



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2017



www.actia.com

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

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2017, établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

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

SOMMAIRE

2.1 Les chiffres	6
2.1.1 Le chiffre d'affaires	6
2.1.2 Les résultats	6
2.2 L'activité	8
2.2.1 La division Automotive	8
2.2.2 La division Télécommunications	10
2.3 Les perspectives	10
2.4 Les principales transactions entre les parties liées	10
3.1 Bilan Consolidé	11
3.2 Compte de résultat consolidé	13
3.3 État du résultat global	13
3.4 Variation des Capitaux Propres	14
3.5 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé	15
3.6 Notes annexes aux comptes consolidés	15
Note 1. Informations relatives au Groupe – Entité présentant les états financiers	15
Note 2. Principes comptables	15
Note 2.1 Base de préparation des états financiers	15
Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements	16
Note 2.3 Évolutions des normes IFRS	16
Note 3. Sociétés Consolidées	17
Note 4. Immobilisations incorporelles	17
Note 5. Immobilisations corporelles	18
Note 6. Stocks et encours	18
Note 7. Clients et autres créances	19
Note 8. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	20
Note 8.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	20
Note 8.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	20
Note 9. Impôts différés	22
Note 10. Actifs et passifs financiers	22
Note 10.1 Les actifs financiers	22
Note 10.2 Les passifs financiers	23
Note 11. Dettes financières	24
Note 12. Capitaux Propres	26
Note 13. Résultat par action	26
Note 13.1 Résultat de base par action	26
Note 13.2 Résultat dilué par action	26
Note 14. Provisions	27
Note 15. Autres dettes courantes	27
Note 16. Secteurs opérationnels	27
Note 17. Impôts sur les bénéfiques	29
Note 18. Note sur le résultat financier	30
Note 19. Opérations avec les entreprises liées	30
Note 19.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.	30
Note 19.2 Avec les participations mises en équivalence	31
Note 19.3 Avec les filiales	32
Note 19.4 Avec les membres des organes de direction	32
Note 19.5 Avec les autres parties liées	32
Note 20. Engagements hors bilan	33

Note 21. Garanties sur éléments d'actif	33
Note 22. Facteurs de risques	33
Note 22.1 Les risques de liquidité	34
Note 22.2 Risques de marché	35
Note 23. Évènements post-clôture	36

1 ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant au paragraphe 2 « Rapport semestriel d'activité » présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 18 septembre 2017

Jean-Louis PECH

Président du Directoire

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2.1 Les chiffres

2.1.1 Le chiffre d'affaires

Les comptes consolidés de notre Groupe font apparaître pour le 1^{er} semestre 2017 un chiffre d'affaires de 218,2 M€ en recul de 1,6 %. A change constant, la baisse n'est que de 0,8 %.

En M€	2017			2016			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automotive	102,6	96,3	198,9	94,3	105,8	200,1	8,8%	<9,0>%	<0,6>%
Télécommunications	10,1	9,2	19,2	11,2	10,4	21,6	<10,3>%	<11,8>%	<11,0>%
Total	112,7	105,5	218,2	105,5	116,2	221,8	6,8%	<9,3>%	<1,6>%

L'activité **Automotive** représente 91,2% du chiffre d'affaires du Groupe et affiche un recul de 0,6%, sur le 1^{er} semestre (+ 0,3 % à change constant). Les ventes des boîtiers télématiques se maintiennent à bon niveau mais des difficultés d'approvisionnement sur le marché des composants, en particulier des batteries, ont généré des retards de production et donc de ventes, et renchéri les frais de transport. Ces décalages de livraison devraient être rattrapés au 2nd semestre et ACTIA confirme la tendance annoncée de consolidation des ventes annuelles. Un important contrat télématique poids lourds a par ailleurs été remonté sur la période : il conforte les perspectives de revenus au-delà de 2020.

De plus, après un premier semestre 2016 boosté par les ventes liées à la mise en œuvre de la réglementation OTC-Lan au 01/07/16, le contrôle technique affiche un recul, malgré sa bonne tenue à l'international. De même, nos clients historiques dans le domaine de la chaîne de traction électrique ont pris du retard commercial et n'ont pas engendré le même niveau de commandes que pour le 1^{er} semestre 2016.

L'activité **Télécommunications** représente 8,8% du chiffre d'affaires du Groupe et affiche un recul de 11,0 %, sur le 1^{er} semestre. La dynamique commerciale est conforme au cycle actuel avec, pour mémoire, un 1^{er} semestre 2016 exceptionnellement élevé, poussé par les ventes de stations hertziennes et celles liées au déploiement des réseaux 4G. L'activité 2017 devrait être mieux répartie sur l'ensemble de l'exercice et plus particulièrement dans le domaine des stations terriennes et des infrastructures réseaux.

Les ventes des filiales internationales s'élèvent à 121,9 M€ (55,9% du chiffre d'affaires du Groupe) en hausse de 5,7%. Les ventes des entités françaises génèrent un chiffre d'affaires de 96,3 M€ (44,1% du chiffre d'affaires du Groupe). Au cours du 1^{er} semestre 2017, le chiffre d'affaires réalisé avec nos clients à l'international se situe à 70,4% de l'activité du Groupe, supérieur au 1^{er} semestre 2016 (64,5%), et les évolutions géographiques sont conformes aux attentes.

2.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

En k€	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Chiffre d'affaires	218 167	221 772	183 040
Résultat opérationnel	6 307	13 270	7 521
Résultat financier	<3 697>	<1 132>	<2 236>
Résultat de la période	2 411	10 902	4 676
attribuable aux actionnaires du Groupe	2 285	10 602	4 243
participations ne donnant pas le contrôle	126	300	432

2. Rapport semestriel d'activité

Le Groupe a enregistré une baisse de 7,0 M€ de son résultat opérationnel (<52,5> %), tout en limitant les impacts financiers, liée en majeure partie à des éléments exceptionnels mais également à un mix produit moins favorable qu'au premier semestre 2016.

La division **Télécommunications** affiche une activité en repli de <11,0>% sur le 1^{er} semestre, du fait d'une activité mieux répartie sur l'exercice qu'en 2016. Son niveau de marge opérationnelle s'établit à 7,4 %. La structure à coûts fixes ne profite pas du fort niveau d'activité du S1 2016. La part des achats consommés est de 34,5 % du chiffre d'affaires alors qu'elle était de 44,5 % au 1^{er} semestre 2016.

La division **Automotive** a vu son activité baisser de 0,6 % même si à change constant, elle aurait été stable (+ 0,3 %). Le mix produit est plus marqué par les grandes séries automobiles et est en recul sur les produits contrôle technique (S1 2016 : nouvelle réglementation) et véhicules électriques (faiblesse commerciale de nos clients historiques). De plus, les difficultés d'approvisionnement de certains composants et plus particulièrement de batteries (piles) sur le 1^{er} semestre ont généré des retards de production (10 M€) et des coûts exceptionnels de transport (4,2 M€). Cela se traduit directement dans le compte de résultat de la division qui enregistre un recul des achats consommés de <7,1> M€, et qui représentent dorénavant 52,5% du chiffre d'affaires consolidé contre 55,7% au 30 juin 2016.

Malgré une période agitée sur le marché des changes, l'évolution de la parité EUR/USD n'a que faiblement impacté les comptes en termes d'achats. En effet, par sa stratégie de couverture du risque, le Groupe a pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1481 contre 1,1591 au 1^{er} semestre 2016. Le Groupe surperforme ainsi le marché comptant dont la parité moyenne sur la période est de 1,0827, contre 1,1161 au 1^{er} semestre 2016.

Pleinement impactée par des difficultés d'approvisionnement sur le marché des composants, et en particulier des batteries, la division Automotive enregistre un résultat opérationnel courant de 5,0 M€ contre 11,7 M€ au 30 juin 2016. La progression des autres postes du compte de résultat comme les charges du personnel (+ 4,8 %) avec 161 salariés supplémentaires par rapport au 30 juin 2016 ou des charges externes (+ 15,9 %) soit 4,185 M€, dont des frais de transport exceptionnels de + 4,250 M€ pour pallier le retard de livraison des composants), témoigne des efforts effectués pour améliorer la rentabilité du Groupe par la maîtrise de ses charges, tout en continuant à préparer l'avenir.

Par rapport au 31 décembre, la progression des effectifs est plus faible (+ 50 personnes) que les précédentes périodes et est essentiellement enregistrée sur nos sites espagnol, mexicain et tunisiens.

Avec la poursuite de programmes de R&D sur les boîtiers télématiques camions, engins spéciaux et 2^{ème} monte, sur les véhicules électriques utilitaires et bus de ville ainsi que dans les applications ferroviaires de nos offres, les dépenses de R&D ont progressé de + 1,9 M€ et représentent, au 30 juin 2017, 14,5 % du chiffre d'affaires consolidé. L'impact sur le compte de résultat est de 19,8 M€, en léger recul de 0,1 M€ (<0,7> %), la part refacturée au client augmentant sur la période passant de 24,7 % à 33,9 %.

