

ACTIA GROUP : RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

ACTIA enregistre un chiffre d'affaires de 288,7 M€ sur ce 1^{er} semestre 2023, soit une croissance de 16,2 % comparée à la même période en 2022. En ligne avec ses perspectives annuelles, le Groupe a une activité soutenue même si la poursuite des tensions sur certains composants continue de limiter la production avec un retard d'une dizaine de millions à fin juin 2023.

Sur ce 1^{er} semestre 2023, avec une conjoncture marquée par l'inflation et un marché de l'emploi tendu, ACTIA Group dégage un EBITDA des activités poursuivies en hausse de 3,3 %, à 20,7 M€ (7,2 % du chiffre d'affaires). La saisonnalité des ventes, en particulier dans les SatCom, devrait générer une amélioration significative au 2^{ème} semestre 2023.

Pour mémoire, ACTIA Group a cédé en 2022 deux activités non stratégiques afin de concentrer ses ressources sur l'électronique embarquée au service de la mobilité et de la gestion de l'énergie, et de renforcer sa structure financière ; le gearing diminue ainsi à 156,1 % contre 218,4 % à fin juin 2022. Les cessions, couplées aux efforts continus d'ACTIA pour s'adapter à la conjoncture, ont également contribué à la forte progression du résultat opérationnel à 7,6 M€ (2,6 % du chiffre d'affaires) contre 3,5 M€ à fin juin 2022 (1,4 % du chiffre d'affaires).

ACTIA Group et Diadem, maison mère de STEEL Electronique, ont annoncé le 13 septembre 2023 être entrées en discussions exclusives pour étudier les modalités de rapprochement avec cette PME toulousaine de haute technologie dans le domaine du Spatial. Cette opération, sujette à négociation, permettrait de constituer un ensemble industriel de référence en tant que fournisseur d'électronique embarquée, essentiellement en tant que fournisseur de rang 2 (TIER 2), pour les domaines de l'Aéronautique, du Spatial et NewSpace et des Télécommunications (sol et spatial embarqué).

À l'horizon fin 2025, les solides perspectives de croissance du portefeuille de clients et le carnet de commandes d'ACTIA Group continuent de permettre de viser un chiffre d'affaires de plus de 800 M€, indépendant de toute acquisition. Pour 2023, ACTIA anticipe toujours une croissance de son chiffre d'affaires de plus de 15 %.

En M€	S1 2023 (1)	S1 2022 retraité	Var. M€	Var. %	FY 2022 (IFRS 5)
Chiffre d'affaires	288,7	248,5	+40,2	+16,2%	499,8
EBITDA activités poursuivies (2)	20,7	20,0	+0,7	+3,3%	40,8
<i>en % du CA</i>	<i>7,2%</i>	<i>8,1%</i>			<i>8,2%</i>
Résultat opérationnel courant	8,1	3,3	+4,8	+143,6%	9,6
<i>en % du CA</i>	<i>2,8%</i>	<i>1,3%</i>			<i>1,9%</i>
Résultat opérationnel	7,6	3,5	+4,2	+120,3%	9,8
<i>en % du CA</i>	<i>2,6%</i>	<i>1,4%</i>			<i>2,0%</i>
Résultat financier	<1,5>	<0,5>	<1,0>	<204,3%>	<7,7>
Résultat des activités poursuivies	2,3	3,6	<1,3>	<36,3%>	1,8
Résultat des activités abandonnées	<0,5>	<11,1>	+10,6	+95,8%	18,8
Résultat net	1,8	<7,5>	+9,3	+124,0%	20,6
<i>en % du CA</i>	<i>0,6%</i>	<i><3,0%></i>			<i>4,1%</i>
Résultat net part du Groupe	1,4	<8,1>	+9,5	+117,2%	19,9
EBITDA total (3)	19,9	10,0	9,9	+98,9 %	59,9
<i>en % du CA</i>	<i>6,9 %</i>	<i>4,0 %</i>			<i>12,0%</i>
Endettement / Fonds propres (Gearing)	156,1%	218,4%	-	-	153,7%

(1) Les comptes semestriels 2023 (1^{er} janvier – 30 juin 2023) ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 18 septembre 2023.

(2) EBITDA : Résultat net + impôt + dépréciation des goodwill + intérêts et charges financières + dotations aux amortissements +/- instruments financiers dérivés.

(3) EBITDA total (incluant activités poursuivies et activités abandonnées) servant de base au calcul des ratios de levier de la dette.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Le chiffre d'affaires de la période et l'activité par division ont été détaillés dans le communiqué de presse du 2 août 2023.

