution de l'endettement net est de + 2,6 M€ par rapport au 30 juin 2019, témoignant de la fin de la période de forts investissements (2017-2019 : investissements immobiliers avec la construction, la rénovation et la modernisation de nombreux sites et l'ouverture d'un nouveau site de production aux Etats-Unis). La chute de l'activité impacte la variation du Besoin en Fonds de Roulement qui s'établit à <0,3 M€> sur le 1^{er} semestre 2020 contre < 12,3 M€>. L'activité a généré 3,7 M€ de trésorerie contre 6,6 M€ pour le 1^{er} semestre 2019.

Alors qu'habituellement les financements moyen terme qui accompagnent notamment la R&D se mettent en place principalement au 3^{ème} trimestre, la crise sanitaire et les nouvelles formes de financement mises en place par les Etats ont permis un apport de cash dès le 2^{ème} trimestre. Par rapport à l'enveloppe autorisée en France (25% du chiffre d'affaires), ACTIA n'a sollicité que 45% de cette enveloppe et a obtenu l'accord de tous les partenaires. La mise en place s'est poursuivie au 3^{ème} trimestre. Concernant le financement de la R&D, la mise en place devrait s'effectuer sur le 4^{ème} trimestre exceptionnellement cette année.

Les pertes générées sur le 1^{er} semestre ne pourront être compensées par la reprise d'activité du 2nd semestre et les ratios financiers du Groupe s'en trouveront fortement dégradés, la crise sanitaire générant une dette supplémentaire sur l'exercice. Les discussions initiales avec les partenaires financiers d'ACTIA montrent une bonne compréhension de la situation et une volonté d'accompagnement en cette période exceptionnelle.

Après une charge d'impôt en diminution, à 0,3 M€ contre 1,4 M€ au 1^{er} semestre l'an passé, le résultat net s'établit en perte à <16,3 M€>, en régression de 22,0 M€.

Les impacts de la crise sanitaire se traduisent clairement dans le gearing qui s'établit à 176,0 % contre 152,6 % au 30 juin 2019 et 138,1 % au 31 décembre 2019. Le gearing hors mobilisation de créances passe de 118,1% au 31 décembre 2019 (129,8 % au 30 juin 2019) à 167,1 %, avec une faible mobilisation du poste clients au 30/06/20 du fait de la mise à disposition des fonds PGE.

L'EBITDA s'est très fortement dégradé sur la période, s'établissant à 0,2 M€, contre 21,6 M€ au 30 juin 2019.

Les éléments de calcul sont détaillés ci-après :

En k€	1 ^{er} sem.2020	1 ^{er} sem.2019	1 ^{er} sem.2018
Résultat	<16 277>	5 763	2 052
Charge d'impôt	302	1 359	2 551
Intérêts et charges financières	1 719	1 894	1 334
Dotations aux amortissements	14 351	13 270	9 312
Dépréciation des goodwill	0	0	0
Instruments financiers	<121>	672	5 104
Total EBITDA	215	21 614	10 144

2.2 L'activité

2.2.1 La division Automotive

L'activité Automotive représente 185,1 M€, soit 91,6 % du CA du Groupe. Elle affiche une baisse de <20,3 %>.

Malgré la crise sanitaire, la dynamique commerciale du semestre est soutenue par la montée en puissance des nouveaux contrats pluriannuels et la réponse à de nombreux appels d'offres. Sans perdre de lignes de produits, la baisse d'activité provient essentiellement de l'arrêt des usines de nos clients qui n'ont pas vu leur activité reprendre normalement post confinement. Selon les secteurs, la baisse d'activité varie entre <36,4 %> pour le secteur Constructeurs Poids Lourds et +32,4 % pour le Contrôle Technique.

La division réalise 79,0 % de ses ventes avec des clients étrangers au 30 juin 2020, la crise sanitaire, pandémie mondiale, n'ayant pas modifié cette répartition géographique des ventes.

L'Europe, qui représente 54,6 % du chiffre d'affaires consolidé de la division, enregistre un recul net de <25,1 M€>, soit <19,9 %>, essentiellement porté par la Suède, pays enregistrant la plus forte baisse (<15,3 M€>) mais qui reste cependant le premier pays de facturation, et par la Belgique.

La zone Amérique régresse de < 27,1 %> avec des environnements toujours contrastés selon la situation économique locale et les cycles de marché. Ainsi, le Groupe enregistre une forte baisse aux Etats-Unis (< 27,7 %>), avec l'arrêt de l'économie et au Mexique (<66,5 %>) avec l'arrêt des déplacements et donc le gel des investissements des gestionnaires de flottes de bus. Avec nos derniers succès commerciaux au

Brésil, la zone Amérique du Sud est en progression de +34,5 %, la phase initiale des nouveaux contrats (développement des produits) se poursuivant grâce aux équipes en télétravail.

La zone Asie ne recule, quant à elle, que de <2,1 %> essentiellement grâce au déploiement de matériels de Contrôle Technique aux Philippines. Le marché chinois, toujours soumis à une forte concurrence, qui est entré le premier dans la crise, a vu ses ventes repartir au 2^{ème} trimestre, enregistrant un recul de <13,5 %> sur la période par rapport au 1^{er} semestre 2019.

L'évolution de l'activité par métiers lors de la situation semestrielle ne reflète pas précisément l'évolution annuelle attendue, notamment concernant le chiffre d'affaires R&D qui n'est pas linéaire sur l'exercice comptable.

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2020 sur les 3 segments d'activité de la division sont les suivants :

❖ Département Constructeurs de véhicules ou « OEM »

Le Département OEM totalise un chiffre d'affaires de 143,3 M€ (<22,5 %>), représentant 71,0 % des activités du Groupe.

Le secteur Automobile mondial a fortement ralenti avec la crise. Les ventes pour notre client constructeur continuent à surperformer par rapport à ses concurrents, enregistrant une baisse moins significative. Par contre, le secteur Poids Lourds qui montrait déjà des signes de ralentissement en fin d'exercice 2019, enregistre un recul beaucoup plus significatif. Ainsi, pour ACTIA, les ventes dans le domaine télématique, sensibles aux volumes clients, reculent de <23,5 %> sur le 1^{er} semestre 2020 à 67,9 M€, seuls les Véhicules spéciaux ayant permis de pondérer par la montée en puissance sur la période.

Avec des activités moins sensibles au volume comme les métiers du Diagnostic où le Groupe garde un savoir-faire reconnu, lui permettant de générer des ventes régulières, les constructeurs automobiles représentent 36,3 % des ventes de la division Automotive contre 34,0 % à fin juin 2019, maintenant historiquement une part significative dans le chiffre d'affaires consolidé.

Enregistrant l'un des plus forts reculs (<13,2 M€>), les constructeurs de poids lourds ne représentent plus que 12,5 % du chiffre d'affaires de la division alors qu'ils atteignaient 15,7 % au 1^{er} semestre 2019. Cette situation intermédiaire liée à la crise, pourrait se pérenniser dans le temps avec la progression des autres segments.

S'appuyant sur des relations pérennes avec ses clients, le segment du « Bus & Cars » est plus spécifiquement touché par l'arrêt des investissements des gestionnaires de flotte pour les déplacements inter cités, notamment en Amérique Latine. Le recul est de <18,5 %> par rapport au 1^{er} semestre 2019, représentant maintenant 13,1 % de la division. L'« Off Highway » (engins de chantiers, agricoles,...) se stabilise à 8,7 % contre 8,3 % au 30 juin 2019.

Rare secteur en progression pour le Groupe, le domaine du ferroviaire voit son niveau de chiffre d'affaires augmenter de + 23,4 %, confirmant son rôle de relais de croissance. Il ne représente encore que 3,9 % de l'activité de l'Automotive contre 2,5 % au 30/06/19. Même si nos clients ont arrêté leurs usines pendant le confinement, l'activité a repris sur le rythme attendu, sans pouvoir cependant prétendre rattraper le retard pris.

Enfin, le segment des véhicules électriques recule de <55,2 %>, souffrant à la fois d'un effet de base défavorable avec un 1^{er} semestre 2019 représentant 57,3 % de l'année et du recul des ventes dans le domaine du Bus & Cars. L'activité commerciale a cependant connu des succès pendant la période en remportant des appels d'offres sur l'accompagnement de l'électrification de leurs véhicules pour un constructeur de bus australien et un constructeur américain.

❖ Département « Aftermarket »

Son chiffre d'affaires s'élève à 20,5 M€ au 30 juin 2020, en retrait de <1,5 M€> (<6,5 %>), représentant 10,1 % du chiffre d'affaires consolidé Groupe.

Alors que les activités se sont arrêtées dans les garages et chez les gestionnaires de flottes du fait de la crise sanitaire, stoppant les investissements de nos clients et entraînant une baisse de chiffre d'affaires pour ACTIA de réciproquement <29,7 %> et <9,9 %>, le Contrôle Technique des véhicules a enregistré une progression de ses ventes de + 32,4%.

Le Contrôle Technique a bénéficié à la fois d'un marché export aux Philippines qui a pu être majoritairement livré avant le blocage des frontières et d'une décision gouvernementale en France, de poursuite de l'activité malgré le confinement, octroyant certes un délai pour la réalisation des contrôles, mais permettant ainsi de maintenir un très bon niveau d'activité malgré les contraintes sanitaires. De fait, ce secteur ne bénéficiera pas d'un effet de rattrapage sur le 2^{ème} semestre de l'exercice.