Les intérêts financiers sont en baisse, bénéficiant d'un contexte de taux extrêmement favorable. Le taux moyen s'élève à 1,60 % contre 1,87 % au 1^{er} semestre 2016. Cependant, le résultat financier est fortement impacté par l'écriture IFRS de valorisation des instruments de couverture. Alors que la valorisation au 30 juin 2016 n'avait pas d'impact dans les comptes (+ 42 k€), celle au 30 juin 2017 impose une charge de 2,6 M€, alors même que nos outils nous ont permis de surperformer le marché comptant et assurent nos offres de prix.

Le niveau des dettes nettes est en très légère hausse en comparaison du 30 juin 2016 (+ 0,3 %), et diminue de 0,4 M€ par rapport au 31 décembre 2016 (<0,4> %). Les investissements, en recul (<2,2> M€) par rapport à la même période l'année précédente (<17,8> %), notamment dû à la mise en œuvre de nouveaux matériels de production au cours du 1^{er} semestre 2016, retrouvent le niveau habituel pour le Groupe. La variation du besoin en fonds de roulement est positive (+ 3,3 M€, contre + 0,3 M€ au 30 juin 2016) et l'évolution de l'activité a consommé 3,6 M€ de trésorerie, contre une génération de 6,2 M€ sur le 1^{er} semestre 2016 largement expliquée par les difficultés d'approvisionnement et les coûts supplémentaires occasionnés. La mise en place des financements moyen terme qui accompagnent la R&D se mettront en place principalement au 3^{ème} trimestre 2017, comme chaque année, même si les financements liés aux programmes immobiliers se poursuivront sur 2018.

Ainsi le gearing s'établit à 76,6 % contre 80,5 % au 30 juin 2016 et le gearing hors mobilisation de créances à 55,8 % contre 53,5 %.

Ainsi, l'EBITDA a diminué de <47,3> % par rapport au 1^{er} semestre 2016, selon l'évolution suivante :

En k€	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Résultat	2 411	10 902	4 676
Charge d'impôt	<217>	1 316	698
Intérêts et charges financières	1 003	1 110	1 314
Dotations aux amortissements	7 875	7 701	6 234
Dépréciation des goodwill	0	0	0
Total	11 073	21 028	12 921

Il est à noter que la sortie du lease back immobilier concernant la SCI des Coteaux de Pouvourville et son traitement fiscal a généré une écriture de régularisation impactant les comptes pour <0,4> M€ (quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence).

2.2 L'activité

2.2.1 La division Automotive

S'appuyant sur ses contrats pluriannuels, la division Automotive contribue à hauteur de 198,9 M€ à l'activité du Groupe soit une baisse de 0,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2016. L'évolution du change sur nos filiales à l'étranger (Suède, Pologne) masque la stabilité des ventes à change constant (+ 0,3 %).

La division réalise 76,2 % de ses ventes avec des clients étrangers au 30 juin 2017, la France diminuant de 12,0 M€ (<20,2> %) sur la période essentiellement à cause de la baisse des ventes de produits Contrôle Technique et de chaînes de traction pour les véhicules électriques. L'Europe, qui représente 53,4 % du chiffre d'affaires consolidé de la division en augmentation de + 6,3 %, accompagne cette croissance avec une progression de 6,3 M€.

La zone Amérique progresse de + 17,4 % avec des situations contrastées selon la situation économique locale et les cycles de marché. Le Groupe enregistre un recul de 0,3 M€ sur la zone Amérique du Sud (<7,8> %). Par contre, la zone Amérique du Nord progresse de + 22,0 % (+ 4,2 M€).

La zone Asie progresse quant à elle de + 16,4 % (+ 2,0 M€) essentiellement grâce à la reprise de la progression sur le marché chinois (+ 14,2 %). Le marché reste toutefois soumis à une forte concurrence, traduite par une pression sur les prix.

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

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017 sur les 3 segments d'activité de la division sont les suivants :

❖ Département Constructeurs de véhicules ou « OEM »

Confirmant la tendance enregistrée en 2016, le Département OEM totalise un chiffre d'affaires de 150,5 M€ (+ 3,5 %), représentant 69,0 % des activités du Groupe.

Comme pour les précédents semestres et exercices, la croissance reste le fruit de la progression des ventes dans le domaine télématique, même si les difficultés d'approvisionnement en batteries (piles) ont généré des retards en production et des frais de transports exceptionnels significatifs (+ 4,2 M€) pour éviter des arrêts de production chez nos clients. Les ventes de boîtiers pour véhicules légers ont maintenant atteint leur point maximal, la fin d'un des deux contrats amenant une forte baisse dans les prochains mois. Le relais attendu sur le secteur poids lourds et véhicules industriels se met en place avec une progression de 23,9 %. La production risque cependant de rester perturbée tant que le marché des composants électroniques ne retrouvera pas des délais de livraison normaux.

S'appuyant sur des relations pérennes avec leurs clients, les segments du « bus & cars » et de « off highway » progressent respectivement de 6,1 % et de 17,8 %, conformément aux attentes.

Dans le même sens, le domaine du ferroviaire enregistre ses premières ventes avec une progression de 58,4 % (+ 2,5 M€). Par contre, le segment des véhicules électriques, et plus particulièrement de la chaîne de traction, enregistre un net recul (<35,7> %) du fait du retard commercial pris par nos clients.

❖ Département « Aftermarket »

Son chiffre d'affaires s'élève à 22,2 M€ au 30 juin 2017, en recul de 9,4 M€ (<29,8> %) par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Ce département connaît une situation très contrastée par rapport au 1^{er} semestre 2016. En effet, l'année dernière, la réglementation française imposait la mise à niveau du parc de matériel des centres de contrôle technique dans le domaine des émissions de gaz, multipliant par 3 les ventes sur la période. Ne bénéficiant plus de cette réglementation effective depuis le 1^{er} juillet 2016, la Business Unit enregistre un chiffre d'affaires en recul de 56,0 %, malgré une activité régulière à l'international. Si l'on compare aux ventes du 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires progresse de 34,8 %.

La Business Unit garages, dont les ventes sont essentiellement effectuées sur le territoire français, a été également impactée par cette réglementation, certains garages utilisant les mêmes équipements pour effectuer un service pré-contrôle. La comparaison des ventes est d'autant moins favorables (<18,2> %) que les nouveautés présentées à l'automne lors du salon Equip'Auto génèrent une attente dans l'investissement des garagistes, qui souffrent également d'un secteur qui se concentre.

Enfin, la Business Unit gestion de flottes progresse quant à elle de 15,2 % encourageant le repositionnement du Groupe vers les services associés aux équipements de 2^{ème} monte. Afin de pouvoir offrir une gamme de services connectés plus large et de meilleur niveau, ACTIA Group a acquis la société Market IP (100 %) en juillet 2017. Petite structure d'une vingtaine de salariés installée à Namur (Belgique), elle amène au Groupe une brique technologique complémentaire sur la gestion de la mobilité des biens et des personnes. Cette acquisition s'inscrit dans la suite logique d'une collaboration de plusieurs mois pour répondre à des appels d'offres fructueux.

❖ Département « Manufacturing – Design & Services »

Ce département enregistre un niveau d'activité de 26,2 M€ en hausse de + 3,0 M€ et augmente son niveau d'activité à 11,5 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Entretien d'un portefeuille clients diversifié pour ses usines, tant française que tunisiennes, le Groupe poursuit son action commerciale dans un contexte où la concurrence internationale est importante. De nouveaux contrats ont pu être signés, confortant la diversité de production et le savoir-faire du Groupe en production électronique tout en maintenant des relations pérennes avec des clients historiques, notamment dans le domaine de l'aéronautique où le partenariat avec un de nos clients majeurs a été renouvelé jusqu'à fin 2020.

Sur la période, le mix produit est moins favorable, mais l'impact de l'évolution de la parité euro/dollar dans nos achats s'est stabilisé (<0,3> M€ par rapport au taux de change moyen du 1^{er} semestre 2016) malgré les fortes turbulences des marchés financiers. Contrairement au 30 juin 2016 où la valorisation des instruments de couverture était sans impact significatif sur le compte de résultat, la valorisation au 30 juin 2017 a généré une provision de 2,6 M€.

