

ACTIA[®]



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
30 JUIN 2012

ACTIA Group

ACTIA GROUP

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au Capital de 15.074.955,75 €

Siège Social : 25, chemin de Pouvoirville

31400 TOULOUSE

RCS TOULOUSE : 542 080 791

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2012, établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

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

TABLE DES MATIÈRES

1	ATTESTATION DU RESPONSABLE	4
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
2.1	LES CHIFFRES	5
2.1.1	<i>Le chiffre d'affaires</i>	5
2.1.2	<i>Les résultats</i>	6
2.2	L'ACTIVITE	7
2.2.1	<i>La Branche AUTOMOTIVE</i>	7
2.2.2	<i>La Branche TELECOMMUNICATIONS</i>	8
2.3	LES PERSPECTIVES	9
2.4	LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	9
3	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES	10
3.1	BILAN CONSOLIDE	12
3.2	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	14
3.3	ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL	14
3.4	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	15
3.5	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	16
3.6	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	17
3.6.1	<i>Périmètre et critères de consolidation</i>	17
3.6.2	<i>Sociétés Consolidées</i>	17
3.6.3	<i>Immobilisations incorporelles</i>	17
3.6.4	<i>Immobilisations corporelles</i>	17
3.6.5	<i>Stocks et encours</i>	18
3.6.6	<i>Clients et autres créances</i>	19
3.6.7	<i>Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat</i>	20
3.6.8	<i>Impôts différés</i>	22
3.6.9	<i>Actifs et passifs financiers</i>	23
3.6.10	<i>Dettes financières</i>	24
3.6.11	<i>Capitaux Propres</i>	27
3.6.12	<i>Résultat par action</i>	27
3.6.13	<i>Provisions</i>	28
3.6.14	<i>Autres dettes courantes</i>	28
3.6.15	<i>Secteurs opérationnels</i>	29
3.6.16	<i>Impôts sur les bénéfices</i>	32
3.6.17	<i>Note sur le coût de l'endettement financier net</i>	32
3.6.18	<i>Opérations avec les entreprises liées</i>	32
3.6.19	<i>Engagements hors bilan</i>	36
3.6.20	<i>Garanties sur éléments d'actif</i>	36
3.6.21	<i>Facteurs de risques</i>	37
3.6.22	<i>Évènements post-clôture</i>	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 en page 5 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 10 septembre 2012

Christian DESMOULINS
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 2012 un chiffre d'affaires de 145,7 M€.

En M€	2012			2011			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
AUTOMOTIVE	69,4	62,3	131,7	55,9	71,7	127,6	24,1%	-13,0 %	3,2 %
TELECOMMUNICATIONS	6,1	7,9	14,0	6,1	9,7	15,8	0,5%	-19,2 %	-11,6 %
TOTAL	75,5	70,2	145,7	62,0	81,4	143,4	21,8%	-13,8 %	1,6 %

Avec un périmètre de consolidation identique à celui du 1^{er} semestre 2011, ACTIA GROUP a enregistré un chiffre d'affaires en légère croissance de 1,6 %.

Dans un contexte très différent de celui de 2011, le comparatif d'année à année et de trimestre à trimestre est très difficile à établir, du fait notamment de deux éléments majeurs :

- Après un 1^{er} trimestre 2011 ayant enregistré un retard important en production suite aux événements en Tunisie, le 2^{ème} trimestre a enregistré un rattrapage significatif, générant une variation très importante de trimestre à trimestre, s'analysant plus facilement au semestre.
- Au cours du 2^{ème} trimestre 2011, la mise en place d'un contrat de prestations avec un constructeur automobile européen, a généré un chiffre d'affaires très significatif mais dont la majeure partie était liée à la distribution au réseau de matériel approvisionné pour le compte du client et sans impact sur le compte de résultat d'ACTIA GROUP. Cette livraison de matériel, dans une moindre mesure, se poursuit sur le début 2012, l'activité se stabilisant autour des prestations délivrées au réseau, avec un différentiel de chiffre d'affaires de 4,8 M€.

Neutralisé de l'activité d'approvisionnement pour le compte de notre client, le chiffre d'affaires du Groupe apparaît en progression de 3,0 %, tirée par la Branche AUTOMOTIVE (+ 4,9 %) qui représente 90,4 % du Groupe.

Le chiffre d'affaires réalisé à l'international, export réalisé depuis le France et activités des filiales à l'étranger, représente 52,6 %, contre 54,7 % à la même époque l'année dernière. Ceci est dû principalement au cas évoqué ci-avant, du déploiement de matériel pour un constructeur européen qui se termine. On enregistre également une baisse d'activité en Espagne, même si notre filiale réalise maintenant la majeure partie de son activité hors territoire espagnol.

Au niveau européen, on note globalement un ralentissement des activités.

Cependant, la Branche AUTOMOTIVE a un bon niveau de production sur l'ensemble de ses produits, dans un contexte économique difficile, ses clients maintenant un carnet de commande similaire à celui du 1^{er} semestre 2011. La croissance enregistrée s'explique principalement par le déploiement des chaînes de traction pour le véhicule électrique.

Dans un contexte de diminution des budgets publics dans le secteur militaire et d'un secteur de la téléphonie bouleversé par l'arrivée d'un 4^{ème} opérateur, la Branche TELECOMMUNICATIONS enregistre une baisse d'activité de 11,6 % particulièrement marquée sur le 2^{ème} trimestre.

2.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE en k€	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Résultat opérationnel	3 363	7 216	<973>
Coût de l'endettement financier net	<2 433>	<1 742>	<892>
Résultat de la période	249	3 622	<4 294>
<i>attribuable au Groupe</i>	228	3 447	<4 099>
<i>intérêts minoritaires</i>	21	175	<196>

Malgré une légère progression de l'activité enregistrée au cours du 1^{er} semestre 2012, les résultats du Groupe ont nettement diminué par rapport au 1^{er} semestre 2011.

L'analyse doit être effectuée par branche d'activité, car la baisse de chiffre d'affaires enregistrée dans les TELECOMMUNICATIONS a creusé le déficit sur une branche structurellement déficitaire en début d'exercice. Enregistrant un chiffre d'affaires de 14,0 M€, la branche totalise <1,4> M€ de résultat net. Malgré la baisse des charges du personnel et des charges externes, la faiblesse de l'activité ne permet pas d'atteindre le point d'équilibre pour la situation semestrielle mais devrait être largement rattrapée au 2nd semestre.

Concernant la Branche AUTOMOTIVE, le compte de résultat a été marqué, malgré la croissance d'activité, par un contexte économique-financier difficile. Afin de limiter l'exposition au risque de taux d'une dette majoritairement financée à taux variable, le Groupe a mis en place, fin 2011 et début 2012, des outils de couverture (SWAP) qui, du fait de la baisse continue des taux court terme, ont généré une variation de juste valeur de 0,8 M€ liée à l'actualisation des outils (cf. notes annexes 3.6.7.2.1). De plus, la dépréciation de l'euro face au dollar a engendré une hausse significative du coût d'approvisionnement des composants électroniques.

Concernant les effectifs, ils sont en légère baisse de semestre en semestre (- 13 personnes) du fait d'un retour à un fonctionnement normal sur le site de production tunisien. L'absentéisme qui avait atteint 15 % mi-2011 avait entraîné un sureffectif d'environ 10 %, aujourd'hui résorbé et compensé par une légère progression sur d'autres pays (Allemagne, Suède). Avec une hausse des salaires maîtrisée, le Groupe enregistre une augmentation globale de sa masse salariale de 2,5 %.

