



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2018



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 2018, établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

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

SOMMAIRE

1	ATTESTATION DU RESPONSABLE	5
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	6
	2.1 Les chiffres	6
	2.1.1 Le chiffre d'affaires	6
	2.1.2 Les résultats	7
	2.2 L'activité	9
	2.2.1 La division Automotive	9
	2.2.2 La division Télécommunications	11
	2.3 Les perspectives	11
	2.4 Les principales transactions entre les parties liées	12
3	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES	13
	3.1 Bilan Consolidé	13
	3.2 Compte de résultat consolidé	15
	3.3 État du résultat global	15
	3.4 Variation des Capitaux Propres	16
	3.5 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé	17
	3.6 Notes annexes aux comptes consolidés	17
	Note 1. Informations relatives au Groupe – Entité présentant les états financiers	17
	Note 2. Principes comptables	18
	Note 2.1 Base de préparation des états financiers	18
	Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements	18
	Note 2.3 Évolutions des normes IFRS	18
	Note 2.4 Changement de méthode	19
	Note 3. Sociétés Consolidées	26
	Note 4. Immobilisations incorporelles	27
	Note 5. Immobilisations corporelles	27
	Note 6. Stocks et encours	28
	Note 7. Clients et autres créances	28
	Note 8. Autres actifs et passifs sur contrats	29
	Note 9. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	29
	Note 9.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	29
	Note 9.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	29
	Note 10. Impôts différés	31
	Note 11. Actifs et passifs financiers	31
	Note 11.1 Les actifs financiers	32
	Note 11.2 Les passifs financiers	32
	Note 12. Dettes financières	33
	Note 13. Capitaux Propres	35
	Note 14. Résultat par action	35
	Note 14.1 Résultat de base par action	35
	Note 14.2 Résultat dilué par action	36
	Note 15. Provisions	36
	Note 16. Autres dettes courantes	36
	Note 17. Secteurs opérationnels	36
	Note 18. Carnet de commandes	38
	Note 19. Impôts sur les bénéfices	39

Note 20. Note sur le résultat financier	39
Note 21. Opérations avec les entreprises liées	39
Note 21.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.	39
Note 21.2 Avec les participations mises en équivalence	40
Note 21.3 Avec les filiales	41
Note 21.4 Avec les membres des organes de direction	41
Note 21.5 Avec les autres parties liées	42
Note 22. Engagements hors bilan	42
Note 23. Garanties sur éléments d'actif	42
Note 24. Facteurs de risques	43
Note 24.1 Les risques de liquidité	43
Note 24.2 Risques de marché	44
Note 25. Évènements post-clôture	45
4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	46

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 17 septembre 2018

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 2018 un chiffre d'affaires de 226,6 M€ en hausse de 3,6%.

En M€	2018			2017 <i>Retraité IFRS 15</i>			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automotive	99,1	109,4	208,5	102,5	97,1	199,6	<3,3%>	12,6%	4,5%
Télécommunications	7,7	10,3	18,0	10,0	9,1	19,1	<22,9%>	13,0%	<5,8%>
Total	106,9	119,7	226,6	112,5	106,2	218,7	<5,0%>	12,7%	3,6%

Données 2017 retraitées de l'évolution IFRS 15.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2018 s'établit à 226,6 M€, en croissance de 3,6 %. Avec des cours de change fluctuant, notamment celui de la couronne suédoise, l'évolution de l'activité serait de +6,2 % à taux de change constant par rapport au 1^{er} semestre 2017. L'accélération de la croissance au cours du 2^{ème} trimestre (chiffre d'affaires +12,7 %) traduit la montée en puissance des nouveaux contrats, tant dans l'Automotive que les Télécommunications.

La dynamique commerciale du Groupe ACTIA a été solide tant en France qu'à l'International. Les entités françaises génèrent un chiffre d'affaires de 101,4 M€, soit 44,8 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe, en progression de 5,5 %, notamment grâce à l'export. Les ventes des filiales internationales s'élèvent à 125,2 M€, soit 55,2 % du chiffre d'affaires du Groupe, en progression de 2,1 %. Ainsi, les ventes aux clients à l'international représentent 71,5 % de l'activité du Groupe contre 70,3 % au 1^{er} semestre 2017, en progression constante. La performance est notamment soutenue par le renouvellement du portefeuille clients dans l'Automotive et la montée en puissance des nouveaux relais de croissance dans les Télécommunications.

ACTIA prépare, comme prévu, un nouveau cycle de croissance porté par une plus grande diversification de son portefeuille de clients. La stratégie déployée s'appuie sur les succès commerciaux de 2017 et s'accompagne notamment d'investissements dans un nouveau centre de production propriétaire aux États-Unis et la création d'une nouvelle filiale commerciale en Tunisie, ACTIA Africa, soutenue par une première conquête commerciale en Égypte sur le segment des Bus & Cars et des projets en cours pour les activités Télécommunications.

L'activité Automotive génère 92,0% du chiffre d'affaires semestriel du Groupe et affiche une croissance de 4,5%.

L'activité Télécommunications représente 7,9% du chiffre d'affaires semestriel du Groupe et est en recul de <5,8%> ce semestre.

2.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

En k€	1 ^{er} sem.2018	1 ^{er} sem.2017 <i>Retraité IFRS 15</i>	1 ^{er} sem.2017 <i>Publié</i>	1 ^{er} sem.2016
Chiffre d'affaires	226 551	218 721	218 167	221 772
Résultat opérationnel	957	6 307	6 307	13 270
Résultat financier	3 760	<3 697>	<3 697>	<1 132>
Résultat de la période	2 052	2 411	2 411	10 902
attribuable aux actionnaires du Groupe	1 928	2 285	2 285	10 602
participations ne donnant pas le contrôle	124	126	126	300

Le résultat opérationnel du Groupe est de 1,0 M€, contre 6,3 M€ au 1^{er} semestre 2017 ; il tient compte en particulier d'une augmentation de 17,0 M€ (+15,3 %) des achats consommés liée aux besoins en composants, ponctuellement renchérissés par les tensions du marché et le niveau d'innovation des équipements et solutions nouvellement commercialisés.

La forte progression des achats consommés est à la fois liée au mix produits où les nouvelles cartes électroniques intégrées dans nos produits consomment beaucoup plus de composants que les cartes des produits en fin de vie et aux tensions sur le marché des composants où l'offre ne répond pas à la demande internationale, générant mise sous allocations et augmentation des prix unitaires. Ces tensions devraient se poursuivre jusqu'à fin 2019, tel qu'indiqué par nos fournisseurs. Ceci impacte également l'organisation de la production, les délais d'approvisionnement de certains composants entraînant la mise en production de séries moins importantes afin de ne pas pénaliser les livraisons clients. Enfin, cela génère également une forte augmentation des stocks.

Avec de nombreux produits en cours de développement suite aux succès commerciaux des mois précédents, le Groupe voit ses investissements peser sur son compte de résultat. En effet, malgré la hausse du Crédit d'Impôt Recherche (+38,9 %) qui traduit la phase de déploiement de produits innovants, le financement de la R&D par les clients en début de contrat ne s'est établi qu'à 29,3 % des dépenses engagées contre 33,9 % au 1^{er} semestre 2017. Cet effet de cycle se retrouve également dans la hausse des charges externes (+7,2 %), majoritairement dédiées à la sous-traitance permettant ainsi de répondre à la hausse rapide de l'activité. L'effectif passe de 3 459 à fin 2017, à 3 516 au 30 juin 2018 (+1,6 %) et continuera de progresser au 2^{ème} semestre. ACTIA doit privilégier les recrutements pour servir ses clients actuels et futurs mais également pour asseoir son développement en Afrique, avec sa nouvelle structure commerciale basée en Tunisie, ACTIA Africa, et aux États-Unis, où l'embauche est tendue par un marché du travail compétitif et tournant à plein régime. Le déploiement d'une nouvelle structure industrielle qui va permettre de produire des cartes électroniques sur le territoire américain dès mi-2019, génère des coûts d'accompagnement au sein du Groupe, qui impacte directement le compte de résultat.

La division **Télécommunications** affiche une activité en repli de <5,8 %> sur le 1^{er} semestre, plus particulièrement marquée dans la direction opérationnelle SatCom, mais qui ne reflète pas le niveau d'activité attendu en forte croissance sur l'exercice 2018. De fait, son niveau de marge opérationnelle recule à 0,7 %. La structure à coûts fixes est impactée par ce niveau d'activité, tout en poursuivant les efforts pour les relais de croissance du Groupe. La part des achats consommés est de 31,4 % du chiffre d'affaires alors qu'elle était de 34,6 % au 1^{er} semestre 2017.

La division **Automotive** a vu son activité progresser malgré l'arrêt d'un important contrat au 2^{ème} semestre 2017 qui représentait 27,3 M€ sur les 6 premiers mois de l'exercice 2017. Le mix produit reste cependant marqué par les grandes séries automobiles et la montée en puissance des nouveaux contrats ne génèrent pas encore tout leur potentiel de rentabilité. De plus, les tensions sur le marché des composants ne permettent pas d'enregistrer les baisses de prix historiquement enregistrées dans les achats, réduisant ainsi la capacité de rattrapage sur les baisses de prix imposées en début d'année sur les produits à fort volume. Ainsi, la division Automotive enregistre un résultat opérationnel courant de 1,1 M€ contre 5,2 M€ au 30 juin 2017.

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, limitant les risques par rapport aux engagements pris vis-à-vis de ses clients, le Groupe a pu procéder à ses achats de dollars à une

2. Rapport semestriel d'activité

parité moyenne sur la période de 1,1782 contre 1,1481 au 1^{er} semestre 2017, sans toutefois bénéficier pleinement des hausses du marché. Ainsi, le Groupe n'a pas surperformé le marché comptant dont la parité moyenne sur la période est de 1,2108, contre 1,0827 au 1^{er} semestre 2017, mais s'est mis à l'abri de tout mouvement risquant d'impacter ses marges client.

Par rapport au 31 décembre, la progression des effectifs (+ 57 personnes) n'est pas représentative des besoins, le Groupe rencontrant des difficultés à l'embauche tant en France que dans l'ensemble de ses filiales, difficulté particulièrement marquée aux Etats-Unis où le plein emploi pénalise les recrutements.

Avec la mise en œuvre de nouveaux programmes de R&D liés aux succès commerciaux des derniers mois, les dépenses de R&D ont progressé de + 7,8 M€ et représentent 17,4 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2018, contre 14,5 % un an plus tôt. L'impact sur le compte de résultat est de 21,5 M€, la part refacturée aux clients reculant sur la période passant de 33,9 % à 29,3 %, traduisant la pression exercée par les clients pour une moindre participation aux frais de développement de leurs produits.