Par contre, les difficultés d'approvisionnement en composants d'une manière générale qui ont vu les délais de livraison très fortement augmentés, et des batteries en particulier (manque de capacitance) ont perturbé la production, notamment de boîtiers télématiques, générant retard de livraisons et frais de transport exceptionnels (+ 4,2 M€). De fait, alors qu'une attention particulière était portée sur la maîtrise des charges externes, celles-ci progressent de 4,2 M€. Ainsi, le résultat opérationnel recule de 6,4 M€ (<55,1> %), avec également une diminution de la R&D activée (13,8 % des dépenses de R&D de la division Automotive étaient activées au 1^{er} semestre 2016 contre 10,9% au 1^{er} semestre 2017) en liaison avec l'avancement des projets. La contribution au résultat net diminue ainsi de 7,4 M€. Dans ce contexte difficile, la marge opérationnelle de la division passe de 5,8 % au 30 juin 2016 à 2,6 % au 30 juin 2017.

Il est à noter que la division n'enregistre une progression de ses stocks que de 5,5 %. Elle met cependant en évidence les difficultés liées aux approvisionnements avec une forte hausse des matières premières (+ 8,5 M€) et une baisse significative des encours et produits finis (<3,3> M€), ce qui favorise la variation du Besoin en Fonds de Roulement.

Depuis le 30 juin 2016, les effectifs ont enregistré une hausse de 161 personnes (+ 5,5 %) se traduisant par une progression des charges de personnel de 2,2 M€ (+ 4,8 %). Cette évolution est liée à la fois à la hausse des salaires, à la diminution de la R&D activée, et aux embauches effectuées au 2^{ème} semestre 2016, la tendance se ralentissant au 1^{er} semestre 2017 même si l'Espagne, la France, le Mexique, la Chine et la Tunisie continuent à renforcer leurs effectifs.

2.2.2 La division Télécommunications

Avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 19,2 M€, en baisse de 11,0 %, la division Télécommunications représente 8,8 % des activités du Groupe.

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017 sur les 4 segments d'activité de la division sont les suivants :

❖ Satcom

Avec une facturation semestrielle de 8,7 M€, cette direction opérationnelle recule de <30,2> %, retrouvant un niveau d'activité conforme à ses contrats pluriannuels, sans génération de facturation exceptionnelle, comme au 1^{er} semestre 2016.

Le niveau de commandes sur les contrats court terme avec les autres clients de ce segment se maintient à un niveau très satisfaisant.

❖ Energie/Aéronautique-Défense (EAD)

Le chiffre d'affaires au 30 juin s'élève à 3,9 M€, stable par rapport au 1^{er} semestre 2016, s'appuyant également sur des contrats pluriannuels dans le domaine de l'énergie. De nouvelles avancées commerciales, permettront de faire progresser ce segment d'ici deux ans en termes d'activités.

❖ Broadcast/Ferroviaire - Transport (BFT)

Cette direction opérationnelle enregistre une progression de 1,0 M€ (+ 49,0 %), grâce à l'orientation vers l'application des technologies de télécommunication dans le domaine des transports, notamment pour le segment ferroviaire. Les avancées commerciales se poursuivent, notamment grâce au partenariat avec Alstom, qui généreront un croissance plus marquée d'ici 2019-2020.

Les activités broadcast ne s'adressant plus qu'à un marché d'entretien du réseau, ne représentent désormais qu'un faible niveau d'activité.

❖ Infrastructure – Réseaux – Télécoms (IRT)

La poursuite des investissements de ses clients de la téléphonie mobile, pour le déploiement du réseau 4G sur le territoire français, a permis de maintenir l'activité à un niveau satisfaisant à 6,3 M€.

La contribution de la division au résultat opérationnel passe à 1,4 M€ contre 1,9 M€ au 30 juin 2016. Avec une structure organisationnelle de charges fixes, l'évolution des charges du personnel reste légèrement positive (+ 1,7 %) et elles représentent 40,1 % du chiffre d'affaires contre 35,1 % au 30 juin 2016. S'appuyant sur des prestations extérieures pour maintenir sa flexibilité, les charges externes représentent 13,7 % du chiffre d'affaires contre 12,7 % au 30 juin 2016. Ainsi la marge opérationnelle s'établit à 7,4 % contre 9,0 % au 1^{er} semestre 2016.

2.3 Les perspectives

ACTIA confirme son objectif de consolidation sur ces niveaux d'activité pour 2017 dans les deux divisions et poursuit ses efforts pour reconstruire sa rentabilité sur le 2nd semestre, malgré les frais exceptionnels liés aux difficultés d'approvisionnements de certains composants.

2.4 Les principales transactions entre les parties liées

Les principales transactions entre les parties liées sont détaillées dans la Note 19 « Opérations avec les entreprises liées » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2017.

3 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

3.1 Bilan Consolidé

Actifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2017	31/12/2016
Goodwills	Note 4	21 668	21 668
Frais de développement	Note 4	33 118	33 937
Autres immobilisations incorporelles	Note 4	1 162	590
Total immobilisations incorporelles	Note 4	55 948	56 195
Terrains	Note 5	2 854	2 849
Constructions	Note 5	6 296	6 620
Installations techniques	Note 5	14 355	13 739
Autres immobilisations corporelles	Note 5	6 602	5 885
Total immobilisations corporelles	Note 5	30 107	29 093
Participations mises en équivalence		528	985
Actifs financiers non courants	Note 10	1 385	1 433
Impôts différés	Note 9	11 414	10 898
Crédit d'impôt non courant	Note 10	12 913	11 722
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		112 295	110 326
Stocks et en-cours	Note 6	99 664	93 778
Créances clients	Note 7	119 300	118 378
Autres créances courantes liées à l'activité	Note 7	7 165	6 297
Crédit d'impôt courant	Note 7	7 806	5 489
Autres créances courantes diverses	Note 7	2 217	814
Actifs financiers courants	Note 8.2		692
Total créances courantes		236 151	225 447
Équivalents de trésorerie	Note 8.1	181	184
Trésorerie	Note 8.1	30 742	27 162
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8.1	30 923	27 346
TOTAL ACTIFS COURANTS		267 074	252 793
TOTAL ACTIFS		379 370	363 119

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2017	31/12/2016
Capital	Note 12	15 075	15 075
Primes	Note 12	17 561	17 561
Réserves	Note 12	81 421	61 994
Report à nouveau	Note 12	7 781	8 534
Réserve de conversion	Note 12	<2 404>	<386>
Actions propres	Note 12	<162>	<162>
Résultat de l'exercice	Note 12	2 285	20 914
Capitaux Propres attribuables aux actionnaires du Groupe	Note 12	121 557	123 528
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle	Note 12	126	371
Réserves des participations ne donnant pas le contrôle	Note 12	1 260	1 336
Participations ne donnant pas le contrôle	Note 12	1 386	1 707
CAPITAUX PROPRES	Note 12	122 944	125 235
Emprunts auprès des établissements de crédit	Note 11	52 126	54 568
Dettes financières diverses	Note 11	1 941	1 941
Dettes financières location financement	Note 11	3 551	3 965
Total des dettes financières non courantes	Note 11	57 618	60 474
Impôt différé passif	Note 9	2 947	3 786
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	Note 14	8 583	9 075
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		69 148	73 335
Autres provisions	Note 14	5 294	5 466
Dettes financières à moins d'un an	Note 11	67 541	61 497
Instruments financiers	Note 8.2	1 944	
Total des dettes financières courantes		69 485	61 497
Fournisseurs	Note 15	60 794	52 351
Autres dettes d'exploitation	Note 15	32 729	32 888
Dettes fiscales (IS)	Note 15	1 716	1 457
Autres dettes diverses	Note 15	3 569	79
Produits différés		13 691	10 810
TOTAL PASSIFS COURANTS		187 277	164 548
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		379 370	363 119

3.2 Compte de résultat consolidé

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	Année 2016
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	Note 16	218 167	221 772	431 648
- Achats consommés	Note 16	<111 347>	<121 317>	<230 332>
- Charges de personnel	Note 16	<55 646>	<53 350>	<103 816>
- Charges externes	Note 16	<34 778>	<30 411>	<59 672>
- Impôts et taxes		<3 489>	<3 733>	<7 088>
- Dotations aux amortissements	Note 16	<7 875>	<7 701>	<16 209>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		<1 943>	4 317	5 123
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		1 545	1 182	2 719
+ Crédit Impôt Recherche		1 368	2 200	3 761
Résultat opérationnel courant	Note 16	6 001	12 958	26 135
+ Autres produits opérationnels		350	225	362
- Autres charges opérationnelles		<81>	82	<159>
+/- values sur cessions d'immobilisations		37	4	22
- Dépréciation des goodwill	Note 4			
Résultat opérationnel	Note 16	6 307	13 270	26 361
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		29	23	62
- Intérêts et charges financières	Note 16	<1 003>	<1 110>	<2 191>
+ Autres produits financiers		168	382	102
- Autres charges financières		<2 890>	<427>	<586>
Résultat financier	Note 18	<3 697>	<1 132>	<2 614>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		<416>	80	128
+ Impôt	Note 16	217	<1 316>	<2 590>
Résultat de la période	Note 16	2 411	10 902	21 285
* attribuable aux actionnaires du Groupe		2 285	10 602	20 914
* participations ne donnant pas le contrôle		126	300	371
Résultat de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe	Note 13	0,11	0,53	1,04

