

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

ACTIELEC TECHNOLOGIES

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 14.894.955,75 €
Siège social : 25, chemin de Pouvoirville, 31400 Toulouse
542 080 791 RCS Toulouse

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2007, 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.actielec.com.

1. - Attestation du responsable

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes 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 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Le 7 septembre 2007
Christian DESMOULINS
Président du Directoire

2. - Rapport semestriel d'activité

2.1. - les chiffres

2.1.1. Le chiffre d'affaires

Les comptes consolidés de notre groupe font apparaître pour le 1er semestre 2007 un chiffre d'affaires de 119,1 M€.

En M€	2006			2007			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automotive	41,4	47,7	89,1	48,0	54,7	102,7	+ 15,9 %	+ 14,8 %	+ 15,3 %
Télécommunications	5,4	8,5	13,9	6,1	10,3	16,4	+ 13,7 %	+ 20,2 %	+ 17,7 %
Total	46,8	56,2	103,0	54,1	65,0	119,1	+ 15,7 %	+ 15,6 %	+ 15,6 %

Le périmètre de consolidation est identique à celui du 1er semestre 2006.

Au cours du 1er semestre 2007, la croissance de l'activité du groupe a été importante (+ 15,6 %), marquant incontestablement la montée en puissance de nouveaux produits et relais de croissance préparés sur la période 2004 / 2006.

Cette croissance est observée dans les différents domaines d'activité du groupe, tant en France qu'à l'international.

2.1.2. - Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

Résultats consolidés du groupe en k€	30/06/2006	30/06/2007
Résultat opérationnel	- 2 764	4 900
Coût de l'endettement financier net	- 1 581	- 2 062

Résultat :	- 3 329	2 108
attribuable au groupe	- 3 122	2 068
intérêts minoritaires	- 207	40

EBITDA en k€	30/06/2006	30/06/2007
Résultat	- 3 329	2 108
Charge d'impôt	- 972	782
Intérêts et charges financières	1 698	2 197
Dotations aux amortissements	3 997	3 900
EBITDA	1 393	8 986

Le bon niveau d'activité et les mesures d'adaptation mises en oeuvre conduisent à une augmentation très substantielle du résultat opérationnel (+ 7,7 M€) et du résultat net (+ 5,4 M€).

Le volume total de la dette a légèrement diminué (-1,8%) par rapport au 31 décembre 2006. La hausse des frais financiers découle directement de la hausse des taux.

Dans le cadre des pôles de compétitivité et des dispositifs d'aide à l'innovation, Actia a soumis plusieurs projets novateurs qui ont été retenus et qui permettront de bénéficier de subventions et d'avances remboursables sur les exercices 2007 et 2008.

Par ailleurs, on note les premiers effets des réductions des coûts de structure, avec une nette amélioration de la rentabilité au 30 juin 2007.

L'EBITDA a été multiplié par 6,5.

2.2. - L'activité

2.2.1. - La Branche Automotive

Le chiffre d'affaires, contribution nette aux comptes consolidés, de la branche Automotive s'est accru de 13,6 M€, soit + 15,3 %.

Diagnostic : l'activité diagnostic est marquée par la poursuite des ventes des outils de diagnostic, la fourniture de logiciels de diagnostic pour les nouveaux modèles constructeur, l'élargissement du nombre de modèles supportés par l'outil de diagnostic multimarque.

Le chiffre d'affaires réalisé avec les principaux constructeurs automobiles français et allemands s'est accru, Actia intervenant de plus en plus dans la conception des solutions de diagnostic constructeur.

La forte capacité du groupe à trouver des solutions nouvelles et innovantes permet aux constructeurs automobiles de réaliser des économies au niveau du diagnostic.

Au 30 juin 2007, Actia Muller réalise un chiffre d'affaires supérieur à 20 M€ ; la croissance d'activité est donc également forte sur le secteur des équipements lourds de garage, confirmant la croissance d'activité dans ce domaine tant en France qu'à l'exportation, notamment grâce aux équipements de diagnostic multimarque et aux nouveaux produits (ponts élévateurs, réglo-phares, bancs amortisseurs...).

Actia Muller a reçu le prix de l'innovation au salon Motortec à Madrid (mai 2007) pour son nouveau banc de contrôle des amortisseurs.

L'activité des équipements de garage connaît une évolution conforme au *business plan*.

La politique commerciale de déploiement sur de nouveaux pays européens commence à porter ses fruits dans le domaine du multimarque, notamment en Espagne et les efforts continus dans la maîtrise de la qualité se retrouvent dans la très bonne perception et amélioration de l'image, de la qualité et des services auprès des distributeurs des garagistes indépendants.

Enfin, l'homogénéisation des chartes graphiques a été réalisée entre les marques ACTIA® et MULLER Bem®, aboutissant à la notion de garage Actia Muller.

Systèmes Embarqués : le chiffre d'affaires réalisé au cours du 1er semestre 2007 sur le chronotachygraphe et les portails télématiques est conforme aux objectifs. Toutefois, le nombre de chronotachygraphes vendus est légèrement inférieur à la prévision, les autres produits du système chronotachygraphe ayant quant à eux connu un très fort succès et la vente de portails télématiques étant pour sa part conforme aux objectifs.

Notre filiale espagnole, spécialiste du domaine Audio & Vidéo, enregistre les premiers succès pour les systèmes de solutions intégrées multimédia pour bus et trains.

Quant au marché Marine, le groupe, conformément aux objectifs, a signé ses premiers contrats pour les gauges et les clusters, aux États-Unis.