Les intérêts financiers augmentent de 33,0 % sous l'effet de la progression de l'endettement net. Le taux d'intérêt moyen continue à baisser à 1,57 % contre 1,60 % au 30/06/17, malgré la mise en place des emprunts obligataires dont les taux d'intérêts sont significativement plus élevés que les prêts bancaires. L'évolution de l'endettement net, + 45,3 M€ par rapport au 30 juin 2017, est lié tant à une période de fort investissements (+ 35,3 M€ depuis le 1^{er} juillet 2017) : investissements en R&D, acquisition de Market IP en juillet 2017, investissements immobiliers avec la construction et la rénovation de nombreux sites (cf. chapitre 5.6 du Document de Référence 2017), qu'à une augmentation de Besoin en Fonds de Roulement liée à la progression de l'activité et à la gestion du risque pour l'approvisionnement des composants, se traduisant par une progression des stocks de 21,7 M€. La variation du besoin en fonds de roulement est de < 9,5 M€> contre + 4,4 M€ au 30 juin 2017 et l'évolution de l'activité a consommé 16,3 M€ de trésorerie, contre 3,6 M€ sur le 1^{er} semestre 2017. Comme chaque année, la mise en place des financements moyen terme qui accompagnent la R&D se mettent en place principalement au 3^{ème} trimestre 2018, même si les financements liés aux programmes immobiliers se poursuivront jusqu'en 2019 pour une partie d'entre eux. La remontée du dollar a eu un impact positif sur le résultat financier à travers la revalorisation des outils de couverture. Le résultat financier s'établit ainsi à +3,8 M€, à comparer à <3,7 M€> au 1^{er} semestre 2017.

Après une charge d'impôts en augmentation, à 2,6 M€ contre un produit de +0,2 M€ au 1^{er} semestre l'an passé, liée aux bonnes performances de certaines filiales étrangères, le résultat net s'établit à 2,1 M€, en retrait de 14,9 %.

Ainsi le gearing s'établit à 110,1 % contre 76,6 % au 30 juin 2017 et le gearing hors mobilisation de créances passe de 55,8 % à 94,4 %. Il est à noter que la mise en paiement des dividendes (2,4 M€) a été réalisée en juin cette année et non en septembre comme les années précédentes, ce qui impacte le niveau des fonds propres.

L'EBITDA s'est amélioré de 37,7 % par rapport à la donnée présentée au titre du 1^{er} semestre 2017, non retraitée des incidences de la norme IFRS 15.

Néanmoins, un calcul plus pertinent de l'EBITDA est présenté depuis la publication des comptes consolidés annuels 2017. En effet, les variations de juste valeur des instruments de couverture n'y sont plus intégrées car, bien que ces instruments visent à optimiser la gestion de trésorerie, la variation de leur valeur ne traduit pas un flux de trésorerie. Hors instruments de couverture, l'EBITDA publié au 1^{er} semestre 2017 s'élève ainsi à 13 709 k€.

Après prise en compte des incidences de la norme IFRS 15 et retraitement de l'effet des instruments financiers, l'EBITDA du 1^{er} semestre 2018 s'élève à 10 144 k€ contre 14 695 k€ au 1^{er} semestre 2017. Les éléments de calcul sont détaillés ci-après :

En k€	1 ^{er} sem.2018	1 ^{er} sem.2017 Retraité IFRS 15	1 ^{er} sem.2017 Publié	1 ^{er} sem.2016 Publié
Résultat	2 052	2 411	2 411	10 902
Charge d'impôt	2 551	<217>	<217>	1 316
Intérêts et charges financières	1 334	1 003	1 003	1 110
Dotations aux amortissements	9 312	8 861	7 875	7 701
Dépréciation des goodwill	0	0	0	0
Total EBITDA	15 248	12 059	11 073	21 028
Instruments financiers	5 104	<2 636>	<2 636>	45
Total EBITDA hors instruments de couverture	10 144	14 695	13 709	20 984

2.2 L'activité

2.2.1 La division Automotive

L'activité Automotive représente 208,5 M€, soit 92,0 % du CA du Groupe. Elle affiche une croissance de 4,5 %, concentrée sur le 2^{ème} trimestre (CA +12,6 %). La dynamique commerciale du semestre est portée par le rééquilibrage des ventes en faveur des nouveaux contrats et la bonne tenue des autres équipements et services du département Original Equipment Manufacturers (+5,5 %).

La division réalise 76,6 % de ses ventes avec des clients étrangers au 30 juin 2018, la France progressant très légèrement sur la période de 0,7 M€.

L'Europe, qui représente 54,6 % du chiffre d'affaires consolidé de la division, accompagne cette croissance avec une progression de 6,3 M€, soit une augmentation de + 5,9 %, malgré le repli brutal au Royaume Uni (< 26,5 M€), lié à la fin du contrat télématique avec un constructeur automobile au 2^{ème} semestre 2017. La Suède reste le premier pays de facturation après la France pour le Groupe.

La zone Amérique progresse de + 1,6 % avec des situations contrastées selon la situation économique locale et les cycles de marché. Le Groupe enregistre une progression de 0,4 M€ sur la zone Amérique du Sud (14,4 %). Par contre, la zone Amérique du Nord reste stable à <0,1 %> par rapport au 1^{er} semestre 2017, malgré un recul de 2,0 M€ sur le Mexique lié à la période d'élections présidentielles qui impacte cycliquement notre activité sur ce pays.

La zone Asie progresse, quant à elle, de + 10,0 % (+ 1,4 M€) essentiellement grâce à la reprise de notre activité sur le marché chinois (2,6 M€). 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 concernant le chiffre d'affaires R&D qui n'est pas linéaire sur l'exercice comptable.

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2018 sur les 3 segments d'activité de la division sont les suivants :

❖ Département Constructeurs de véhicules ou « OEM »

Le Département OEM totalise un chiffre d'affaires de 158,8 M€ (+ 4,6 %), représentant 70,1 % des activités du Groupe.

Le rééquilibrage des ventes en faveur des nouveaux contrats a donc bien eu lieu comme prévu avec, en particulier, un bon niveau des livraisons pour les poids lourds et véhicules spéciaux, couvrant la fin attendue d'un des deux contrats télématiques pour le secteur automobile (arrêt fin septembre 2017) qui avait généré 27,3M€ d'activité au cours du 1^{er} semestre 2017. Le 2^{ème} contrat automobile a permis également d'absorber une partie de ce manque d'activité, grâce au très beau succès commercial de ce constructeur générant des volumes significativement supérieur au business plan initial. Ainsi, les ventes dans le domaine télématique se stabilisent à <0,1> % par rapport au 1^{er} semestre 2017, tout type de clients confondus. Cependant, l'évolution du mix produit est moins favorable et impacte la marge opérationnelle.

Ainsi, les constructeurs automobiles ne représentent plus que 33,9% des ventes de la division Automotive contre 37,3 % à fin juin 2017, mais gardent historiquement une part significative dans le chiffre d'affaires consolidé, du fait des activités Diagnostic, où le Groupe garde un savoir-faire reconnu, lui ayant permis de remporter le renouvellement du Diagnostic Usine d'un grand constructeur européen, pour l'ensemble de ses marques. Les constructeurs de poids lourds progressent eux, de 13,8 % à 16,3 %.

S'appuyant sur des relations pérennes avec leurs clients, les segments du « bus & cars » restent stables en représentant 11,7 % de la division alors que l'« Off Highway » (engins de chantiers, agricoles,...) progresse à 7,9 %.

Dans le même sens, le domaine du ferroviaire continue à progresser (+14,5 %) ne représentant encore que 3,8% de l'activité de la division.

Par contre, le segment des véhicules électriques progresse de 3,8% en comparaison du 1^{er} semestre 2017, la croissance des solutions BMS (Battery Management System) compensant le faible volume d'activité sur les chaînes de traction. Même si les ventes du Groupe ne sont pas impactées par l'arrêt d'Autolib à Paris, elles restent toujours limitées par la taille actuelle des marchés finaux. ACTIA développe, en parallèle, de nouvelles opportunités dans les véhicules spéciaux et le transport urbain.

❖ Département « Aftermarket »

Son chiffre d'affaires s'élève à 22,4 M€ au 30 juin 2018, en recul de 0,7 M€ (<3,1> %) par rapport au 1^{er} semestre 2017, après un 1^{er} trimestre enregistrant des ventes en repli de 10,6 % et une reprise de 3,7% au 2^{ème} trimestre.

Sans évolution particulière de la réglementation en matière de Contrôle Technique des véhicules, seules les ventes à l'international permettent de progresser malgré une forte concurrence internationale marquée par les acteurs allemands. Au cours du 1^{er} semestre, le Groupe a enregistré une croissance de 3,2%, une tendance qu'ACTIA cherche à renforcer en répondant aux évolutions réglementaires prévues dans les prochains mois pour le marché du Contrôle Technique à l'international.

Malgré un maintien de ses parts de marché, la Business Unit Garages, dont les ventes sont essentiellement effectuées sur le territoire français, a reculé de 13,7 % sur la période, le secteur poursuivant sa concentration, faisant face à une plus grande fiabilité des véhicules et à une évolution sociétale en matière de mobilité.

Enfin, la Business Unit Gestion de flottes enregistre un léger retard par rapport à l'année dernière (< 0,2 M€), le développement du boîtier télématique dédié à cette activité ayant pris un peu de retard, mobilisant des ressources, sans amener le niveau d'activité attendu.

❖ Département « Manufacturing – Design & Services »

Ce département enregistre un niveau d'activité de 27,2 M€ en hausse de 8,1 % et représente dorénavant 12,1 % 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. La diversité de production et le savoir-faire du Groupe en production électronique permettent de maintenir 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 améliorée (+0,9 M€ par rapport au taux de change moyen du 1^{er} semestre 2017) Les outils de couverture en place permettent d'assurer un tunnel d'achats de dollars, malgré les fortes turbulences des marchés financiers. Contrairement au 30 juin 2017 où la valorisation des instruments de couverture 2017 avait généré une provision de 2,6 M€, la valorisation au 30 juin entraîne une valorisation de 5,1 M€.

A ce stade de montée en puissance des nouvelles mises en production, les marges sont en construction : elles sont pour l'heure impactées par la hausse des frais de R&D préparant les mises en production, et les achats de composants dans un marché international sous pression, créant une tension sur les prix et une utilisation moins efficace des outils de production. La production risque cependant de rester perturbée tant que le marché des composants électroniques ne retrouvera pas des délais de livraison normaux et sera sous allocation. Cependant, aucun retard particulier n'a affecté les relations avec nos clients et les coûts de transports ont retrouvé un niveau normal au vu des volumes transportés.

Depuis le 30 juin 2017, les effectifs ont enregistré une hausse de 192 personnes (+ 6,3 %) qui ne se traduit pas dans l'évolution des charges de personnel (+ 2,1 %), du fait de l'intense activité R&D de la période. En effet, accompagnant le développement des nouveaux contrats et renforçant son activité commerciale sur les relais de croissance, les dépenses de R&D atteignent 33,8 M€ sur le 1^{er} semestre soit + 6,5 M€, représentant 16,2 % du chiffre d'affaires. Avec une immobilisation un peu plus soutenue (+3,2 M€ par rapport au 30/06/17) et un meilleur accompagnement (CIR et subventions : + 0,6 M€), le compte de résultat se trouve impacté pour 2,2 M€ supplémentaire par rapport de 1^{er} semestre 2017. Cette intense activité se retrouve également au niveau des charges externes où l'appel à de la sous-traitance extérieure permet de répondre aux besoins immédiats dans un marché de l'emploi tendu dans de nombreux pays, tout en se préservant d'embauches dans des domaines trop spécifiques.

Au 1^{er} semestre, ces éléments se reflètent dans le résultat opérationnel de la division Automotive qui ressort à 1,1 M€, soit 0,5 % du chiffre d'affaires contre 2,6 % au 30 juin 2017. Cependant, la contribution au résultat net reste stable à 2,0 M€ (+ 0,2 M€). Les livraisons de nouveaux produits et l'attention portée sur les achats et le rythme de production permettront d'améliorer la performance au 2^{ème} semestre 2018.

