



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2023



www.actia.com

ACTIA Group
Société Anonyme à Conseil d'Administration
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 2023, établi conformément aux dispositions de l'article 4.2 des Règles des marchés Euronext Growth.

Le présent rapport est diffusé conformément aux dispositions de l'article 4.1.4 des Règles des marchés Euronext Growth. 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 Division Automotive	6
	2.1.1 Le chiffre d'affaires	6
	2.1.2 Les résultats	7
	2.2 Division Telecom	8
	2.2.1 Le chiffre d'affaires	8
	2.2.2 Les résultats	9
	2.3 Groupe	10
	2.3.1 Le chiffre d'affaires	10
	2.3.2 Les résultats	10
	2.4 Les perspectives	12
	2.5 Les principales transactions entre les parties liées	13
3	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES	14
	3.1 Etat condensé de la situation financière	14
	3.2 Etat condensé du résultat	16
	3.3 État condensé du résultat global	17
	3.4 Variation condensée des capitaux propres	18
	3.5 Tableau condensé des Flux de Trésorerie Consolidé	19
	3.6 Notes annexes aux comptes consolidés	20
	Note 1. Informations relatives au Groupe – Entité présentant les états financiers	20
	Note 2. Principes comptables	20
	Note 2.1 Base de préparation des états financiers	20
	Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements	20
	Note 2.3 Évolution des normes IFRS	21
	Note 3. Sociétés Consolidées	21
	Note 4. Immobilisations incorporelles	21
	Note 5. Immobilisations corporelles	22
	Note 6. Stocks et encours	22
	Note 7. Clients et autres créances	23
	Note 8. Autres actifs / passifs sur contrats et carnet de commandes	23
	Note 8.1 Autres actifs / passifs sur contrats	23
	Note 8.2 Carnet de commandes	23
	Note 9. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	24
	Note 9.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	24
	Note 9.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	24
	Note 10. Impôts différés	25
	Note 11. Dettes financières	25
	Note 12. Capitaux Propres	26
	Note 13. Provisions	26
	Note 14. Avantages au personnel	26
	Note 15. Autres dettes courantes	27
	Note 16. Actifs et passifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées	27
	Note 16.1 Actifs et passifs détenus en vue de la vente	27
	Note 16.2 Activités non poursuivies	27
	Note 17. Secteurs opérationnels	28

Note 18. Impôts sur les bénéfices	31
Note 19. Note sur le résultat financier	31
Note 20. Opérations avec les entreprises liées	31
Note 20.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.	31
Note 20.2 Avec les participations mises en équivalence	31
Note 20.3 Avec les filiales	31
Note 20.4 Avec les membres des organes de direction	31
Note 20.5 Avec les autres parties liées	31
Note 21. Engagements hors bilan et Garanties sur éléments d'actifs	32
Note 22. Facteurs de risques	32
Note 22.1 Les risques de liquidité	32
Note 22.2 Risques de marché	33
Note 23. Évènements post-clôture	34
4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	35

1 ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Le 18 septembre 2023,

Jean-Louis PECH

Président Directeur Général

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Pour rappel, la cession de la division Power a été réalisée le 1^{er} août 2022. En respect des normes IFRS et afin de permettre une meilleure lecture de l'évolution des activités conservées, cette activité est présentée en « activité abandonnée ».

2.1 Division Automotive

2.1.1 Le chiffre d'affaires

Sur le 1^{er} semestre 2023, la division enregistre un chiffre d'affaires en progression de 15,3 %, à 246,6 M€, représentant 85,4 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

En M€	2023			2022			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
OEM	88,2	98,8	187,0	74,9	82,8	157,7	17,8%	19,3%	18,6%
Aftermarket	7,1	6,6	13,7	11,4	6,9	18,3	-37,7%	-4,3%	-25,1%
MDS	18,4	16,4	34,8	12,4	18,9	31,3	48,4%	-13,2%	11,2%
Autres	5,4	5,8	11,1	2,6	3,9	6,6	107,7%	48,7%	68,2%
Total	119,0	127,6	246,6	101,3	112,5	213,8	17,5%	13,4%	15,3%