Services : la très forte activité de sous-traitance au profit de Siemens VDO a conduit à augmenter une nouvelle fois la capacité de production de l'unité tunisienne.

Renforçant son activité commerciale dans le domaine de l'aéronautique, le groupe a commencé à travailler pour trois nouveaux clients et continue sa croissance avec Airbus.

Les accords avec EADS Test et Services (GIE Pereneo) ont été prorogés pour la pérennisation des outils de nos principaux clients.

2.2.2. - La branche Télécommunications

D'une manière générale, la branche Télécommunications participe pleinement à la croissance de l'activité semestrielle avec une évolution de 17,7 %, soit + 2,5M€ en contribution nette aux comptes consolidés.

— Stations terriennes : Les essais de qualification des premiers prototypes des nouvelles stations terriennes HD, programme Syracuse, se déroulent normalement.

— Broadcast : Le groupe a constaté une vive concurrence dans le domaine du Broadcast. Cependant, la nouvelle offre produits, commercialisée depuis avril, a permis de maintenir un niveau satisfaisant de part de marché.

Le groupe a également dû s'adapter au léger glissement dans les plannings de notre client dans le programme de déploiement des solutions de radio numérique sur le marché italien (3 mois).

— Réseaux : Le déploiement des Postes de contrôle à commande numérique se fait au rythme annoncé par notre client ; Sodielec est confirmé comme fournisseur.

— Aéronautique / Défense : La branche Télécommunications a bénéficié d'une forte activité au 1er semestre.

2.3. - Les perspectives

L'objectif de chiffre d'affaires annuel consolidé est revu à la hausse à 240 M€ pour l'exercice 2007, pour un prévisionnel initial de 235 M€.

Objectif 2007	Automotive	Télécommunications	Total
CA Consolidé	200 M€	40 M€	240 M€

La Branche Automotive est à l'origine de cette augmentation, elle va accentuer son effort commercial pour accroître les ventes d'équipements de garage (notamment des lignes de contrôle technique), dans le cadre des évolutions actuelles et envisagées des réglementations appliquées dans ce domaine au sein de pays de la zone méditerranéenne.

Au niveau de la ligne de produits télématiques, nous sommes en phase finale de discussion avec un constructeur de poids lourds japonais.

Les ventes de solutions de produits de multiplexage haut de gamme vont se confirmer sur le marché chinois d'équipements de bus et cars après un accord obtenu avec un grand constructeur de bus et cars.

La mobilisation des équipes de R&D sera affectée plus particulièrement à de nouvelles solutions de logiciels de diagnostic électronique, notamment au travers des projets soutenus par le pôle de compétitivité « Aéronautique, Espace et Systèmes Embarqués ».

L'article 222-6 du règlement général de l'AMF précise que l'émetteur doit décrire les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice : il est à noter qu'il n'y a eu aucune évolution par rapport à ceux déjà mentionnés dans l'annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2006, présentés lors de notre assemblée générale annuelle du 3 mai 2007.

2.4. - Les principales transactions entre parties liées

Les principales transactions entre parties liées sont détaillées dans l'annexe aux comptes consolidés (note 3.4.17).

3. - Comptes consolidés semestriels

3.1. - Bilan et compte de résultat

Bilan Actif consolidé normes IFRS en k€	Notes annexes	Montants 30/06/2007	Montants 31/12/2006
Actif non courant :			
Goodwill	3.4.3.	22 211	22 102
Frais de développement	3.4.3.	18 583	18 101
Autres immobilisations incorporelles	3.4.3.	1 348	1 293
Total immobilisations incorporelles		42 143	41 495
Terrains	3.4.4.	1 452	1 473
Constructions	3.4.4.	5 285	5 506
Installations techniques	3.4.4.	7 041	7 055
Autres immobilisations corporelles	3.4.4.	3 824	3 454
Total immobilisations corporelles		17 601	17 489
Titres des sociétés M.E.		181	167
Actifs financiers non courants		737	684
Impôt différé actif	3.4.8.	7 368	7 857
Crédit impôt recherche non courant	3.4.6.	4 189	3 472
Total actif non courant		72 219	71 165
Actif courant :			
Stocks	3.4.5.	64 910	57 520
Créances clients	3.4.6.	68 312	72 958
Autres créances courantes liées à l'activité	3.4.6.	3 690	3 211
Crédit d'impôt courant	3.4.6.	2 524	2 316
Autres créances courantes diverses		814	1 136
Instruments financiers			
Total créances courantes		140 249	137 140

Valeurs mobilières de placement	3.4.7.	196	118
Disponibilités	3.4.7.	10 548	10 674
Total trésorerie et équivalents de trésorerie		10 743	10 791
Total actif courant		150 992	147 932
Bilan actif		223 211	219 097