Il est à noter que la division enregistre une forte progression de ses stocks de 12,6 % (+ 12,2 M€ par rapport au 31/12/17), liée aux tensions sur le marché des composants tant au niveau des matières premières (+ 8,8 M€) que des encours et produits finis (+ 3,6 M€), ce qui impacte la variation du Besoin en Fonds de Roulement.

2.2.2 La division Télécommunications

Avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 18,0 M€, en baisse de 5,8 %, la division Télécommunications représente 7,9 % des activités du Groupe. Le recul sur la période masque le décollage des nouveaux contrats intervenus au 2^{ème} trimestre, avec un chiffre d'affaires en croissance de 13,0 % et dont la montée en puissance est amenée à se poursuivre sur cet exercice et les suivants

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2018 sur les 4 segments d'activité de la division sont les suivants :

❖ SatCom

Avec un chiffre d'affaire semestriel de 6,2 M€, cette direction opérationnelle recule de <28,7> %. Son activité liée à ses contrats pluriannuels reste conforme aux attentes, sans génération de facturation exceptionnelle.

Cependant, il est à noter que son action régulière et soutenue pour amener cette direction à l'international s'est trouvée récompensée par un important contrat, générant une intense activité au niveau des équipes, mais qui n'impactera le chiffre d'affaires qu'à compter du 2^{ème} semestre 2018. Fort de ce succès, le Groupe poursuit cette stratégie à l'international.

❖ Energie

Le chiffre d'affaires au 30 juin s'élève à 4,9 M€, en croissance de 1,0 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2017, s'appuyant sur la montée en puissance de ses contrats pluriannuels. Cependant, les succès commerciaux de ces derniers mois, ne se traduiront pleinement en termes d'activités que d'ici dix-huit mois à deux ans. De plus, cette direction opérationnelle travaille également à la conquête de marché à l'international pour réduire son exposition au territoire français, en s'appuyant notamment sur la nouvelle entité du Groupe en Tunisie, ACTIA Africa.

❖ Ferroviaire - Transport

Cette direction opérationnelle continue sa progression en enregistrant + 0,9 M€ de chiffre d'affaires par rapport au 1^{er} semestre 2017 (+ 28,4 %), grâce à l'orientation vers l'application des technologies de télécommunication aux transports, notamment pour le segment ferroviaire. Les avancées commerciales se poursuivent, notamment grâce au partenariat avec Alstom, et généreront une croissance plus marquée d'ici 2019-2020.

❖ Infrastructure – Réseaux – Télécoms

Le déploiement du réseau 4G sur le territoire français se poursuit à un rythme plus ralenti, mais a permis de maintenir l'activité à un niveau satisfaisant à 2,9 M€, en recul de < 18,8 %>, dans l'attente du déploiement de la 5G.

Le résultat opérationnel à l'équilibre est ponctuellement impacté par les efforts mis en œuvre pour accompagner la sortie des grands programmes nécessitant des expertises accrues en R&D et où la sous-traitance permet de combler les besoins d'effectifs en cours de recrutement. Les effectifs ont progressé de + 3,6 % par rapport au 30 juin 2017, mais ne génèrent pas de charges immédiates dans le compte de résultat, une partie des études se trouvant stockées. Cependant, les dépenses de R&D impactent le compte de résultat de 1,4 M€ (+ 86,1%), témoignant de l'intense activité pour la réalisation des programmes remportés au cours des derniers mois et dont les effets en termes de facturation sont décalés dans le temps. S'appuyant sur des prestations extérieures pour maintenir sa flexibilité, les charges externes représentent 20,6 % du chiffre d'affaires contre 13,7 % au 1^{er} semestre 2017. Ainsi la marge opérationnelle s'établit à 0,7 % contre 7,4 % au 1^{er} semestre 2017. Les livraisons intervenant sur les prochains trimestres permettront de recouvrer les niveaux de rentabilité traditionnels de l'activité Télécommunications.

2.3 Les perspectives

Pour 2018, ACTIA maintient son objectif de croissance modérée avec une profitabilité améliorée. En effet, les tensions annoncées et constatées sur le marché des composants à l'international, risquent de limiter la progression de la rentabilité et de restreindre la mise en œuvre de tous les leviers potentiels au-delà de l'objectif initial.

La division Automotive poursuivra le remplacement (près de 10% de son chiffre d'affaires) du contrat historique par le développement de nouveaux contrats dans des segments de marché diversifiés (géographique et métiers), avec pour effet de réduire son exposition aux risques commerciaux. Par ailleurs, le renforcement des partenariats avec Alstom et Airbus confirme les bonnes perspectives du Groupe dans le Ferroviaire et l'Aéronautique. Enfin, la division Télécommunications est en ordre de marche pour enregistrer, dès cette année, une forte croissance.

2. Rapport semestriel d'activité

Avec un outil industriel performant, un potentiel accru à l'international, une situation financière solide et une capacité d'innovation reconnue dans des domaines d'excellence stratégiques, ACTIA est confiant dans sa capacité à poursuivre sa stratégie de croissance rentable.

2.4 Les principales transactions entre les parties liées

Les principales transactions entre les parties liées sont détaillées dans la Note 21 « Opérations avec les entreprises liées » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2018.

3 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

3.1 Bilan Consolidé

Actifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2018	31/12/2017 retraité*
Goodwills	Note 4	24 532	24 532
Frais de développement	Note 4	50 363	47 019
Autres immobilisations incorporelles	Note 4	718	582
Total immobilisations incorporelles	Note 4	75 614	72 133
Terrains	Note 5	3 532	3 557
Constructions	Note 5	6 613	6 427
Installations techniques	Note 5	14 626	15 137
Autres immobilisations corporelles	Note 5	15 264	8 205
Total immobilisations corporelles	Note 5	40 034	33 326
Participations mises en équivalence		584	718
Actifs financiers non courants	Note 11	1 601	1 472
Impôts différés	Note 10	11 731	11 105
Crédit d'impôt non courant	Note 11	14 692	12 224
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		144 257	130 978
Stocks et en-cours	Note 6	122 901	108 898
Créances clients	Note 7	135 601	125 065
Autres créances courantes liées à l'activité	Note 7	11 770	9 020
Crédit d'impôt courant	Note 7	9 546	8 129
Autres créances courantes diverses	Note 7	1 011	1 603
Actifs financiers courants	Note 9.2	11	
Total créances courantes		280 839	252 715
Équivalents de trésorerie	Note 9.1	162	163
Trésorerie	Note 9.1	30 688	45 416
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9.1	30 850	45 579
TOTAL ACTIFS COURANTS		311 689	298 295
TOTAL ACTIFS		455 946	429 273

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2018	31/12/2017 retraité*
Capital	Note 14	15 075	15 075
Primes	Note 14	17 561	17 561
Réserves	Note 14	82 967	80 653
Report à nouveau	Note 14	11 141	7 784
Réserve de conversion	Note 14	<3 038>	<3 204>
Actions propres	Note 14	<162>	<162>
Résultat de l'exercice	Note 14	1 928	8 264
Capitaux Propres attribuables aux actionnaires du Groupe	Note 14	125 472	125 970
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle	Note 14	124	246
Réserves des participations ne donnant pas le contrôle	Note 14	1 173	1 235
Participations ne donnant pas le contrôle	Note 14	1 297	1 481
CAPITAUX PROPRES	Note 14	126 768	127 451
Emprunts auprès des établissements de crédit	Note 13	100 232	92 640
Dettes financières diverses	Note 13	2 611	1 982
Dettes financières location financement	Note 13	2 968	2 937
Total des dettes financières non courantes	Note 13	105 811	97 559
Impôt différé passif	Note 11	5 714	3 631
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	Note 16	9 625	9 315
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		121 150	110 506
Autres provisions	Note 16	6 467	6 771
Dettes financières à moins d'un an	Note 13	64 572	60 086
Instruments financiers	Note 10.2	203	5 296
Total des dettes financières courantes		64 775	65 381
Fournisseurs	Note 17	72 196	55 471
Autres dettes d'exploitation	Note 17	48 283	48 239
Dettes fiscales (IS)	Note 17	1 722	2 083
Autres dettes diverses	Note 17	960	1 592
Produits différés		13 626	11 780
TOTAL PASSIFS COURANTS		208 028	191 316
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		455 946	429 273

3.2 Compte de résultat consolidé

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017 retraité*
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	Note 17	226 551	218 721
- Achats consommés	Note 17	<128 385>	<111 347>
- Charges de personnel	Note 17	<54 664>	<53 521>
- Charges externes	Note 17	<37 283>	<34 778>
- Impôts et taxes		<3 111>	<3 489>
- Dotations aux amortissements	Note 17	<9 312>	<8 861>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		6 102	<3 635>
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		<774>	1 545
+ Crédit Impôt Recherche		1 900	1 368
Résultat opérationnel courant	Note 17	1 025	6 001
+ Autres produits opérationnels		241	350
- Autres charges opérationnelles		<305>	<81>
+/- values sur cessions d'immobilisations		<4>	37
- Dépréciation des goodwill	Note 4		
Résultat opérationnel	Note 17	957	6 307
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		17	29
- Intérêts et charges financières	Note 17	<1 334>	<1 003>
+ Autres produits financiers		5 178	168
- Autres charges financières		<101>	<2 890>
Résultat financier	Note 20	3 760	<3 697>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		<114>	<416>
+ Impôt	Note 17	<2 551>	217
Résultat de la période	Note 17	2 052	2 411
* attribuable aux actionnaires du Groupe		1 928	2 285
* participations ne donnant pas le contrôle		124	126
Résultat de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe	Note 14	0,10	0,11

3.3 État du résultat global

Etat du résultat global en k€	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017 retraité*	Année 2017 retraitée*
Résultat de la période	2 052	2 411	8 510
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat			
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecarts actuariels	50	1 056	370
Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecarts actuariels	<15>	<351>	<126>
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat			
Ecarts de conversion	188	<2 000>	<3 163>
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	223	<1 295>	<2 919>
Résultat global de la période	2 275	1 117	5 591
* attribuable aux actionnaires du Groupe	2 129	973	5 691
* participations ne donnant pas le contrôle	146	144	<100>

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 01/01/2017	15 075	<162>	17 561	91 442	<386>	123 528	1 707	125 235
Changement de méthode IFRS 15						0	0	0
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 capital						0		0
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
Au 01/01/2018	15 075	<162>	17 561	96 701	<3 204>	125 970	1 481	127 451
Résultat global								
Résultat consolidé				1 928		1 928	124	2 052
Autres éléments du résultat global				35	166	201	22	223
Résultat global de la période	0	0	0	1 963	166	2 129	146	2 275
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées				<2 410>		<2 410>	<256>	<2 665>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre						0		0
Autres				<218>		<218>	<74>	<292>
Au 30/06/2018	15 075	<162>	17 561	96 036	<3 038>	125 472	1 297	126 768

3.5 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017 retraité*
Résultat de la période	3.2	2 052	2 411
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements et provisions	3.2	4 371	9 118
Résultat de cession d'immobilisations	3.2	<8>	<53>
Charges d'intérêts	3.2	1 334	1 003
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	3.2	1 204	1 499
Variation des impôts différés	3.2	1 347	<1 716>
Crédit Impôt Recherche	3.2	<1 900>	<1 368>
Autres charges et produits	3.2	<194>	<100>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	3.2	114	416
Flux opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement		8 320	11 211
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	Note 24.1	<9 525>	4 451
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		<1 205>	15 662
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		<1 565>	<1 240>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche			
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		<2 770>	14 422
Acquisitions d'immobilisations	Note 4	<19 205>	<12 362>
Dividendes reçus des entreprises associées			54
Produit de cessions d'immobilisations	3.2	26	296
Variation des prêts et avances consenties		<138>	
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise			
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		<19 317>	<12 013>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		<2 410>	
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		<256>	<271>
Nouveaux emprunts	Note 12	25 478	11 617
Remboursement d'emprunts	Note 12	<15 452>	<15 594>
Intérêts payés	Note 20	<1 334>	<1 003>
Trésorerie nette provenant des activités de financement		6 026	<5 251>
Effet de la variation du taux de change		<245>	<735>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Note 9.1	16 612	<8 650>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	Note 9.1	307	<12 227>
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie		<16 306>	<3 577>

(*) Pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 à compter du 1^{er} janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (Cf. Note 2.4). Le compte de résultat, l'état du résultat global et le tableau des flux de trésorerie pour la période close au 30 juin 2017 ont également été modifiés par rapport aux états publiés.