❖ Original Equipment Manufacturers (OEM) : 187,0 M€ - +18,6 %

Malgré un effet de base défavorable lié à la fin du contrat télématique pour Volvo Car en avril 2022 (-11,7 M€ d'impact), la division a enregistré une croissance significative pouvant s'appuyer sur la montée en puissance dans le domaine du **Off Highway** (+42,0 %) et plus particulièrement des solutions destinées aux engins agricoles. L'ensemble des segments de marchés est en progression, même le chiffre d'affaires avec les **constructeurs automobiles** (+1,6 %) qui a bénéficié d'un très bon niveau de livraison de VCI (module de communication dans le cadre du diagnostic des véhicules). Partant d'un niveau d'activité plus faible (relais de croissance du Groupe), le segment du ferroviaire progresse de 66,2 % sur la période. Les secteurs plus traditionnels pour ACTIA des **Poids Lourds et des Bus & Cars** confirment leur rôle majeur dans les activités du Groupe avec une progression respective de 14,1 % et 14,2 %.

Pouvant encore être perturbé dans les approvisionnements avec des références manquantes provoquant des retards de livraison, le segment bénéficie à la fois de ses contrats pluriannuels et d'une activité commerciale soutenue qui n'a pas connu de ralentissement pendant la période de crise sanitaire ni depuis.

❖ Aftermarket (seconde monte) : 13,7 M€ - -25,1 %

L'évolution de ce segment de marché est liée à la cession des activités de Contrôle Technique (-66,2 %) et Équipements de Garage (-21,7 %) en avril 2022. L'activité est aujourd'hui dédiée essentiellement au diagnostic multimarque dont le développement commercial se fait via des distributeurs et à l'accompagnement des gestionnaires de flotte. Ces derniers, fortement impactés par la crise sanitaire et l'arrêt des déplacements en particulier intercités, n'ont pas encore repris leurs investissements.

❖ Manufacturing-Design & Services (MDS) : 34,8 M€ - +11,2 %

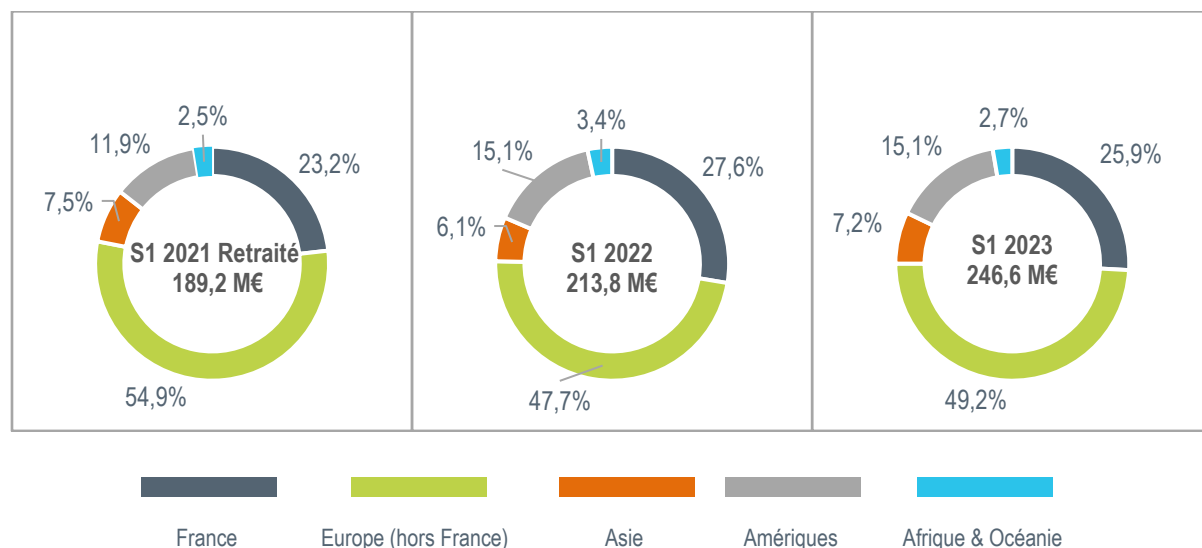
Après une reprise démarrée en 2022, le secteur **Aerospace** enregistre une nouvelle croissance significative sur le 1^{er} semestre de 43,8 %, malgré les difficultés d'approvisionnements de certains composants électroniques, alors que le segment de la domotique qui avait enregistré une activité record en 2022, après des progressions très importantes en 2020 et 2021, recule de -27,0 %, pénalisé par le ralentissement du secteur du bâtiment et du grand public.