Au niveau des charges externes, la progression de 3,3 M€ de semestre à semestre ne tient pas compte d'un reclassement comptable effectué au cours du 2^{ème} semestre 2011 entre la rubrique « Achats consommés » et la rubrique « Charges externes ». Ce reclassement porte sur un achat de licence effectué au cours du 1^{er} semestre 2011 pour un montant de 3,2 M€ et comptabilisé initialement en « Achats consommés ». Après reclassement, la progression des charges externes de semestre à semestre n'est plus que de 0,2 M€ et est dans la lignée des besoins du 2^{ème} semestre 2011, où le lancement de développement de produits spécifiques clients nécessite l'appel à de la sous-traitance extérieure.

Ainsi, l'EBITDA a évolué de la façon suivante :

EBITDA en k€	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Résultat	249	3 622	<4 294>
Charge d'impôt	766	1 932	2 506
Intérêts et charges financières	1 442	1 504	1 199
Dotations aux amortissements	4 496	4 244	4 247
EBITDA	6 952	11 302	3 657

Il est précisé qu'aucune activation d'impôts différés n'est mise en œuvre pour les situations intermédiaires.

Le ratio endettement net / fonds propres s'élève à 124 %, contre 110 % au 30 juin 2011 et 114 % au 31 décembre 2011.

Enfin, dans le cadre du renouvellement de ses financements court et moyen terme, ACTIA GROUP a obtenu de la part de ses partenaires bancaires, un accord de dérogation sur les bris de covenants constatés au 31 décembre 2011, qui concernaient 3,12 % des dettes soumises à covenant.

2.2 L'ACTIVITE

2.2.1 La Branche AUTOMOTIVE

Avec un chiffre d'affaires de 131,7 M€, la Branche AUTOMOTIVE progresse de 3,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2011. Cependant, comme il a été précisé au paragraphe 2.1.1, les bases de comparaison sont différentes avec un premier semestre 2011 marqué par la crise tunisienne et le démarrage d'un contrat de prestations de services avec un constructeur automobile européen, pour lequel les premiers mois de mise en place génèrent la livraison de matériel pour son compte. Hors élément exceptionnel, l'activité de la Branche AUTOMOTIVE progresse de 4,9 %, portée par des livraisons produits plus importantes, notamment pour le véhicule électrique.

Avec un mix produits plus marqué par la livraison de matériel et, en proportion, moins d'études, la valorisation du dollar constatée ces derniers mois a impacté les coûts d'achat des composants, malgré les outils de couverture mis en place (cf. & 3.6.7.2.2). Sur la seule entité française, ACTIA AUTOMOTIVE, le manque à gagner est évalué à 605 k€, par rapport au 1^{er} semestre 2011, mais cet impact est limité à 278 k€ du fait des outils de couverture.

Aussi, le résultat opérationnel ne s'élève qu'à 4,8 M€, la progression des charges externes constatées au 2^{ème} semestre 2011 dans le cadre du projet de R&D pour le portail télématique, nécessitant un recours ponctuel à de la sous-traitance extérieure, se stabilisant au cours du 1^{er} semestre 2012.

Diagnostic :

Malgré un contexte économique difficile et particulièrement marqué pour les constructeurs automobiles européens, les budgets d'investissements ont été maintenus par nos clients et le développement des spécifiques clients suivent les plannings établis, hors difficultés techniques rencontrées, inhérentes à ce type de projet.

Cependant, le domaine des équipements de garage, secteur qui a été particulièrement affecté par la crise depuis de nombreux mois, ne voit pas la reprise des investissements. Le Groupe enregistre toutefois un taux de réabonnement pour l'outil de diagnostic multimarque en amélioration continue, atteignant aujourd'hui 51,2 %. Les matériels pour le Contrôle Technique avec des réglementations en évolution régulière, soutiennent également le segment. Les équipements proposés continuent à correspondre aux besoins du marché comme en atteste le renouvellement chez un client du monde de la réparation rapide.

Le chiffre d'affaires du Business Group Diagnostic atteint 36,0 M€ au 30 juin 2012, contre 47,6 M€ au 30 juin 2011, baisse liée à l'approvisionnement de matériel ci-avant évoquée.

Systemes Embarqués :

Avec une activité conforme au budget, les systèmes embarqués ont enregistré un chiffre d'affaires de 62,6 M€, contre 52,3 M€ au 30 juin 2011, soit une croissance de 19,6 %.

Portée par les ventes de chaînes de traction pour le véhicule électrique (contrat Autolib), l'activité reste également soutenue dans le domaine des transports en commun (bus et cars, ferroviaire) et se stabilise à un niveau jamais atteint pour le Groupe dans le domaine des poids lourds.

Services aux flottes :

La mise en place de ce nouveau Business Group depuis fin 2010, permet de mieux répondre aux appels d'offre concernant les flottes, notamment pour le transport en commun de personnes ou pour les flottes spécialisées. Les solutions d'aide à la conduite répondent de manière particulièrement adaptée aux contraintes actuelles (optimisation de la consommation de carburant) et devraient conduire à de nouveaux succès commerciaux d'ici fin 2012.

L'activité a enregistré une croissance de 57,7 % en atteignant 10,5 M€ de chiffre d'affaires contre 6,7 M€ au 30 juin 2011.

Services :

Avec un niveau de ventes de 22,5 M€ au 30 juin 2012, contre 20,0 M€ l'année précédente, l'élément caractéristique du semestre est lié au retour à la normale dans notre usine tunisienne, avec un niveau d'absentéisme du même niveau que celui enregistré avant les événements de 2011, c'est-à-dire < 5 %.

2.2.2 La Branche TELECOMMUNICATIONS

Avec un chiffre d'affaires à 14,0 M€, en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2011 (15,8 M€), les TELECOMMUNICATIONS passent en dessous du point d'équilibre pour les six premiers mois de l'année, avec une perte de 1,4 M€.

La nouvelle organisation a permis de limiter cette perte qui devrait être largement rattrapée sur la deuxième partie de l'année. Cependant, face à la réduction des budgets des administrations publiques, le Groupe étudie des actions ponctuelles visant à améliorer encore la productivité de la branche.

Satcom :

Ce Business Group, après une année 2011 marquée par les dernières livraisons de stations terriennes pour l'état français, est en attente de la décision sur le nouvel appel d'offre, qui devrait être maintenant formalisée d'ici la fin de l'exercice 2012. Les retards de programme se retrouvent également au niveau européen avec un ralentissement constaté au niveau de l'OTAN.

Broadcast :

Secteur également marqué par des investissements étatiques pour la mise en place des nouvelles technologies numériques, tant pour la télévision que pour la radio, la branche constate un très net ralentissement des appels d'offre, certaines décisions étant repoussées à des dates non définies.

Énergie, Aéronautique, Défense (EAD) :

La reprise des investissements enregistrée en 2011 dans ce domaine, se trouve confirmée sur les premiers mois de 2012 selon les plans annoncés, dans le domaine de l'énergie, avec les livraisons de poste de contrôle commande numérique.

Infrastructure, Réseaux, Télécoms (IRT) :

Alors que cette activité n'avait pas été affectée par la crise, l'arrivée d'un quatrième intervenant sur le marché de la téléphonie mobile a largement freiné les investissements projetés par nos clients habituels, qui font face à une bataille commerciale très rude.

2.3 LES PERSPECTIVES

Malgré un contexte économique qui continue à se détériorer, ACTIA GROUP annonce un objectif de chiffre d'affaires 2012 supérieur à 290 M€ contre un chiffre d'affaires normalisé, c'est-à-dire, retraité des ventes exceptionnelles liées à l'approvisionnement de fournitures pour le compte d'un client du Groupe et sans impact sur ses résultats, dans le cadre d'un contrat de prestations de 278,5 M€ en 2011.