3.3 État du résultat global

Etat du résultat global en k€	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016	Année 2016
Résultat de la période	2 411	10 902	21 285
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat			
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	1 056	<1 035>	<887>
Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	<351>	345	297
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat			
Ecart de conversion	<2 000>	<2 234>	<1 658>
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	<1 295>	<2 923>	<2 249>
Résultat global de la période	1 117	7 979	19 036
* attribuable aux actionnaires du Groupe	973	7 832	18 920
* participations ne donnant pas le contrôle	144	146	116

3.4 Variation des Capitaux Propres

En k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, RAN, Résultat consolidés	Réserve de conversion	Total attribuable au Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
Au 01/01/2016	15 075	<162>	17 561	73 135	1 017	106 626	4 378	111 004
Résultat global								
Résultat consolidé				10 602		10 602	300	10 902
Autres éléments du résultat global				<690>	<2 080>	<2 770>	<153>	<2 923>
Résultat global de la période	0	0	0	9 913	<2 080>	7 832	146	7 979
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées				<2 082>		<2 082>	<272>	<2 355>
Autres				140		140	<66>	74
Au 30/06/2016	15 075	<162>	17 561	81 105	<1 063>	112 515	4 187	116 702
Au 01/01/2017	15 075	<162>	17 561	91 442	<386>	123 528	1 707	125 235
Résultat global								
Résultat consolidé				2 285		2 285	126	2 411
Autres éléments du résultat global				705	<2 017>	<1 312>	17	<1 295>
Résultat global de la période	0	0	0	2 990	<2 017>	973	144	1 117
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées				<3 038>		<3 038>	<273>	<3 310>
Variation de périmètre				<224>		<224>		<224>
Autres				318		318	<191>	127
Au 30/06/2017	15 075	<162>	17 561	91 488	<2 404>	121 557	1 386	122 944

3.5 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Résultat de la période	3.2	2 411	10 902
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements et provisions	3.2	8 132	8 754
Résultat de cession d'immobilisations	3.2	<53>	<9>
Charges d'intérêts	3.2	1 003	1 110
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	3.2	1 499	2 374
Variation des impôts différés	3.2	<1 716>	<1 058>
Crédit Impôt Recherche	3.2	<1 368>	<2 200>
Autres charges et produits	3.2	<100>	28
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	3.2	416	<80>
Flux opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement		10 225	19 821
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	Note 22.1	3 312	320
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		13 537	20 140
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		<1 240>	<1 524>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche			2 026
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		12 297	20 643
Acquisitions d'immobilisations	Notes 4 & 5	<10 237>	<12 461>
Dividendes reçus des entreprises associées		54	12
Produit de cessions d'immobilisations	3.2	296	18
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise			
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		<9 888>	<12 430>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		<271>	<272>
Nouveaux emprunts	Note 11	11 617	11 276
Remboursement d'emprunts	Note 11	<15 594>	<11 124>
Intérêts payés	Note 18	<1 003>	<1 110>
Trésorerie nette provenant des activités de financement		<5 251>	<1 229>
Effet de la variation du taux de change		<735>	<808>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Note 8.1	<8 650>	<31 444>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	Note 8.1	<12 227>	<25 268>
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie		<3 577>	6 176

3.6 Notes annexes aux comptes consolidés

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

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

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le Directoire du 18 septembre 2017.

Note 2. Principes comptables

Note 2.1 Base de préparation des états financiers

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

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les états financiers consolidés intermédiaires sont établis conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et tel qu'adopté dans l'Union Européenne, cette conformité couvrant les définitions, modalités de comptabilisation et d'évaluation préconisées par les IFRS ainsi que l'ensemble des informations requises par les normes. Conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements

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

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

Les principaux postes du bilan concernés par ces estimations sont les impôts différés actifs (cf. Note 9 « Impôts différés »), les goodwill (cf. Note 4 « Immobilisations incorporelles »), les frais de développement immobilisés (cf. Note 4 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. Note 14 « Provisions »).

Note 2.3 Évolutions des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2017 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2017 sont les suivants :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
Modification d'IAS 7 : Initiative concernant les informations à fournir	01/01/2017	Q4 2017 ?	01/01/2017 ?
Modification d'IAS 12 : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes	01/01/2017	Q4 2017 ?	01/01/2017 ?
Améliorations annuelles 2014-2016	01/01/2017	Q4 2017 ?	01/01/2017 ?

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 2017. Il s'agit de :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
IFRS 9 - Instruments financiers	01/01/2018	22/11/2016	01/01/2018
IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	01/01/2018	22/09/2016	01/01/2018
Interprétation IFRIC 22 – Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée	01/01/2018	Q4 2017 ?	01/01/2018 ?
Interprétation IFRIC 23 – Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat	01/01/2019	2018 ?	01/01/2019 ?
Améliorations annuelles 2014-2016	01/01/2018	Q4 2017 ?	01/01/2018 ?

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

Le Groupe est en cours d'analyse de ses méthodes comptables au regard de l'application future de la **norme IFRS 15**. Cette analyse porte notamment sur la typologie des contrats existant au sein du Groupe.

❖ Ventes d'équipements et de marchandises

Le chiffre d'affaires est aujourd'hui reconnu à la livraison et l'application d'IFRS 15 ne va pas modifier ce rythme de reconnaissance. Le Groupe n'a par ailleurs pas identifié de changement relatif au prix de transaction à retenir selon IFRS 15.

❖ Contrats à éléments multiples

Ces contrats incluent du développement et différents types de biens et services. Il conviendra d'identifier les obligations de performance au sein de chaque contrat. Le chiffre d'affaires de chaque obligation de performance sera comptabilisé en fonction du transfert du contrôle. Cela peut en conséquence modifier le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires et des marges associées.

A ce stade d'analyse concernant ce type de contrats, le Groupe estime que la partie du contrat relative au développement spécifique ne constituera pas, en général, une obligation de prestation distincte car le développement est indissociable de la production série. Par conséquent, ces coûts de développement seront traités en « coûts d'exécution » des contrats et comptabilisés en charge sur la durée de vie de ces contrats. Ces coûts sont aujourd'hui recyclés en résultat sur la base d'un prévisionnel de ventes « série » lors de la livraison effective de chaque produit.

Le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires des éléments produits en série, aujourd'hui comptabilisé à la livraison, ne devrait pas être modifié.

Dans les secteurs « Défense » et « Energie » de la division Télécommunications, le Groupe traite à ce jour, pour certains contrats, le chiffre d'affaires comme une obligation de prestation globale. Le revenu et les marges sont ainsi comptabilisés en fonction de l'avancement par les coûts. L'application d'IFRS 15 ne devrait pas modifier ces principes comptables.

Le Groupe envisage d'appliquer cette nouvelle norme à compter du 1^{er} janvier 2018 selon la méthode dite « rétrospective complète ». De ce fait, les capitaux propres figurant au bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2017 seront retraités des effets de l'application de cette nouvelle norme, et les comptes comparatifs 2017 présentés dans les états financiers consolidés 2018 seront également retraités.

En synthèse, la mise en œuvre de la norme IFRS 15 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2017, ni sur le niveau de chiffre d'affaires annuel du Groupe dans son périmètre actuel. Par ailleurs, il n'y aura aucun impact sur les flux de trésorerie associés.

Note 3. Sociétés Consolidées

Au cours du 1^{er} semestre 2017, il a été décidé de consolider par mise en équivalence la start-up internet COOVIA dont ACTIA Group possède 19,98% du capital social.

Note 4. Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2017, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 4,2 M€ contre 4,4 M€ au cours du 1^{er} semestre 2016.