❖ Département « Manufacturing-Design & Services »

Ce département enregistre un niveau d'activité de 21,2 M€ en baisse de <16,8 %> et représente 10,5 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Entretien d'un portefeuille clients diversifié pour ses usines, tant françaises que tunisiennes, le Groupe a lancé une action commerciale plus marquée dans le contexte de baisse des volumes de fabrication dans les usines du Groupe, impactant particulièrement l'absorption des coûts d'un outil de production moderne et de qualité. La concurrence internationale reste importante, mais la taille du Groupe et la diversité de sa production et de ses savoir-faire restent des atouts. Le domaine de l'aéronautique, diversification du Groupe qui avait permis de passer de nombreuses crises passées, se trouve particulièrement touché par la crise sanitaire, notre activité avec premier client reculant de <19,9 %> sur le 1^{er} semestre.

Sur la période, l'impact de l'évolution de la parité euro/dollar a été pondéré dans nos achats par les outils de couverture. Ils permettent d'assurer un tunnel d'achats de dollars, malgré les turbulences des marchés financiers. Contrairement au 30 juin 2019 où la valorisation des instruments de couverture avait généré une valorisation de 0,7 M€ par rapport au 31 décembre 2018, la variation est de <0,2 M€> par rapport au 31 décembre 2019. En effet, par sa stratégie de couverture, la division Automotive a pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1687 contre 1,1820 au 1^{er} semestre 2019, surperformant le marché comptant dont la parité moyenne sur la période est de 1,1015, contre 1,1298 au 1^{er} semestre 2019.

Annihilant les efforts menés pour l'amélioration de la rentabilité, la crise sanitaire a à la fois affecté le volume des ventes, l'organisation de la production et la gestion des stocks. En effet, le marché des composants électroniques reste sous tension avec une offre qui ne répond pas complètement à la demande internationale, même si une nette amélioration a permis de ne plus avoir de composant sous allocation en 2020. Cependant, les délais d'approvisionnements restent supérieurs à 45 semaines en moyenne, ce qui entraîne des difficultés dans la gestion des stocks, lors de retournements de marché comme cette année. Les fabrications en cours de réalisation ne correspondent pas aux prévisions et donc aux réceptions en cours, et les commandes à réaliser ne peuvent pas s'appuyer sur des prévisionnels fiables des clients.

Depuis le 30 juin 2019, les effectifs ont enregistré une baisse de 5 personnes à 3 498 salariés (<0,2 %>), qui n'est pas en lien direct avec l'évolution des charges de personnel (< 3,1 %>), du fait de l'impact des aides gouvernementales (3,9 M€), afin de maintenir l'emploi, notamment en France et en Allemagne. Retraitées de cet accompagnement, les charges du personnel augmenteraient de + 4,2 %, en lien avec la croissance des effectifs du 2^{ème} semestre 2019 et avec la hausse des salaires, parfois marquée dans certains pays, au moment où le Groupe rencontrait une forte pression pour la rétention de ses talents. La nécessité d'adaptation face à la crise a entraîné immédiatement un gel des embauches, le non renouvellement des départs naturels mais aussi des baisses d'effectifs dans les structures n'ayant pas de perspectives immédiates de reprise et où la législation permet d'agir rapidement. L'activité R&D de la période, pouvant générer des variations importantes de la production immobilisée d'une situation à l'autre diminue à 6,2 M€ contre 6,8 M€ (<8,6 %>).

Maintenant le développement des nouveaux contrats et renforçant son activité commerciale sur les relais de croissance, les dépenses de R&D atteignent 32,1 M€ sur le 1^{er} semestre, soit <2,7 M€>, témoignant de l'effort pour réduire ces charges sans grever l'avenir, mais représentant 17,3 % du chiffre d'affaires dans ce contexte d'effondrement des marchés. Avec une immobilisation un peu moins soutenue (<0,6 M€> par rapport au 30/06/19) et une stabilité dans l'accompagnement (CIR et subventions : + 0,2 M€), le compte de résultat bénéficie d'une baisse de 3,9 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2019 en termes de poids de la R&D. Cette volonté se retrouve également au niveau des charges externes où l'appel à de la sous-traitance extérieure est fortement réduit.

L'arrêt des déplacements des collaborateurs ainsi que la forte réduction des flux de produits entraînent une baisse significative des coûts de transports et de mission (<3,4 M€>).

Anticipant des difficultés pour le recouvrement de créances liées à la situation de certains clients internationaux, ACTIA a enregistré une provision pour créances douteuses de 4,0 M€.

Avec les investissements réalisés les années précédentes, les dotations aux amortissements progressent de + 6,6 % à 13,2 M€.

Au 1^{er} semestre, ces éléments se reflètent dans le résultat opérationnel de la division Automotive qui ressort à <12,4 M€>, soit <6,7 %> du chiffre d'affaires contre 2,0 % au 30 juin 2019, enregistrant ainsi un net recul par rapport à un premier semestre 2019, la division étant doublement impactée par la chute des ventes et par le poids de son outil de production. La contribution au résultat net du Groupe est de <13,8 M€>.

Il est à noter que la division stabilise ses stocks par rapport au 31/12/19. Cependant, les stocks études et matières premières progressent réciproquement de 2,0 M€, en lien avec le développement de produits clients et de 2,3 M€, du fait de la difficulté à réduire le niveau des réceptions de matières lorsque les délais d'approvisionnement sont supérieurs à 45 semaines en moyenne.

2.2.2 La division Telecom

Avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 16,9 M€, en baisse de 46,8 %, la division Telecom représente 8,4 % des activités du Groupe. Au-delà de l'effet de base, qui aurait généré un recul, la division a vu ses activités stoppées par l'arrêt d'activité de ses clients et le blocage des frontières. Contrairement à la division Automotive qui est sensible aux volumes de ventes de ses clients, la division Telecom s'inscrit dans des programmes longs, liés au déploiement d'infrastructures, qui se trouvent donc décalés dans le temps, sans réelle possibilité de rattrapage, mais sans impact sur le volume global de ces programmes pluriannuels. Alors que l'International représentait 60,4 % de ses ventes au 30 juin 2019, il tombe à 21,3 % au 30 juin 2020.

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2020 sur les 3 segments d'activité de la division sont les suivants :

❖ SatCom

Avec un chiffre d'affaire semestriel de 8,3 M€ contre 22,6 M€ au S1 2019, cette direction opérationnelle a très fortement reculé du fait du contrat égyptien, qui avait enregistré un très fort niveau de facturation au 1^{er} semestre 2019 et en particulier au 1^{er} trimestre et qui devait s'achever au 1^{er} semestre 2020 pour son volet terrestre. Attendu en diminution sur la période, les livraisons ont été décalées sur le 2^{ème} semestre 2020, avec un risque pour une bascule des dernières facturations sur 2021, avec la fermeture des frontières avec l'Egypte de la mi-mars à la mi-juillet, décalant ainsi tous les jalons de livraison.

Au-delà des décalages temporels liés à la crise sanitaire, son activité liée à ses contrats pluriannuels reste conforme aux attentes.

Sur le plan commercial, l'activité est restée soutenue et a permis de consolider le niveau d'activité dans le temps, au-delà du contrat égyptien.

❖ Energie

Il est précisé qu'au 1^{er} janvier 2020, il a été opéré un regroupement des activités Infrastructure – Réseaux – Télécoms et Energie, en lien avec la baisse d'activité IRT avec la fin programmée du déploiement de la 4G et avec l'extension et rénovation du site du Puy-Sainte-Réparade pouvant accueillir dans de meilleures conditions opérationnelles ces activités.

Le chiffre d'affaires au 30 juin s'élève donc à 3,2 M€, en retrait de 1,5 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2019, dû à la fois au recul de l'activité IRT qui représentait 0,8 M€ au 30/06/19 et à l'arrêt de nos clients pour raison de confinement. Les programmes ont ainsi pris du retard dans la phase fin de développement/industrialisation, décalant la montée en puissance de ce secteur.

❖ Rail

Cette direction opérationnelle continue sa progression en enregistrant + 0,9 M€ (+19,4 %) de chiffre d'affaires par rapport au 1^{er} semestre 2019, grâce à la montée en puissance des programmes remportés les années précédentes, dans le cadre des relais de croissance développés par le Groupe. Bien que perturbé dans sa mise en œuvre par la crise sanitaire et progressant moins vite que prévu, le développement commercial avec de nouveaux succès et les premières livraisons témoignent de la pertinence de ce choix stratégique long terme.

Avec un niveau d'activité significativement en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2019, le résultat opérationnel chute à <1,8 M€> contre 3,4 M€ au 30 juin 2019. Il est impacté par les efforts mis en œuvre pour accompagner la sortie des grands programmes nécessitant des expertises en R&D. Les effectifs sont stables par rapport au 30 juin 2019 (+ 4 personnes), les aides de l'Etat français permettant d'enregistrer une baisse des frais de personnel de <8,5 %>. Les dépenses de R&D impactent le compte de résultat de 2,9 M€ (<22,3 %>), témoignant d'une volonté de maîtrise des coûts, tout en assurant le développement des produits d'avenir. Les charges externes diminuent de <8,2 %> par rapport au 1^{er} semestre 2019. Ainsi, pour cette structure essentiellement à charges fixes, la marge opérationnelle s'établit à <10,8 %> contre 10,5 % au 1^{er} semestre 2019. Cependant, les livraisons intervenant sur les prochains trimestres permettront de recouvrer les niveaux de rentabilité traditionnels de l'activité Télécommunications.