2.4 LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les principales transactions entre parties liées sont détaillées dans le paragraphe 3.6.18 « OPERATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2012.

3 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2012 ont été arrêtés par le Directoire du 10 septembre 2012.

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires sont établis conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et tel qu'adopté dans l'Union Européenne, cette conformité couvrant les définitions, modalités de comptabilisation et d'évaluation préconisées par les IFRS ainsi que l'ensemble des informations requises par les normes. Conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Base de préparation des états financiers :

Hormis l'application anticipée, à compter de 2012, des amendements à IAS 19 (cf. § Evolutions des normes IFRS), les méthodes comptables et les modalités de calcul ont été appliquées de manière identique pour l'ensemble des périodes présentées.

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

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

Recours à des estimations

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

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

Les principaux postes du bilan concernés par ces estimations sont les impôts différés actifs (cf. § 3.6.8 « Impôts différés »), les goodwill (cf. § 3.6.3 « Immobilisations incorporelles »), les frais de développement immobilisés (cf. § 3.6.3 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. § 3.6.13 « Provisions »).

Évolutions des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2012 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2012 sont les suivants :

- Amendements à IFRS 7 – Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers ;

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

De nouvelles normes, interprétations et amendements ont été adoptés par l'Union Européenne mais avec une date d'application pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2012. Il s'agit de :

- Amendements à IAS 1 – Présentation des OCI (autres éléments du résultat global) ;
- Amendements IAS 19 – Avantages post-emploi.

Le Groupe a choisi d'appliquer de façon anticipée, à compter du 1^{er} janvier 2012, les amendements à IAS 19. Ainsi, pour l'établissement des comptes consolidés 2012, les écarts actuariels sont comptabilisés dans les OCI (autres éléments du résultat global) et impactent désormais directement les capitaux propres.

Au 30 juin 2012, l'impact net d'impôt des écarts actuariels sur les avantages post-emploi s'élève à 468 k€.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les autres normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne. Leur application ne devrait pas avoir d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

Caractère saisonnier de l'activité

Le Groupe est soumis à une forte saisonnalité de son activité TELECOMMUNICATIONS. En effet, c'est au cours du deuxième semestre qu'elle enregistre la majorité de ses livraisons auprès de ses clients Grands Comptes et Etat (entre 55 et 65 % de son CA Annuel).

3.1 BILAN CONSOLIDE

Actif consolidé en k€	Notes Annexes	30/06/2012	31/12/2011
Goodwills	3.6.3	22 286	22 286
Frais de développement	3.6.3	28 983	25 547
Autres immobilisations incorporelles	3.6.3	1 992	2 277
Total immobilisations incorporelles	3.6.3	53 262	50 110
Terrains	3.6.4	2 632	2 667
Constructions	3.6.4	6 762	6 794
Installations techniques	3.6.4	6 930	6 717
Autres immobilisations corporelles	3.6.4	3 985	4 235
Total immobilisations corporelles	3.6.4	20 308	20 413
Participations mises en équivalence	3.6.18.2	480	397
Actifs financiers non courants	3.6.9	622	641
Impôts différés	3.6.8	7 339	7 254
Crédit impôt recherche non courant	3.6.9	2 359	2 666
TOTAL ACTIF NON COURANT		84 369	81 481
Stocks et en-cours	3.6.5	73 703	71 908
Créances clients	3.6.6	74 843	88 175
Autres créances courantes liées à l'activité	3.6.9	5 098	6 962
Crédit d'impôt courant	3.6.9	5 486	4 307
Autres créances courantes diverses	3.6.9	1 222	676
Instruments financiers	3.6.7.2	62	275
Total créances courantes		160 413	172 302
Valeurs mobilières de placement	3.6.7.1	80	
Disponibilités	3.6.7.1	10 235	21 349
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	3.6.7.1	10 315	21 349
TOTAL ACTIF COURANT		170 728	193 651
TOTAL ACTIF		255 098	275 132

Capitaux Propres et Passif consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2012	31/12/2011
Capital	3.6.11	15 075	15 075
Primes	3.6.11	17 561	17 561
Réserves	3.6.11	27 845	19 238
Report à nouveau	3.6.11	6 063	6 414
Réserve de conversion	3.6.11	<955>	<1 162>
Actions propres	3.6.11	<162>	<162>
Résultat de l'exercice	3.6.11	228	7 864
Capitaux Propres attribuables au Groupe	3.6.11	65 655	64 828
Résultat des minoritaires	3.6.11	21	270
Réserves minoritaires	3.6.11	3 132	2 905
Intérêts minoritaires	3.6.11	3 153	3 175
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	3.6.11	68 808	68 003
Emprunts auprès des établissements de crédit	3.6.10	25 996	24 156
Dettes financières diverses	3.6.10	2 418	2 231
Dettes financières location financement	3.6.10	3 390	3 529
Total des dettes financières non courantes	3.6.10	31 803	29 917
Impôt différé passif	3.6.8	2 059	1 835
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	3.6.13	4 717	4 936
TOTAL PASSIF NON COURANT		38 579	36 688
Autres provisions	3.6.13	4 912	6 060
Dettes financières à moins d'un an	3.6.10	63 917	69 093
Instruments financiers	3.6.7.2	1 529	757
Total des dettes financières courantes		65 446	69 850
Fournisseurs	3.6.14	41 987	56 353
Autres dettes d'exploitation	3.6.14	25 032	27 721
Dettes fiscales (IS)	3.6.14	533	777
Autres dettes diverses	3.6.14	1 300	1 182
Produits différés	3.6.14	8 500	8 498
TOTAL PASSIF COURANT		147 710	170 440
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		255 098	275 132

3.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Année 2011
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	3.6.15	145 743	143 443	300 395
- Achats consommés	3.6.15	<70 702>	<68 666>	<140 730>
- Charges de personnel	3.6.15	<42 184>	<41 171>	<78 407>
- Charges externes	3.6.15	<25 022>	<21 678>	<53 190>
- Impôts et taxes		<2 227>	<2 261>	<4 679>
- Dotations aux amortissements	3.6.15	<4 496>	<4 244>	<8 491>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		1 713	589	1 154
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		<438>	97	251
+ Crédit Impôt Recherche		1 006	977	2 171
Résultat opérationnel courant	3.6.15	3 392	7 087	18 474
+ Autres produits d'exploitation		226	254	1 084
- Autres charges d'exploitation		<248>	<221>	<1 834>
+/- values sur cessions d'immobilisations		<7>	96	97
Résultat opérationnel	3.6.15	3 363	7 216	17 821
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2	2	5
- Intérêts et charges financières	3.6.15	<1 442>	<1 504>	<3 142>
+ Autres produits financiers		709	498	915
- Autres charges financières		<1 703>	<738>	<1 006>
Coût de l'endettement financier net	3.6.17	<2 433>	<1 742>	<3 228>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	3.6.18.2	85	80	141
+ Impôt	3.6.15	<766>	<1 932>	<6 600>
Résultat de la période	3.6.15	249	3 622	8 134
* attribuable au Groupe		228	3 447	7 864
* intérêts minoritaires		21	175	270
Résultat de base par action (en €) - Part du Groupe	3.6.12.1	0,011	0,171	0,391
Résultat dilué par action (en €) - Part du Groupe	3.6.12.2	0,011	0,171	0,391

3.3 ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

Etat du résultat global en k€	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Année 2011
Résultat de la période	249	3 622	8 134
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	702		
Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	<234>		
Ecart de conversion	199	215	1 039
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	667	215	1 039
Résultat global de la période	915	3 836	9 173
* attribuable au Groupe	903	3 674	8 856
* intérêts minoritaires	12	162	317