L'activité commerciale continue à être importante, en particulier sur le segment Aerospace où les solutions proposées par ACTIA répondent aux besoins d'industrialisation du **NewSpace**.

❖ Autres : 11,1 M€ - +68,2 %

Les offres de services dans le domaine de l'ingénierie confirment leur potentiel de développement avec une progression de 68,2 % sur le semestre.

La division Automotive est structurellement tournée vers l'international qui représente, au 30 juin 2023, 74,1 %, contre 72,4 % un an plutôt. Situé au-dessus des 70 % depuis de nombreuses années, l'évolution sur un an est portée par l'Allemagne (+56,3 %) avec les métiers du Diagnostic pour les constructeurs automobiles allemands, par le Brésil (+54,9 %) avec le développement du ferroviaire et les engins agricoles pour ACTIA, l'Autriche (+94,6 %) en lien avec le développement pour les constructeurs de poids lourds, sachant que la Suède reste le 1^{er} pays de facturation en dehors de la France et progresse de 9,2 % malgré l'arrêt du contrat télématique de Volvo Car.



2.1.2 Les résultats

Les résultats de la division Automotive s'établissent comme suit :

En k€	S1 2023	S1 2022	Variation S1 23- S1 22
Chiffre d'affaires	246 615	213 813	32 802
Résultat opérationnel	7 176	2 727	4 449
Résultat financier	-468	-26	-442
Résultat des activités poursuivies	3 630	3 537	93
Résultat des activités abandonnées	0	-11 086	11 086
Résultat de la période	3 630	-7 548	11 178

Le résultat opérationnel de la division est de 7,2 M€ contre 2,7 M€ au 1^{er} semestre 2022.

Porté par le dynamisme de ses succès commerciaux et soumis à un environnement très contraignant, ACTIA a réussi à maintenir un rythme de croissance soutenu sans toutefois répondre complètement aux attentes de ses clients, même si la situation s'est nettement améliorée par rapport aux deux années de crise dans **l'approvisionnement des composants**. Avec un nombre de références manquantes divisées par 10, la situation **s'améliore mais reste sensible** aux non-respects des délais de livraison ou aux allocations, ne permettant pas aux usines de retrouver leur performance organisationnelle, générant encore des retards de livraison et des niveaux de stocks anormalement élevés.

Sur la période et en comparaison avec le 1^{er} semestre 2022, l'impact de l'évolution de la **parité EUR / USD** n'a pu être que partiellement limité, sur les achats, par les outils de couverture. En effet et comme indiqué l'année dernière, le tunnel d'achats de dollars qu'ils permettent habituellement de construire n'a pu être assuré à cause de la chute rapide de l'euro qui a duré jusqu'à l'automne, avant de remonter progressivement pour se situer dans une fourchette 1,07-1,09. La stratégie de couverture naturelle initiée à ce moment-là avec