Bilan passif et capitaux propres consolidé normes IFRS en k€	Notes annexes	Montants 30/06/2007	Montants 31/12/2006
Capitaux propres :			
Capital	3.4.11.	14 895	14 895
Primes	3.4.11.	17 280	17 280
Réserves	3.4.11.	12 909	10 625
Report à nouveau	3.4.11.	10 296	11 083
Écart de conversion	3.4.11.	- 1 369	- 1 057
Actions propres	3.4.11.	- 443	- 443
Résultat de l'exercice	3.4.11.	2 068	1 598
Capitaux propres attribuables au groupe		55 636	53 980
Résultat des minoritaires	3.4.11.	40	79
Réserves minoritaires	3.4.11.	4 048	4 085
Capitaux propres minoritaires		4 088	4 164
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		59 724	58 144
Passif non courant :			
Emprunts obligataires	3.4.9.		
Emprunts auprès des établissements de crédit	3.4.9.	18 150	15 324
Dettes financières diverses	3.4.9.	1 282	1 192
Dettes financières crédit-bail	3.4.9.	6 257	6 961
Total dettes financières non courantes		25 689	23 478
Impôt différé passif	3.4.8.	58	97
Provision pour retraite et autres avantages à long terme		3 061	2 977
Total passif non courant		28 808	26 552
Passif courant :			
Provisions à court terme	3.4.13.	4 866	4 996
Emprunts obligataires	3.4.9.	454	912
Dettes financières à moins d'un an	3.4.9.	53 866	57 045
Instruments financiers			
Total dettes financières courantes		54 319	57 957
Fournisseurs		40 401	42 073
Autres dettes d'exploitation		22 299	20 505
Dettes fiscales (IS)		1 226	914
Autres dettes diverses		3 010	2 521
Produits constatés d'avance		8 558	5 434
Total passif courant		134 678	134 401
Total passif et capitaux propres		223 211	219 097

Compte de résultat consolidé normes IFRS en k€	Notes annexes	Montants 30/06/2007	Montants 30/06/2006	Montants 31/12/2006
Chiffre d'affaires	3.4.14.	119 102	103 002	222 099
- Achats consommés		- 50 557	- 44 472	- 96 923
- Charges de personnel		- 35 153	- 34 479	- 66 114

- Charges externes		- 23 574	- 23 907	- 45 156
- Impôts et taxes		- 2 228	- 1 931	- 3 860
- Dotations aux amortissements		- 3 900	- 3 997	- 7 807
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		1 419	3 012	2 742
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		- 92	119	- 77
+ Autres produits d'exploitation		220	306	641
- Autres charges d'exploitation		- 334	- 420	- 950
+/- values sur cessions d'immobilisations		- 4	2	73
Résultat opérationnel	3.4.14.	4 900	- 2 764	4 669
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		14	22	25
- Intérêts et charges financières		- 2 197	- 1 698	- 3 609
+ Autres produits financiers		176	100	1 197
- Autres charges financières (dont gains et pertes de change)		- 55	- 5	- 58
Coût de l'endettement financier net	3.4.14.	- 2 062	- 1 581	- 2 445
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		52	44	102
- Charge d'impôt	3.4.15.	- 782	972	- 649
Résultat attribuable au groupe		2 108	- 3 329	1 677
intérêts minoritaires		2 068	- 3 122	1 598
Résultat de base par action (en €)	3.4.12.	0,104	- 0,158	0,081
Résultat dilué par action (en €)	3.4.12.	0,099	- 0,149	0,074

3.2. - Tableau de variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, RAN, résultat consolidés	Écarts de conversion	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 01/01/2006 IFRS	14 879	- 443	17 296	21 742	- 920	52 554	3 911	56 465
Résultat consolidé				- 3 122		- 3 122	- 207	- 3 329
Variation des écarts de conversion					- 271	- 271		- 271
Total des charges et produits de la période	0	0	0	- 3 122	- 271	- 3 393	- 207	- 3 600
Distributions effectuées						0		0
Variation de capital	16		- 16			0		0
Autres				- 123		- 123	126	3
Au 30/06/2006 IFRS	14 895	- 443	17 280	18 497	- 1 191	49 038	3 830	52 868
Au 01/01/2007 IFRS	14 895	- 443	17 280	23 305	- 1 057	53 980	4 164	58 144
Résultat consolidé				2 068		2 068	40	2 108
Variation des écarts de conversion					- 312	- 312		- 312
Total des charges et produits de la période	0	0	0	2 068	- 312	1 756	40	1 796
Distributions effectuées						0		0
Variation de capital						0		0
Autres				- 100		- 100	- 116	- 216
Au 30/06/2007 IFRS	14 895	- 443	17 280	25 273	- 1 369	55 636	4 088	59 724

3.3. - Tableau de flux de trésorerie consolidé

Chiffres exprimés en k€	30/06/2007	30/06/2006
Résultat de la période	2 108	- 3 329

Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	3 964	4 541
Résultat de cession d'immobilisations	4	- 39
Charges d'intérêts	2 197	1 710
Charge d'impôt courant (hors crédit impôt recherche)	1 015	872
Variation des impôts différés	454	- 1 217
Crédit impôt recherche	- 687	- 627
Autres charges et produits	0	52
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	- 52	- 44
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	9 003	1 919
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	517	7 083
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	9 520	9 002
Impôt sur le résultat payé (hors crédit impôt recherche)	- 704	- 1 006
Encaissement sur Crédit impôt recherche	0	0
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	8 816	7 996
Acquisitions d'immobilisations	- 4 926	- 3 369
Dividendes reçus des entreprises associées	- 23	0
Produit de cessions d'immobilisations	15	143
Entrée de périmètre	- 220	- 24
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	- 5 154	- 3 250
Dividendes payés	- 32	- 21
Augmentation de capital en numéraire	19	226
Nouveaux emprunts	8 800	4 194
Remboursement d'emprunts	- 7 515	- 6 710
Intérêts payés	- 2 197	- 1 710
Trésorerie nette provenant des activités de financement	- 925	- 4 021
Effet de la variation du taux de change	- 122	88
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	- 34 287	- 30 381
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	- 31 672	- 29 568
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 615	813
Détail de la trésorerie d'ouverture :		
Valeurs mobilières de placement disponibles à la vente	118	115
Placement bloqué à court terme	0	0
Disponibilités	10 674	8 558
Concours bancaires (inclus dans le poste dettes financières à moins d'un an)	- 45 079	- 39 054
Total	- 34 287	- 30 381
Détail de la trésorerie de clôture :		
Valeurs mobilières de placement disponibles à la vente	196	253
Placement bloqué à court terme	0	2 004
Disponibilités	10 547	6 243
Concours bancaires (inclus dans le poste dettes financières à moins d'un an)	- 42 415	- 38 068
Total	- 31 672	- 29 568