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 2018 ont été arrêtés par le Directoire du 17 septembre 2018.

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, à l'exception de la nouvelle norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » applicable au 1^{er} janvier 2018.

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

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 2017.

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 »). **Évolutions des normes IFRS**

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2018 et **appliqués par le Groupe** pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2018 sont les suivants :

	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	26/03/2018	01/01/2018
Amendements d'IFRS 2 - Clarifications sur le classement et l'évaluation des paiements fondés sur des actions	01/01/2018	26/02/2018	01/01/2018
IAS 40 – Transferts d'immeuble de placement	01/01/2018	14/03/2018	01/01/2018
Améliorations annuelles 2014-2016	01/01/2018	07/02/2018	01/01/2018

Les impacts de la mise en œuvre de la norme IFRS 15 sont présentés dans la Note 2.4 – « Changement de méthode ».

Les autres textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2018 n'ont pas d'impact significatif.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et **appliqués de manière anticipée** par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2018 : néant.

Nouvelles normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne mais **non encore applicables ou non appliqués de manière anticipée** par le Groupe :

3. Comptes consolidés semestriels condensés

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
IFRS 16 – Contrats de location	01/01/2019	31/10/2017	01/01/2019
IFRS 17 – Contrats d'assurance	01/01/2021	?	01/01/2021 ?
Amendements d'IAS 19 « Avantages du personnel » - Conséquences d'une modification, réduction ou liquidation de régime sur la détermination du coût des services rendus et de l'intérêt net	01/01/2019	2018 ?	01/01/2019 ?
Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » - Intérêts à long terme dans les entreprises associées et coentreprises	01/01/2019	2018 ?	01/01/2019 ?
Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence	Reportée sans limite	Adoption reportée	Adoption reportée
Améliorations des IFRS publiées en décembre 2017 (cycle 2015 – 2017)	01/01/2019	2018 ?	01/01/2019 ?
IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes en matière d'impôt sur le résultat »	01/01/2019	22/03/2018	01/01/2019

A l'exception de la norme IFRS 16, ces nouveaux textes n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne et ne peuvent donc pas être appliqués par anticipation, quand bien même la norme l'autoriserait.

Concernant la norme IFRS 16 sur les locations, le recensement des contrats de location au sein du Groupe et une première simulation d'impact sont en cours. La nouvelle norme sera appliquée selon la méthode « rétrospective modifiée » au 1^{er} janvier 2019, c'est-à-dire avec imputation en capitaux propres à cette date de l'effet du changement de norme. De ce fait, les comptes comparatifs 2018 présentés dans les états financiers 2019 ne seront pas retraités.

Note 2.4 Changement de méthode

Le Groupe a appliqué au 1^{er} janvier 2018 la norme **IFRS 15** sur la reconnaissance du revenu ; l'application de cette norme étant rétrospective, les comptes publiés au 31 décembre 2017 ont été modifiés en conséquence. Les impacts en sont présentés dans les tableaux ci-après ;

L'étude approfondie des contrats et des opérations de ventes a permis d'identifier les modifications décrites ci-dessous sur la présentation du chiffre d'affaires et les modalités de reconnaissance dans le temps.

❖ Ventes d'équipements et de marchandises

Le chiffre d'affaires est reconnu à la date de transfert de contrôle de l'obligation de prestation (qui intervient dans la majorité des cas à la livraison) et l'application d'IFRS 15 n'a pas modifié ce rythme de reconnaissance. Le Groupe n'a par ailleurs pas identifié de changement relatif au prix de transaction à retenir selon IFRS 15.

❖ Ventes d'études

Chaque étude constitue une obligation de prestation distincte dans la mesure où le contrôle du développement est transféré au client.

Le chiffre d'affaires est reconnu par les coûts lorsque le transfert de contrôle est continu ou à l'issue de la réalisation de la prestation lorsque le transfert de contrôle est réalisé à un moment précis.

L'application de la norme IFRS 15 est sans incidence pour ce type de prestation.

❖ Contrats de services (maintenance, garantie, hotline ou autre obligation de type « stand ready »)

La méthode de mesure de l'avancement qui reflète au mieux la performance du Groupe, est un avancement par les coûts. Les inputs identifiés sont consommés de manière uniforme tout au long de la période nécessaire à la satisfaction de l'obligation de performance. Dans la mesure où le chiffre d'affaires était initialement reconnu prorata-temporis, l'application d'IFRS 15 est sans incidence.

❖ Contrats à éléments multiples

- Contrats de développement et fourniture de séries limitées : une à plusieurs obligations de performances ont été identifiées en fonction des liens entre conception et production. Le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement par les coûts car ces contrats remplissent le critère suivant :
 - o Le Groupe ACTIA n'a pas d'autre usage pour l'actif fourni,
 - o Le Groupe ACTIA a un droit exécutoire au paiement au titre de la performance réalisée à date en cas de résiliation du contrat à la convenance du client.

Ces contrats concernent notamment les secteurs « Défense » et « Energie » de la division Télécommunications pour lesquels le Groupe appliquait déjà une reconnaissance du chiffre d'affaires à l'avancement par les coûts. L'application d'IFRS 15 n'a donc pas eu d'incidence sur ce type de contrats.

- Contrat de développement et fourniture de séries à grande échelle :

La phase de développement est généralement concomitante au lancement d'une politique produit visant à acquérir une nouvelle brique technologique. Par ailleurs, les développements réalisés peuvent faire l'objet d'un financement partiel par les clients.

Dans le cadre de la mise en place de la norme IFRS 15, une analyse a été réalisée par le Groupe afin de distinguer les coûts génériques des coûts spécifiques encourus dans le cadre d'un contrat :

- o les coûts génériques ont été analysés à travers la norme IAS 38 et immobilisés en « frais de développement » si les conditions d'activation étaient réunies. Le Groupe a ainsi reclassé en « frais de développement » ces coûts initialement inclus au sein du poste « stocks et en-cours ». Ces frais de développement inscrits à l'actif correspondent à des projets d'application de standards et de technologies génériques pour des clients ou marchés identifiés ;
- o les coûts de développement spécifiques aux contrats ont été analysés comme étant des coûts d'exécution des contrats. Ces derniers sont classés au bilan au sein du poste « stocks et en-cours ». Dans le cas de développements financés par les clients, il a été considéré que ces développements étaient indissociables de la production série et ne constituaient pas une obligation de prestation distincte. De ce fait, le financement de ces développements par les clients est comptabilisé au bilan en « Passifs sur contrats » lors de l'encaissement, puis constaté en chiffre d'affaires au rythme de la livraison des biens de la série et sur la base d'un provisionnel de ventes de chaque produit.

Lorsque les produits vendus font l'objet d'une garantie contractuelle, celle-ci n'a pas été identifiée comme étant une Obligation de Prestation distincte dans la mesure où il n'y a pas d'option d'achat de cette garantie séparée du contrat ni de service additionnel fourni par le Groupe dans le cadre de la garantie. Les coûts de garantie font ainsi l'objet d'une provision pour garantie selon IAS 37.

En synthèse, la mise en œuvre de la norme IFRS 15 n'a pas eu d'incidence significative ni 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. L'élargissement du champ d'application de la norme IAS 38, résultat de la mise en œuvre de la norme IFRS 15, a toutefois une incidence sur la présentation des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles et d'investissement, ainsi que sur la détermination de l'EBITDA.

Carnet de commandes et bilan

Le carnet de commandes (présenté en Note 18) correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre d'obligations de prestation non encore exécutées ou partiellement exécutées à la date de clôture.

Pour un contrat donné, le montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de l'ensemble des obligations de prestation du contrat, diminué des paiements reçus et des créances clients qui sont comptabilisées séparément, est présenté en Note 8 dans les rubriques « Actifs sur contrats », ou « Passifs sur contrats » si le solde est négatif.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

Actifs consolidés en k€	01/01/2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15*	01/01/2017 avant IFRS 15
Goodwills	21 668	0	21 668
Frais de développement	44 515	10 578	33 937
Autres immobilisations incorporelles	590	0	590
Total immobilisations incorporelles	66 773	10 578	56 195
Terrains	2 849	0	2 849
Constructions	6 620	0	6 620
Installations techniques	13 739	0	13 739
Autres immobilisations corporelles	5 885	0	5 885
Total immobilisations corporelles	29 093	0	29 093
Participations mises en équivalence	985	0	985
Actifs financiers non courants	1 433	0	1 433
Impôts différés	10 898	0	10 898
Crédit d'impôt non courant	11 722	0	11 722
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	120 904	10 578	110 326
Stocks et en-cours	97 026	3 249	93 778
Créances clients	118 378	0	118 378
Autres créances courantes liées à l'activité	6 297	0	6 297
Crédit d'impôt courant	5 489	0	5 489
Autres créances courantes diverses	814	0	814
Actifs financiers courants	692	0	692
Total créances courantes	228 696	3 249	225 447
Équivalents de trésorerie	184	0	184
Trésorerie	27 162	0	27 162
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	27 346	0	27 346
TOTAL ACTIFS COURANTS	256 042	3 249	252 793
TOTAL ACTIFS	376 945	13 827	363 119

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	01/01/2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15*	01/01/2017 avant IFRS 15
Capital	15 075	0	15 075
Primes	17 561	0	17 561
Réserves	61 994	0	61 994
Report à nouveau	8 534	0	8 534
Réserve de conversion	<386>	0	<386>
Actions propres	<162>	0	<162>
Résultat de l'exercice	20 914	0	20 914
Capitaux Propres attribuables aux actionnaires du Groupe	123 528	0	123 528
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle	371	0	371
Réserves des participations ne donnant pas le contrôle	1 336	0	1 336
Participations ne donnant pas le contrôle	1 707	0	1 707
CAPITAUX PROPRES	125 235	0	125 235
Emprunts auprès des établissements de crédit	54 568	0	54 568
Dettes financières diverses	1 941	0	1 941
Dettes financières location financement	3 965	0	3 965
Total des dettes financières non courantes	60 474	0	60 474

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	01/01/2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15*	01/01/2017 avant IFRS 15
Impôt différé passif	3 786	0	3 786
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	9 075	0	9 075
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	73 335	0	73 335
Autres provisions	5 466	0	5 466
Dettes financières à moins d'un an	61 497	0	61 497
Instruments financiers	0	0	0
Total des Dettes Financières Courantes	61 497	0	61 497
Fournisseurs	52 351	0	52 351
Autres dettes d'exploitation	46 715	13 827	32 888
Dettes fiscales (IS)	1 457	0	1 457
Autres dettes diverses	79	0	79
Produits différés	10 810	0	10 810
TOTAL PASSIFS COURANTS	178 375	13 827	164 548
TOTAL PASSIFS	376 945	13 827	363 119

(*) Les retraitements réalisés sur le bilan lors de la première application d'IFRS 15 correspondent à :

- la comptabilisation des coûts de développement spécifiques à un contrat et financés au sein du poste « Stocks et en-cours » avec pour contrepartie la comptabilisation au passif d'acomptes reçus (élément intégré aux Passifs sur contrats).
- la reclassification de dépenses de développement génériques du poste « Stocks et en-cours » vers le poste « Frais de développement » ;

Ces retraitements ont été réalisés rétrospectivement au 01/01/2017 et pour chaque clôture présentée.