2.3 Les perspectives

L'épidémie mondiale de Covid-19 a fortement restreint les opérations du Groupe. Des secteurs annoncent des impacts à long terme comme le secteur aéronautique et d'autres se retrouvent faiblement impactés comme le ferroviaire. Le travail mené depuis plusieurs années en vue du remplacement de certains marchés comme la télématique automobile permet au Groupe de mieux absorber le choc de la crise sanitaire. Après un mois d'avril quasiment à l'arrêt, les différentes sociétés du Groupe ont repris progressivement leurs activités. A ce jour, l'estimation de la baisse du chiffre d'affaires est ramenée à environ 15 % par rapport à 2019. Il est rappelé que le Groupe anticipait, avant la pandémie, une croissance modérée.

2. Rapport semestriel d'activité

Des adaptations de la stratégie commerciale et des mesures d'économie sont mises en place, en particulier dans le domaine de la R&D où la priorité est donnée aux programmes de développement des clients. L'appel à des ressources extérieures au Groupe est réduit au maximum. Le Groupe étudie différents scénarii pour s'adapter aux changements actuels et à venir ; la situation de chaque entité est évaluée au cas par cas, en tenant compte des changements apportés, par les clients, aux carnets de commandes, de la capacité à générer de nouvelles opportunités commerciales et de l'évolution anticipée des marchés adressés.

Le Groupe, largement diversifié et internationalisé, se mobilise pour faire avancer les contrats signés ou en cours de signature, et les projets de R&D les plus porteurs, afin de préparer la sortie de crise dans les meilleures conditions et bénéficier de son positionnement sur les marchés de la mobilité et des télécommunications dont le potentiel à long-terme reste intact.

2.4 Les principales transactions entre les parties liées

Les principales transactions entre les parties liées sont détaillées dans la Note 21 « Opérations avec les parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2020.

3 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

3.1 Bilan Consolidé

Actifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2020	31/12/2019
Goodwills	Note 4	24 148	24 148
Frais de développement	Note 4	60 349	59 496
Autres immobilisations incorporelles	Note 4	1 574	1 386
Total immobilisations incorporelles	Note 4	86 071	85 030
Terrains	Note 5	3 678	3 690
Constructions	Note 5	38 552	37 662
Installations techniques	Note 5	22 787	23 241
Autres immobilisations corporelles	Note 5	17 595	19 275
Total immobilisations corporelles	Note 5	82 612	83 867
Participations mises en équivalence		753	672
Actifs financiers non courants	Note 11	1 153	1 276
Impôts différés	Note 10	12 100	11 769
Crédit d'impôt non courant	Note 11	10 260	11 808
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		192 950	194 421
Stocks et en-cours	Note 6	164 798	161 135
Créances clients	Note 7	116 230	140 223
Autres créances courantes liées à l'activité	Note 7	9 467	10 830
Crédit d'impôt courant	Note 7	11 730	10 785
Autres créances courantes diverses	Note 7	1 713	1 576
Actifs financiers courants	Note 9.2	1 095	1 216
Total créances courantes		305 032	325 766
Équivalents de trésorerie	Note 9.1	75	98
Trésorerie	Note 9.1	41 399	46 507
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9.1	41 474	46 604
TOTAL ACTIFS COURANTS		346 506	372 370
TOTAL ACTIFS		539 457	566 791

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2020	31/12/2019
Capital	Note 13	15 075	15 075
Primes	Note 13	17 561	17 561
Réserves	Note 13	95 572	89 758
Report à nouveau	Note 13	11 074	11 351
Réserve de conversion	Note 13	<3 870>	<2 597>
Actions propres	Note 13	<162>	<162>
Résultat de l'exercice	Note 13	<15 636>	8 604
Capitaux Propres attribuables aux actionnaires du Groupe	Note 13	119 613	139 589
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle	Note 13	<641>	120
Réserves des participations ne donnant pas le contrôle	Note 13	789	679
Participations ne donnant pas le contrôle	Note 13	147	799
CAPITAUX PROPRES	Note 13	119 760	140 388
Emprunts auprès des établissements de crédit	Note 12	123 449	117 619
Dettes financières diverses	Note 12	1 328	1 465
Dettes financières locatives	Note 12	15 252	14 820
Total des dettes financières non courantes	Note 12	140 029	133 904
Impôt différé passif	Note 10	3 858	3 931
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	Note 15	11 307	11 083
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		155 194	148 918
Autres provisions	Note 15	9 395	8 059
Dettes financières à moins d'un an	Note 12	112 274	106 632
Instruments dérivés	Note 9.2		
Total des dettes financières courantes		112 274	106 632
Fournisseurs	Note 16	63 616	85 282
Autres dettes d'exploitation	Note 16	59 433	61 060
Dettes fiscales (IS)	Note 16	1 374	1 342
Autres dettes diverses	Note 16	3 497	941
Produits différés		14 913	14 170
TOTAL PASSIFS COURANTS		264 503	277 485
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		539 457	566 791

3.2 Compte de résultat consolidé

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	Note 17	201 988	264 181
- Achats consommés	Note 17	<110 744>	<144 560>
- Charges de personnel	Note 17	<60 753>	<63 029>
- Charges externes	Note 17	<34 023>	<38 232>
- Impôts et taxes		<3 219>	<3 577>
- Dotations aux amortissements	Note 17	<14 351>	<13 270>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		2 590	2 311
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		1 310	2 001
+ Crédit Impôt Recherche		2 870	2 406
Résultat opérationnel courant	Note 17	<14 331>	8 231
- Autres produits et charges opérationnels		54	310
+/- values sur cessions d'immobilisations		<54>	<36>
- Dépréciation des goodwill	Note 4		
Résultat opérationnel	Note 17	<14 332>	8 504
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		94	6
- Intérêts et charges financières	Note 17	<1 719>	<1 894>
+ Autres produits et charges financiers		<101>	449
Résultat financier	Note 20	<1 726>	<1 438>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		82	56
+ Impôt	Note 17	<302>	<1 359>
Résultat de la période	Note 17	<16 277>	5 763
* attribuable aux actionnaires du Groupe		<15 636>	5 515
* participations ne donnant pas le contrôle		<641>	248
Résultat de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe	Note 14	<0,78>	0,27

3.3 État du résultat global

Etat du résultat global en k€	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat de la période	<16 277>	5 763
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	200	<432>
Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	<93>	134
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart de conversion	1 452	299
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	1 559	1
Résultat global de la période	<14 718>	5 764
* attribuable aux actionnaires du Groupe	<14 285>	5 401
* participations ne donnant pas le contrôle	<433>	364

3.4 Variation des Capitaux Propres

En k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, RAN, Résultat consolidés	Réserve de conversion	Total attribuable au Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
Au 01/01/2019	15 075	<162>	17 561	103 468	<3 840>	132 102	716	132 817
Résultat global								
Résultat consolidé				5 515		5 515	248	5 763
Autres éléments du résultat global				<298>	184	<115>	116	1
Résultat global de la période	0	0	0	5 217	184	5 401	364	5 764
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées				<2 009>		<2 009>	<182>	<2 191>
Variation de périmètre						0	<60>	<60>
Autres				135		135	<16>	119
Au 30/06/2019	15 075	<162>	17 561	106 812	<3 657>	135 629	821	136 450
Au 01/01/2020	15 075	<162>	17 561	109 713	<2 597>	139 589	799	140 388
Résultat global								
Résultat consolidé				<15 636>		<15 636>	<641>	<16 277>
Autres éléments du résultat global				108	<1 273>	<1 166>	<6>	<1 172>
Résultat global de la période	0	0	0	<15 528>	<1 273>	<16 801>	<648>	<17 449>
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées				<3 015>		<3 015>	<0>	<3 015>
Autres				<160>		<160>	<3>	<164>
Au 30/06/2020	15 075	<162>	17 561	91 010	<3 870>	119 612	147	119 760

3.5 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat de la période	3.2	<16 277>	5 763
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements et provisions	3.2	16 320	13 771
Résultat de cession d'immobilisations	3.2	<62>	35
Charges d'intérêts	3.2	1 719	1 894
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	3.2	810	2 006
Variation des impôts différés	3.2	<508>	<647>
Crédit Impôt Recherche	3.2	<2 741>	<2 406>
Autres charges et produits	3.2	1 804	479
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	3.2	<82>	<56>
Flux opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement		983	20 838
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	Note 24.1	<327>	<12 282>
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		655	8 556
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		<777>	<1 983>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche		3 859	
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		3 738	6 573
Acquisitions d'immobilisations	Note 4	<12 332>	<22 594>
Dividendes reçus des entreprises associées			12
Produit de cessions d'immobilisations	3.2	70	24
Variation des prêts et avances consenties		120	118
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise			<60>
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		<12 143>	<22 499>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		<3 015>	<2 009>
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		<0>	<182>
Nouveaux emprunts	Note 12	40 015	23 714
Remboursement d'emprunts	Note 12	<12 676>	<23 904>
Intérêts payés	Note 20	<1 719>	<1 894>
Trésorerie nette provenant des activités de financement		22 606	<4 274>
Effet de la variation du taux de change		<486>	130
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Note 9.1	<13 801>	<9 991>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	Note 9.1	<86>	<30 061>
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie		13 715	<20 070>

3.6 Notes annexes aux comptes consolidés

Note 1. Informations relatives au Groupe – Entité présentant les états financiers

ACTIA Group est domiciliée en France. Le siège social de la Société est sis 5, rue Jorge Semprun - 31400 Toulouse. Les états financiers consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les principaux domaines d'activité du Groupe sont les systèmes électroniques embarqués à haute valeur ajoutée, destinés aux marchés des véhicules et des télécommunications.