3.4. - Notes annexes aux comptes consolidés

Les états financiers consolidés au 30 juin 2007 ont été arrêtés par le directoire du 7 septembre 2007.

Évolutions des normes IFRS :

— Nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations entrés en vigueur au 30 juin 2007 :

- IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » ;
- IAS 1 « Amendement relatif aux informations à fournir sur le capital » ;
- IFRIC 7 « Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29, Information financière dans les économies inflationnistes » ;
- IFRIC 8 « Champ d'application d'IFRS 2, paiements fondés sur des actions » ;
- IFRIC 9 « Réexamen des dérivés incorporés » ;
- IFRIC 10 « Information financière intermédiaire et pertes de valeur ».

Ces nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'incidence sur les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2007, du groupe Actielec Technologies.

— Nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations entrés en vigueur après le 30 juin 2007 :

- IFRS 8 « Information sectorielle » ;
- IAS 23 révisée « Coût d'emprunts » ;
- IFRIC 11 « Actions propres et transactions intragroupe » ;
- IFRIC 12 « Concessions de services ».

Le groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations qui rentreront en vigueur après le 30 juin 2007.

Base de préparation des comptes consolidés : les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34, Information financière intermédiaire. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2006.

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

Les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en milliers d'euros (k€).

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, les écarts d'acquisition, les frais de développement immobilisés et les provisions.

Caractère saisonnier de l'activité : le groupe est soumis à une forte saisonnalité de son activité Télécommunications. En effet, c'est au cours du deuxième semestre qu'elle enregistre la majorité de ses livraisons auprès de ces clients grands comptes et Etat (entre 55 et 65 % de son CA annuel).

3.4.1. - Principes comptables

Les principes comptables appliqués par le groupe pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2006 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'exercice clos le 31 décembre 2006).

3.4.2. - Sociétés consolidées

Nom	Siège	N° Siren	% de contrôle		Méthode de consolidation		Métiers
			12/06	06/07	12/06	06/07	
Actielec Technologies	Toulouse	542 080 791	Société consolidante		Société consolidante		Holding
Automotive							
Actia	Toulouse	389 187 360	99,97	99,97	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia Muller Services	Toulouse	350 183 182	99,99	99,99	I.G.	I.G.	Fabrication et distribution de matériels mécaniques pour garages et centres de contrôle
Parma	Méry sur Oise	400 812 897	100,00	100,00	I.G.	I.G.	Immobilier
Aixia	Le Bourget du Lac	381 805 514	99,93	99,90	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Aton Systèmes	Maison Alfort	384 018 263	87,81	87,80	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia UK	Newtown (Pays de Galles)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Tekhne	Farnborough (Angleterre)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Sans activité industrielle depuis 1995
Actia Videobus	Getafe Madrid (Espagne)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications de matériels audio et vidéo

Actia Automotive	Getafe Madrid (Espagne)		80,01	80,01	I.G.	I.G.	Distribution de produits de diagnostic
SCI Los Olivos	Getafe Madrid (Espagne)		39,99	39,99	M.E.	M.E.	Immobilier
Karfa	Mexico (Mexique)		90,00	90,00	I.G.	I.G.	Gestion de participations
Actia de Mexico	Mexico (Mexique)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Fabrication et distribution de matériels audio et vidéo
Actia do Brasil	Porto Alegre (Brésil)		90,00	90,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia Inc.	Elkhart-Indiana (USA)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Atal	Tabor (Rep.Tchèque)		89,98	89,98	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia Italia	Torino (Italie)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
I + Me Actia	Braunsweig (Allemagne)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia Corp.	Elkhart-Indiana (USA)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia NL	Nuenen (Pays-Bas)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia Poltik SP	Lodz (Pologne)		70,00	70,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
CIPI	Tunis (Tunisie)		65,80	65,80	I.G.	I.G.	Fabrications électroniques
Actia India	New Delhi (Inde)		51,00	51,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia Shangai	Shangai (Chine)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Actia Nordic	Spanga (Suède)		55,56	55,56	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Télécommunications							
Sodielec SA (1)	St Georges de Luzeçon	699 800 306	91,10	91,51	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
SCI Sodimob	St Georges de Luzeçon	419 464 490	60,00	60,00	I.G.	I.G.	Immobilier
Pilgrim	Toulouse	403 566 375	99,99	99,99	I.G.	I.G.	Études et fabrications électroniques
Ardia (2)	Tunis (Tunisie)		60,00	73,33	I.G.	I.G.	Études électroniques
SCI de l'Oratoire (3)	Toulouse	345 291 405	100,00	100,00	I.G.	I.G.	Immobilier
SCI Les Coteaux de Pouvoirville	Toulouse	343 074 738	27,50	27,50	M.E.	M.E.	Immobilier

(1) Le 18 janvier 2007, la Société Actielec Technologies a procédé au rachat de 10 001 actions Sodielec. Le pourcentage de contrôle de la société est désormais de 91,51 % contre 91,10 % au 31 décembre 2006. Cette opération a conduit à la comptabilisation d'un goodwill complémentaire de 110 k€.