Actifs consolidés en k€	31/12/2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15*	31/12/2017 avant IFRS 15
Goodwills	24 532	0	24 532
Frais de développement	47 019	13 149	33 870
Autres immobilisations incorporelles	582	0	582
Total immobilisations incorporelles	72 133	13 149	58 984
Terrains	3 557	0	3 557
Constructions	6 427	0	6 427
Installations techniques	15 137	0	15 137
Autres immobilisations corporelles	8 205	0	8 205
Total immobilisations corporelles	33 326	0	33 326
Participations mises en équivalence	718	0	718
Actifs financiers non courants	1 472	0	1 472
Impôts différés	11 105	0	11 105
Crédit d'impôt non courant	12 224	0	12 224
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	130 978	13 149	117 829
Stocks et en-cours	108 898	1 520	107 378
Créances clients	125 065	0	125 065
Autres créances courantes liées à l'activité	9 020	0	9 020
Crédit d'impôt courant	8 129	0	8 129
Autres créances courantes diverses	1 603	0	1 603
Actifs financiers courants	0	0	0
Total créances courantes	252 715	1 520	251 195
Équivalents de trésorerie	163	0	163
Trésorerie	45 416	0	45 416
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	45 579	0	45 579
TOTAL ACTIFS COURANTS	298 295	1 520	296 774
TOTAL ACTIFS	429 273	14 669	414 603

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	31/12/2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15*	31/12/2017 avant IFRS 15
Capital	15 075	0	15 075
Primes	17 561	0	17 561
Réserves	80 653	0	80 653
Report à nouveau	7 784	0	7 784
Réserve de conversion	<3 204>	0	<3 204>
Actions propres	<162>	0	<162>
Résultat de l'exercice	8 264	0	8 264
Capitaux Propres attribuables aux actionnaires du Groupe	125 970	0	125 970
Résultat des participations ne donnant pas le contrôle	246	0	246
Réserves des participations ne donnant pas le contrôle	1 235	0	1 235
Participations ne donnant pas le contrôle	1 481	0	1 481
CAPITAUX PROPRES	127 451	0	127 451
Emprunts auprès des établissements de crédit	92 640	0	92 640
Dettes financières diverses	1 982	0	1 982
Dettes financières location financement	2 937	0	2 937
Total des dettes financières non courantes	97 559	0	97 559
Impôt différé passif	3 631	0	3 631
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	9 315	0	9 315
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	110 506	0	110 506
Autres provisions	6 771	0	6 771
Dettes financières à moins d'un an	60 086	0	60 086
Instruments financiers	5 296	0	5 296
Total des Dettes Financières Courantes	65 381	0	65 381
Fournisseurs	55 471	0	55 471
Autres dettes d'exploitation	48 239	14 669	33 569
Dettes fiscales (IS)	2 083	0	2 083
Autres dettes diverses	1 592	0	1 592
Produits différés	11 780	0	11 780
TOTAL PASSIFS COURANTS	191 316	14 669	176 647
TOTAL PASSIFS	429 273	14 669	414 603

(*) Les retraitements réalisés sur le bilan lors de la première application d'IFRS 15 correspondent à :

- la comptabilisation des coûts de développement spécifiques à un contrat et financés au sein du poste « Stocks et en-cours » avec pour contrepartie la comptabilisation au passif d'acomptes reçus (élément intégré aux Passifs sur contrats).
- la reclassification de dépenses de développement génériques du poste « Stocks et en-cours » vers le poste « Frais de développement » ;

Ces retraitements ont été réalisés rétrospectivement au 01/01/2017 et pour chaque clôture présentée.

Etat du résultat consolidé en k€	1 ^{er} sem. 2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15**	1 ^{er} sem. 2017 avant IFRS 15
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	218 721	554	218 167
- Achats consommés	<111 347>	0	<111 347>
- Charges de personnel	<53 521>	2 125	<55 646>
- Charges externes	<34 778>	0	<34 778>
- Impôts et taxes	<3 489>	0	<3 489>
- Dotations aux amortissements	<8 861>	<986>	<7 875>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	<3 635>	<1 693>	<1 943>
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation	1 545	0	1 545
+ Crédit Impôt Recherche	1 368	0	1 368

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Etat du résultat consolidé en k€	1 ^{er} sem. 2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15**	1 ^{er} sem. 2017 avant IFRS 15
Résultat opérationnel courant	6 001	0	6 001
+ Autres produits opérationnels	350	0	350
- Autres charges opérationnelles	<81>	0	<81>
+/- values sur cessions d'immobilisations	37	0	37
- Dépréciation des goodwill	0	0	0
Résultat opérationnel	6 307	0	6 307
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	29	0	29
- Intérêts et charges financières	<1 003>	0	<1 003>
+ Autres produits financiers	168	0	168
- Autres charges financières	<2 890>	0	<2 890>
Résultat financier	<3 697>	0	<3 697>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	<416>	0	<416>
+ Impôt	217	0	217
Résultat de la période	2 411	0	2 411
* attribuable aux actionnaires du Groupe	2 285	0	2 285
* participations ne donnant pas le contrôle	126	0	126

(**) Les retraitements réalisés sur l'état du résultat consolidé lors de la première application d'IFRS 15 correspondent à :

- la comptabilisation en chiffre d'affaires du financement au titre des activités de R&D pendant la phase série au lieu de phase de R&D tel que réalisé préalablement à l'application d'IFRS 15 ; cette écriture a pour contrepartie le poste « Variation des stocks de produits en cours et de produits finis » et est donc sans incidence sur le résultat de la période ;
- la reclassification de dépenses de développement génériques du poste « Variation des stocks de produits en cours et de produits finis » vers les postes « Charges de personnel » et « Dotations aux amortissements ».

Etat du résultat consolidé en k€	Année 2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15**	Année 2017 avant IFRS 15
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	435 336	<794>	436 130
- Achats consommés	<226 644>	0	<226 644>
- Charges de personnel	<102 851>	4 573	<107 424>
- Charges externes	<70 357>	0	<70 357>
- Impôts et taxes	<5 494>	0	<5 494>
- Dotations aux amortissements	<18 654>	<2 002>	<16 652>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	2 419	<1 777>	4 196
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation	1 923	0	1 923
+ Crédit Impôt Recherche	3 290	0	3 290
Résultat opérationnel courant	18 967	0	18 967
+ Autres produits opérationnels	1 535	0	1 535
- Autres charges opérationnelles	<652>	0	<652>
+/- values sur cessions d'immobilisations	<47>	0	<47>
- Dépréciation des goodwill	0	0	0
Résultat opérationnel	19 803	0	19 803
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	30	0	30
- Intérêts et charges financières	<2 626>	0	<2 626>
+ Autres produits financiers	226	0	226
- Autres charges financières	<6 619>	0	<6 619>
Résultat financier	<8 988>	0	<8 988>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	<449>	0	<449>
+ Impôt	<1 856>	0	<1 856>
Résultat de la période	8 510	0	8 510
* attribuable aux actionnaires du Groupe	8 264	0	8 264
* participations ne donnant pas le contrôle	246	0	246

3. Comptes consolidés semestriels condensés

(**) Les retraitements réalisés sur l'état du résultat consolidé lors de la première application d'IFRS 15 correspondent à :

- la comptabilisation en chiffre d'affaires du financement au titre des activités de R&D pendant la phase série au lieu de phase de R&D tel que réalisé préalablement à l'application d'IFRS 15 ; cette écriture a pour contrepartie le poste « Variation des stocks de produits en cours et de produits finis » et est donc sans incidence sur le résultat de la période ;
- la reclassification de dépenses de développement génériques du poste « Variation des stocks de produits en cours et de produits finis » vers les postes « Charges de personnel » et « Dotations aux amortissements ».

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	1 ^{er} sem. 2017 après IFRS 15	Impact IFRS 15***	1 ^{er} sem. 2017 avant IFRS 15
Résultat de la période	2 411	0	2 411
<i>Ajustements pour :</i>	0	0	0
Amortissements et provisions	9 118	986	8 132
Résultat de cession d'immobilisations	<53>	0	<53>
Charges d'intérêts	1 003	0	1 003
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	1 499	0	1 499
Variation des impôts différés	<1 716>	0	<1 716>
Crédit Impôt Recherche	<1 368>	0	<1 368>
Autres charges et produits	<100>	0	<100>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	416	0	416
Flux opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement	11 211	986	10 225
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4 451	1 139	3 312
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	15 662	2 125	13 537
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)	<1 240>	0	<1 240>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche	0	0	0
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	14 422	2 125	12 297
Acquisitions d'immobilisations	<12 362>	<2 125>	<10 237>
Dividendes reçus des entreprises associées	54	0	54
Produit de cessions d'immobilisations	296	0	296
Variation des prêts et avances consenties		0	
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise		0	
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	<12 013>	<2 125>	<9 888>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	<271>	0	<271>
Augmentation de capital en numéraire chez la société mère	0	0	0
Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par aux participations ne donnant pas le contrôle)	0	0	0
Nouveaux emprunts	11 617	0	11 617
Remboursement d'emprunts	<15 594>	0	<15 594>
Intérêts payés	<1 003>	0	<1 003>
Trésorerie nette provenant des activités de financement	<5 251>	0	<5 251>
Effet de la variation du taux de change	<735>	0	<735>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	<8 650>	0	<8 650>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	<12 227>	0	<12 227>
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie	<3 577>	0	<3 577>

(***) Les retraitements réalisés sur le tableau de flux de trésorerie consolidé lors de la première application d'IFRS 15 correspondent à la reclassification de dépenses de développement génériques (i) du BFR vers les acquisitions d'immobilisations tel que décrit sur les impacts bilanciaux et (ii) des variations de stock vers les dotations aux amortissements tel que décrit sur les impacts de l'état du résultat.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Année 2017 après IFRS 15	impact IFRS 15***	Année 2017 avant IFRS 15
Résultat de la période	8 510	0	8 510
<i>Ajustements pour :</i>	0	0	0
Amortissements et provisions	28 264	2 002	26 262
Résultat de cession d'immobilisations	10	0	10
Charges d'intérêts	2 626	0	2 626
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	2 277	0	2 277
Variation des impôts différés	<421>	0	<421>
Crédit Impôt Recherche	<3 290>	0	<3 290>
Autres charges et produits	1 754	0	1 754
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	449	0	449
Flux opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement	40 179	2 002	38 177
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	<19 710>	2 571	<22 281>
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	20 468	4 573	15 895
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)	<1 651>	0	<1 651>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche	2 344	0	2 344
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	21 161	4 573	16 588
Acquisitions d'immobilisations	<28 450>	<4 573>	<23 877>
Dividendes reçus des entreprises associées		0	
Produit de cessions d'immobilisations	333	0	333
Variation des prêts et avances consenties	<228>	0	<228>
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise	<2 746>	0	<2 746>
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	<31 091>	<4 573>	<26 518>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	<3 013>	0	<3 013>
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	<266>	0	<266>
Augmentation de capital en numéraire chez la société mère	0	0	0
Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par aux participations ne donnant pas le contrôle)	0	0	0
Nouveaux emprunts	70 320	0	70 320
Remboursement d'emprunts	<28 149>	0	<28 149>
Intérêts payés	<2 626>	0	<2 626>
Trésorerie nette provenant des activités de financement	36 266	0	36 266
Effet de la variation du taux de change	<1 073>	0	<1 073>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	<8 650>	0	<8 650>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	16 612	0	16 612
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie	25 263	0	25 263

(***) Les retraitements réalisés sur le tableau de flux de trésorerie consolidé lors de la première application d'IFRS 15 correspondent à la reclassification de dépenses de développement génériques (i) du BFR vers les acquisitions d'immobilisations tel que décrit sur les impacts bilanciaux et (ii) des variations de stock vers les dotations aux amortissements tel que décrit sur les impacts de l'état du résultat.