3.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, RAN, Résultat consolidés	Réserve de conversion	Total attribuable au Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
Au 01/01/2011	15 075	<162>	17 561	25 611	<2 154>	55 930	3 105	59 035
Résultat consolidé				3 447		3 447	175	3 622
Variation des écarts de conversion					228	228	<13>	215
Sous total charges et produits comptabilisés au titre de la période	0	0	0	3 447	228	3 674	162	3 836
Distributions effectuées						0	<206>	<206>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre				42		42	<42>	<0>
Autres						0		0
Au 30/06/2011	15 075	<162>	17 561	29 099	<1 926>	59 646	3 020	62 666
Au 01/01/2012	15 075	<162>	17 561	33 516	<1 162>	64 828	3 175	68 003
Résultat consolidé				228		228	21	249
Variation des écarts de conversion					207	207	<9>	199
Ecarts actuariels sur engagements postérieurs à l'emploi				468		468		468
Sous total charges et produits comptabilisés au titre de la période	0	0	0	696	207	903	12	915
Distributions effectuées						0	<108>	<108>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre						0		0
Autres				<76>		<76>	74	<2>
Au 30/06/2012	15 075	<162>	17 561	34 137	<955>	65 655	3 153	68 808

3.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Résultat de la période	3.2	249	3 622
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements et provisions	3.2	4 796	4 053
Résultat de cession d'immobilisations	3.2	7	<96>
Charges d'intérêts	3.2	1 442	1 504
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	3.2	931	1 915
Variation des impôts différés	3.2	<165>	17
Crédit Impôt Recherche	3.2	<1 006>	<977>
Autres charges et produits	3.2	<14>	45
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	3.2	<85>	<80>
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement		6 155	10 004
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		<3 925>	1 891
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		2 229	11 895
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		<1 378>	<1 275>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche		-	66
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		851	10 687
Acquisitions d'immobilisations	3.6.3 3.6.4	<7 034>	<6 351>
Dividendes reçus des entreprises associées			
Produit de cessions d'immobilisations	3.2	0	97
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise			
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		<7 034>	<6 254>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	3.6.11		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	3.6.11	<43>	<130>
Augmentation de capital en numéraire chez la société mère	3.6.11		
Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par les minoritaires)	3.6.11		
Nouveaux emprunts	3.6.10	6 567	4 012
Remboursement d'emprunts	3.6.10	<7 355>	<8 220>
Intérêts payés	3.6.17	<1 442>	<1 504>
Trésorerie nette provenant des activités de financement		<2 272>	<5 841>
Effet de la variation du taux de change		<73>	20
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3.6.7.1	<29 748>	<19 553>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3.6.7.1	<38 276>	<20 942>
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie		<8 527>	<1 389>

3.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

3.6.1 Périmètre et critères de consolidation

Hormis l'application anticipée, à compter du 1^{er} janvier 2012, des amendements à IAS 19 (cf. & Evolutions des normes IFRS), les principes comptables appliqués par le Groupe pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2011 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'exercice clos au 31 décembre 2011).

3.6.2 Sociétés Consolidées

Aucune évolution du périmètre de consolidation n'est à signaler au cours du 1^{er} semestre 2012.

3.6.3 Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2012, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 5,2 M€ contre 3,4 M€ au cours du 1^{er} semestre 2011.

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

En k€	30/06/2012	30/06/2011
Frais de développement		
Secteur AUTOMOTIVE	4 610	2 958
Secteur TELECOMMUNICATIONS	617	460
Total	5 227	3 418
Autres Immobilisations Incorporelles		
Secteur AUTOMOTIVE	192	358
Secteur TELECOMMUNICATIONS	19	3
Autres (y/c holding)	0	22
Total	211	383
Total	5 438	3 801

3.6.4 Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2012, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 2,1 M€ (2,5 M€ au cours du 1^{er} semestre 2011) ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Elles sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2012	30/06/2011
<u>Terrains</u>		
Secteur AUTOMOTIVE	5	8
Secteur TELECOMMUNICATIONS	-	-
Sous-Total	5	8
<u>Constructions</u>		
Secteur AUTOMOTIVE	240	163
<i>dont Location Financement</i>	198	-
Secteur TELECOMMUNICATIONS	-	10
Autres (y/c holding)	-	21
Sous-Total	240	193
<u>Installations techniques</u>		
Secteur AUTOMOTIVE	1 300	1543
<i>dont Location Financement</i>	272	-
Secteur TELECOMMUNICATIONS	22	8
Sous-Total	1 322	1551
<u>Autres immobilisations corporelles</u>		
Secteur AUTOMOTIVE	512	685
<i>dont Location Financement</i>	21	-
Secteur TELECOMMUNICATIONS	8	90
Autres (y/c holding)	-	-
Sous-Total	520	774
Total	2 087	2526

3.6.5 Stocks et encours

Les valeurs de réalisation nette des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011	31/12/2010
Matières premières	34 594	32 913	34 283	29 667
En cours de biens / services	13 588	12 231	11 893	10 975
Produits intermédiaires et finis	13 078	12 695	13 516	13 401
Marchandises	12 443	14 068	13 168	11 208
Total	73 703	71 908	72 860	65 251

Au cours du 1^{er} semestre 2012, les stocks ont globalement progressé de 1,9 M€ (contre + 7,6 M€ au 1^{er} semestre 2011). Ces **évolutions semestrielles** sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	Brut	Dépréciation	Net
Au 31/12/2010	73 085	<7 834>	65 251
Variation de la période	8 542		8 542
Dépréciation nette		<431>	<431>
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	<540>	38	<502>
Au 30/06/2011	81 087	<8 227>	72 860
Variation de la période	<1 042>		<1 042>
Dépréciation nette		<411>	<411>
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	545	<43>	501
Au 31/12/2011	80 589	<8 681>	71 908
Variation de la période	1 336		1 336
Dépréciation nette		318	318
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	158	<16>	142
Au 30/06/2012	82 082	<8 379>	73 703

Les nantissements de stocks sont indiqués au § 3.6.20 « Garanties sur éléments d'actif ».

3.6.6 Clients et autres créances

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2011	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2012
Créances Clients	88 175	<13 645>	15		297	74 843
Avances / Acomptes	1 835	74			15	1 924
Créances sociales	272	<9>			3	265
Créances TVA	1 463	<464>			0	999
Charges constatées d'avance	3 391	<1 489>			7	1 909
Autres créances courantes liées à l'activité	6 962	<1 889>			25	5 098
Créances fiscales	3 165	<280>			14	2 899
Autres créances fiscales + IS	429	<82>			<9>	337
Crédit Impôt Recherche	714	1 536				2 249
Crédit d'impôt courant	4 307	1 173			5	5 486
Autres créances courantes diverses	676	543			3	1 222
Total	100 120	<13 817>	15		331	86 648

Au 30 juin 2012, 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 30/06/2012	58 005	7 284	2 805	2 246	6 951	77 291
Valeurs Brutes au 31/12/2011	72 957	7 015	3 392	1 282	5 998	90 644

Aucune **perte sur créance irrécouvrable** significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2012 ainsi qu'au 30 juin 2011.