(2) La Société Ardia a procédé à une augmentation de capital social en date du 22 mai 2007. Le pourcentage de contrôle de la société est désormais de 73,33 % contre 60 % au 31 décembre 2006.

(3) SCI de l'Oratoire est détenue à 86% par Actielec Technologies et 14% par Actia.

3.4.3. - Immobilisations incorporelles

Les nouvelles immobilisations incorporelles ont été générées en interne (production immobilisée) pour un montant de 1,5 M€ (1,2 M€ au 30 juin 2006). Au cours du premier semestre 2007, les frais de développement immobilisés, acquisition en valeur brute, s'élèvent à 1,6 M€ (1,2 M€ au 30 juin 2006) et concernent principalement :

	30/06/07	30/06/06
Actia	+ 0,2 M€	+ 0,2 M€
Actia Nordic	+ 0,6 M€	N.S.
Sodielec	+ 0,7 M€	+ 0,9 M€

3.4.4. - Immobilisations corporelles

La totalité des nouvelles immobilisations corporelles a été acquise auprès de fournisseurs extérieurs.
Au cours du premier semestre 2007, les acquisitions les plus significatives concernent :

	30/06/07	30/06/06
Les installations techniques	+ 1,3 M€	+ 0,4 M€
Les autres immobilisations	+ 0,8 M€	+ 0,7 M€

Les immobilisations corporelles données en garantie sont détaillées au paragraphe 3.4.18 - Garanties sur éléments d'actif.

3.4.5. - Stocks

Les valeurs de réalisation nette des stocks ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Matières premières	16 939	6 721	0	23 660	20 411	7 671	0	28 082
En cours biens/services	3 850	9 080	0	12 930	3 805	10 763	0	14 568
Produits intermédiaires et finis	8 875	2 702	0	11 577	7 898	3 461	0	11 359
Marchandises	9 219	46	88	9 353	10 767	134	0	10 901
Total	38 883	18 549	88	57 520	42 881	22 029	0	64 910

Il n'y a pas eu de mise au rebut de stocks au cours du premier semestre 2007.

Les dépréciations de stocks ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Matières premières	1 819	475	0	2 294	1 854	528	0	2 382
En cours biens/services	54	0	0	54	49	0	0	49
Produits intermédiaires et finis	491	130	0	621	492	134	0	625
Marchandises	2 045	0	0	2 045	1 956	0	0	1 956
Total	4 409	605	0	5 014	4 351	661	0	5 012

3.4.6. - Clients et Autres Créances

Les créances clients sont à échéance à moins d'un an. Elles ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Clients (Valeurs brutes)	49 542	25 199	- 84	74 657	53 219	16 779	133	70 131
Dont financement Dailly	9 006	7 590	0	16 596	9 316	6 738	0	16 054
Dont Effets escomptés non échus	2 647	0	0	2 647	2 556	0	0	2 556
<Provisions>	- 1 241	- 433	- 26	- 1 700	- 1 338	- 455	- 26	1 819
Total	48 301	24 766	- 110	72 957	51 881	16 324	107	68 312

Les autres créances liées à l'activité ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe

Avances et acomptes	622	28	4	654	862	35	18	915
Créances sociales	117	28	0	145	235	26	0	261
Créances de TVA	1 338	155	198	1 691	1 501	151	188	1 840
Charges constatées d'avance	462	157	102	721	333	225	116	674
Total	2 539	368	304	3 211	2 930	437	322	3 690

Les crédits d'impôt courants ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Créances fiscales	402	6	0	408	893	35	0	928
Autres créances fiscales et IS	1 301	0	20	1 321	1 012	0	19	1 031
Crédit d'impôt recherche courant	535	52	0	587	535	29	0	564
Total	2 238	58	20	2 316	2 439	65	19	2 523

Le Crédit impôt recherche courant et non courant a évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Crédit d'impôt recherche non courant	1 445	2 027	0	3 472	1 881	2 308	0	4 189
Crédit d'impôt recherche courant	535	52	0	587	535	29	0	564
Total	1 980	2 080	0	4 060	2 416	2 337	0	4 753

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

La trésorerie et équivalents de trésorerie nette disponible ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
VMP disponibles à la vente	14	104	0	118	13	106	77	196
Disponibilités bancaires	9 395	622	657	10 674	10 061	279	207	10 547
- Concours bancaires courants	- 29 733	- 9 472	- 5 874	- 45 079	- 29 877	- 7 657	- 4 881	- 42 415
Total	- 20 324	- 8 746	- 5 217	- 34 287	- 19 803	- 7 272	- 4 596	- 31 672

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 les réserves et le résultat est détaillé dans le tableau ci-dessous :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Coût	Juste valeur	Impact réserves	Impact résultat	Coût	Juste valeur	Impact réserves	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	90	118	26	2	166	196	28	2

3.4.8. - Impôts différés

En k€	31/12/2006	30/06/2007
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalages temporels	1 195	1 148
Déficits reportables	6 662	6 220
Total net des actifs d'impôts	7 857	7 368
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	97	58
Total net des passifs d'impôts	97	58

Total net des actifs ou passifs d'impôts différés	7 760	7 310
---	-------	-------