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Directoire du 21 septembre 2020.

Note 2. Principes comptables

Note 2.1 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 montants mentionnés dans ces états financiers sont exprimés en milliers d'euros (k€).

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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 2019.

Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements

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 10 « Impôts différés »), les goodwill (cf. Note 4 « Immobilisations incorporelles »), les frais de développement immobilisés (cf. Note 4 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. Note 15 « Provisions »).

Note 2.3 Évolutions des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2020 et **appliqués par le Groupe** pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2020 sont les suivants :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
Modification des références au cadre conceptuel des normes	01/01/2020	29/11/2019	01/01/2020
Amendements à IAS 1 et à IAS 8 : définition du terme "significatif"	01/01/2020	29/11/2019	01/01/2020
Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 - Réforme des taux d'intérêt de référence	01/01/2020	15/01/2020	01/01/2020
Amendements à IFRS 3 : définition d'une entreprise (business)	01/01/2020	21/04/2020	01/01/2020

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et **appliqués de manière anticipée** par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2020 : néant.

Note 3. Sociétés Consolidées

Au cours du 1^{er} semestre 2020, la société ACTIA NL est sortie du périmètre. Sa liquidation a été prononcée le 2 juin 2020. L'impact sur les états financiers n'est pas significatif.

Note 4. Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2020, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 7,1 M€ contre 8,2 M€ au cours du 1^{er} semestre 2019.

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

En k€	30/06/2020	30/06/2019
Frais de développement		
Division Automotive	6 442	7 078
Division Telecom	624	1 105
Total	7 066	8 182
Autres Immobilisations Incorporelles		
Division Automotive	286	225
Division Telecom	26	45
Autres (y/c holding)		
Total	312	270

Au regard de la baisse d'activité, le Groupe a effectué une analyse au 30 juin 2020 de la valeur de ses actifs. Aucune baisse de valeur n'a été constatée.

La valeur des **goodwills** n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2019. Les tests de dépréciation sont réalisés une fois par an à la clôture, au 31 décembre, ou en cas de survenue d'indice de perte de valeur (baisse de 15 % du chiffre d'affaires ou de 30 % du résultat opérationnel de l'UGT à périmètre constant).

Cependant, la crise sanitaire liée à la Covid-19 a engendré une dégradation des marchés de certaines zones où ACTIA est implanté (interruptions d'activité dans de nombreux pays, diminution du chiffre d'affaires et révision des prévisions à court terme), ce qui a conduit le Groupe à réexaminer la valeur d'utilité de ses actifs.

Malgré cette baisse d'activité, le potentiel à long-terme des marchés de la mobilité et des télécommunications reste intact, et les plans d'affaires sur l'horizon explicite (5 ans) n'impliquent pas une dépréciation des goodwills au 30 juin 2020.

Les analyses de sensibilité de la valeur des goodwills à la variation des hypothèses de flux d'exploitation prévisionnels et du taux d'actualisation indiquent que la question de la perte de valeur serait posée pour la division Telecom par l'une ou l'autre des hypothèses dégradées suivantes :

- taux d'EBITDA/Chiffre d'affaires normatif inférieur à celui retenu pour estimer le flux terminal,
- taux d'actualisation supérieur au taux central de 6,8%.

Note 5. Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2020, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 6,6 M€ (19,1 M€ au cours du 1^{er} semestre 2019), dont 1,9 M€ provenant de contrats de location ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Elles sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2020	30/06/2019
Terrains		
Division Automotive	-	-
Division Telecom	-	-
Sous-Total		
Constructions		
Division Automotive	886	4 397
<i>dont Locations</i>	357	2 325
Division Telecom	615	93
<i>dont Locations</i>	8	-

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	30/06/2020	30/06/2019
Autres (y/c holding)	-	-
Sous-Total	1 501	4 489
Installations techniques		
Division Automotive	2 171	6 732
<i>dont Locations</i>	1 180	2 043
Division Telecom	89	202
Sous-Total	2 260	6 934
Autres immobilisations corporelles		
Division Automotive	2 637	5 497
<i>dont Locations</i>	364	556
Division Telecom	210	2 144
<i>dont Locations</i>	41	-
Autres (y/c holding)	-	12
<i>dont Locations</i>	-	12
Sous-Total	2 847	7 653
Total	6 607	19 077
<i>dont Locations</i>	1 950	4 935

Au regard de la baisse d'activité, le Groupe a effectué une analyse au 30 juin 2020 de la valeur de ses actifs. Aucune baisse de valeur n'a été constatée.

Note 6. Stocks et encours

Les valeurs de réalisation nette des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019	31/12/2018
Matières premières	75 679	72 399	71 289	61 906
Coûts R&D exécutoires aux contrats	38 135	35 056	32 522	27 150
Produits intermédiaires et finis	38 933	39 801	32 518	35 755
Marchandises	12 051	13 879	12 455	11 240
Total	164 798	161 135	148 785	136 051

Au cours du 1^{er} semestre 2020, les stocks ont globalement progressé de 3,7 M€ (contre + 12,7 M€ au 1^{er} semestre 2019). Ces **évolutions semestrielles** sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	Brut	Dépréciation	Net
Au 31/12/2018	147 044	<10 992>	136 051
Variation de la période	13 474		13 474
Dépréciation nette		<744>	<744>
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	<0>	4	3
Au 30/06/2019	160 518	<11 733>	148 785
Variation de la période	12 048		12 048
Dépréciation nette		118	118
Variation de périmètre	0		0
Effet des variations de change	199	<14>	185
Au 31/12/2019	172 764	<11 630>	161 135
Variation de la période	6 110		6 110
Dépréciation nette		<1 169>	<1 169>
Variation de périmètre	<184>	184	0
Effet des variations de change	<1 290>	11	<1 279>
Au 30/06/2020	177 401	<12 603>	164 798

Au regard de la baisse d'activité, le Groupe a effectué une analyse au 30 juin 2020 de la valeur de ses actifs. Aucune baisse de valeur n'a été constatée.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les nantissements de stocks sont indiqués au § Note 23 « Garanties sur éléments d'actif ».

Note 7. 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 31/12/2019	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2020
Créances Clients	140 223	<20 858>	<3 606>	1 124	<654>	116 230
Avances / Acomptes	3 055	469			<27>	3 497
Créances sociales	606	142			<61>	686
Créances TVA	4 873	<1 992>			<1>	2 880
Charges constatées d'avance	2 297	113			<5>	2 405
Autres créances courantes liées à l'activité	10 830	<1 269>			<94>	9 467
Créances fiscales	2 185	1 051			<303>	2 932
Crédit Impôt Recherche	8 600	198				8 798
Crédit d'impôt courant	10 785	1 248			<303>	11 730
Autres créances courantes diverses	1 576	163			<27>	1 713
Total	163 415	<20 715>	<3 606>	1 124	<1 078>	139 140

Au 30 juin 2020, 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)
Valeurs Brutes au 30/06/2020	100 148	4 249	3 131	3 907	11 615	123 050
Valeurs Brutes au 31/12/2019	116 101	9 497	4 470	1 531	12 043	143 643

Aucune perte sur créance irrécouvrable significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2020 ainsi qu'au 30 juin 2019.

Anticipant des difficultés pour le recouvrement de créances liées à la situation de certains clients internationaux, ACTIA a enregistré une provision pour créances douteuses de 4,0 M€.

Note 8. Autres actifs et passifs sur contrats

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », pour un contrat donné, le montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de l'ensemble des obligations de prestation du contrat, diminué des paiements reçus et des créances clients qui sont comptabilisées séparément, sont présentés ci-dessous dans les rubriques « Actifs sur contrats », ou « Passifs sur contrats » si le solde est négatif.

Les éventuelles provisions pour contrats onéreux, dites pertes à terminaison, sont exclues de ces soldes et présentées au sein des provisions pour risques et charges.

En k€	Au 30/06/2020	Au 31/12/2019	Au 30/06/2019
Actifs sur contrats	42 715	31 166	28 697
Passifs sur contrats	<3 901>	<2 258>	<4 077>

Note 9. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Note 9.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

En k€	30/06/2020	31/12/2019	Evolution
Équivalents de trésorerie	75	98	<22>
Trésorerie	41 399	46 507	<5 108>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 474	46 604	<5 130>
<Concours bancaires courants>	<41 560>	<60 405>	18 845
Total	<86>	<13 801>	13 715

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 30/06/2020	Juste valeur au 31/12/2019	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	75	98	<22>

Note 9.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Ils comprennent :

- ❖ Les instruments de couverture du risque de taux

Au 30 juin 2020, 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 30/06/2020	Taux fixe	Date de début	Date de fin	Amortissement
SWAP 1	5 000	5 000	0,50%	01/06/2016	01/06/2021	In fine
SWAP 2	5 000	1 000	0,34%	01/06/2016	01/06/2021	trimestriel
SWAP 3	5 000	1 250	0,25%	01/09/2016	01/09/2021	trimestriel
SWAP 4	5 000	5 000	0,45%	01/09/2016	01/09/2021	In fine
Total	20 000	12 250				

Ces couvertures de taux ne sont pas liées à des contrats de financement spécifiques mais elles couvrent l'endettement du Groupe à hauteur de 12,3 M€ au 30 juin 2020.