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

En k€	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2015
Frais de développement			
Secteur Automotive	3 349	3 501	3 994
Secteur Télécommunications	844	852	1 081
Total	4 194	4 353	5 074
Autres Immobilisations Incorporelles			
Secteur Automotive	800	128	189
Secteur Télécommunications	27	45	33
Autres (y/c holding)	0		1
Total	828	173	223

Note 5. Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2017, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 5,5 M€ (6,5 M€ au cours du 1^{er} semestre 2016) ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Elles sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2015
Terrains			
Secteur AUTOMOTIVE	193		4
Secteur TELECOMMUNICATIONS	-	-	-
Sous-Total	193		4
Constructions			
Secteur AUTOMOTIVE	223	49	176
<i>dont Location Financement</i>			
Secteur TELECOMMUNICATIONS	3	3	1
Autres (y/c holding)	-	-	-
Sous-Total	227	52	177
Installations techniques			
Secteur AUTOMOTIVE	3 052	4 800	1 679
<i>dont Location Financement</i>		3 398	220
Secteur TELECOMMUNICATIONS	135	106	30
Sous-Total	3 186	4 906	1 708
Autres immobilisations corporelles			
Secteur AUTOMOTIVE	1 807	1 498	872
<i>dont Location Financement</i>	312	83	96
Secteur TELECOMMUNICATIONS	59	38	46
Autres (y/c holding)	-	-	-
Sous-Total	1 866	1 536	918
Total	5 472	6 493	2 807
<i>dont Location Financement</i>	312	3 481	316

Note 6. Stocks et encours

Les valeurs de réalisation nette des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016	31/12/2015
Matières premières	47 595	38 768	39 835	39 201
En cours de biens / services	23 507	19 979	21 790	17 795
Produits intermédiaires et finis	19 378	25 284	22 563	22 938
Marchandises	9 182	9 746	10 774	10 795
Total	99 664	93 778	94 961	90 728

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au cours du 1^{er} semestre 2017, les stocks ont globalement progressé de 5,9 M€ (contre + 6,3 M€ au 1^{er} semestre 2016). Ces **évolutions semestrielles** sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	Brut	Dépréciation	Net
Au 31/12/2015	99 510	<8 782>	90 728
Variation de la période	6 747		6 747
Dépréciation nette		<2 083>	<2 083>
Variation de périmètre			
Effet des variations de change	<448>	18	<430>
Au 30/06/2016	105 809	<10 847>	94 961
Variation de la période	<1 555>		<1 555>
Dépréciation nette		250	250
Variation de périmètre			
Effet des variations de change	158	<38>	121
Au 31/12/2016	104 412	<10 635>	93 777
Variation de la période	6 565		6 565
Dépréciation nette		<125>	<125>
Variation de périmètre			
Effet des variations de change	<630>	76	<554>
Au 30/06/2017	110 348	<10 684>	99 663

Les nantissements de stocks sont indiqués au § Note 21 « Garanties sur éléments d'actif ».

Note 7. Clients et autres créances

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2016	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 31/12/2016
Créances Clients	118 378	1 600	<91>		<587>	119 300
Avances / Acomptes	1 874	1 469			<53>	3 290
Créances sociales	436	<60>			<22>	354
Créances TVA	2 254	<238>			2	2 018
Charges constatées d'avance	1 733	<205>			<25>	1 503
Autres créances courantes liées à l'activité	6 297	966			<97>	7 165
Créances fiscales	1 159	2 112			<71>	3 201
Crédit Impôt Recherche	4 330	275				4 605
Crédit d'impôt courant	5 489	2 387			<71>	7 806
Autres créances courantes diverses	814	1 420			<17>	2 217
Total	130 978	6 373	<91>		<773>	136 488

Au 30 juin 2017, 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 30/06/2017	98 268	7 337	3 364	4 183	8 614	121 766
Valeurs Brutes au 31/12/2016	91 259	11 622	4 823	4 349	8 732	120 784

Aucune perte sur créance irrécouvrable significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2017 ainsi qu'au 30 juin 2016.

Note 8. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Note 8.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

En k€	30/06/2017	31/12/2016	Evolution
Équivalents de trésorerie	181	184	<2>
Trésorerie	30 742	27 162	3 580
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 923	27 346	3 578
<Concours bancaires courants>	<43 150>	<35 996>	<7 154>
Total	<12 227>	<8 650>	<3 577>

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 30/06/2017	Juste valeur au 31/12/2016	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	181	184	0

Note 8.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Ils comprennent :

- ❖ Les instruments de couverture du risque de taux

Au 30 juin 2017, la filiale ACTIA Automotive S.A. a souscrit des SWAP de taux dont le détail est fourni dans le tableau suivant :

En k€	Montant initial	Montant au 30/06/2017	Taux fixe	Date de début	Date de fin	Amortissement
SWAP 1	5 000	5 000	0,50%	01/06/2016	01/06/2021	In fine
SWAP 2	5 000	4 000	0,34%	01/06/2016	01/06/2021	trimestriel
SWAP 3	5 000	4 250	0,25%	01/09/2016	01/09/2021	trimestriel
SWAP 4	5 000	5 000	0,45%	01/09/2016	01/09/2021	In fine
Total	20 000	18 250				

Ces couvertures de taux ne sont pas liées à des contrats de financement spécifiques mais elles couvrent l'endettement du Groupe à hauteur de 18,3 M€ au 30 juin 2017.

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€	30/06/2017		31/12/2016	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers ACTIF <PASSIF>				
SWAP	<258>	131	<389>	<138>
Total	<258>	131	<389>	<138>

Une analyse des risques de taux encourus par le Groupe ACTIA est détaillée au § Note 22.2 « Risques de marché ».

- ❖ Les instruments de couverture du risque de change

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 30 juin 2017, ACTIA Automotive et ACTIA Telecom ont souscrit des contrats de couverture du risque de change. Ces couvertures sont détaillées dans le tableau suivant :

En Devises	Montant initial maximum	Montant maximum restant à acquérir au 30/06/2017	Seuil Minimal	Strike	Date de début	Date de fin
Accumulateur EUR/USD	5 200 000 \$	1 900 000 \$	1,0470	1,2170	10/03/2016	10/11/2017
Accumulateur EUR/USD	7 500 000 \$	3 000 000 \$	1,1050	1,2007	07/09/2016	18/12/2017
Bouquet d'options EUR/USD	9 300 000 \$	7 800 000 \$	-	1,1975	28/01/2016	18/12/2017
Accumulateur EUR/USD	10 200 000 \$	5 000 000 \$	1,0210	1,1300	04/01/2017	28/12/2017
Accumulateur EUR/USD	28 000 000 \$	16 000 000 \$	1,0480	1,1745	21/11/2016	05/04/2018
ABF Protégé EUR/USD	21 000 000 \$	12 000 000 \$	1,0480	1,1770	21/11/2016	09/04/2018
Accumulateur EUR/USD	10 800 000 \$	7 200 000 \$	1,0510	1,1755	08/12/2016	06/06/2018
Accumulateur EUR/USD	14 400 000 \$	9 600 000 \$	1,0510	1,1735	06/12/2016	12/06/2018
Accumulateur EUR/USD	3 600 000 \$	2 400 000 \$	1,0210	1,1410	03/01/2017	18/06/2018
Accumulateur EUR/USD	12 000 000 \$	7 800 000 \$	1,0420	1,1657	24/11/2016	10/07/2018
Accumulateur EUR/USD	12 000 000 \$	8 400 000 \$	1,0210	1,1600	05/01/2017	20/08/2018
Accumulateur EUR/USD	20 000 000 \$	14 000 000 \$	1,0250	1,1600	04/01/2017	21/08/2018
Accumulateur EUR/USD	3 800 000 \$	3 600 000 \$	1,0750	1,1855	17/05/2017	04/12/2018
Accumulateur EUR/USD	10 600 000 \$	10 600 000 \$	1,0500	1,2000	23/02/2017	02/02/2019
Accumulateur EUR/USD	16 000 000 \$	16 000 000 \$	1,0800	1,2167	07/06/2017	13/02/2019
Accumulateur EUR/USD	18 000 000 \$	18 000 000 \$	1,1000	1,1700	07/04/2017	15/02/2019
Accumulateur EUR/USD	9 000 000 \$	9 000 000 \$	1,0585	1,1960	25/04/2017	22/02/2019
Accumulateur EUR/USD	7 800 000 \$	7 800 000 \$	1,0875	1,2300	30/06/2017	22/02/2019
Accumulateur EUR/USD	14 100 000 \$	14 100 000 \$	1,0600	1,1860	21/04/2017	23/04/2019
Accumulateur EUR/JPY	180 000 000 ¥	72 000 000 ¥	112,0000	122,2000	07/10/2016	19/12/2017
Accumulateur EUR/JPY	144 000 000 ¥	120 000 000 ¥	119,2000	130,0000	10/03/2017	29/03/2018

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€	30/06/2017		31/12/2016	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers ACTIF <PASSIF>				
Couverture EUR / USD	<1 650>	<2 779>	1 129	<76>
Couverture EUR / JPY	<36>	12	<48>	<54>
Total	<1 685>	<2 766>	1 081	<130>

Note 9. Impôts différés

En k€	30/06/2017	31/12/2016
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalages temporels	5 189	4 672
<i>Dont provision départ retraite</i>	1 743	2 011
<i>Dont profits sur stocks</i>	430	456
<i>Dont autres retraitements</i>	3 015	2 205
Déficits reportables	6 226	6 226
Total net des Actifs d'impôts	11 414	10 898
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	2 947	3 786
Total net des Passifs d'impôts	2 947	3 786
Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés	8 467	7 111