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

3.6.7.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

En k€	30/06/2012	31/12/2011	Evolution
Valeurs mobilières de placement	80	0	80
Disponibilités	10 235	21 349	<11 114>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 315	21 349	<11 034>
<Concours bancaires courants>	<48 591>	<51 097>	2 506
Total	<38 276>	<29 748>	<8 527>

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 30/06/2012	Juste valeur au 31/12/2011	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	80	0	0

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

3.6.7.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Ils comprennent :

3.6.7.2.1 Les instruments de couverture du risque de taux

Au 30 juin 2012, la société ACTIA Automotive a souscrit des SWAP de taux dont le détail est fourni dans le tableau suivant :

En k€	Montant initial	Montant au 30/06/2012	Taux fixe	Date de début	Date de fin	Amortissement
ACTIA Automotive						
SWAP 1	5 000	5 000	1,68%	30/09/2011	30/09/2015	in fine
SWAP 2	5 000	5 000	1,54%	03/10/2011	03/10/2014	in fine
SWAP 3	5 000	4 500	1,64%	03/10/2011	03/10/2016	trimestriel
SWAP 4	5 000	5 000	1,25%	02/01/2012	05/01/2015	in fine
SWAP 5	5 000	5 000	1,25%	02/01/2012	05/01/2015	in fine
SWAP 6	20 000	20 000	2,23%	13/02/2012	13/02/2016	in fine
Total	45 000	44 500				

Ces couvertures de taux ne sont pas liées à des contrats de financement spécifiques mais elles couvrent l'endettement du Groupe à hauteur de 44,5 M€ au 30 juin 2012.

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

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

En k€	30/06/2012		31/12/2011	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers ACTIF <PASSIF>				
SWAP	<1 529>	<773>	<757>	287
Total	<1 529>	<773>	<757>	287

Une analyse des risques de taux encourus par le Groupe ACTIA est détaillée au § 3.6.21.2 « Risques de taux ».

3.6.7.2.2 Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2012, les sociétés ACTIA AUTOMOTIVE et ACTIA UK ont souscrit des contrats de couverture du risque de change. Ces couvertures sont détaillées dans le tableau suivant :

En Devises	Montant initial	Montant au 30/06/2012	Seuil Minimal	Seuil Maximal	Date de début	Date de fin
ACTIA Automotive						
HA à terme - EUR / USD	6 000 000 \$	6 000 000 \$	1,2500	1,4110	04/04/2012	19/03/2014
ACTIA UK						
HA à terme - GBP / EUR	1 200 000 €	1 200 000 €	1,2000	1,2375	22/06/2012	17/12/2012

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

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

En k€	30/06/2012		31/12/2011	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers ACTIF <PASSIF>				
HA à terme	62	<213>	275	113
Total	62	<213>	275	113

3.6.8 Impôts différés

En k€	30/06/2012	31/12/2011
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalages temporels	3 289	3 156
<i>Dont provision départ retraite</i>	945	1 054
<i>Dont profits sur stocks</i>	477	511
<i>Dont autres retraitements</i>	1 866	1 592
Déficits reportables	4 051	4 098
Total net des Actifs d'impôts	7 339	7 254
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	2 088	1 835
Total net des Passifs d'impôts	2 059	1 835
Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés	5 280	5 419

3.6.9 Actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des catégories d'instruments financiers actifs.

En k€	30/06/2012				31/12/2011			
	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								
Participations ME	480			480	397			397
Actifs financiers non courants	72		550	622	72		569	641
Crédit impôt recherche non courant			2 359	2 359			2 666	2 666
Actifs Courants								
Créances clients			74 843	74 843			88 175	88 175
Crédit d'impôt courant			5 486	5 486			4 307	4 307
Autres créances courantes diverses			1 222	1 222			676	676
Instruments financiers		62		62		275		275
Valeurs mobilières de placement		80		80				0
Disponibilités			10 235	10 235			21 349	21 349
Total	551	142	94 694	95 387	469	275	117 741	118 484

(*) La juste valeur, correspondant à une valorisation de marché sur la base de paramètres observables, est identique à la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés.

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des catégories d'instruments financiers passifs :

En k€	30/06/2012			31/12/2011		
	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 auprès des établissements de crédit	25 996		25 996	24 156		24 156
Dettes financières diverses	1 186	1 231	2 418	948	1 284	2 231
Dettes financières Location Financement	3 390		3 390	3 529		3 529
Passifs courants						
Dettes financières à moins d'un an	63 439	478	63 917	68 159	934	69 093
Instruments financiers		1 529	1 529		757	757
Fournisseurs	41 987		41 987	56 353		56 353
Dettes fiscales (IS)	533		533	777		777
Autres dettes diverses	1 300		1 300	1 182		1 182
Total	137 830	3 239	141 069	155 105	2 974	158 079

(*) La juste valeur, correspondant à une valorisation de marché sur la base de paramètres observables, est identique à la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés.

3.6.10 Dettes financières

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

En k€	30/06/2012				31/12/2011			
	<30/06/13	>01/07/13 <30/06/17	>01/07/17	Total	<31/12/12	>01/01/13 <31/12/16	>01/01/17	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 904	24 430	1 566	38 900	15 197	22 314	1 842	39 353
Dettes financières diverses	1 262	2 266	151	3 680	1 631	2 096	136	3 862
Dettes financières location financement (*)	1 160	3 156	233	4 550	1 169	3 186	343	4 698
Concours bancaires et découverts	48 591			48 591	51 097			51 097
Total	63 917	29 853	1 950	95 720	69 093	27 596	2 321	99 010

(*) Cf. paragraphe "Immobilisations corporelles"

Au cours du 1^{er} semestre 2012, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/12	Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts et autres variations	Ecart de conversion	Au 30/06/12
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 353	6 550	<7 038>	35	38 900
Dettes financières diverses	3 862	17	<191>	<8>	3 680
Dettes financières location financement	4 698	490	<638>		4 550
Concours bancaires et découverts	51 097		<2 475>	<32>	48 591
Total	99 010	7 057	<10 343>	<5>	95 720

Au 30 juin 2012, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts se décompose de la façon suivante :

En k€	<30/06/13		>01/07/13 <30/06/17		>01/07/17		Total		
	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal + Intérêts
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 904	882	24 430	1 182	1 566	24	38 900	2 088	40 987
Dettes financières diverses	1 262	0	2 266	0	151	0	3 680	0	3 680
Dettes financières location financement	1 160	186	3 156	333	233	10	4 550	529	5 079
Concours bancaires et découverts	48 591	972	0	0	0	0	48 591	972	49 562
Total	63 917	2 040	29 853	1 515	1 950	33	95 720	3 589	99 309

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

En k€	EUR	USD	Autres	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	37 609	1 291		38 900
Dettes financières diverses	3 651		28	3 680
Dettes financières location financement	4 550			4 550
Concours bancaires et découverts	46 509	775	1 307	48 591
Total	92 320	2 065	1 335	95 720

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

En k€	30/06/2012	31/12/2011
Emprunts auprès des établissements de crédit	38 900	39 353
Dettes financières diverses	4 550	3 862
Dettes financières location financement	3 680	4 698
Concours bancaires et découverts	48 591	51 097
Sous-Total A	95 720	99 010
Autres valeurs mobilières	80	0
Disponibilités	10 235	21 349
Sous-Total B	10 315	21 349
Total endettement net = A - B	85 405	77 662
Total fonds propres	68 808	68 003
Ratio d'endettement net sur fonds propres	124%	114%

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

En k€	30/06/2012			31/12/2011		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	7 004	31 896	38 900	7 227	32 126	39 353
Dettes financières diverses	3 680	0	3 680	3 862	0	3 862
Dettes financières location financement	4 550	0	4 550	4 698	0	4 698
Concours bancaires et découverts	3 097	45 494	48 591	4 186	46 911	51 097
Total	18 330	77 390	95 720	19 973	79 037	99 010
Répartition en pourcentage	19%	81%	100%	20%	80%	100%

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin de période. Au 30 juin 2012, ils s'appliquent sur 9,09 % de l'endettement.

En 2011, quatre covenants n'avaient pas été respectés. Pour les quatre, un waiver a été obtenu pour une durée d'un an au cours du 2^{ème} trimestre 2012.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées au § 3.6.20 « Garanties sur éléments d'actif ».