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 les états financiers sont détaillés dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments dérivés ACTIF <PASSIF>						
SWAP	<114>	47	<161>	58	<238>	<19>
Total	<114>	47	<161>	58	<238>	<19>

Une analyse des risques de taux encourus par le Groupe ACTIA est détaillée au § Note 24.2 « Risques de marché ».

3. Comptes consolidés semestriels condensés

❖ Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2020, ACTIA Automotive, ACTIA Systems et ACTIA Telecom 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 30/06/2020	Seuil Minimal	Strike	Date de début	Date de fin
Achats de devise						
Swap EUR/USD	1 350 000 \$	1 350 000 \$	NA	1,1729	30/06/2020	01/07/2020
Tunnel EUR/USD	3 000 000 \$	3 000 000 \$	1,0690	1,1510	02/03/2020	20/07/2020
Accumulateur EUR/USD	7 800 000 \$	1 800 000 \$	1,0990	1,1900	08/08/2019	12/08/2020
Accumulateur EUR/USD	5 200 000 \$	1 600 000 \$	1,0900	1,2250	20/02/2019	21/08/2020
Accumulateur EUR/USD	1 960 000 \$	770 000 \$	1,0880	1,1690	26/09/2019	27/11/2020
Accumulateur EUR/USD	37 200 000 \$	14 400 000 \$	1,0920	1,1776	09/10/2019	07/12/2020
Tunnel EUR/USD	4 000 000 \$	4 000 000 \$	1,0890	1,1690	09/10/2019	13/12/2020
Accumulateur EUR/USD	15 000 000 \$	6 000 000 \$	1,0890	1,1690	09/10/2019	13/12/2020
Option EUR/USD	3 000 000 \$	3 000 000 \$	1,1860	1,1860	24/09/2019	14/12/2020
Accumulateur EUR/USD	15 000 000 \$	6 000 000 \$	1,0880	1,1860	24/09/2019	16/12/2020
Accumulateur EUR/USD	25 000 000 \$	12 000 000 \$	1,0940	1,1800	13/09/2019	17/12/2020
Accumulateur EUR/USD	18 000 000 \$	7 200 000 \$	1,0920	1,1720	03/10/2019	17/12/2020
Accumulateur EUR/USD	25 000 000 \$	12 000 000 \$	1,0850	1,1756	13/09/2019	21/12/2020
Accumulateur EUR/USD	9 750 000 \$	6 500 000 \$	1,0790	1,1650	27/09/2019	30/12/2020
Tunnel EUR/USD	6 000 000 \$	6 000 000 \$	1,1090	1,1650	27/09/2019	30/12/2020
Accumulateur EUR/USD	7 800 000 \$	7 800 000 \$	1,1090	1,2100	08/08/2019	12/02/2021
Accumulateur EUR/USD	5 200 000 \$	5 200 000 \$	1,0900	1,2450	20/02/2019	22/02/2021
Accumulateur EUR/USD	1 160 000 \$	700 000 \$	1,0985	1,1700	23/01/2020	01/03/2021
Accumulateur EUR/USD	1 152 000 \$	864 000 \$	1,0925	1,1710	16/12/2019	09/03/2021
Accumulateur EUR/USD	1 152 000 \$	888 000 \$	1,0800	1,1740	26/09/2019	10/03/2021
Option EUR/USD	6 000 000 \$	6 000 000 \$	1,0990	1,1475	02/03/2020	25/03/2021
Accumulateur EUR/USD	6 500 000 \$	6 500 000 \$	1,0840	1,1810	10/06/2020	10/06/2021
Accumulateur EUR/USD	7 800 000 \$	7 800 000 \$	1,1090	1,2300	08/08/2019	13/08/2021
Accumulateur EUR/USD	24 000 000 \$	24 000 000 \$	1,0980	1,1540	11/06/2020	17/09/2021
Accumulateur EUR/USD	6 500 000 \$	6 500 000 \$	1,0840	1,1960	10/06/2020	09/12/2021
Option EUR/USD	4 000 000 \$	4 000 000 \$	NA	1,1740	19/05/2020	15/12/2021
Accumulateur EUR/USD	18 000 000 \$	18 000 000 \$	1,0840	1,1740	19/05/2020	17/12/2021
Accumulateur EUR/USD	27 000 000 \$	27 000 000 \$	1,0690	1,1835	02/03/2020	29/12/2021
Accumulateur EUR/USD	12 000 000 \$	12 000 000 \$	1,0840	1,1775	27/05/2020	31/12/2021
Accumulateur EUR/USD	9 999 990 \$	9 999 990 \$	1,0820	1,1762	28/05/2020	04/01/2022
Tunnel EUR/USD	4 000 000 \$	4 000 000 \$	NA	1,1762	28/05/2020	28/02/2022
Accumulateur EUR/USD	7 200 000 \$	7 200 000 \$	1,0735	1,2060	11/06/2020	11/03/2022
Tunnel EUR/USD	5 000 000 \$	5 000 000 \$	NA	1,2060	11/06/2020	15/03/2022
Option EUR/USD	6 000 000 \$	6 000 000 \$	NA	1,1775	27/05/2020	31/03/2022
Accumulateur EUR/USD	6 500 000 \$	6 500 000 \$	1,0840	1,2110	10/06/2020	09/06/2022
Ventes de devise						
Swap EUR/USD	-3 200 000 \$	-3 200 000 \$	NA	1,0861	11/05/2020	30/10/2020

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les impacts de cette comptabilisation sur les états financiers sont détaillés dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2020		31/12/2019		30/06/2019	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments dérivés ACTIF <PASSIF>						
Couverture EUR / USD	1 209	<168>	1 377	<51>	2 119	691
Couverture EUR / JPY	0	0	0	0	0	0
Total	1 209	<168>	1 377	<51>	2 119	691

Note 10. Impôts différés

En k€	30/06/2020	31/12/2019
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalages temporels	7 413	6 486
<i>Dont provision départ retraite</i>	2 097	2 317
<i>Dont profits sur stocks</i>	492	658
<i>Dont autres retraitements</i>	4 824	3 511
Déficits reportables	4 687	5 283
Total net des Actifs d'impôts	12 100	11 769
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	3 858	3 931
Total net des Passifs d'impôts	3 858	3 931
Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés	8 242	7 837

Note 11. Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti à l'exception des instruments dérivés, des équivalents de trésorerie, et des avances remboursables, comptabilisés en juste valeur.

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 11.1 Les actifs financiers

En k€	30/06/2020				31/12/2019			
	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 (*)
Actifs Non Courants								
Actifs financiers non courants	89		1 064	1 153	87		1 189	1 276
Crédit impôt recherche non courant			10 260	10 260			11 808	11 808
Actifs Courants								
Créances clients			116 230	116 230			140 223	140 223
Crédit d'impôt courant			11 730	11 730			10 785	10 785

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	30/06/2020				31/12/2019			
	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 (*)
Autres créances courantes diverses			1 713	1 713			1 576	1 576
Instruments dérivés		1 095		1 095		1 216		1 216
Équivalents de trésorerie		75		75		98		98
Trésorerie			41 399	41 399			46 507	46 507
Total	89	1 171	182 396	183 655	87	1 314	212 088	213 489

(*) La juste valeur est identique à la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés pour l'ensemble des actifs financiers.

En k€	Catégorie 1 Prix de marché	Catégorie 2 Avec paramètres observables	Catégorie 3 Avec paramètres non observables
Instruments dérivés			1 095
Équivalents de trésorerie		75	
Total		75	1 095

Note 11.2 Les passifs financiers

En k€	30/06/2020			31/12/2019		
	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 (*)
Passifs non courants						
Emprunts obligataires	20 000		20 000	20 000		20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	103 449		103 449	97 619		97 619
Dettes financières diverses	413	915	1 328	130	1 335	1 465
Dettes financières locatives	15 252		15 252	14 820		14 820
Passifs courants						
Dettes financières à moins d'un an	111 110	1 165	112 274	105 658	973	106 632
Instruments dérivés		0	0		0	0
Fournisseurs	63 616		63 616	85 282		85 282
Autres dettes diverses	3 497		3 497	941		941
Total	317 337	2 080	319 416	324 450	2 308	326 758

(*) La juste valeur est proche de la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés pour les passifs financiers.

En k€	Catégorie 1 Prix de marché	Catégorie 2 Avec paramètres observables	Catégorie 3 Avec paramètres non observables
Passifs non courants			
Dettes financières diverses		915	
Passifs courants			
Dettes financières à moins d'un an		1 165	
Instruments dérivés			
Total		2 080	-

Note 12. Dettes financières

Afin de faire face à la crise sanitaire et l'arrêt d'une partie de l'activité, le Groupe a sollicité des Prêts Garantis par l'Etat (PGE) auprès de ses différents partenaires bancaires, pour ses filiales françaises. L'enveloppe globale demandée représente 42 M€ soit 45 % de montant maximal possible. Au 30 juin 2020, les premiers PGE mis en place représentent 30,6 M€.

Des reports d'échéance ont également été demandés à nos partenaires bancaires, et s'élèvent au 30 juin 2020 à 9,5 M€ pour les emprunts auprès d'établissements de crédit, et 0,4 M€ pour les dettes locatives.