Au 30 juin 2023, ACTIA totalise un chiffre d'affaires consolidé de 288,7 M€, en croissance de 16,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2022. À l'exception des activités SatCom et Aftermarket (cession en avril 2022 du Contrôle Technique et équipements de garage), tous les segments ont progressé. La **division Automotive** représente 85,4 % du chiffre d'affaires semestriel du Groupe, soit 246,6 M€, et affiche une croissance de +15,3 %, malgré la base de comparaison défavorable (arrêt du contrat télématique véhicules légers, CA <11,7 M€> sur le semestre). Elle génère un EBITDA de 19,0 M€ dont la croissance de 8,6 % tient compte des mesures prises au 1^{er} semestre pour créer une couverture naturelle (augmenter les ventes en USD sur la zone EUR) sans toutefois permettre de compenser le coût de la parité EUR/USD dans une activité en forte croissance. La **division Telecom** représente 14,5 % du chiffre d'affaires semestriel du Groupe, soit 41,9 M€, en croissance de +21,1 %. Elle génère un EBITDA de 1,3 M€ en recul de <56,9 %> en lien avec le mix produit sur la période. Un niveau de facturation plus important est attendu en fin d'année côté SatCom, absorbant mieux les charges fixes de la division.

ACTIA Group dégage un EBITDA des activités poursuivies de 20,7 M€, en progression de 3,3 %. Le taux d'EBITDA est de 7,2 %. La hausse du dollar pèse pour <3,7 M€> sur l'EBITDA du 1^{er} semestre 2023, un coût que la stratégie de couverture naturelle pourra partiellement réduire. Les achats consommés (55,4 % de la production de la période, au même niveau qu'en 2022) sont bien maîtrisés au regard de la hausse du chiffre d'affaires. Ils traduisent une accalmie des tensions sur les approvisionnements. Toutefois, les capacités de production sont restées perturbées par des manquants sur quelques familles de composants qui freinent l'efficacité des outils industriels. De plus, la hausse de la masse salariale, induite par celle des effectifs (3 953 à fin juin 2023 contre 3 729 à fin décembre 2022) et des salaires, ne suffit pas à couvrir les besoins de main-d'œuvre. Ainsi, dans un marché de l'emploi toujours tendu dans certaines régions clés du Groupe, le recours à la sous-traitance entraîne une hausse des charges externes de 7,9 M€, à 37,9 M€. Celles-ci comprennent également 1,4 M€ de frais non récurrents liés à l'ancien contrat télématique véhicules légers.

L'avancement des programmes de R&D se traduit par une légère diminution du taux d'immobilisation et par une stabilisation du crédit d'impôt recherche à 2,3 M€. L'effectif R&D à fin juin est porté à 1 398, contre 1 342 à fin décembre 2022. Les engagements R&D du 1^{er} semestre, à 42,3 M€ (36,9 % refacturés, 46,3 % en charges, 16,8 % immobilisés), sont en hausse de 1,5 M€ (+3,6 %) par rapport à juin 2022. Ils témoignent de la forte activité R&D issue des succès commerciaux de ces dernières années qui assurent la croissance organique du Groupe et des redesigns opérés pour s'adapter au marché des composants.

Les dotations aux amortissements pour 13,0 M€, affichant une diminution de 2,4 M€ principalement liée à la fin de la période d'amortissement d'équipements du programme d'investissement 2017-2019 et au recul des immobilisations. Dans une optique d'optimisation de sa rentabilité, le Groupe a continué de se consacrer essentiellement aux programmes adossés aux contrats signés. Après 0,5 M€ de charges non courantes, ACTIA double son résultat opérationnel à 7,6 M€ au 1^{er} semestre 2023 contre 3,5 M€ à la même période en 2022.

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2023 s'établit à <1,5 M€>. Il est constitué pour <3,5 M€> d'intérêts et charges financières dont la hausse de 1,4 M€ est induite par la hausse des taux variables sur les financements court terme et aux prêts à moyen terme mis en place depuis 2 ans (le taux d'intérêt moyen est passé de 1,49 % à fin juin 2022 à 2,97 %, incluant les PGE, à fin juin 2023). Le solde, soit 2,0 M€ d'autres produits et charges financiers, reflète la valorisation favorable des instruments de couverture de change sur la période. Le résultat net part du Groupe s'élève à 1,4 M€ au titre du 1^{er} semestre 2023, contre <8,1> M€ en 2022, en partie grâce à la cession de la division Power.

ENDETTEMENT, TRÉSORERIE & BILAN

L'endettement net hors dette locative IFRS 16 s'établit à 191,3 M€ contre 187,4 M€ à fin décembre 2022. La dette locative IFRS 16 est de 19,5 M€. Le gearing s'établit à 156,1 % contre 218,4 % à fin juin 2022, avant les cessions d'activités non stratégiques. Il n'y a pas eu de nouveaux emprunts significatifs au 1^{er} semestre mais le désendettement du Groupe a été ralenti par deux sorties exceptionnelles de trésorerie pour 9,0 M€ (arbitrage de la cession des activités Power, activation d'une garantie sur l'ancien contrat télématique véhicules légers pour laquelle ACTIA se retourne contre son fournisseur et régularisation du coût des licences 3G suite à accord tripartite avec le client et le fournisseur).