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

3.6.11 Capitaux Propres

Au cours du 1^{er} semestre 2012, la variation des **Capitaux Propres** du Groupe est notamment liée au Résultat de la période.

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

En unités	31/12/2011	Augmentation de capital	30/06/2012
Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655	20 099 941	Néant	20 099 941

Au 30 juin 2012, le Capital Social est constitué de 9.902.655 actions à droit de vote simple, 10.193.957 actions à droit de vote double et 3.329 actions auto détenues sans droit de vote.

Il existe 11.211.907 titres nominatifs et 8.888.034 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 €.

3.6.12 Résultat par action

3.6.12.1 Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2012 a été effectué sur la base du résultat attribuable au Groupe de la période soit 228.010 €, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, soit 20.096.612 actions. Le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

En Euros	30/06/2012	31/12/2011
Résultat consolidé attribuable au Groupe (en €)	228 010	7 863 889
Nombre moyen pondéré d'actions		
Actions émises au 1 ^{er} janvier	20 099 941	20 099 941
Actions propres détenues en fin de période	<3 329>	<3 329>
Nombre moyen pondéré d'actions	20 096 612	20 096 612
Résultat de base par action (en €)	0,011	0,391

3.6.12.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2012 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable au Groupe qui s'élève à 228.010 €. Aucune correction n'a été apportée à ce résultat. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période s'élève à 20.096.612 actions.

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

En Euros	30/06/2012	31/12/2011
Résultat dilué (en €)	228 010	7 863 889
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	20 096 612	20 096 612
Effet des plans de souscriptions d'actions	0	0
Nombre moyen pondéré dilué	20 096 612	20 096 612
Résultat dilué par action (en €)	0,011	0,391

3.6.13 Provisions

Au cours du 1^{er} semestre 2012, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont diminué de 219 k€ et s'élèvent à 4.717 k€ au 30 juin 2012. L'écart actuariel comptabilisé en OCI correspond à une reprise de 702 k€ et résulte du changement de certaines hypothèses de calcul au 30 juin 2012 :

- Taux d'actualisation de 3,80 % (4,60 % en 2011),
- Taux d'évolution des salaires de 2,25 % (3 % jusqu'en 2011),
- Turn over moyen pour la catégorie « Cadres » de certaines entités (turn over faible jusqu'en 2011).

Ces hypothèses de calcul ont été ajustées selon les données d'analyse internes de la masse salariale.

Les autres provisions pour risques et charges ont globalement diminué de <1.148> k€. Cette diminution résulte principalement de l'utilisation de la provision pour restructuration de la société ACTIA SODIELEC S.A. à hauteur de 557 k€. Au 30 juin 2012, cette provision pour restructuration s'élève à 59 k€.

3.6.14 Autres dettes courantes

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2011	Variations de la période	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2012
Fournisseurs de biens et de services	56 353	<14 377>		10	41 987
Avances et Acomptes versés	6 519	<2 063>		14	4 469
Dettes sociales	15 001	1 277		7	16 284
Dettes fiscales	6 202	<1 963>		40	4 279
Autres dettes d'exploitation	27 721	<2 750>	0	61	25 032

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2011	Variations de la période	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2012
Dettes fiscales (IS)	777	<273>		28	533
Dettes sur immobilisations	15	<14>		<0>	1
C/C Crédeurs	22	227		<2>	247
Dettes diverses	1 145	<90>		<2>	1 053
Autres dettes diverses	1 182	122	0	<4>	1 300
Total	86 034	<17 277>	0	95	68 852

3.6.15 Secteurs opérationnels

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

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

A ces deux secteurs opérationnels s'ajoutent :

- Une rubrique « Autres » comprenant la holding, ACTIA GROUP S.A., et deux sociétés civiles immobilières, SCI LES COTEAUX DE POUVOURVILLE (Mise en équivalence) et SCI DE L'ORATOIRE ;
- Une rubrique « Éliminations » comprenant les éliminations entre les secteurs opérationnels.

Au 1^{er} semestre 2012, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2012				
	Secteur Automotive	Secteur Télécom- munications	Autres	Eliminations	Comptes consolidés Groupe
Produits des activités ordinaires <i>(Chiffre d'affaires)</i>					
* hors Groupe (clients externes)	131 712	14 003	27	0	145 743
* Groupe (ventes inter secteurs)	19	0	1 077	<1 096>	0
Achats consommés	<65 051>	<5 652>	<2>	2	<70 702>
Charges de personnel	<35 522>	<6 306>	<350>	<6>	<42 184>
Charges externes	<23 076>	<2 158>	<1 266>	1 478	<25 022>
Dotations aux amortissements (A)	<3 704>	<758>	<13>	<21>	<4 496>
Résultat opérationnel courant	4 891	<1 324>	<538>	362	3 392
Résultat opérationnel	4 814	<1 290>	<437>	276	3 363
Intérêts et charges financières (B)	<1 233>	<135>	<157>	84	<1 442>
Impôts (C)	<812>	58	0	<12>	<766>
RESULTAT NET (D)	1 819	<1 362>	37	<246>	249
EBITDA (E) = (D)-(A)-(B)-(C)	7 568	<526>	207	<297>	6 952
ACTIFS SECTORIELS					
Actifs non courants	63 718	20 644	53 561	<53 554>	84 369
Stocks	60 320	13 383	0	0	73 703
Créances clients	61 491	13 381	603	<632>	74 843
Autres créances courantes	10 722	925	370	<150>	11 868
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 098	989	228	0	10 315
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	205 349	49 323	54 762	<54 337>	255 098
INVESTISSEMENTS			0	0	0
Incorporels	4 802	636	0	0	5 438
Corporels	1 566	30	0	0	1 596
Financiers	0	0	0	0	0
TOTAL INVESTISSEMENTS	6 368	666	0	0	7 034
PASSIFS SECTORIELS					
Passifs non courants	27 833	4 695	4 995	1 057	38 579
Dettes financières à moins d'un an	54 318	6 799	7 297	<4 497>	63 917
Dettes fournisseurs	38 559	3 313	748	<633>	41 987
Autres dettes courantes	33 172	8 574	1 510	<1 450>	41 806
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	153 882	23 381	14 549	<5 522>	186 290

Au 1^{er} semestre 2011, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2011				
	Secteur Automotive	Secteur Télécom- munications	Autres	Eliminations	Comptes consolidés Groupe
Produits des activités ordinaires <i>(Chiffre d'affaires)</i>					
* hors Groupe (clients externes)	127 576	15 842	25	0	143 443
* Groupe (ventes inter secteurs)	75	192	970	<1 237>	0
Achats consommés	<64 088>	<4 656>	<2>	80	<68 666>
Charges de personnel	<33 500>	<7 368>	<306>	3	<41 171>
Charges externes	<19 971>	<1 871>	<1 406>	1 570	<21 678>
Dotations aux amortissements (A)	<3 563>	<649>	<10>	<21>	<4 244>
Résultat opérationnel courant	7 489	<61>	<743>	402	7 087
Résultat opérationnel	7 625	<73>	<642>	307	7 216
Intérêts et charges financières (B)	<1 289>	<179>	<173>	137	<1 504>
Impôts (C)	<1 972>	54	0	<14>	<1 932>
RESULTAT NET (D)	4 235	<250>	<84>	<279>	3 622
EBITDA (E) = (D)-(A)-(B)-(C)	11 059	524	99	<381>	11 302
ACTIFS SECTORIELS					
Actifs non courants	58 915	21 273	56 658	<56 679>	80 167
Stocks	57 456	15 403	0	<0>	72 860
Créances clients	59 022	20 652	756	<1 194>	79 236
Autres créances courantes	6 479	564	486	<348>	7 181
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 816	1 917	108	<1>	19 839
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	199 688	59 809	58 008	<58 223>	259 282
INVESTISSEMENTS					
Incorporels	3 316	463	22	0	3 801
Corporels	2 399	107	21	0	2 526
Financiers	24	0	0	0	24
TOTAL INVESTISSEMENTS	5 739	570	43	<0>	6 351
PASSIFS SECTORIELS					
Passifs non courants	27 442	4 824	3 629	<1 264>	34 631
Dettes financières à moins d'un an	45 332	9 078	10 197	<5 003>	59 604
Dettes fournisseurs	45 158	3 505	1 948	<1 195>	49 417
Autres dettes courantes	36 836	16 268	1 793	<1 932>	52 965
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	154 768	33 675	17 567	<9 393>	196 616