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

En k€	30/06/2020				31/12/2019			
	<30/06/21	>01/07/21 <30/06/25	>01/07/25	Total	<31/12/20	>01/01/21 <31/12/24	>01/01/25	Total
Emprunts obligataires		15 000	5 000	20 000		15 000	5 000	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	63 493	85 125	18 324	166 942	39 023	81 271	16 348	136 642
Dettes financières diverses	1 600	1 208	120	2 928	1 625	1 345	120	3 090
Dettes financières locatives	5 621	12 447	2 805	20 873	5 578	11 671	3 148	20 398
Concours bancaires et découverts	41 560			41 560	60 405			60 405
Total	112 274	113 780	26 249	252 303	106 632	109 287	24 616	240 536

Au cours du 1^{er} semestre 2020, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/2020	Variations monétaires		Variations non monétaires				Au 30/06/2020	
		Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts	Variation de périmètre	IFRS 16	Variation de juste valeur	Ecarts de conversion		Autres
Emprunts obligataires	20 000							20 000	
Emprunts auprès des établissements de crédit	136 642	40 015	<9 802>				<12>	99	166 942
Dettes financières diverses	3 091		<137>				<25>		2 928
Dettes financières locatives (*)	20 398		<2 736>		3 257		<46>		20 873
Concours bancaires et découverts	60 405	<18 787>					<58>		41 560
Total	240 536	21 228	<12 675>	0	3 257	0	<141>	99	252 303

(*) Cf. paragraphe "Immobilisations corporelles"

Au 30 juin 2020, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts non courus se décompose de la façon suivante :

En k€	<30/06/21		>01/07/21 <30/06/25		>01/07/25		Total		
	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal + Intérêts
Emprunts obligataires	0	628	15 000	2 500	5 000	175	20 000	3 303	23 303
Emprunts auprès des établissements de crédit	63 493	1 490	85 125	2 870	18 324	244	166 942	4 603	171 545
Dettes financières diverses	1 600		1 208		120		2 928	0	2 928
Dettes financières locatives	5 621	454	12 447	876	2 805	61	20 873	1 392	22 264
Concours bancaires et découverts	41 560	532					41 560	532	42 092
Total	112 274	3 104	113 780	6 246	26 249	480	252 303	9 830	262 133

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

En k€	EUR	USD	Autres	Total
Emprunts obligataires	20 000	0	0	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	161 972	4 970	0	166 942
Dettes financières diverses	2 475	0	453	2 928
Dettes financières locatives	17 691	26	3 155	20 873
Concours bancaires et découverts	31 619	9 927	14	41 560
Total	233 757	14 924	3 622	252 303

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

En k€	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts obligataires	20 000	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	166 942	136 642
Dettes financières diverses	2 928	3 090
Dettes financières locatives	20 873	20 398
Concours bancaires et découverts	41 560	60 405
Sous-Total A	252 303	240 536
Équivalents de trésorerie	75	98
Trésorerie	41 399	46 507
Sous-Total B	41 474	46 604
Total endettement net = A - B	210 829	193 931
Total fonds propres	119 760	140 388
Ratio d'endettement net sur fonds propres	176,0%	138,1%

Le ratio « endettement net / fonds propres » corrigé de l'impact du financement du poste client, du CIR et du CICE est le suivant :

En k€	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts obligataires	20 000	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	166 942	136 642
Dettes financières diverses	2 928	3 090
Dettes financières locatives	20 873	20 398
Concours bancaires et découverts	41 560	60 405
- <i>Financement poste clients</i>	<2 176>	<16 401>
- <i>Mobilisation CIR</i>	<6 584>	<9 030>
- <i>Mobilisation CICE</i>	<1 992>	<2 655>
Sous-Total A	241 551	212 450
Équivalents de trésorerie	75	98
Trésorerie	41 399	46 507
Sous-Total B	41 474	46 604
Total endettement net = A - B	200 077	165 846
Total fonds propres	119 760	140 388
Ratio d'endettement net sur fonds propres	167,1%	118,1%

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

En k€	30/06/2020			31/12/2019		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts obligataires	20 000	0	20 000	20 000	0	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	158 905	8 037	166 942	127 495	9 147	136 642
Dettes financières diverses	2 928	0	2 928	3 090	0	3 090
Dettes financières locatives	20 873	0	20 873	20 398	0	20 398
Concours bancaires et découverts	6 051	35 510	41 560	6 139	54 266	60 405
Total	208 756	43 547	252 303	177 123	63 413	240 536
Répartition en pourcentage	82,7%	17,3%	100,0%	73,6%	26,4%	100,0%

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin d'exercice. Au 30 juin 2020, ils s'appliquent sur 19,1 % de l'endettement.

Au 31 décembre 2019, le Groupe respectait les ratios financiers de tous ses emprunts. En conséquence, aucune demande de waiver ni aucun reclassement n'avait été effectué.

La crise sanitaire génère une dette supplémentaire et les aides ne pourront pas compenser les pertes engendrées par la baisse d'activité. Le double impact sur la structure bilancielle avec des fonds propres affectés par le résultat 2020 et l'augmentation des dettes nettes et la chute de l'EBITDA va entraîner le bris de covenants au 31 décembre 2020. Les discussions initiales avec les partenaires financiers d'ACTIA montrent une bonne compréhension de la situation et une volonté d'accompagnement.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées à la Note 23 « 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 13. Capitaux Propres

Au cours du 1^{er} semestre 2020, la variation des Capitaux Propres du Groupe est principalement liée au résultat de la période et au paiement du dividende sur le résultat 2019 (Assemblée Générale du 27/05/2020).

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

En unités	31/12/2019	Augmentation de capital	30/06/2020
Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655	20 099 941	Néant	20 099 941

Au 30 juin 2020, le Capital Social est constitué de 7 969 098 actions à droit de vote simple, 12 119 986 actions à droit de vote double et 10 857 actions auto détenues sans droit de vote.

Il existe 12 354 008 titres nominatifs et 7 745 933 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^{er} semestre 2020, la variation des Capitaux Propres du Groupe est liée :

- ❖ A la distribution de dividendes de 3 015 k€, décidée par l'Assemblée Générale de la holding ACTIA Group SA. Le montant du dividende versé par action s'élève à 0,15 €. Le dividende sera versé le 23 septembre 2020 après détachement des titres le 21 septembre ;
- ❖ Au résultat de la période de <15 636 k€>.

Note 14. Résultat par action

Note 14.1 Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2020 a été effectué sur la base du résultat attribuable au Groupe dont le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

	30/06/2020	31/12/2019
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires du Groupe (en €)	<15 635 873>	8 604 196
Nombre moyen pondéré d'actions		
Actions émises au 1 ^{er} janvier	20 099 941	20 099 941
Actions propres détenues en fin de période	<3 328>	<3 328>
Nombre moyen pondéré d'actions	20 096 613	20 096 613
Résultat de base par action (en €)	<0,78>	0,43

Note 14.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2020 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable aux actionnaires du Groupe. Aucune correction n'a été apportée à ce résultat. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période s'élève à 20 096 613 actions.

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

	30/06/2020	31/12/2019
Résultat dilué (en €)	<15 635 873>	8 604 196
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	20 096 613	20 096 613
Effet des plans de souscriptions d'actions	0	0
Nombre moyen pondéré dilué	20 096 613	20 096 613
Résultat dilué par action (en €)	<0,78>	0,43

Note 15. Provisions

Au cours du 1^{er} semestre 2020, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont augmenté de 224 k€ et s'élèvent à 11 307 k€ au 30 juin 2020. L'écart actuariel comptabilisé en OCI (Other Comprehensive Income) correspond à une reprise de 200 k€. Les hypothèses de calcul au 30 juin 2020 ont évolué de la façon suivante :

- ❖ Taux d'actualisation de 0,74 % (0,77 % au 31/12/19) pour les sociétés françaises, 9,84 % (9,80 % au 31/12/19) pour les sociétés tunisiennes.

Les autres hypothèses de calcul n'ont pas évolué. Elles 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 1 336 k€.

Note 16. Autres dettes courantes

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2019	Variations de la période	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2020
Fournisseurs de biens et de services	85 282	<21 095>	3	<573>	63 616
Avances et Acomptes reçus	28 166	27		<23>	28 170
Dettes sociales	24 888	<494>		<10>	24 384
Dettes fiscales	8 006	<1 075>		<52>	6 879
Autres dettes d'exploitation	61 060	<1 542>	0	<84>	59 433
Dettes fiscales (IS)	1 342	54		<21>	1 374
Dettes sur immobilisations	340	<297>		0	44

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2019	Variations de la période	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2020
C/C Crédeurs	375	2 838		<52>	3 162
Dettes diverses	225	<83>	57	92	291
Autres dettes diverses	941	2 459	57	40	3 497
Total	148 624	<20 125>	60	<639>	127 921

Note 17. 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 :

- ❖ La division Automotive qui regroupe les produits « Original Equipment Manufacturers (OEM) », « Aftermarket », « Manufacturing-Design & Services (MDS) » ;
- ❖ La division Telecom qui regroupe les produits « SatCom », « Énergie », et « Rail ».