Le Groupe a dégagé un Free Cash Flow⁽¹⁾ des activités poursuivies de 7,5 M€ contre 5,7 M€ à fin juin 2022, en hausse de +31,6 %. L'activité a généré 15,6 M€ de trésorerie. Le BFR a eu un impact positif de 1,8 M€ et l'encaissement du CIR (4,2 M€) permet d'atteindre un flux opérationnel positif de 20,9 M€, contre 4,2 M€ au 1^{er} semestre 2022. Cette évolution est partiellement liée aux activités Power cédées le 1^{er} août 2022. La trésorerie issue des opérations couvre les flux consacrés aux investissements, principalement <10,9 M€> pour les immobilisations et <4,9 M€> d'ajustement de prix de cession de la division Power. Enfin, au titre des dividendes 2022, le Groupe a distribué 2,4 M€ en juin 2023, il a également remboursé 24,2 M€ d'emprunts.

ACTIA dispose d'une trésorerie de 26,2 M€ au 30 juin 2023 lui permettant de faire face à ses échéances à court terme et 56,6 % de ses lignes court terme (hors factor déconsolidant) sont utilisées à cette date.

PERSPECTIVES 2023

Avec une légère amélioration des approvisionnements de composants d'ici la fin de l'année qui devrait permettre de retrouver toute la fluidité en usines, ACTIA maintient son objectif d'une croissance annuelle de plus de 15 %, avec une activité soutenue, comme au 2^{ème} semestre 2022. Une progression significative de la rentabilité opérationnelle est attendue du fait de la saisonnalité des facturations cette année, notamment de la division Télécom qui retrouve son cycle habituel sur le segment SatCom, et au bon niveau d'activité général couvrant mieux les charges fixes. Continuant de mener un travail sur le niveau de ses stocks et son poste clients, ACTIA Group poursuivra son action pour réduire l'impact sur son BFR en période de croissance soutenue.

Conforté par la solidité de son carnet de commandes (444,0 M€ contre 429,8 M€ au 30/06/22) et son portefeuille de contrats pluriannuels continuellement renforcé, ACTIA Group vise, à échéance fin 2025, un chiffre d'affaires de plus de 800 M€. Cette croissance sera associée à une nouvelle segmentation des activités du Groupe en 4 Divisions (*Mobility, Energy, Aerospace, Engineering*) afin d'assurer de meilleures lisibilité et visibilité, et par là même une dynamique de croissance renforcée. C'est également dans cette perspective qu'ACTIA Group a entamé des discussions pour le rapprochement avec STEEL Electronics dans le domaine « Aerospace », témoignant sa volonté de se développer dans le NewSpace. L'évolution de la segmentation sera mise en œuvre sur les 3 prochaines années.

(1) Free Cash Flow : EBITDA - Impôts +/- Variation du BFR - Investissements

À PROPOS D'ACTIA

Le Groupe ACTIA est une Entreprise de Taille Intermédiaire créée en 1986, une ETI familiale et internationale dont le siège se situe en France. Ce caractère familial garantit la pérennité du Groupe et son indépendance dans une dynamique entrepreneuriale toujours renouvelée. Le métier d'ACTIA est de concevoir et de fabriquer une électronique au service de la gestion des systèmes dans les domaines particulièrement exigeants de l'automotive, du ferroviaire, de l'aéronautique, du spatial, de la défense, de l'énergie et des télécommunications.

Les engagements d'ACTIA s'expriment dans les orientations ambitieuses du Groupe au service des enjeux sociétaux : la mobilité, la connectivité, la sécurité et l'environnement. La maîtrise de la production et de la conception des produits signés ACTIA est une véritable garantie de qualité. L'ensemble des collaborateurs du Groupe partage cette exigence de qualité dans un environnement totalement certifié.

CHIFFRES CLÉS

- Chiffre d'affaires 2022 : 499,8 M€.
- Plus de 3 950 collaborateurs dans le monde dont environ 1 400 ingénieurs et techniciens au service de la R&D.
- Implanté dans 16 pays.
- 14 à 18 % du CA investi chaque année en R&D.

BOURSE

- Euronext Growth Paris
- ISIN FR0000076655 – Mnémo : ALATI Reuters : MRSP.PA – Bloomberg : AIELF: FP
- Indices : Euronext Growth All Shares – Euronext Tech Croissance – Euronext Helios Space – Entemext PEA-PME 150 – GAÏA index

CONTACTS

ACTIA - Catherine Mallet - Tél. : 05 61 17 61 98 – contact.investisseurs@actia.fr
CALYPTUS - Marie Calleux - Tél. : 01 53 65 68 68 – actia@calyptus.net

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

Mise à disposition du Rapport Semestriel 2023 : 19 septembre 2023

Vidéo-conférence de présentation des résultats semestriels 2023 : Mercredi 20 septembre 2023 à 15h00

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2023 : Mercredi 15 novembre 2023 à 7h00