Au niveau des charges externes, la progression de 3,3 M€ de semestre à semestre ne tient pas compte d'un reclassement comptable effectué au cours du 2^{ème} semestre 2011 entre la rubrique « Achats consommés » et la rubrique « Charges externes ». Ce reclassement porte sur un achat de licence effectué au cours du 1^{er} semestre 2011 pour un montant de 3,2 M€ et comptabilisé initialement en « Achats consommés ». Après reclassement, la progression des charges externes de semestre à semestre n'est plus que de 0,2 M€ et est dans la lignée des besoins du 2^{ème} semestre 2011, où le lancement de développement de produits spécifiques clients nécessite l'appel à de la sous-traitance extérieure.

3.6.16 Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices semestriels est composé de la façon suivante :

	30/06/2012	30/06/2011
➤ Impôt courant <charge>	<931> k€	<1.915> k€
➤ Impôt différé <charge>	165 k€	<17> k€

Au 30 juin 2012, l'impôt différé résultant de la désactivation des pertes fiscales s'élève à <47> k€ contre <94> k€ au 30 juin 2011.

3.6.17 Note sur le coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier est détaillé dans le tableau suivant :

En k€	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Produits de trésorerie et équivalents	2	2
Intérêts et charges financières	<1 442>	<1 504>
<i>Dont Intérêts sur dettes financières</i>	<1 442>	<1 504>
Autres produits financiers	709	498
<i>Dont Intérêts perçus</i>	74	82
<i>Dividendes reçus</i>	2	1
<i>Produits sur instruments financiers</i>	620	416
Autres charges financières	<1 703>	<738>
<i>Dont Charges sur instruments financiers</i>	<1 703>	<438>
Coût de l'endettement financier net	<2 433>	<1 742>

3.6.18 Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2012 avec les parties liées au Groupe ACTIA est développé ci-après.

3.6.18.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.

La **nature des relations** avec LP₂C est définie dans la convention signée entre les deux sociétés le 15 décembre 2008 :

- Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :
 - ✓ direction générale et management,

- ✓ animation des activités,
 - ✓ communication,
 - ✓ assistance comptable, juridique et administrative,
 - ✓ assistance financière.
- Missions exceptionnelles : LP₂C peut mettre en place, à la demande de la Société ACTIA GROUP et pour son compte, des missions spécifiques nettement définies, limitées dans le temps et n'entrant pas dans le cadre habituel des prestations énumérées ci-dessus. Ces missions exceptionnelles feront l'objet d'une nouvelle convention établie selon les mêmes formes et conditions que la convention définissant les missions permanentes.

Cette convention est conclue pour une période fixe de cinq ans, du 1^{er} janvier 2008 jusqu'au 31 décembre 2012.

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

En k€	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Montant de la transaction nette (<charge>)	<673>	<675>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation convention</i>	<700>	<700>
<i>Prestation de services divers à la holding</i>	27	25
Solde net au bilan (<passif>)	<528>	<1 160>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	0	0
<i>Dette Fournisseur</i>	<528>	<1 160>
<i>Créance Client</i>	0	0
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

3.6.18.2 Avec les participations mises en équivalence

Les relations entre la SCI LOS OLIVOS, la SCI LES COTEAUX DE POUVOURVILLE et le Groupe sont de **nature immobilière** :

- La SCI LOS OLIVOS possède un terrain et un bâtiment à Getafe (Espagne) qui sont loués à ACTIA SYSTEMS ESPANA,
- La SCI LES COTEAUX DE POUVOURVILLE a un contrat de lease-back avec les Sociétés CMCIC Lease et OSEO Financement et sous-loue ces terrains et bâtiments situés à Toulouse (31) à ACTIA GROUP et ACTIA AUTOMOTIVE au prorata de la surface utilisée.

Les **éléments chiffrés** concernant SCI LOS OLIVOS sont les suivants :

En k€	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Montant de la transaction nette (<charge>)	87	109
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	87	110
<i>Intérêts et charges financières</i>	0	<1>
Solde net au bilan (<passif>)	<25>	<26>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	<25>	<25>
<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 SCI LES COTEAUX DE POUVOURVILLE sont les suivants :

En k€	1er semestre 2012	1er semestre 2011
Montant de la transaction nette (<charge>)	357	351
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	369	362
<i>Refacturation de frais divers</i>	<12>	<11>
<i>Facturation gardiennage</i>	0	0
Solde net au bilan (<passif>)	32	25
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	0	0
<i>Dette Fournisseur</i>	0	<6>
<i>Créance Client</i>	32	31
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

3.6.18.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. § 3.6.2 «Sociétés Consolidées»).

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

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

3.6.18.4 Avec les membres des organes de direction

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

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

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

En k€	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2010
Rémunérations des dirigeants sociaux	171	165	156
<i>Dont</i>			
<i>Fixes</i>	168	162	153
<i>Variables</i>	0	0	0
<i>Exceptionnelles</i>	0	0	0
<i>Avantages en nature</i>	3	3	3
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants	87	89	90
Jetons de présence	0	0	0
Total	258	254	246

3.6.18.5 Avec les autres parties liées

➤ GIE PERENEO

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

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

En k€	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2011
Montant de la transaction (<Charges>)	<850>	<660>
Solde au bilan (<Passif>)	<509>	<498>
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 2012	1 ^{er} semestre 2011
Total Actifs	793	1 000
Dettes	<827>	<1 025>
Chiffre d'Affaires	1 563	1 381
Résultat	<4>	<7>

3.6.19 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2012	31/12/2011
Engagements reçus		
Cautions bancaires	635	1 806
Total des engagements reçus	635	1 806

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- Les encours de location financement qui sont traités au § 3.6.10 « Dettes financières » ;
- Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- Les intérêts sur emprunts qui sont traités au § 3.6.10 « Dettes financières » ;
- Les engagements de ventes à terme en devises et de SWAP de taux d'intérêt qui sont traités au § 3.6.7.2.1 « Les instruments de couverture du risque de taux ».