Note 3. Sociétés Consolidées

Au cours du 1^{er} semestre 2018, une filiale nommée ACTIA Africa a été créée en Tunisie et a en charge la promotion, la commercialisation et le support technique des produits du Groupe, en Tunisie et en Afrique, afin de renforcer le développement économique d'ACTIA sur l'ensemble du continent. Elle est consolidée par intégration globale.

Note 4. Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2018, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 8,3 M€ contre 5,5 M€ au cours du 1^{er} semestre 2017.

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

En k€	30/06/2018	30/06/2017
Frais de développement		
Secteur Automotive	8 274	5 474
Secteur Télécommunications	961	844
Total	9 236	6 319
Autres Immobilisations Incorporelles		
Secteur Automotive	234	800
Secteur Télécommunications	23	27
Total	258	827

Note 5. Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2018, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 10,4 M€ (5,5 M€ au cours du 1^{er} semestre 2017) ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Elles sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2018	30/06/2017
Terrains		
Secteur AUTOMOTIVE	-	-
Secteur TELECOMMUNICATIONS	-	-
Sous-Total	-	193
Constructions		
Secteur AUTOMOTIVE	136	223
<i>dont Location Financement</i>		
Secteur TELECOMMUNICATIONS	27	3
Sous-Total	164	227
Installations techniques		
Secteur AUTOMOTIVE	1 551	3 052
<i>dont Location Financement</i>	133	
Secteur TELECOMMUNICATIONS	232	135
Sous-Total	1 784	3 186
Autres immobilisations corporelles		
Secteur AUTOMOTIVE	8 430	1 807
<i>dont Location Financement</i>	601	312
Secteur TELECOMMUNICATIONS	68	59
Sous-Total	8 497	1 866
Total	10 445	5 472
<i>dont Location Financement</i>	733	312

Note 6. Stocks et encours

Les valeurs de réalisation nette des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	31/12/2016
Matières premières	57 118	48 414	47 595	38 768
Coûts R&D exécutoires aux contrats	23 622	21 241	20 332	19 462
Produits intermédiaires et finis	32 344	29 276	24 115	29 050
Marchandises	9 817	9 967	9 182	9 746
Total	122 901	108 898	101 225	97 026

Au cours du 1^{er} semestre 2018, les stocks ont globalement progressé de 14,0 M€ (contre + 4,2 M€ au 1^{er} semestre 2017). Ces **évolutions semestrielles** sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	Brut	Dépréciation	Net
Au 31/12/2016	107 661	<10 635>	97 026
Variation de la période	4 878		4 878
Dépréciation nette		<125>	<125>
Variation de périmètre			
Effet des variations de change	<630>	76	<554>
Au 30/06/2017	111 909	<10 684>	101 225
Variation de la période	8 230		8 230
Dépréciation nette		62	62
Variation de périmètre	33		33
Effet des variations de change	<697>	45	<652>
Au 31/12/2017	119 475	<10 578>	108 898
Variation de la période	13 871		13 871
Dépréciation nette		965	965
Variation de périmètre			
Effet des variations de change	<843>	10	<833>
Au 30/06/2018	132 503	<9 603>	122 901

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

Note 7. Clients et autres créances

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2017	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/18
Créances Clients	125 065	12 165	<420>		<1 208>	135 601
Avances / Acomptes	3 859	1 383			<47>	5 195
Créances sociales	402	<32>			<7>	364
Créances TVA	2 705	1 130			0	3 835
Charges constatées d'avance	2 053	340			<17>	2 376
Autres créances courantes liées à l'activité	9 020	2 821			<71>	11 770
Créances fiscales	3 955	<103>			<74>	3 777
Crédit Impôt Recherche	4 175	1 594				5 769
Crédit d'impôt courant	8 129	1 491			<74>	9 546
Autres créances courantes diverses	1 603	<572>			<20>	1 011
Total	143 817	15 904	<420>		<1 374>	157 927

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 30 juin 2018, 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 30/06/2018	107 389	13 325	5 123	2 307	10 109	138 253
Valeurs Brutes au 31/12/2017	104 353	8 727	4 100	1 854	8 290	127 324

Aucune perte sur créance irrécouvrable significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2018 ainsi qu'au 30 juin 2017.

Note 8. Autres actifs et passifs sur contrats

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

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

En k€	Au 01/01/2017	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017	Au 30/06/2018
Actifs sur contrats	6 353	7 356	7 176	9 442
Passifs sur contrats	<3 048>	<3 158>	<3 352>	<3 419>

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

Note 9.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

En k€	30/06/2018	31/12/2017	Evolution
Équivalents de trésorerie	162	163	<1>
Trésorerie	30 688	45 416	<14 728>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 850	45 579	<14 729>
<Concours bancaires courants>	<30 543>	<28 967>	<1 576>
Total	307	16 612	<16 306>

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 30/06/2018	Juste valeur au 31/12/2017	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	162	163	0

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

Ils comprennent :

- ❖ Les instruments de couverture du risque de taux

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 30 juin 2018, 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 30/06/2018	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	3 000	0,34%	01/06/2016	01/06/2021	trimestriel
SWAP 3	5 000	3 250	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	16 250				

Ces couvertures de taux ne sont pas liées à des contrats de financement spécifiques mais elles couvrent l'endettement du Groupe à hauteur de 16,3 M€ au 30 juin 2018.

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€	30/06/2018		31/12/2017	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers ACTIF <PASSIF>				
SWAP	<233>	<3>	<230>	159
Total	<233>	<3>	<230>	159

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

❖ Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2018, 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 30/06/2018	Seuil Minimal	Strike	Date de début	Date de fin
Terme EUR/USD	2 100 000 \$	2 100 000 \$	-	1,1657	04/07/2017	12/07/2018
Accumulateur EUR/USD	12 000 000 \$	1 200 000 \$	1,0210	1,1600	05/01/2017	20/08/2018
Accumulateur EUR/USD	20 000 000 \$	2 000 000 \$	1,0250	1,1600	04/01/2017	21/08/2018
Accumulateur EUR/USD	10 400 000 \$	2 400 000 \$	1,1400	1,2000	09/08/2017	21/09/2018
Accumulateur EUR/USD	17 500 000 \$	4 750 000 \$	1,0825	1,2000	12/07/2017	11/11/2018
Accumulateur EUR/USD	3 800 000 \$	1 200 000 \$	1,0750	1,1855	17/05/2017	04/12/2018
Accumulateur EUR/USD	7 800 000 \$	3 600 000 \$	1,0860	1,1920	04/07/2017	05/12/2018
Accumulateur EUR/USD	3 600 000 \$	1 200 000 \$	1,0950	1,1735	12/07/2017	18/12/2018
Accumulateur EUR/USD	18 000 000 \$	7 200 000 \$	1,1600	1,2350	25/08/2017	19/12/2018
Accumulateur EUR/USD	3 300 000 \$	0 \$	1,1280	1,2455	15/11/2017	19/12/2018
Accumulateur EUR/USD	10 600 000 \$	6 800 000 \$	1,0500	1,2000	23/02/2017	02/02/2019
Accumulateur EUR/USD	9 000 000 \$	0 \$	1,0585	1,1960	25/04/2017	22/02/2019
Accumulateur EUR/USD	7 800 000 \$	5 100 000 \$	1,0875	1,2300	30/06/2017	22/02/2019
Accumulateur EUR/USD	16 000 000 \$	7 400 000 \$	1,0800	1,2167	07/06/2017	13/03/2019
Accumulateur EUR/USD	14 100 000 \$	6 600 000 \$	1,0600	1,1860	21/04/2017	23/04/2019
Accumulateur EUR/USD	5 200 000 \$	600 000 \$	1,1400	1,2720	14/11/2017	28/06/2019
Accumulateur EUR/USD	5 850 000 \$	5 850 000 \$	1,1600	1,2375	30/05/2018	28/06/2019
Accumulateur EUR/USD	3 300 000 \$	3 300 000 \$	1,1995	1,2430	13/04/2018	31/07/2019

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En Devises	Montant initial maximum	Montant maximum restant à acquérir au 30/06/2018	Seuil Minimal	Strike	Date de début	Date de fin
Accumulateur EUR/USD	3 300 000 \$	3 300 000 \$	1,1700	1,2900	12/04/2018	30/09/2019
Accumulateur EUR/USD	16 000 000 \$	16 000 000 \$	1,1600	1,2420	29/05/2018	06/12/2019
Accumulateur EUR/USD	13 300 000 \$	12 600 000 \$	1,2200	1,3040	25/01/2018	23/12/2019
Accumulateur EUR/USD	5 200 000 \$	5 200 000 \$	1,2170	1,3300	04/05/2018	31/12/2019
Swap EUR/JPY	65 000 000 ¥	65 000 000 ¥	-	130,85 - 131	28/03/2018	31/07/2018

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€	30/06/2018		31/12/2017	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers ACTIF <PASSIF>				
Couverture EUR / USD	39	5 074	<5 035>	<6 164>
Couverture EUR / JPY	3	33	<30>	17
Total	41	5 107	<5 066>	<6 147>

Note 10. Impôts différés

En k€	30/06/2018	31/12/2017
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalages temporels	5 200	4 575
<i>Dont provision départ retraite</i>	<i>2 010</i>	<i>1 967</i>
<i>Dont profits sur stocks</i>	<i>426</i>	<i>423</i>
<i>Dont autres retraitements</i>	<i>2 764</i>	<i>2 185</i>
Déficits reportables	6 530	6 530
Total net des Actifs d'impôts	11 731	11 105
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	5 714	3 631
Total net des Passifs d'impôts	5 714	3 631
Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés	6 017	7 474

Note 11. 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 11.1 Les actifs financiers

En k€	30/06/2018				31/12/2017			
	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	636		965	1 601	713		759	1 472
Crédit impôt recherche non courant			14 692	14 692			12 224	12 224
Actifs Courants								
Créances clients			135 601	135 601			125 065	125 065
Crédit d'impôt courant			9 546	9 546			8 129	8 129
Autres créances courantes diverses			1 011	1 011			1 603	1 603
Instruments financiers		11		11		0		0
Équivalents de trésorerie		162		162		163		163
Trésorerie			30 688	30 688			45 416	45 416
Total	636	173	192 503	193 312	713	163	193 196	194 072