3.4.9. - Dettes financières

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

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	<31/12/07	>01/01/08 <31/12/11	>01/01/12	Total	<30/06/08	>01/07/08 <30/06/12	>01/07/12	Total
Emprunts obligataires	1 142			1 142	596			596
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 680	12 888	2 437	25 005	9 321	15 723	2 427	27 471
Dettes financières diverses	649	1 192		1 841	578	682	600	1 860
Dettes financières crédit- bail	1 407	3 956	3 005	8 368	1 409	3 234	3 023	7 666
Concours bancaires et découverts	45 079			45 079	42 415			42 415
Total	57 957	18 036	5 442	81 435	54 319	19 639	6 050	80 008

Les concours bancaires sont impactés du poids du financement du poste client, Dailly et effets escomptés non échus, pour 18,6 M€ au 31/12/07 contre 19,2 M€ au 31/12/06.

Le ratio « Endettement net / Fonds propres » est le suivant:

En k€	31/12/2006	30/06/2007
Emprunts obligataires convertibles	1 142	596
Dettes financières auprès des établissements de crédits	25 005	27 471
Dettes financières diverses	1 841	1 860
Dettes financières de crédit-bail	8 368	7 666
Concours bancaires et découverts	45 079	42 415
Sous total A	81 435	80 008
Autres valeurs mobilières	118	196
Disponibilités	10 674	10 547
Sous total B	10 791	10 743
Total endettement net = A - B	70 643	69 265
Total fonds propres	58 144	59 724
Ratio endettement net / fonds propres	121%	116%

Au cours du premier semestre 2007, la société Actia Corp. et la Comerica Bank ont convenu d'un remboursement échelonné du concours bancaire lié au non-respect de convenant au 31 décembre 2006 (ratio d'endettement sur fonds propres). A ce jour, le plan de remboursement est respecté.

3.4.10. - Autres dettes courantes

Les dettes fournisseurs sont à échéance à moins d'un an. Elles ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Fournisseurs de biens et services	32 714	8 653	706	42 073	34 672	6 082	- 353	40 401
Total	32 714	8 653	706	42 073	34 672	6 082	- 353	40 401

Les autres dettes d'exploitation ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Avances et acomptes versés	1 589	1 151	156	2 896	2 721	955	156	3 832
Dettes sociales	8 084	2 941	243	11 268	9 526	3 348	252	13 126

Dettes fiscales	3 959	2 285	97	6 341	3 650	1 509	182	5 341
Total	13 632	6 377	496	20 505	15 897	5 813	589	22 299

Les autres dettes diverses ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006				30/06/2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Dettes s/immobilisations	112	0	0	112	131	82	0	213
C/C créditeurs	16	431	- 429	18	18	570	- 564	24
Dettes diverses	2 219	80	92	2 392	2 559	137	77	2 773
Total	2 347	511	- 337	2 521	2 708	789	- 487	3 010

3.4.11. - Capitaux Propres

Au cours du premier semestre 2007, la variation des capitaux propres du groupe et des minoritaires est notamment liée :

- aux résultats de la période,
- à la variation de périmètre liée à l'acquisition de titres Sodielec à des tiers (impact sur les minoritaires),
- à la variation de périmètre liée à l'augmentation de capital de Ardia.

3.4.12. - Résultat par Action

— Résultat de base par action : le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2007 a été effectué sur la base du résultat attribuable au groupe pour la période de 2 067 995 € divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, soit 19 796 580 actions. Le détail des calculs ainsi que les éléments comparatifs des périodes antérieures sont fournis dans le tableau ci-dessous :

En €	30/06/2006	30/06/2007
Résultat consolidé attribuable au Groupe	- 3 121 901	2 067 995
Nombre moyen pondéré d'actions :		
Actions émises au 1er janvier	19 859 941	19 859 941
Actions propres détenues en fin de période	- 63 361	- 63 361
Nombre moyen pondéré d'actions	19 796 580	19 796 580
Résultat de base par action (en €)	- 0,158	0,104

— Résultat dilué par action : le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2007 a été effectué sur la base du résultat consolidé attribuable au groupe pour la période qui s'élève à 2 067 995 € corrigé des effets des plans de souscription d'actions et des bons de souscription d'actions divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période, soit de 20 950 139 actions.

Pour information, les BSA ou OC des filiales du groupe n'ont pas eu d'incidence sur le résultat au 30/06/07 comme au 31/12/06, c'est à dire :

- les BSA chez Actia,
- les obligations convertibles chez Sodielec.

Le détail des calculs ainsi que les éléments comparatifs des périodes antérieures est fourni dans le tableau ci-dessous :

En €	30/06/2006	30/06/2007
Résultat dilué	- 3 121 901	2 067 995
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	19 796 580	19 792 041
Effet des BSA (FR 0010121061)	918 098	918 098
Effet des plans de souscription d'actions	240 000	240 000
Nombre moyen pondéré dilué	20 954 678	20 950 139
Résultat dilué par action (en €)	- 0,149	0,099

Pour le calcul du résultat dilué par action, les BSA chez Actia SA et les obligations convertibles chez Sodielec SA n'ont pas été retenus du fait de leur effet relatif au 30 juin 2007.

3.4.13. - Provisions

Les provisions ont évolué comme suit :

En k€	31/12/2006	30/06/2007
Provisions pour retraite et autres avantages à long terme	2 977	3 061
Provisions à court terme	4 996	4 866
Dont Provisions pour risques	3 341	3 238
Dont Provisions pour charges	1 655	1 628
Total	7 973	7 927

— Les indemnités de départ en retraite et autres avantages à long terme n'ont pas progressé de façon significative au cours du premier semestre 2007 (+0,3 M€ au cours du premier semestre 2006).