Note 10. Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

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

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

Note 10.1 Les actifs financiers

En k€	30/06/2017				31/12/2016			
	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Comptes consolidés Groupe (*)	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Comptes consolidés Groupe (*)
Actifs Non Courants								
Actifs financiers non courants	657		728	1 385	563		870	1 433
Crédit impôt recherche non courant			12 913	12 913			11 722	11 722
Actifs Courants								
Créances clients			119 300	119 300			118 378	118 378
Crédit d'impôt courant			7 806	7 806			5 489	5 489
Autres créances courantes diverses			2 217	2 217			814	814
Instruments financiers		0		0		692		692
Équivalents de trésorerie		181		181		184		184
Trésorerie			30 742	30 742			27 162	27 162
Total	657	181	173 705	174 543	563	876	164 435	165 873

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	Catégorie 1 Prix de marché	Catégorie 2 Avec paramètres observables	Catégorie 3 Avec paramètres non observables
Instruments financiers			0
Équivalents de trésorerie	181		
Total	181	0	-

Note 10.2 Les passifs financiers

En k€	30/06/2017			31/12/2016		
	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	52 126		52 126	54 568		54 568
Dettes financières diverses	394	1 547	1 941	394	1 547	1 941
Dettes financières Location Financement	3 551		3 551	3 965		3 965
Passifs courants						
Dettes financières à moins d'un an	66 854	687	67 541	60 810	687	61 497
Instruments financiers		1 944	1 944			0
Fournisseurs	60 794		60 794	52 351		52 351
Autres dettes diverses	3 569		3 569	79		79
Total	187 289	4 177	191 466	172 168	2 234	174 401

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

En k€	Catégorie 1 Prix de marché	Catégorie 2 Avec paramètres observables	Catégorie 3 Avec paramètres non observables
Passifs non courants			
Dettes financières diverses	1 547		
Passifs courants			
Dettes financières à moins d'un an	687		
Instruments financiers		1 944	
Total	2 234	1 944	-

Note 11. Dettes financières

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

En k€	30/06/2017				31/12/2016			
	<30/06/18	>01/07/18 <30/06/22	>01/07/22	Total	<31/12/17	>01/01/18 <31/12/21	>01/01/22	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	22 145	49 124	3 002	74 271	22 512	50 733	3 835	77 080
Dettes financières diverses	793	1 667	274	2 734	1 414	1 667	274	3 355
Dettes financières location financement (*)	1 453	3 353	198	5 004	1 576	3 538	426	5 540
Concours bancaires et découverts	43 150			43 150	35 996			35 996
Total	67 541	54 144	3 474	125 159	61 497	55 939	4 534	121 971

(*) Cf. paragraphe "Immobilisations corporelles"

Au cours du 1^{er} semestre 2017, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/17	Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts et autres variations	Ecarts de conversion	Au 30/06/17
Emprunts auprès des établissements de crédit	77 080	9 015	<11 705>	<118>	74 271
Dettes financières diverses	3 355	2 593	<3 197>	<16>	2 734
Dettes financières location financement	5 540	312	<849>		5 004
Concours bancaires et découverts	35 996		7 284	<129>	43 150
Total	121 971	11 919	<8 467>	<264>	125 159

Au 30 juin 2017, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts non courus se décompose de la façon suivante :

En k€	<30/06/18		>01/07/18 <30/06/22		>01/07/22		Total		
	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal + Intérêts
Emprunts auprès des établissements de crédit	22 145	849	49 124	1 142	3 002	51	74 271	2 042	76 313
Dettes financières diverses	793		1 667		274		2 734	0	2 734
Dettes financières location financement	1 453	54	3 353	85	198	2	5 004	141	5 145
Concours bancaires et découverts	43 150	503					43 150	503	43 653
Total	67 541	1 405	54 144	1 227	3 474	53	125 159	2 686	127 845

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	72 847	1 424	0	74 271
Dettes financières diverses	2 199	0	535	2 734
Dettes financières location financement	5 004	0	0	5 004
Concours bancaires et découverts	42 213	342	595	43 150
Total	122 263	1 766	1 130	125 159

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

En k€	30/06/2017	31/12/2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	74 271	77 080
Dettes financières diverses	2 734	3 355
Dettes financières location financement	5 004	5 540
Concours bancaires et découverts	43 150	35 996
Sous-Total A	125 159	121 971
Équivalents de trésorerie	181	184
Trésorerie	30 742	27 162
Sous-Total B	30 923	27 346
Total endettement net = A - B	94 236	94 625
Total fonds propres	122 944	125 235
Ratio d'endettement net sur fonds propres	76,6%	75,6%

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

En k€	30/06/2017	31/12/2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	74 271	77 080
Dettes financières diverses	2 734	3 355
Dettes financières location financement	5 004	5 540
Concours bancaires et découverts	43 150	35 996
- Financement poste client	<15 656>	<11 945>
- Mobilisation CIR	<8 078>	<8 078>
- Mobilisation CICE	<1 954>	<2 400>
Sous-Total A	99 471	99 548
Équivalents de trésorerie	181	184
Trésorerie	30 742	27 162
Sous-Total B	30 923	27 346
Total endettement net = A - B	68 548	72 202
Total fonds propres	122 944	125 235
Ratio d'endettement net sur fonds propres	55,8%	57,7%

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

En k€	30/06/2017			31/12/2016		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	54 530	19 741	74 271	51 503	25 577	77 080
Dettes financières diverses	2 734	0	2 734	3 355	0	3 355
Dettes financières location financement	5 004	0	5 004	5 540	0	5 540
Concours bancaires et découverts	2 392	40 758	43 151	2 760	33 236	35 996
Total	64 661	60 499	125 159	63 158	58 813	121 971
Répartition en pourcentage	51,7%	48,3%	100,0%	51,8%	48,2%	100,0%

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin d'exercice. Au 30 juin 2017, ils s'appliquent sur 18,33 % de l'endettement.

Au 31 décembre 2016, toutes les dettes non courantes respectaient les ratios financiers. En conséquence, aucune demande de waiver ni aucun reclassement n'avait été effectué.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées à la Note 21 « Garanties sur éléments d'actif ».

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

Note 12. Capitaux Propres

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la variation des Capitaux Propres du Groupe est principalement liée au Résultat de la période.

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

En unités	31/12/2016	Augmentation de capital	30/06/2017
Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655	20 099 941	Néant	20 099 941

Au 30 juin 2017, le Capital Social est constitué de 7 995 132 actions à droit de vote simple, 12 088 053 actions à droit de vote double et 16 756 actions auto détenues sans droit de vote.

Il existe 12 317 272 titres nominatifs et 7 782 669 titres au porteur.

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

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

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la variation des Capitaux Propres du Groupe est liée :

- ❖ Au résultat de la période de 2 285 k€,
- ❖ A la distribution de dividendes décidée par l'Assemblée Générale de la holding ACTIA Group SA. Le montant du dividende versé par action s'élève à 0,15 €. Le dividende sera versé le 29 septembre 2017 après détachement des titres le 27 septembre.

Note 13. Résultat par action

Note 13.1 Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2017 a été effectué sur la base du résultat attribuable au Groupe dont le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

En Euros	30/06/2017	31/12/2016
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires du Groupe (en €)	2 284 859	20 913 875
Nombre moyen pondéré d'actions		
Actions émises au 1 ^{er} janvier	20 099 941	20 099 941
Actions propres détenues en fin de période	<3 328>	<3 328>
Nombre moyen pondéré d'actions	20 096 613	20 096 613
Résultat de base par action (en €)	0,11	1,04

Note 13.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2017 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable aux actionnaires du Groupe. Aucune correction n'a été apportée à ce résultat. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période s'élève à 20 096 613 actions.

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

En Euros	30/06/2017	31/12/2016
Résultat dilué (en €)	2 284 859	20 913 875
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	20 096 613	20 096 613
Effet des plans de souscriptions d'actions	0	0
Nombre moyen pondéré dilué	20 096 613	20 096 613
Résultat dilué par action (en €)	0,11	1,04

Note 14. Provisions

Au cours du 1^{er} semestre 2017, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont diminué de <492 k€> et s'élèvent à 8 583 k€ au 30 juin 2017. L'écart actuariel comptabilisé en OCI (Other Comprehensive Income) correspond à une reprise de 754 k€. Les hypothèses de calcul au 30 juin 2017 ont évolué de la façon suivante :

- ❖ Taux d'actualisation de 1,67 % (1,31 % au 31/12/16) pour les sociétés françaises, 7,31% (7,31% au 31/12/16) pour les sociétés tunisiennes,
- ❖ Taux d'évolution des salaires de 2,25 % pour les sociétés françaises et 3 % pour les sociétés tunisiennes,
- ❖ Taux de turnover faible ou fort selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres).

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

Les autres provisions pour risques et charges ont globalement diminué de 168 k€.