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

En k€	Catégorie 1 Prix de marché	Catégorie 2 Avec paramètres observables	Catégorie 3 Avec paramètres non observables
Instruments financiers			11
Équivalents de trésorerie	162		
Total	162	11	-

Note 11.2 Les passifs financiers

En k€	30/06/2018			31/12/2017		
	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Comptes consolidés Groupe (*)	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Comptes consolidés Groupe (*)
Passifs non courants						
Emprunts obligataires	20 000		20 000	20 000		20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	80 232		80 232	72 640		72 640
Dettes financières diverses	951	1 660	2 611	322	1 660	1 982
Dettes financières Location Financement	2 968		2 968	2 937		2 937
Passifs courants						
Dettes financières à moins d'un an	64 177	395	64 572	59 691	395	60 086
Instruments financiers		203	203		5 296	5 296
Fournisseurs	72 196		72 196	55 471		55 471
Autres dettes diverses	960		960	1 592		1 592
Total	241 484	2 258	243 741	212 653	7 351	220 003

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	Catégorie 1 Prix de marché	Catégorie 2 Avec paramètres observables	Catégorie 3 Avec paramètres non observables
Passifs non courants			
Dettes financières diverses	1 660		
Passifs courants			
Dettes financières à moins d'un an	395		
Instruments financiers		203	
Total	2 055	203	-

Note 12. Dettes financières

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

En k€	30/06/2018				31/12/2017			
	<30/06/19	>01/07/19 <30/06/23	>01/07/23	Total	<31/12/18	>01/01/19 <31/12/22	>01/01/23	Total
Emprunts obligataires			20 000	20 000			20 000	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	31 884	75 013	5 219	112 116	28 757	68 865	3 775	101 398
Dettes financières diverses	729	2 250	361	3 340	900	1 621	361	2 882
Dettes financières location financement (*)	1 415	2 968		4 383	1 461	2 921	17	4 399
Concours bancaires et découverts	30 543			30 543	28 967			28 967
Total	64 572	80 231	25 580	170 383	60 086	73 406	24 153	157 645

(*) Cf. paragraphe "Immobilisations corporelles"

Au cours du 1^{er} semestre 2018, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/18	Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts et autres variations	Ecarts de conversion	Au 30/06/18
Emprunts obligataires	20 000				20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	101 398	24 982	<14 360>	96	112 116
Dettes financières diverses	2 882	496	<17>	<21>	3 340
Dettes financières location financement	4 399	733	<749>		4 383
Concours bancaires et découverts	28 967		1 618	<42>	30 543
Total	157 645	26 211	<13 507>	34	170 383

Au 30 juin 2018, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts non courus se décompose de la façon suivante :

En k€	<30/06/19		>01/07/19 <30/06/23		>01/07/23		Total		
	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal + Intérêts
Emprunts obligataires	0	637	0	2 500	20 000	625	20 000	3 762	23 762
Emprunts auprès des établissements de crédit	31 884	1 113	75 013	1 810	5 219	108	112 116	3 031	115 147
Dettes financières diverses	729		2 250		361		3 340	0	3 340
Dettes financières location financement	1 415	47	2 968	62			4 383	109	4 492
Concours bancaires et découverts	30 543	337					30 543	337	30 881
Total	64 572	2 134	80 231	4 371	25 580	733	170 383	7 239	177 621

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

En k€	EUR	USD	Autres	Total
Emprunts obligataires	20 000	0	0	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	109 145	2 971	0	112 116
Dettes financières diverses	2 846	0	494	3 340
Dettes financières location financement	4 383	0	0	4 383
Concours bancaires et découverts	29 256	20	1 268	30 543
Total	165 629	2 991	1 762	170 383

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

En k€	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts obligataires	20 000	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	112 116	101 398
Dettes financières diverses	3 340	2 882
Dettes financières location financement	4 383	4 399
Concours bancaires et découverts	30 543	28 967
Sous-Total A	170 383	157 645
Équivalents de trésorerie	162	163
Trésorerie	30 688	45 416
Sous-Total B	30 850	45 579
Total endettement net = A - B	139 533	112 065
Total fonds propres	126 768	127 451
Ratio d'endettement net sur fonds propres	110,1%	87,9%

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€	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts obligataires	20 000	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	112 116	101 398
Dettes financières diverses	3 340	2 882
Dettes financières location financement	4 383	4 399
Concours bancaires et découverts	30 543	28 967
- Financement poste client	<10 043>	<9 824>
- Mobilisation CIR	<7 862>	<7 862>
- Mobilisation CICE	<1 954>	<1 954>
Sous-Total A	150 523	138 005
Équivalents de trésorerie	162	163
Trésorerie	30 688	45 416
Sous-Total B	30 850	45 579
Total endettement net = A - B	119 673	92 425
Total fonds propres	126 768	127 451
Ratio d'endettement net sur fonds propres	94,4%	72,5%

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

En k€	30/06/2018			31/12/2017		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts obligataires	20 000	0	20 000	20 000	0	20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	96 469	15 647	112 116	82 970	18 427	101 398
Dettes financières diverses	3 340	0	3 340	2 882	0	2 882
Dettes financières location financement	4 383	0	4 383	4 399	0	4 399
Concours bancaires et découverts	450	30 093	30 543	3 597	25 370	28 967
Total	124 643	45 740	170 383	113 848	43 797	157 645
Répartition en pourcentage	73,2%	26,8%	100,0%	72,2%	27,8%	100,0%

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin d'exercice. Au 30 juin 2018, ils s'appliquent sur 29,2 % de l'endettement.

Au 31 décembre 2017, 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 23 « Garanties sur éléments d'actif ».

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

Note 13. Capitaux Propres

Au cours du 1^{er} semestre 2018, la variation des Capitaux Propres du Groupe est principalement liée au Résultat de la période et au paiement du Dividende sur le résultat 2017 (Assemblée Générale du 30/05/2018).

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

En unités	31/12/2017	Augmentation de capital	30/06/2018
Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655	20 099 941	Néant	20 099 941

Au 30 juin 2018, le Capital Social est constitué de 7 991 875 actions à droit de vote simple, 12 091 282 actions à droit de vote double et 16 784 actions auto détenues sans droit de vote.

Il existe 12 316 280 titres nominatifs et 7 783 661 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 2018, la variation des Capitaux Propres du Groupe est liée :

- ❖ A la distribution de dividendes de 2 412 k€, décidée par l'Assemblée Générale de la holding ACTIA Group SA. Le montant du dividende versé par action s'élève à 0,12 €. Le dividende a été versé le 15 juin 2018 après détachement des titres le 13 juin ;
- ❖ Au résultat de la période de 1 928 k€.

Note 14. Résultat par action

Note 14.1 Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2018 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	30/06/2018	31/12/2017
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires du Groupe (en €)	1 927 738	8 264 191
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 €)	0,10	0,41

Note 14.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2018 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	30/06/2018	31/12/2017
Résultat dilué (en €)	1 927 738	8 264 191
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 €)	0,10	0,41

Note 15. Provisions

Au cours du 1^{er} semestre 2018, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont augmenté de 309 k€ et s'élèvent à 9 625 k€ au 30 juin 2018. L'écart actuariel comptabilisé en OCI (Other Comprehensive Income) correspond à une reprise de 50 k€. Les hypothèses de calcul au 30 juin 2018 ont évolué de la façon suivante :

- ❖ Taux d'actualisation de 1,45 % (1,30 % au 31/12/17) pour les sociétés françaises, 7,62% (7,50% au 31/12/17) 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 304 k€

Note 16. Autres dettes courantes

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2017	Variations de la période	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2018
Fournisseurs de biens et de services	55 471	16 799		<73>	72 197
Avances et Acomptes reçus	22 040	457		<785>	21 713
Dettes sociales	20 264	156		<185>	20 235
Dettes fiscales	5 934	469		<67>	6 336
Autres dettes d'exploitation	48 239	1 081	0	<1 037>	48 283
Dettes fiscales (IS)	2 083	<284>		<78>	1 722
Dettes sur immobilisations	550	2		<0>	552
C/C Crédeurs	316	<23>		<7>	286
Dettes diverses	726	<600>		<4>	122
Autres dettes diverses	1 592	<621>	0	<11>	960
Total	107 385	16 975	0	<1 199>	123 161

Note 17. Secteurs opérationnels

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

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

- ❖ La division Telecom qui regroupe les produits « SatCom », « Énergie », « Ferroviaire – Transport » et « Infrastructures-Réseaux-Télécommunications ».

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).

Au 1^{er} semestre 2018, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2018			
	Secteur Automotive	Secteur Télécom- munications	Autres	Comptes consolidés Groupe
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>	208 481	18 003	68	226 551
Achats consommés	<122 297>	<5 649>	<438>	<128 385>
Charges de personnel	<46 346>	<7 705>	<612>	<54 664>
Charges externes	<32 584>	<3 707>	<992>	<37 283>
Dotations aux amortissements (A)	<8 662>	<647>	<3>	<9 312>
Résultat opérationnel courant	1 240	39	<254>	1 025
Dépréciation des goodwill (C)	0	0	0	0
Résultat opérationnel	1 102	120	<266>	957
Intérêts et charges financières (B)	<968>	<26>	<340>	<1 334>
Impôts (D)	<2 916>	383	<18>	<2 551>
RESULTAT NET (E)	2 043	723	<713>	2 052
EBITDA (F) = (E)-(A)-(B)-(C)-(D)	14 588	1 012	<353>	15 248
EBITDA hors instruments de couverture	9 727	770	<353>	10 144
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	121 386	21 586	1 284	144 257
Stocks	108 933	13 968	0	122 901
Créances clients	112 940	22 449	213	135 601
Autres créances courantes	18 723	3 437	178	22 338
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 844	3 120	8 886	30 850
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	380 825	64 560	10 561	455 946
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	8 509	985	0	9 493
Corporels	10 118	327	0	10 445
Financiers	0	0	0	0
TOTAL INVESTISSEMENTS	18 626	1 312	0	19 938
PASSIFS SECTORIELS				
Passifs non courants	89 589	7 020	24 540	121 150
Dettes financières à moins d'un an	58 696	3 300	2 576	64 572
Dettes fournisseurs	68 274	3 739	184	72 196
Autres dettes courantes	55 680	14 414	1 166	71 260
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	272 239	28 473	28 465	329 178

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

En k€	30/06/2017			Comptes consolidés Groupe
	Secteur Automotive	Secteur Télécommunications	Autres	
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>	199 560	19 120	40	218 721
Achats consommés	<104 361>	<6 622>	<364>	<111 347>
Charges de personnel	<45 409>	<7 711>	<402>	<53 521>
Charges externes	<30 488>	<2 628>	<1 663>	<34 778>
Dotations aux amortissements (A)	<8 403>	<454>	<4>	<8 861>
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)	11 048	1 760	<749>	12 059
EBITDA hors instruments de couverture	13 567	1 877	<749>	14 695
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	103 097	19 822	1 094	124 012
Stocks	90 531	10 694	0	101 225
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	335 339	55 564	1 745	392 648
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	6 275	871	0	7 146
Corporels	5 331	197	0	5 528
Financiers	0	0	0	0
TOTAL INVESTISSEMENTS	11 605	1 068	0	12 674
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	57 072	11 256	3 892	72 221
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	232 911	22 650	14 143	269 704

Note 18. Carnet de commandes

A compter du 1^{er} janvier 2018, le Groupe applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », qui introduit la notion de carnet de commandes comptable (« chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre d'obligations de prestation non encore exécutées ou partiellement exécutées à la date de clôture »).