— Les provisions pour risques ont diminué de 0,1 M€ au cours du premier semestre 2007 (-0,1 M€ au cours du premier semestre 2006).

Elles comprennent notamment :

– des provisions pour garanties : 1,3 M€,

– une provision sur société mise en équivalence, SCI Pouvoirville : 0,4 M€,

– une provision pour risque sur contrat : 0,6 M€.

— Les provisions pour charges ont diminué de 27 k€ au cours du premier semestre 2007 (0,2 M€ au cours du premier semestre 2006).

Elles comprennent notamment une provision pour rupture de contrat de 1,2 M€.

3.4.14. - Secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels définis par le groupe sont :

— Le secteur Automotif qui regroupe les *Business Groups* Diagnostic, Systèmes embarqués et Services,

— Le secteur Télécommunications qui regroupe les *Business Groups* Stations terriennes, Broadcast, Réseaux et Aéronautique/Défense.

Le résultat par secteur opérationnel est le suivant :

En k€	1er semestre 2006				1er semestre 2007			
	Branche Automotif	Branche Télécommunications	Non affecté et éliminations	Comptes consolidés groupe	Branche Automotif	Branche Télécommunications	Non affecté et éliminations	Comptes consolidés groupe
Chiffre d'affaires	89 085	13 910	7	103 002	102 927	16 559	384	119 102
Résultat opérationnel	540	- 3 003	- 301	- 2 764	5 046	10	- 156	4 900
Coût de l'endettement financier net	- 1 463	- 238	120	- 1 581	- 1 691	- 404	33	- 2 062
Charge d'impôt	390	603	- 21	972	- 758	331	- 355	- 782
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	7	0	37	44	13	0	39	52
Résultat net	- 526	- 2 638	- 165	- 3 329	2 611	- 63	440	2 108

3.4.15. - Impôts sur les bénéfices

En k€	1er semestre 2006	1er semestre 2007
Résultat des sociétés intégrées	- 3 373	2 056
Impôt courant (- crédit)	245	328
Impôt différé (- crédit)	- 1 217	454
Dont impôt différé sur différences temporaires	1238	454
Dont impôt différé sur changement de taux d'impôt	- 21	0
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	- 4 345	2 838

Le groupe Actielec Technologies, par ses branches Automotif et Télécommunications, assume des dépenses de R&D importantes. Sur les trois dernières années, la moyenne s'établit à 15,2 % du chiffre d'affaires consolidé. La conséquence de cette politique volontariste se traduit d'un point de vue fiscal, par l'obtention d'un crédit d'impôt recherche, ayant pour effet de réduire le taux d'impôt habituellement applicable en France.

Le tableau détaillé ci-après, permet d'expliquer l'impôt dans les comptes consolidés :

En k€	1er semestre 2006	1er semestre 2007
Impôt théorique calculé avec un taux français normal	- 1 481	946
IFA & crédit impôt recherche	- 627	- 687
Effets sur l'impôt théorique:		
- Différentiel de taux (pays étrangers, taux français)	91	- 144

- Effet des variations de taux sur impôt différé	21	- 1
- Pertes fiscales non activées	277	488
- Actualisation des perspectives d'utilisation des pertes fiscales	- 139	179
Dont bénéfiques liés à l'utilisation de pertes fiscales non activées	- 159	- 171
Dont bénéfiques liés aux modifications de l'activation des pertes fiscales	0	0
Dont pertes liées à la modification de l'activation des pertes fiscales	20	350
- Impôt sur plus-value	708	0
- Ajustement de l'impôt sur exercice antérieur	166	189
- Autres (y compris différences permanentes)	12	- 188
Impôt comptabilisé	- 972	782

Les impôts différés sont détaillés au paragraphe 3.4.8.

3.4.16. - Note sur le coût de l'endettement financier net

La contribution nette des branches d'activité au coût de l'endettement financier net du groupe est la suivante :

En k€	1er semestre 2006				1er semestre 2007			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Produits de trésorerie et équivalents	0	22	0	22	4	8	2	14
Intérêts et charges financières	- 1 556	- 266	125	- 1 698	- 1 852	- 436	91	- 2 197
Dont intérêts sur dettes financières	- 1 556	- 266	125	- 1 698	- 1 852	- 436	91	- 2 197
Autres produits financiers	93	7	0	100	203	28	- 55	176
Dont intérêts perçus	76	7	0	76	134	10	1	145
Dont dividendes reçus	17	0	0	17	56	0	- 56	0
Autres charges financières	0	0	- 5	- 5	- 45	- 4	- 6	- 55
Coût de l'endettement financier net	- 1 462	- 238	120	- 1 581	- 1 691	- 404	33	- 2 062

3.4.17. - Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du premier semestre 2007 avec les parties liées au groupe Actielec Technologies est donné ci-dessous :

- La société holding : LP2C SA : la nature des relations avec LP2C est définie dans la nouvelle convention signée entre les deux sociétés le 23 octobre 2006. Cette nouvelle convention annule et remplace la précédente convention du 31 mars 1994. Les prestations confiées à LP2C sont de deux natures :
 - missions permanentes :
 - une assistance dans le domaine de la direction et du management,
 - une assistance dans le domaine de l'animation des activités,
 - une assistance dans le domaine de la communication,
 - une assistance de caractère comptable, juridique et administratif,
 - une assistance de caractère financier.
 - missions exceptionnelles : LP2C pourra exécuter, à la demande de la société Actielec Technologies 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.