Note 15. Autres dettes courantes

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2016	Variations de la période	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2017
Fournisseurs de biens et de services	52 351	8 849	0	<406>	60 794
Avances et Acomptes reçus	5 228	556		<16>	5 768
Dettes sociales	19 637	1 806		<232>	21 211
Dettes fiscales	8 023	<2 236>		<38>	5 750
Autres dettes d'exploitation	32 888	126	0	<286>	32 729
Dettes fiscales (IS)	1 457	290		<31>	1 716
Dettes sur immobilisations	22	<22>		<0>	0
C/C Crédoiteurs	<315>	3 540		<17>	3 208
Dettes diverses	372	<6>		<5>	361
Autres dettes diverses	79	3 512	0	<22>	3 569
Total	86 776	12 777	0	<745>	98 808

Note 16. Secteurs opérationnels

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

- ❖ La division Automotive qui regroupe les produits « Original Equipment Manufacturers (OEM) », « Aftermarket », « Manufacturing-Design & Services (MDS) » ;
- ❖ La division Telecom qui regroupe les produits « Satcom (SAT) », « Énergie / Aéronautique – Défense (EAD) », « Broadcast / Ferroviaire – Transport (BFT) » et « Infrastructures-Réseaux-Télécommunications (IRT) ».

A ces deux secteurs opérationnels s'ajoutent :

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 1^{er} semestre 2017, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2017			
	Secteur Automotive	Secteur Télécom- munications	Autres	Comptes consolidés Groupe
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>				
* hors Groupe (clients externes)	198 911	19 215	40	218 167
Achats consommés	<104 361>	<6 622>	<364>	<111 347>
Charges de personnel	<47 534>	<7 711>	<402>	<55 646>
Charges externes	<30 488>	<2 628>	<1 663>	<34 778>
Dotations aux amortissements (A)	<7 417>	<454>	<4>	<7 875>
Résultat opérationnel courant	4 956	1 389	<343>	6 001
Dépréciation des goodwill (C)	0	0	0	0
Résultat opérationnel	5 250	1 416	<359>	6 307
Intérêts et charges financières (B)	<924>	<31>	<48>	<1 003>
Impôts (D)	89	228	<101>	217
RESULTAT NET (E)	1 810	1 503	<901>	2 411
EBITDA (F) = (E)-(A)-(B)-(C)-(D)	10 062	1 760	<749>	11 073
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	91 380	19 822	1 094	112 295
Stocks	89 088	10 576	0	99 664
Créances clients	99 614	19 662	24	119 300
Autres créances courantes	15 630	1 482	75	17 187
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 466	3 905	552	30 923
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	322 179	55 446	1 745	379 370
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	4 150	871	0	5 021
Corporels	5 331	197	0	5 528
Financiers	0	0	0	0
TOTAL INVESTISSEMENTS	9 480	1 068	0	10 549
PASSIFS SECTORIELS				
Passifs non courants	57 620	5 592	5 937	69 148
Dettes financières à moins d'un an	62 332	1 705	3 504	67 541
Dettes fournisseurs	55 887	4 097	810	60 794
Autres dettes courantes	43 912	11 138	3 892	58 942
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	219 751	22 532	14 143	256 426

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 1^{er} semestre 2016, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2016			
	Secteur Automotive	Secteur Télécommunications	Autres	Comptes consolidés Groupe
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>				
* hors Groupe (clients externes)	200 139	21 591	42	221 772
Achats consommés	<111 427>	<9 598>	<292>	<121 317>
Charges de personnel	<45 364>	<7 581>	<404>	<53 350>
Charges externes	<26 302>	<2 748>	<1 361>	<30 411>
Dotations aux amortissements (A)	<7 083>	<616>	<1>	<7 701>
Résultat opérationnel courant	11 672	1 643	<358>	12 958
Dépréciation des goodwill (C)	0	0	0	0
Résultat opérationnel	11 694	1 938	<361>	13 270
Intérêts et charges financières (B)	<1 004>	<37>	<69>	<1 110>
Impôts (D)	<1 248>	19	<87>	<1 316>
RESULTAT NET (E)	9 165	1 884	<147>	10 902
EBITDA (F) = (E)-(A)-(B)-(C)-(D)	18 501	2 517	11	21 028
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	87 628	18 619	745	106 992
Stocks	85 460	9 501	0	94 961
Créances clients	99 438	23 599	0	123 037
Autres créances courantes	14 825	1 924	88	16 838
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 782	1 121	697	24 601
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	310 133	54 765	1 531	366 428
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	3 627	897	0	4 524
Corporels	6 431	147	0	6 578
Financiers	86	0	100	186
TOTAL INVESTISSEMENTS	10 144	1 044	100	11 288
PASSIFS SECTORIELS				
Passifs non courants	49 911	5 357	3 555	58 824
Dettes financières à moins d'un an	60 891	4 563	6 309	71 763
Dettes fournisseurs	54 337	4 597	726	59 660
Autres dettes courantes	45 218	11 447	2 814	59 480
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	210 357	25 964	13 405	249 726

Note 17. Impôts sur les bénéfices

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

En k€	30/06/2017	30/06/2016
Résultat des sociétés intégrées	2 827	10 822
Impôt courant <crédit>	1 499	2 374
Impôt différé <crédit>	<1 716>	<1 058>
<i>Impôt différé sur différences temporaires</i>	<1 705>	<1 058>
<i>Impôt différé sur changement de taux d'impôt</i>	<11>	0
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	2 610	12 138

Au 30 juin 2017, aucun impôt différé résultant de la désactivation de pertes fiscales n'a été constaté.

Note 18. Note sur le résultat financier

Le résultat financier est détaillé dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2017	31/12/2016
Produits de trésorerie et équivalents	29	62
Intérêts et charges financières	<1 003>	<2 191>
<i>Dont Intérêts sur dettes financières</i>	<1 003>	<2 191>
Autres produits financiers	168	102
<i>Dont Intérêts perçus</i>	37	73
<i>Dividendes reçus</i>	0	28
<i>Produits sur instruments financiers</i>	131	0
Autres charges financières	<2 890>	<586>
<i>Dont Charges sur instruments financiers</i>	<2 766>	<269>
Résultat financier	<3 697>	<2 614>

Note 19. Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2017 avec les parties liées au Groupe ACTIA est développé ci-après.

Note 19.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.

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

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

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

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

Cette convention est conclue pour une période fixe de cinq ans, du 1^{er} janvier 2013 jusqu'au 31 décembre 2017.

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

En k€	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Montant de la transaction nette (<charge>)	<855>	<829>
<i>Dont Facturation convention</i>	<898>	<874>
<i>Prestation de services divers à la holding</i>	43	45
Solde net au bilan (<passif>)	<539>	<628>
<i>Dont Compte courant</i>	0	0
<i>Dettes Fournisseur</i>	<539>	<628>
<i>Créances Client</i>	0	0
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

Note 19.2 Avec les participations mises en équivalence

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

- ❖ La SCI Los Olivos possède un terrain et un bâtiment à Getafe (Espagne) qui sont loués à ACTIA Systems,
- ❖ La SCI Les Coteaux de Pourville possède des terrains et bâtiments situés à Toulouse (31) qui sont loués à ACTIA Group et ACTIA Automotive au prorata de la surface utilisée.

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

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

En k€	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Montant de la transaction nette (<charge>)	<59>	<60>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	<60>	<60>
<i>Intérêts et charges financières</i>	1	0
Solde net au bilan (<passif>)	0	0
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	0	0
<i>Dette Fournisseur</i>	0	0
<i>Créance Client</i>	0	0
Conditions de facturation	Mensuelle	Mensuelle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

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

En k€	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Montant de la transaction nette (<charge>)	<261>	<379>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	<263>	<382>
<i>Refacturation de frais divers</i>	2	3
Solde net au bilan (<passif>)	<3>	0
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	0	0
<i>Dette Fournisseur</i>	<3>	0
<i>Créance Client</i>	0	0
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

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

En k€	1 ^{er} semestre 2017
Montant de la transaction nette (<charge>)	0
<i>Dont</i>	
<i>Intérêts et charges financières</i>	0
Solde net au bilan (<passif>)	600
<i>Dont</i>	
<i>Compte courant</i>	600
<i>Dette Fournisseur</i>	0
<i>Créance Client</i>	0
Conditions de facturation	Annuelle
Conditions de règlement	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0

Note 19.3 Avec les filiales

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

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

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

Note 19.4 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 2017	1 ^{er} semestre 2016
Rémunérations des dirigeants sociaux	210	183
<i>Dont</i>		
<i>Fixes</i>	206	179
<i>Variables</i>	0	0
<i>Exceptionnelles</i>	0	0
<i>Avantages en nature</i>	4	4
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants	78	78
Jetons de présence	0	0
Total	288	261