Ainsi, le carnet de commandes aux bornes du Groupe s'élève à 305 710 k€ au 30 juin 2018, dont 95,8% devrait se traduire en chiffre d'affaires d'ici un an.

En k€	Au 01/01/2017	Au 30/06/2017	Au 31/12/2017	Au 30/06/2018
Carnet de commandes	209 145	221 008	253 581	305 710

Note 19. Impôts sur les bénéfices

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

En k€	30/06/2018	30/06/2017
Résultat des sociétés intégrées	2 166	2 827
Impôt courant <crédit>	1 204	1 499
Impôt différé <crédit>	1 347	<1 716>
<i>Dont</i>		
<i>Impôt différé sur différences temporaires</i>	1 345	<1 705>
<i>Impôt différé sur changement de taux d'impôt</i>	2	<11>
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	4 717	2 610

Au 30 juin 2018, aucun impôt différé résultant de la désactivation de pertes fiscales n'a été constaté.

Note 20. Note sur le résultat financier

Le résultat financier est détaillé dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2018	31/12/2017
Produits de trésorerie et équivalents	17	30
Intérêts et charges financières	<1 334>	<2 626>
<i>Dont</i>		
<i>Intérêts sur dettes financières</i>	<1 334>	<2 626>
Autres produits financiers	5 178	226
<i>Dont</i>		
<i>Intérêts perçus</i>	65	67
<i>Dividendes reçus</i>	6	0
<i>Produits sur instruments financiers</i>	5 107	159
Autres charges financières	<101>	<6 619>
<i>Dont</i>		
<i>Charges sur instruments financiers</i>	3	<6 147>
Résultat financier	3 760	<8 988>

Note 21. Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2018 avec les parties liées au Groupe ACTIA est développé ci-après.

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

La nature des relations avec LP2C est définie à travers deux conventions établies entre les deux sociétés :

- ❖ Une convention d'animation du Groupe,
- ❖ Une convention d'assistance et de prestations de services, qui définit le cadre des prestations de service permanentes que LP2C rend au Groupe, notamment :
 - assistance administrative, juridique, comptable et financière,
 - assistance dans le domaine de la qualité,
 - assistance dans le domaine de la communication,
 - assistance dans le domaine des Ressources Humaines,
 - assistance dans le domaine de l'immobilier,
 - assistance dans le domaine de la gestion et des procédures internes Groupe,
 - assistance dans le domaine du « business development ».

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.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

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

En k€	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Montant de la transaction nette (<charge>)	<737>	<855>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation convention</i>	<763>	<898>
<i>Prestation de services divers à la holding</i>	26	43
Solde net au bilan (<passif>)	<511>	<539>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	0	0
<i>Dette Fournisseur</i>	<660>	<539>
<i>Créance Client</i>	149	0
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

Note 21.2 Avec les participations mises en équivalence

Les relations entre la SCI Los Olivos, la SCI Les Coteaux de Pouvoirville 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 Pouvoirville 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 2018	1 ^{er} semestre 2017
Montant de la transaction nette (<charge>)	<88>	<59>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	<88>	<60>
<i>Intérêts et charges financières</i>	0	1
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 Pouvoirville** sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Montant de la transaction nette (<charge>)	<221>	<261>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	<281>	<263>
<i>Refacturation de frais divers</i>	61	2
Solde net au bilan (<passif>)	203	<3>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	20	0
<i>Dette Fournisseur</i>	<51>	<3>
<i>Créance Client</i>	234	0
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

En k€	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Montant de la transaction nette (<charge>)	0	0
<i>Dont Intérêts et charges financières</i>	0	0
Solde net au bilan (<passif>)	739	600
<i>Dont Compte courant</i>	730	600
<i>Dette Fournisseur</i>	0	0
<i>Créance Client</i>	9	0
Conditions de facturation	Annuelle	Annuelle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

Note 21.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. Note 3 – 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 21.4 Avec les membres des organes de direction

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

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

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

En k€	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Rémunérations des dirigeants sociaux	207	210
<i>Dont Fixes</i>	202	206
<i>Variables</i>	0	0
<i>Exceptionnelles</i>	0	0
<i>Avantages en nature</i>	5	4
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants	83	78
Jetons de présence	0	0
Total	290	288

Note 21.5 Avec les autres parties liées

❖ GIE PERENEO

La société ACTIA Automotive S.A. détient 50 % du GIE PERENEO. Ce GIE a pour mission de répondre à des offres de services de MCO (Maintenance 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 2018	1 ^{er} semestre 2017
Montant de la transaction (<Charges>)	543	771
Solde au bilan (<Passif>)	326	459
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provision sur créances douteuses	0	0

Les informations financières relatives au GIE PERENEO sont les suivantes :

En k€	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
Total Actifs	874	1 289
Dettes	872	<1 254>
Chiffre d'Affaires	1 304	1 952
Résultat	<25>	<15>

Note 22. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2018	31/12/2017
Engagements reçus		
Cautions bancaires	13 097	947
Total des engagements reçus	13 097	947

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- ❖ Les encours de location financement qui sont traités à la Note 12 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- ❖ Les intérêts sur emprunts qui sont traités à la Note 12 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements de ventes à terme en devises et de SWAP de taux d'intérêt qui sont traités à la Note 9.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

Note 23. Garanties sur éléments d'actif

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

En k€	30/06/2018				31/12/2017			
	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	0	4 916	0	4 916
<i>Solde de la dette garantie</i>	0	2 765	0	2 765	0	3 011	0	3 011
Nantissement de créances professionnelles	11 656	1 171	0	12 827	12 383	0	0	12 383
<i>Dont : Dailly sous garanties</i>	3 185	0	0	3 185	2 466	0	0	2 466
<i>Dailly avec recours</i>	8 472	1 171	0	9 643	9 917	0	0	9 917
<i>Effet escomptés non échus</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement CIR & CICE	9 816	0	0	9 816	9 816	0	0	9 816

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	30/06/2018				31/12/2017			
	Division Automotive	Division Télécommunications	Autres filiales	Total	Division Automotive	Division Télécommunications	Autres filiales	Total
Nantissement stocks	20	0	0	20	0	0	0	0
Nantissement autres créances	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement matériel	1 015	0	0	1 015	1 324	0	0	1 324
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	11 719	0	0	11 719	8 198	0	0	8 198
Total	34 226	6 088	0	40 314	31 722	4 916	0	36 638

(*) Valeur Comptable des Titres Nantis

Note 24. Facteurs de risques

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

Les principaux risques auxquels le Groupe ACTIA est exposé ont été identifiés et ont fait l'objet d'une description dans le Document de Référence 2017 (Note 27).

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

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

Note 24.1 Les risques de liquidité

La Société 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 12 « 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 2018. Concernant les matériels de production, les efforts seront soutenus et porteront tant en France qu'en Tunisie à partir du 2nd semestre, avec l'ajout de nouvelles lignes de production, mais également avec la mise en œuvre du projet d'ouverture d'un site de production de cartes électroniques à Détroit (USA) pour un lancement de production courant 2019. Une enveloppe globale de 25 M€ de financement moyen terme a été présentée aux partenaires incluant l'enveloppe des nouveaux projets immobiliers pour la Division Télécommunications, qui se mettront en œuvre jusqu'en 2019. Le Groupe a reçu des accords à hauteur de 2,3 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 2018 :

En k€	<30/06/19	>01/07/19 <30/06/23	>01/07/23	Total
Total des actifs financiers	177 019	14 692	1 601	193 312
Total des passifs financiers	<137 931>	<80 231>	<25 580>	<243 741>
Position nette avant gestion	39 088	<65 538>	<23 979>	<50 429>
Engagements hors bilan	<13 097>			<13 097>
Position nette après gestion	25 991	<65 538>	<23 979>	<63 526>

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 31 décembre 2017 :

En k€	<31/12/18	>01/01/19 <31/12/22	>01/01/23	Total
Total des actifs financiers	180 376	12 224	1 472	194 072
Total des passifs financiers	<122 444>	<73 406>	<24 153>	<220 003>
Position nette avant gestion	57 932	<61 182>	<22 681>	<25 931>
Engagements hors bilan	<947>			<947>
Position nette après gestion	56 985	<61 182>	<22 681>	<26 878>

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 2018, ACTIA Automotive S.A. n'a pas disposé de trésorerie en provenance de ses filiales.

De même, ACTIA Telecom a signé une convention bilatérale de trésorerie avec sa maison mère ACTIA Group S.A. pour un montant de 3,0 M€, non utilisé au 30 juin 2018.

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 24.2 Risques de marché

❖ Risque de taux

Au 30 juin 2018, 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	177 019		100 635	37 295	76 383	<37 295>	16 250	<16 250>	60 133	<21 045>
De 1 à 2 ans	3 675		26 131	4 109	<22 456>	<4 109>			<22 456>	<4 109>
De 2 à 3 ans	4 731		23 310	1 655	<18 579>	<1 655>			<18 579>	<1 655>
De 3 à 4 ans	3 460		15 660	745	<12 200>	<745>			<12 200>	<745>
De 4 à 5 ans	2 826		7 186	1 436	<4 359>	<1 436>			<4 359>	<1 436>
> 5 ans	1 601		25 080	500	<23 479>	<500>			<23 479>	<500>
Total	193 312	0	198 002	45 740	<4 689>	<45 740>	16 250	<16 250>	<20 939>	<29 490>

* Le détail des Actifs et Passifs financiers est donné au § Note 12 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.

Profitant de la faiblesse des taux d'intérêts bancaires et d'une mise en place d'un taux plancher à zéro lors de financement à taux variable, le Groupe va continuer de privilégier en 2018 la mise en place de financements à taux fixe. La répartition des dettes financières à taux fixe et taux variable est donnée Note 12 « Dettes financières ».

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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 18,1 %. Les caractéristiques du SWAP de taux souscrit par la Société ACTIA Automotive S.A. sont décrites Note 9.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

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

En k€	30/06/2018	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	<295>	<295>
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	295	295

❖ 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 2018, les sociétés ACTIA Automotive, ACTIA Systems et ACTIA Telecom ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées Note 9.2 « Les instruments de couverture du risque de change ».

Le Groupe a ainsi pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1782 contre 1,1481 au 1^{er} semestre 2017, sans toutefois bénéficier pleinement des hausses du marché. Ainsi, le Groupe n'a pas surperformé le marché comptant dont la parité moyenne sur la période est de 1,2108, contre 1,0827 au 1^{er} semestre 2017, mais s'est mis à l'abri de tout mouvement risquant d'impacter ses marges client.

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	118 570	<45 487>	13 097	86 180		86 180
USD	6 049	<14 861>		<8 812>	4 974	<3 838>
Autres devises	13 634	<11 848>		1 786	127	1 913
Total	138 253	<72 196>	13 097	79 154	5 102	84 255

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	<3 838>	<3 838>	<3 838>	<3 838>
USD	0,85778	0,86636	0,84920	0,84920
Estimation du risque	-33	+ 33	-33	+ 33

Note 25. Évènements post-clôture

Aucun autre fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2018.

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 2018

Période du 01 janvier 2018 au 30 juin 2018

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 2018 au 30 juin 2018, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.4 de l'annexe aux états financiers consolidés condensés qui expose les changements de méthodes comptables résultant de la première application par votre société de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » à compter du 1^{er} janvier 2018.

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 20178

Paris, le 20 septembre 20178

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Philippe Saint Pierre
Associé

Eric Blache