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^{er} semestre 2020, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2020			
	Secteur Automotive	Secteur Telecom	Autres	Comptes consolidés Groupe
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>	185 064	16 935	<11>	201 988
Achats consommés	<104 357>	<5 832>	<555>	<110 744>
Charges de personnel	<51 494>	<8 488>	<771>	<60 753>
Charges externes	<28 717>	<4 060>	<1 246>	<34 023>
Dotations aux amortissements (A)	<13 203>	<1 128>	<20>	<14 351>
Résultat opérationnel courant	<12 482>	<1 856>	7	<14 331>
Dépréciation des goodwill (C)	0	0	0	0
Résultat opérationnel	<12 385>	<1 836>	<110>	<14 332>
Intérêts et charges financières (B)	<1 175>	<118>	<426>	<1 719>
Juste-valeur des instruments de couverture (E)	<212>	91	0	<121>
Impôts (D)	<70>	<216>	<16>	<302>
RESULTAT NET (F)	<13 821>	<2 078>	<378>	<16 277>
EBITDA (G) = (F)-(A)-(B)-(C)-(D)-(E)	839	<708>	84	215
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	162 318	29 688	944	192 950
Stocks	138 456	26 342	0	164 798
Créances clients	76 020	40 183	26	116 230
Autres créances courantes	19 180	4 655	170	24 005
Trésorerie et équivalents de trésorerie	37 749	3 150	575	41 474
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	433 723	104 018	1 716	539 457
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	6 729	649	0	7 378
Corporels	5 990	914	<0>	6 904
Financiers	0	0	0	0

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	30/06/2020			Comptes consolidés Groupe
	Secteur Automotive	Secteur Telecom	Autres	
TOTAL INVESTISSEMENTS	12 718	1 563	0	14 282
PASSIFS SECTORIELS				
Passifs non courants	113 026	15 986	26 181	155 194
Dettes financières à moins d'un an	90 181	20 672	1 422	112 274
Dettes fournisseurs	55 629	7 103	884	63 616
Autres dettes courantes	64 649	19 969	3 994	88 613
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	323 485	63 731	32 481	419 697

Au 1^{er} semestre 2019, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2019			Comptes consolidés Groupe
	Secteur Automotive	Secteur Télécommunications	Autres	
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>	232 274	31 859	48	264 181
Achats consommés	<129 718>	<14 324>	<518>	<144 560>
Charges de personnel	<53 165>	<9 276>	<588>	<63 029>
Charges externes	<32 802>	<4 421>	<1 009>	<38 232>
Dotations aux amortissements (A)	<12 391>	<858>	<21>	<13 270>
Résultat opérationnel courant	4 371	3 330	530	8 231
Dépréciation des goodwill (C)	0	0	0	0
Résultat opérationnel	4 623	3 353	528	8 504
Intérêts et charges financières (B)	<1 384>	<89>	<420>	<1 894>
Juste-valeur des instruments de couverture (E)	691	<18>	0	672
Impôts (D)	<1 718>	387	<29>	<1 359>
RESULTAT NET (F)	1 971	3 640	153	5 763
EBITDA (G) = (F)-(A)-(B)-(C)-(D)-(E)	16 773	4 218	623	21 614
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	164 427	28 149	911	193 487
Stocks	125 322	23 462	0	148 785
Créances clients	115 340	39 579	41	154 960
Autres créances courantes	27 741	3 937	196	31 875
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 454	558	6 338	29 349
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	455 285	95 685	7 485	558 455
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	7 302	1 150	0	8 452
Corporels	16 626	2 439	12	19 077
Financiers	8	14	0	22
TOTAL INVESTISSEMENTS	23 936	3 603	12	27 551
PASSIFS SECTORIELS				
Passifs non courants	102 599	12 227	4 265	119 091
Dettes financières à moins d'un an	91 730	13 313	28 067	133 110
Dettes fournisseurs	74 657	8 774	979	84 410
Autres dettes courantes	67 287	17 302	806	85 394
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	336 273	51 615	34 117	422 005

Note 18. Carnet de commandes

Le Groupe applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », qui introduit la notion de carnet de commandes comptable (« chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre d'obligations de prestation non encore exécutées ou partiellement exécutées à la date de clôture »).

Ainsi, le carnet de commandes aux bornes du Groupe s'élève à 374 268 k€ au 30 juin 2020, dont 75,5 % devrait se traduire en chiffre d'affaires d'ici un an.

En k€	Au 30/06/2020	Au 30/06/2019
Carnet de commandes	374 268	303 058

Note 19. Impôts sur les bénéfices

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

En k€	30/06/2020	30/06/2019
Résultat des sociétés intégrées	<16 359>	5 707
Impôt courant <crédit>	810	2 006
Impôt différé <crédit>	<508>	<647>
<i>Dont Impôt différé sur différences temporaires</i>	<1 528>	<1 324>
<i>Impôt différé sur changement de taux d'impôt</i>	1 020	677
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	<16 057>	7 066

Au 30 juin 2020, aucun impôt différé résultant de la désactivation de pertes fiscales n'a été constaté.

Note 20. Note sur le résultat financier

Le résultat financier est détaillé dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2020	30/06/2019
Produits de trésorerie et équivalents	94	6
Intérêts et charges financières	<1 719>	<1 894>
<i>Dont Intérêts sur dettes financières</i>	<1 719>	<1 894>
Autres produits financiers	2 574	833
<i>Dont Intérêts perçus</i>	2 436	124
<i>Dividendes reçus</i>	0	0
<i>Produits sur instruments dérivés</i>	138	709
Autres charges financières	<2 675>	<384>
<i>Dont Charges sur instruments dérivés</i>	<259>	<37>
Résultat financier	<1 726>	<1 438>

Note 21. Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2020 avec les parties liées au Groupe ACTIA est développé ci-après.

Note 21.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.

La nature des relations avec LP2C est définie par trois conventions signées entre LP2C et les sociétés du Groupe le 27 novembre 2018 :

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

- ❖ Animation du Groupe,
- ❖ Prestations dans les domaines suivants :
 - Administratif, juridique, comptable et financier,
 - Qualité,

3. Comptes consolidés semestriels condensés

- Communication,
 - Ressources Humaines,
 - Immobilier,
 - Gestion et procédures internes du Groupe,
 - Business development.
- ❖ Une convention spécifique lie ACTIA Group à LP2C, ACTIA Group réalisant les prestations suivantes au profit de LP2C :
- Secrétariat de Direction,
 - Comptabilité.

Missions exceptionnelles : LP2C peut mettre en place, à la demande des sociétés du Groupe et pour leur compte, des missions spécifiques nettement définies, limitées dans le temps et n'entrant pas dans le cadre habituel des prestations énumérées ci-dessus. Ces missions exceptionnelles feront l'objet d'une nouvelle convention établie selon les mêmes formes et conditions que la convention définissant les missions permanentes et devront être préalablement autorisées en conseil.

Ces conventions sont conclues pour une période fixe de cinq ans, du 1^{er} janvier 2018 jusqu'au 31 décembre 2022.

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

En k€	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Montant de la transaction nette (<charge>)	<738>	<777>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation convention</i>	<759>	<804>
<i>Prestation de services divers à la holding</i>	21	27
Solde net au bilan (<passif>)	<2 228>	<285>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	<1 503>	0
<i>Dette Fournisseur</i>	<743>	<303>
<i>Créance Client</i>	18	18
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

Note 21.2 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,
- ❖ La SCI Les Coteaux de Pouvourville possède des terrains et bâtiments situés à Toulouse (31) qui sont loués à ACTIA Group et ACTIA Automotive au prorata de la surface utilisée.

Par ailleurs, le Groupe, par le biais de sa maison mère ACTIA Group, a pris une participation minoritaire (20 % du capital) de COOVIA, start-up internet spécialisée dans le covoiturage urbain, en 2016.

Les éléments chiffrés concernant la **SCI Los Olivos** sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Montant de la transaction nette (<charge>)	<88>	<88>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	<88>	<88>
<i>Intérêts et charges financières</i>	0	0
Solde net au bilan (<passif>)	313	299
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	313	299
<i>Dette Fournisseur</i>	0	0
<i>Créance Client</i>	0	0
Conditions de facturation	Mensuelle	Mensuelle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

Les éléments chiffrés concernant la **SCI Les Coteaux de Pouvoirville** sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Montant de la transaction nette (<charge>)	<508>	<439>
<i>Dont Facturation loyers</i>	<i><479></i>	<i><468></i>
<i>Refacturation de frais divers</i>	<i><28></i>	<i>29</i>
Solde net au bilan (<passif>)	9	35
<i>Dont Compte courant</i>	<i>0</i>	<i>12</i>
<i>Dette Fournisseur</i>	<i>0</i>	<i><0></i>
<i>Créance Client</i>	<i>9</i>	<i>23</i>
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

Les éléments chiffrés concernant la société **COOVIA** sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Montant de la transaction nette (<charge>)	0	0
<i>Dont Intérêts et charges financières</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Solde net au bilan (<passif>)	0	0
<i>Dont Compte courant</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Dette Fournisseur</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Créance Client</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Conditions de facturation	N/A	N/A
Conditions de règlement	N/A	N/A
Provisions pour créances douteuses	0	0

Suite à sa déclaration en cessation de paiements le 15 février 2019, une procédure de liquidation judiciaire est en cours depuis le 5 mars 2019. Le compte courant a été déprécié et les titres mis en équivalence ont été ramenés à zéro au 31 décembre 2018.

Note 21.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. Note 3 – Sociétés consolidées du Document d'Enregistrement Universel 2019).