Les éléments chiffrés sont les suivants :

En k€	1 er semestre 2006	1 er semestre 2007
Montant de la transaction nette (- Charge)	- 875	- 775
Soldes au bilan (- Passif)	- 712	- 606
Conditions de règlement	Immédiat	Immédiat
Dépréciations pour créances douteuses	0	0

— Les sociétés mises en équivalence : il s'agit de deux sociétés civiles immobilières, la SCI Los Olivos et la SCI Les Coteaux de Pouvoirville. Les relations entre ces deux SCI et le groupe sont de nature immobilière :

- la SCI Los Olivos possède un terrain et un bâtiment à Getafe (Espagne) qui sont loués à la Société Actia Videobus,
- la SCI Les Coteaux de Pouvoirville a un contrat de lease-back avec la société CMCIC Lease et sous-loue ces terrains et bâtiments situés à Toulouse (31) à Actielec Technologies et Actia au prorata de la surface utilisée.

Les éléments chiffrés sont les suivants :

En k€	1 er semestre 2006	1 er semestre 2007
Montant de la transaction (- Charge)	408	417
Soldes au bilan (- Passif)	0	0
Conditions de règlement	Immédiat	Immédiat
Provisions pour créances douteuses	0	0

— Les filiales : il s'agit des sociétés contrôlées par le groupe (cf paragraphe 3.4.2).

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,
- comptes courants,
- prêts,
- *management fees* ...

— Les membres des organes de direction : il s'agit des personnes ayant des mandats sociaux :

- dans la société Actielec Technologies : membres du directoire et membres du conseil de surveillance,
- dans la société contrôlante LP2C : membres du directoire et membres du conseil de surveillance,
- dans les sociétés contrôlées filiales du groupe Actielec Technologies.

Le détail des rémunérations versées au titre des premiers semestres 2006 et 2007 est le suivant :

En k€	1 er semestre 2006	1 er semestre 2007
Rémunérations :		
Fixe	279	236
Variable	21	0
Exceptionnelle	45	0
Jetons de présence	0	0
Avantages en nature	4	4
Total	349	240

— Les autres parties liées :

- OC-TV : au cours du 1er semestre 2007, le groupe Actielec Technologies a confié à la société OC-TV (filiale du groupe LP2C) la mise à jour du site Internet du groupe. Le montant de la transaction s'est élevé à ce titre à 3 k€.

3.4.18. - Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	31/12/2006	30/06/2007
Engagements reçus		
Cautions bancaires	589	610
Total des engagements reçus	589	610
Engagements donnés		
Passif éventuel (*)	0	829
Total des engagements donnés	0	829

Les informations ci-dessus ne reprennent pas les encours de crédit-bail qui sont traités dans les immobilisations corporelles.

(*) La Société Actia Italie a fait l'objet d'un redressement fiscal portant sur un montant de 900 k€. La société conteste la position de l'administration fiscale et a engagé une procédure d'appel. Une provision estimée à 71 k€ à hauteur du risque probable de sortie de ressources a été constituée au 30 juin 2007.

3.4.19. - 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€	31/12/2006	30/06/2007
-------	------------	------------

Nantissement de créances professionnelles *	8 900	8 712
Nantissement matériel	93	80
Nantissement CIR	672	435
Hypothèques	356	309
Total des garanties sur éléments d'actif	10 021	9 536

* Dont Actia SA 1 974 k€ et Sodielec SA 6 738 k€ au 30/06/2007 (respectivement 1 309 k€ et 7 591 k€ au 31/12/2006).

3.4.20. - Politique de couverture de risque

Risque de change : le groupe, dans les pays où les risques sur les monnaies sont les plus sensibles, pratique depuis 1999, des facturations en euros pour tous les flux intragroupes et limite la durée du crédit client sur les pays à monnaie fondante.

Risque de taux : le groupe a souscrit 31 % de ses crédits moyen et long terme à taux fixe contre 69 % à taux variable (dont les encours sont garantis par des contrats de CAP 4 %).

Les instruments financiers souscrits par le groupe sont :

— un CAP portant sur 4 M€ au taux maximum de 4,5% sur une période de 5 ans à compter du 1er janvier 2003, souscrit par Actielec Technologies SA ; l'encours au 30 juin 2007 est de 0,4 M€,

— un CAP portant sur 5 M€ au taux maximum de 4,25% sur une période de 5 ans à compter du 1er janvier 2003 souscrit par Actia SA ; l'encours au 30 juin 2007 est de 0,4 M€.

Le groupe Actielec Technologies comptabilise ses instruments de couverture de taux à la juste valeur par le compte de résultat. Le détail des impacts de cette comptabilisation sur le résultat est détaillé dans le tableau suivant :

En k€	31/12/2006		30/06/2007	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers actif				
CAP	0	1	0	0
Total des instruments financiers actif	0	1	0	0

3.4.21. - Évènements post-clôture

Aucun fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2007.

4. - Rapport des commissaires aux comptes

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

— l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Actielec Technologies S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2007 au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, 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.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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, le 10 septembre 2007

Paris, le 10 septembre 2007

Les commissaires aux comptes :

KPMG Audit,
Département de KPMG SA
Philippe Saint-Pierre
Associé

Eric Seyvos

0714281