Note 19.5 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 2017	1 ^{er} semestre 2016
Montant de la transaction (<Charges>)	771	532
Solde au bilan (<Passif>)	459	479
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provision sur créances douteuses	0	0

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les informations financières relatives au GIE PERENEO sont les suivantes :

En k€	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016
Total Actifs	1 289	1 359
Dettes	<1 254>	<1 329>
Chiffre d'Affaires	1 952	1 749
Résultat	<15>	<6>

Note 20. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2017	31/12/2016
Engagements reçus		
Cautions bancaires	966	1 699
Total des engagements reçus	966	1 699

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- ❖ Les encours de location financement qui sont traités à la Note 11 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- ❖ Les intérêts sur emprunts qui sont traités à la Note 11 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements de ventes à terme en devises et de SWAP de taux d'intérêt qui sont traités à la Note 8.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

Note 21. 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€	30/06/2017				31/12/2016			
	Division Automotive	Division Télécommunications	Autres filiales	Total	Division Automotive	Division Télécommunications	Autres filiales	Total
Titres de participation de sociétés consolidées (*)	0	4 916	0	4 916	199	4 916	0	5 115
<i>Solde de la dette garantie</i>	0	3 256	0	3 256	0	3 500	0	3 500
Nantissement de créances professionnelles	22 153	0	0	22 153	16 010	0	0	16 010
<i>Dont : Dailly sous garanties</i>	5 815	0	0	5 815	5 591	0	0	5 591
<i>Dailly avec recours</i>	16 338	0	0	16 338	10 419	0	0	10 419
<i>Effet escomptés non échus</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement CIR & CICE	10 032	0	0	10 032	10 478	0	0	10 478
Nantissement stocks	0	0	0	0	1	0	0	1
Nantissement autres créances	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement matériel	1 633	0	0	1 633	1 942	0	0	1 942
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	4 586	0	0	4 586	3 963	0	0	3 963
Total	38 404	4 916	0	43 321	32 593	4 916	0	37 509

(*) Valeur Comptable des Titres Nantis

Note 22. 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 2016 (Note 25).

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

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

Note 22.1 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, ACTIA Group procède à cette 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 Note 11 « Dettes financières »

Les comptes semestriels ne permettent pas de faire apparaître les financements moyen terme sollicités pour les investissements en R&D car ceux-ci seront effectivement mis en place au cours du 2nd semestre 2017. Concernant les matériels de production, les efforts seront limités et porteront tant en France qu'en Tunisie à partir du 2nd semestre. Une enveloppe globale de 44 M€ de financement moyen terme a été présentée aux partenaires incluant l'enveloppe des projets immobiliers, qui se mettront en œuvre jusqu'à fin 2018. Le Groupe a reçu des accords à hauteur de 2,1 fois le besoin exprimé. Ce niveau d'accords obtenus auprès de nos partenaires bancaires va permettre au Groupe d'arbitrer la répartition de ses financements moyen terme et court terme au mieux de ses intérêts.

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

Au 30 juin 2017 :

En k€	<30/06/18	>01/07/18 <30/06/22	>01/07/22	Total
Total des actifs financiers	160 246	12 913	1 385	174 543
Total des passifs financiers	<133 848>	<54 144>	<3 474>	<191 466>
Position nette avant gestion	26 398	<41 232>	<2 089>	<16 923>
Engagements hors bilan	<966>			<966>
Position nette après gestion	25 432	<41 232>	<2 089>	<17 888>

Au 31 décembre 2016 :

En k€	<31/12/17	>01/01/18 <31/12/21	>01/01/22	Total
Total des actifs financiers	152 719	11 722	1 433	165 873
Total des passifs financiers	<113 928>	<55 939>	<4 534>	<174 401>
Position nette avant gestion	38 791	<44 217>	<3 102>	<8 528>
Engagements hors bilan	<1 699>			<1 699>
Position nette après gestion	37 092	<44 217>	<3 102>	<10 227>

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

Enfin, le Groupe, bénéficiant d'excédents de trésorerie au niveau de certaines filiales, a organisé des conventions bilatérales de trésorerie.

A ce jour, ACTIA Automotive S.A. a signé des conventions cadre avec ses filiales ACTIA Systems (Espagne), ACTIA I+Me (Allemagne), ACTIA Italia (Italie), et ACTIA PCs (France) afin de pouvoir utiliser, au mieux, les excédents de trésorerie disponibles au sein du Groupe. Au cours du 1^{er} semestre 2017, ACTIA Automotive S.A. a disposé de 1 000 k€ en provenance de ses filiales :

❖ ACTIA I+Me : 1 000 k€

3. Comptes consolidés semestriels condensés

De même, ACTIA Telecom a signé une convention bilatérale de trésorerie avec sa maison mère ACTIA Group S.A. pour un montant de 3,0 M€, utilisé à hauteur de 2,0 M€, au 30 juin 2017.

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

Note 22.2 Risques de marché

❖ Risque de taux

Au 30 juin 2017, 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	160 246		84 050	49 798	76 196	<49 798>	18 250	<18 250>	57 946	<31 548>
De 1 à 2 ans	3 292		14 202	6 763	<10 910>	<6 763>			<10 910>	<6 763>
De 2 à 3 ans	3 675		13 553	3 200	<9 878>	<3 200>			<9 878>	<3 200>
De 3 à 4 ans	4 731		11 216	738	<6 485>	<738>			<6 485>	<738>
De 4 à 5 ans	1 215		4 472	0	<3 258>	<0>			<3 258>	<0>
> 5 ans	1 385		3 474		<2 089>	0			<2 089>	0
Total	174 543	0	130 967	60 499	43 576	<60 499>	18 250	<18 250>	25 326	<42 249>

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

Au niveau du Groupe, un contrôle est effectué 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.

La majorité des dettes bancaires a été contractée à taux variable avec pour indice de référence l'Euribor 3 mois. Du fait de la mise en place d'un floor à 0 imposé par les établissements bancaires et compte tenu de la faiblesse des taux d'intérêts, le Groupe va privilégier en 2017, la mise en place de financements à taux fixe. La répartition des dettes financières à taux fixe et taux variable est donnée Note 11 « 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 60,6%. Les caractéristiques du SWAP de taux souscrit par la Société ACTIA Automotive S.A. sont décrites Note 8.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

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

En k€	30/06/2017	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	<422>	<422>
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	422	422

❖ Risque de change

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

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

Pour les transactions réalisées en devises étrangères (ex : achats ou ventes en USD/JPY par des sociétés de la zone Euro), les sociétés concernées gèrent de façon autonome leur risque de change et souscrivent si nécessaire des couvertures de change.

Au 30 juin 2017, les sociétés ACTIA Automotive et ACTIA Telecom ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées Note 8.2 « Les instruments de couverture du risque de change ».

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Il est à noter que la diversité des outils (nombreuses lignes de montant et durées différentes, utilisation d'outils aux caractéristiques différentes (achats à terme, accumulateurs...)) permet de rester réactif. Ainsi, ACTIA Automotive, filiale française, la plus utilisatrice d'achats de dollar, a pu travailler avec une parité moyenne de 1,1572, alors que la parité moyenne constatée sur les marchés financiers était de 1,0827 au 1^{er} semestre 2017, réduisant ainsi l'impact de près de 2,0 M€. A taux de change constant en moyenne pour l'ensemble du Groupe, soit 1,1591 pour le 1^{er} semestre 2016, le Groupe aurait amélioré son résultat opérationnel de 0,4 M€ sur le 1^{er} semestre 2017.

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	106 708	<44 684>	966	62 990		62 990
USD	2 470	<10 605>		<8 135>	6 539	<1 596>
Autres devises	12 588	<5 505>		7 082	206	7 289
Total	121 766	<60 794>	966	61 937	6 746	68 683

La majeure partie des transactions étant réalisées en Euro, le Groupe est comptablement peu sensible au risque de change. L'analyse de la sensibilité à une variation de +/- 1 % de taux de change a été réalisée sur le dollar USD, 2^{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	<1 596>	<1 596>	<1 596>	<1 596>
USD	0,87627	0,88503	0,88503	0,86751
Estimation du risque	-14	+ 14	-14	+ 14

Note 23. Évènements post-clôture

Au mois de juillet 2017, ACTIA Group a pris le contrôle de la société belge Market IP, employant 21 personnes, avec qui le Groupe collabore depuis plusieurs mois. Cette croissance externe va permettre le renforcement des compétences en services connectés avec une expertise complémentaire centrée sur la gestion de la mobilité des biens et des personnes.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Actia Group S.A.

Siège social : 5 rue Jorge Semprun - 31400 Toulouse
Capital social : € 15.074.956

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 01 janvier 2017 au 30 juin 2017

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Actia Group S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

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

Labège, le 20 septembre 2017

Paris, le 20 septembre 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Philippe Saint Pierre
Associé

Eric Blache