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 21.4 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 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Rémunérations des dirigeants sociaux	238	198
Dont		
<i>Fixes</i>	234	193
<i>Variables</i>	0	0
<i>Exceptionnelles</i>	0	0
<i>Avantages en nature</i>	4	5
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants	80	85
Jetons de présence	0	0
Total	318	283

Note 21.5 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 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Montant de la transaction (<Charges>)	660	586
Solde au bilan (<Passif>)	393	401
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provision sur créances douteuses	0	0

Les informations financières relatives au GIE PERENEO sont les suivantes :

En k€	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Total Actifs	1 214	966
Dettes	1 253	1 001
Chiffre d'Affaires	1 625	1 181
Résultat	<10>	<62>

Note 22. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2020	31/12/2019
<u>Engagements reçus</u>		
Cautions bancaires	16 734	21 745
Total des engagements reçus	16 734	21 745

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- ❖ Les encours de location financement qui sont traités à la note 12 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- ❖ Les intérêts sur emprunts qui sont traités à la note 12 « Dettes financières »

3. Comptes consolidés semestriels condensés

- ❖ Les engagements de ventes à terme en devises et de SWAP de taux d'intérêt qui sont traités à la note 9.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

Note 23. 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€	30/06/2020				31/12/2019			
	Division Auto-motive	Division Telecom	Autres filiales	Total	Division Auto-motive	Division Telecom	Autres filiales	Total
Titres de participation de sociétés consolidées (*)	0	3 607	0	3 607	0	3 607	0	3 607
<i>Solde de la dette garantie</i>	0	1 773	0	1 773	0	2 022	0	2 022
Nantissement de créances professionnelles	4 294	339	0	4 634	15 913	4 167	0	20 080
<i>Dont : Dailly sous garanties</i>	1 698	0	0	1 698	7 334	0	0	7 334
<i>Dailly avec recours</i>	2 597	339	0	2 936	8 579	4 167	0	12 745
<i>Effet escomptés non échus</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement CIR & CICE	8 576	0	0	8 576	11 685	0	0	11 685
Nantissement stocks	12	0	0	12	14	0	0	14
Nantissement autres créances	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement matériel	1 937	0	0	1 937	1 537	0	0	1 537
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	19 740	4 495	0	24 235	20 103	4 579	0	24 681
Total	34 559	8 441	0	43 000	49 251	12 352	0	61 603

(*) Valeur Comptable des Titres Nantis

Note 24. 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 d'Enregistrement Universel 2019 (§ 6).

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 24.1 Les risques de liquidité

La Société procède à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Cette revue régulière permet d'anticiper toute tension et d'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 à la note 12 « Dettes financières »

Comme habituellement, les comptes semestriels ne permettent pas de faire apparaître les financements moyen terme sollicités pour les investissements en R&D car ceux-ci seront majoritairement mis en place au cours du 2nd semestre. L'enveloppe de financement de l'année 2020 s'élevait à 35 M€ et concernait majoritairement l'accompagnement d'une partie des programmes de R&D pour 27 M€ et les moyens de production et la digitalisation pour 8 M€.

La crise sanitaire et ses conséquences économiques ont complètement modifié le besoin de financement :

- Inversion du BFR avec la récession ;
- Projets de R&D revus et priorisés pour réduire les coûts afférents ;
- Limitation des investissements de production au strict nécessaire pour maintenir des moyens largement renouvelés au cours des 5 dernières années.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Seul le plan Digitalisation a été maintenu au niveau initial.

Par la mise en place des Prêts Garantis par l'Etat en France et des autres mesures d'accompagnement local pour nos filiales, le Groupe a les moyens de traverser l'année 2020. Une demande a été faite auprès des partenaires financiers pour accompagner les développements études. Certains ont déjà donné leur accord, d'autres souhaitent se positionner en fin d'année, selon la confirmation des tendances annoncées.

ACTIA n'ayant sollicité que 45% de l'enveloppe possible dans le cadre de la réglementation liée à la mise en place des PGE, si la crise actuelle ne lui permettait pas de lever les financements classiques pour la R&D, un déblocage supplémentaire serait demandé dans le cadre du maintien des équipes de R&D en France, le solde restant sur cette enveloppe couvrant largement les besoins.

Une étude détaillée des actifs et passifs financiers est donnée à la Note 11 « Actifs et passifs financiers » et est reprise dans les tableaux suivants :

Au 30 juin 2020 :

En k€	<30/06/21	>01/07/21 <30/06/25	>01/07/25	Total
Total des actifs financiers	172 242	10 260	1 153	183 655
Total des passifs financiers	<179 388>	<113 780>	<26 249>	<319 416>
Position nette avant gestion	<7 146>	<103 519>	<25 096>	<135 761>
Engagements hors bilan	<16 734>			<16 734>
Position nette après gestion	<23 880>	<103 519>	<25 096>	<152 495>

Au 31 décembre 2019 :

En k€	<31/12/20	>01/01/21 <31/12/24	>01/01/25	Total
Total des actifs financiers	200 405	11 808	1 276	213 489
Total des passifs financiers	<192 854>	<109 287>	<24 616>	<326 758>
Position nette avant gestion	7 550	<97 479>	<23 341>	<113 270>
Engagements hors bilan	<21 745>			<21 745>
Position nette après gestion	<14 194>	<97 479>	<23 341>	<135 015>

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, et des concours bancaires pouvant être obtenus en local. Les investissements importants sont décidés au niveau de la Direction du Groupe (acquisitions, bâtiments, outils de production, projets significatifs de R&D) et sont généralement financés par des emprunts ou des crédits baux souscrits par l'entité concernée. ACTIA Automotive S.A., en tant que société tête de la division Automotive, peut être amenée à financer des investissements importants pour le compte de ses filiales (ex. : investissement télématique avec sa filiale ACTIA Nordic, investissement industriel aux Etats-Unis avec sa filiale ACTIA Corp.).

Enfin, le Groupe, pouvant bénéficier d'excédents de trésorerie au niveau de certaines filiales, a organisé des conventions bilatérales de trésorerie qui s'enclenchent selon les besoins.

A ce jour, ACTIA Automotive S.A. a signé des conventions cadre avec ses filiales ACTIA Systems (Espagne), ACTIA I+Me (Allemagne), ACTIA Italia (Italie), et ACTIA PCs (France) afin de pouvoir utiliser, au mieux, les excédents de trésorerie disponibles au sein du Groupe. Au cours du 1^{er} semestre 2020, ACTIA Automotive S.A. n'a pas disposé de trésorerie en provenance de ses filiales.

De même, ACTIA Telecom a signé une convention bilatérale de trésorerie avec sa maison mère ACTIA Group S.A. pour un montant de 3,0 M€, non utilisé au 30 juin 2020.

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 et de réduire ainsi les frais financiers : il ne s'agit pas de transférer les financements bancaires sur les filiales.

Note 24.2 Risques de marché

❖ Risque de taux

Les variations de taux d'intérêts représentent un risque pour le Groupe qui pourrait avoir un impact sur ses frais financiers.

L'analyse à laquelle le Groupe a procédé aboutit aux éléments chiffrés 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	172 242		141 603	37 784	30 638	<37 784>	12 250	<12 250>	18 388	<25 534>
1 à 5 ans	10 260		110 833	2 947	<100 572>	<2 947>			<100 572>	<2 947>
> 5 ans	1 153		23 433	2 816	<22 280>	<2 816>			<22 280>	<2 816>
Total	183 655	0	275 869	43 547	<92 214>	<43 547>	12 250	<12 250>	<104 464>	<31 297>

* Le détail des Actifs et Passifs financiers est donné au § Note 11 des annexes aux comptes consolidés.

Au niveau du Groupe, un contrôle est effectué sur la répartition du risque global de taux afin d'avoir un coût raisonnable de la dette bancaire.

Profitant de la faiblesse des taux d'intérêts bancaires et constatant la mise en place d'un taux plancher à zéro lors de financement à taux variable, le Groupe a continué de privilégier la mise en place de financements à taux fixe. La répartition des dettes financières à taux fixe et taux variable est donnée à la note 12 « 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 13,7 %. Les caractéristiques du SWAP de taux souscrit par la Société ACTIA Automotive S.A. sont décrites à la note 9.2 « 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€	30/06/2020	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	<313>	<313>
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	313	313

❖ 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 ventes en dollar américain (USD) ou en yen (JPY) par des entités de la zone Euro), les sociétés concernées gèrent de façon autonome leur risque de change et souscrivent si nécessaire des couvertures de change, lorsque les volumes en jeu le permettent.

Au 30 juin 2020, les sociétés ACTIA Automotive, ACTIA Systems et ACTIA Telecom ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées à la note 9.2 « Les instruments de couverture du risque de change ».

Le Groupe a ainsi pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1476 contre 1,1741 au 1^{er} semestre 2019. La parité moyenne constatée sur les marchés financiers étant de 1,1015 au 1^{er} semestre 2020, le Groupe a pu réduire l'impact de près de 1,7 M€ sur le semestre.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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	80 791	<45 895>	5 465	40 361		40 361
USD	30 823	<10 323>	11 261	31 761	6 557	38 318
Autres devises	11 436	<7 399>	8	4 045	0	4 045
Total	123 050	<63 616>	16 734	76 167	6 557	82 724

La majeure partie des transactions sont donc réalisées en Euro. L'analyse de la sensibilité à une variation de +/- 1 % de taux de change a été réalisée sur le dollar américain, 2^{ème} 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, même si certaines devises connaissent de très fortes fluctuations, comme le réal brésilien.

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	38 318	38 318	38 318	38 318
USD	0,89302	0,90195	0,88409	0,88409
Estimation du risque	+ 342	-342	+ 342	-342

Note 25. Évènements post-clôture

Aucun autre fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2020.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ACTIA Group S.A.

Siège social : 5 rue Jorge Semprun - 31400 Toulouse

Capital social : € 15.074.956

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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 1er janvier 2020 au 30 juin 2020, 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 le 21 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 21 septembre 2020 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 21 septembre 2020

Paris, le 21 septembre 2020

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

BM&A

Mathieu Leruste
Associé

Eric Seyvos
Associé