3.6.20 Garanties sur éléments d'actif

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

En k€	30/06/2012				31/12/2011			
	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Autres filiales	Total	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Autres filiales	Total
Titres de participation de sociétés consolidées (*)	3 157	1 290	199	4 646	3 157	1 290	199	4 646
<i>Solde de la dette garantie</i>	<i>100</i>	<i>887</i>	<i>1 319</i>	<i>2 306</i>	<i>300</i>	<i>1 301</i>	<i>1 446</i>	<i>3 048</i>
Nantissement de créances professionnelles	27 462	4 119	0	31 581	26 630	6 698	0	33 329
<i>Dont Dailly sous garanties</i>	<i>4 264</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>4 264</i>	<i>8 386</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8 386</i>
<i>Dailly avec recours</i>	<i>23 178</i>	<i>4 119</i>	<i>0</i>	<i>27 297</i>	<i>18 118</i>	<i>6 698</i>	<i>0</i>	<i>24 817</i>
<i>Effet escomptés non échus</i>	<i>20</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>20</i>	<i>126</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>126</i>
Nantissement Crédit impôt Recherche	1 316	0	0	1 316	1 316	0	0	1 316
Nantissement stocks	785	0	0	785	974	0	0	974
Nantissement autres créances	314	0	0	314	382	0	0	382
Nantissement matériel	1 052	58	0	1 109	1 192	75	0	1 267
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	4 839	0	0	4 839	3 595	0	0	3 595
Total	38 925	5 467	199	44 590	37 247	8 063	199	45 510

(*) Valeur Comptable des Titres Nantis

3.6.21 Facteurs de risques

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

Les principaux risques auxquels le Groupe ACTIA est exposé ont été identifiés et ont fait l'objet d'une description dans le Document de Référence 2011.

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.

3.6.21.1 Les risques de liquidité

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

Une étude détaillée des dettes financières, de la trésorerie, de l'endettement net et des dettes y compris intérêts est donnée au § 3.6.10 « Dettes financières ».

En 2011, l'accroissement de l'activité du Groupe ACTIA a nécessité un recours plus important au financement à court terme du poste client (Daily et Effets escomptés non échus). Malgré le redressement des fonds propres lié au retour en situation bénéficiaire, le Groupe ne respecte pas un covenant sur quatre emprunts, pour lequel un waiver a été obtenu après le 31 décembre 2011 auprès du banquier concerné.

Une étude détaillée des actifs et passifs financiers est donnée au § 3.6.9 « Actifs et passifs financiers » et est reprise dans les tableaux suivants :

Au 30 juin 2012 :

En k€	<30/06/13	>01/07/13 <30/06/17	>01/07/17	Total
Total des passifs financiers	<109 266>	<29 853>	<1 950>	<141 069>
Total des actifs financiers	91 927	2 359	1 101	95 387
Position nette avant gestion	<17 339>	<27 494>	<849>	<45 681>
Engagements hors bilan	<635>			<635>
Position nette après gestion	<17 973>	<27 494>	<849>	<46 316>

Au 31 décembre 2011 :

En k€	<31/12/12	>01/01/13 <31/12/16	>01/01/17	Total
Total des passifs financiers	<128 162>	<27 596>	<2 321>	<158 079>
Total des actifs financiers	114 781	2 666	1 038	118 484
Position nette avant gestion	<13 381>	<24 930>	<1 284>	<39 595>
Engagements hors bilan	<1 806>			<1 806>
Position nette après gestion	<15 187>	<24 930>	<1 284>	<41 401>

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

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

Enfin, le Groupe, bénéficiant d'excédents de trésorerie au niveau de certaines filiales de la Branche AUTOMOTIVE, a organisé des conventions bilatérales de trésorerie. A ce jour, ACTIA AUTOMOTIVE S.A. a signé des conventions cadre avec ses filiales ACTIA VIDEOBUS SAU, I+ME ACTIA GmbH, ACTIA ITALIA LTA, et ATON SYSTEMES SA afin de pouvoir utiliser, au mieux, les excédents de trésorerie disponibles au sein du Groupe.

Au cours du 1^{er} semestre 2012, ACTIA AUTOMOTIVE S.A a disposé de 3,1 M€ en provenance de ses filiales :

- I+ME ACTIA GmbH : 2 M€
- ATON SYSTEMS : 0,2 M€
- ACTIA SYSTEMS ESPANA : 0,9 M€

Au 30 juin 2012, cette somme est toujours à disposition d'ACTIA AUTOMOTIVE S.A. et pourra être remboursées à la filiale dans le courant du 2^{ème} semestre 2012.

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

3.6.21.2 Risques de taux

Au 30 juin 2012, la Société a procédé à l'analyse de son **risque de taux** et les éléments chiffrés sont présentés dans le tableau ci-dessous :

En k€	Actifs financiers* (a)		Passifs financiers* (b)		Exposition nette avant couverture (c) = (a) - (b)		Instrument de couverture de taux (d)		Exposition nette après couverture (e) = (c) + (d)	
	Taux fixe	Taux Variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
< 1 an	91 927		53 115	56 151	38 812	<56 151>		<44 500>	38 812	<11 651>
De 1 à 2 ans	747		3 248	8 665	<2 501>	<8 665>			<2 501>	<8 665>
De 2 à 3 ans	1 612		2 711	6 616	<1 100>	<6 616>			<1 100>	<6 616>
De 3 à 4 ans			2 261	4 146	<2 261>	<4 146>			<2 261>	<4 146>
De 4 à 5 ans			654	1 551	<654>	<1 551>			<654>	<1 551>
> 5 ans	1 101		1 690	260	<589>	<260>			<589>	<260>
Total	95 387	0	63 679	77 390	31 708	<77 390>	0	<44 500>	31 708	<32 890>

* Le détail des Actifs et Passifs financiers est donné au § 3.6.9 des annexes aux comptes consolidés.

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

Dans la majorité des cas, les dettes bancaires sont contractées à taux variable et l'indice de référence est l'Euribor 3 mois. La répartition des dettes financières à taux fixe et taux variable est donnée au § 3.6.10 « Dettes financières ».

Afin de mieux répartir son risque entre taux fixe et taux variable, le Groupe a mis en place un outil de couverture ramenant la part des dettes bancaires à taux variable à 38 %. Les caractéristiques du SWAP de taux souscrit par la Société ACTIA AUTOMOTIVE S.A. sont décrites au § 3.6.7.2.1 « Les instruments de couverture du risque de taux ».

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€	30/06/2012	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	<329>	<329>
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	329	329

3.6.21.3 Risques de change

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

Le Groupe, facture depuis 1999, dans les pays où les risques sur les monnaies sont les plus sensibles, en euros pour tous les flux intragroupes et limite la durée du Crédit Client sur les pays à monnaie « fondante ».

Pour les transactions réalisées en devises étrangères (ex : achats ou vente en USD par des sociétés de la zone Euro), les sociétés concernées gèrent de façon autonome leur risque de change et souscrivent si nécessaire des couvertures de change. Au 30 juin 2012, les sociétés ACTIA AUTOMOTIVE et ACTIA UK ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées au § 3.6.7.2.2 « Les instruments de couverture du risque de change ».

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

En k€	Créances Clients Valeurs Brutes (a)	Dettes Fournisseurs (b)	Engagements hors bilan (c)	Position nette avant couverture (d)=(a)+(b)+(c)	Instruments financiers de couverture (e)	Position nette après couverture (f)=(d)+(e)
EUR	65 099	<31 475>	601	34 226		34 226
USD	4 364	<6 519>	0	<2 155>	2 415	260
Autres devises	7 828	<3 993>	33	3 868		3 868
Total	77 291	<41 987>	635	35 939	2 415	38 354

La majeure partie des transactions étant réalisées en Euro, le Groupe est peu sensible au risque de change. L'analyse de la sensibilité à une variation de +/- 1 % de taux de change a été réalisée sur le dollar USD, 2^{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.

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	260	260	260	260
USD 0,79428	0,8022228	0,7863372	0,8022228	0,7863372
Estimation du risque	+ 2	-2	+ 2	-2

3.6.22 Évènements post-clôture

Aucun autre fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2012.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Actia Group S.A.

Siège social : 25, chemin de Pouvoirville - 31400 Toulouse

Capital social : €. 15.074.955,75

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Actia Group S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

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

Toulouse-Labège, le 11 septembre 2012

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Paris, le 11 septembre 2012

Eric Seyvos

Jean-Marc Laborie
Associé