2. Rapport semestriel d'activité

une facturation partielle en USD pour quelques clients grands comptes en Europe, commence à porter ses fruits mais ne permet pas d'absorber le poids de la chute de l'euro. Si le volume d'achats de dollars a pu légèrement se réduire malgré la croissance de l'activité (-2,3 %), les nouveaux outils de couverture mis en place en 2022 au moment d'une parité EUR/USD défavorable ont permis de limiter les impacts immédiats, mais n'ont pas permis d'atteindre la performance du S1 2022. Le coût supplémentaire est estimé à 2,4 M€ par rapport à une approche à taux de changes constants en moyenne. Ainsi, la division Automotive a pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,0571 contre 1,1129 au 1^{er} semestre 2022, à un cours inférieur au marché comptant dont la parité moyenne sur la période est de 1,0866, contre 1,0940 au 1^{er} semestre 2022. La valorisation des instruments de couverture a généré un produit de 2,0 M€ contre un produit de 0,4 M€ au 30 juin 2022.

Depuis le 30 juin 2022, les **effectifs** de la division ont enregistré une augmentation de 366 personnes à 3 558 salariés (+11,5 %), en lien avec l'activité et le développement de produits des derniers succès commerciaux. La progression n'est cependant pas suffisante pour répondre aux besoins, le marché du travail restant tendu dans de très nombreux pays, la division a dû continuer à faire appel à la sous-traitance (+1,9 M€) et à l'intérim (+1,1 M€) pour réaliser ses missions, impactant ainsi sa rentabilité. Plus de 60 % des embauches ont été réalisées en Tunisie, pays moins en tension, ce qui a permis de limiter l'évolution des coûts. Ainsi les charges de personnel progressent de +8,6 % malgré l'évolution des effectifs et des salaires sur un an, et dont l'application a été avancée cette année au 1^{er} avril en France (habituellement au 1^{er} juillet), afin de mieux accompagner les collaborateurs face à l'inflation. A signaler la fin de l'aide de l'État Français en février 2023 (APLD) et la cession des activités Contrôle Technique et Équipements de Garage (avril 2022) qui impactent également l'évolution des charges. L'activité R&D de la période, qui peut générer des variations importantes de la production immobilisée d'une situation à l'autre, progresse à 4,5 M€ contre 3,9 M€ (+16,3 %), en lien avec les travaux de développements des contrats remportés.

Les **dépenses de R&D** atteignent 33,4 M€ sur le 1^{er} semestre, soit une augmentation de 1,2 M€, témoignant de l'effort du Groupe pour maîtriser ses charges sans grever l'avenir. Cela traduit également des difficultés de recrutement qui contraignent ACTIA. Face à ces tensions, les différents bureaux d'études du Groupe s'appuient sur notre filiale en Tunisie dont les effectifs ont progressé de 192 personnes et qui poursuit les embauches. Les dépenses de R&D représentent 13,5 % du chiffre d'affaires, contre 15,1 % au 30/06/22. Avec une immobilisation en légère progression (+0,6 M€ par rapport au 30/06/22) et une baisse dans l'accompagnement (CIR et subventions : -20,0 %), le compte de résultat enregistre une baisse du poids de la R&D de 1,0 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Les dotations aux amortissements diminuent de -14,5 % à 11,8 M€.

Au 1^{er} semestre, ces éléments se reflètent dans le résultat opérationnel de la division Automotive qui s'améliore à 7,2 M€, soit 2,9 % du chiffre d'affaires contre 1,3 % au 30 juin 2022, dans un contexte encore perturbé, mais qui témoigne du travail de fond mené pour améliorer la rentabilité. La contribution au résultat net des activités poursuivies du Groupe est de 3,6 M€.

Il est à noter que le niveau de stocks de la division se stabilise à 165,3 M€ (+0,5 % par rapport au 31/12/22), l'absence de certains composants générant toujours une accumulation des autres, mais avec un travail de fond mené par les équipes en vue de revenir à un niveau plus conforme avec l'activité.

2.2 Division Telecom

2.2.1 Le chiffre d'affaires

Sur le 1^{er} semestre 2023, la division enregistre un chiffre d'affaires en progression de 21,1 %, à 41,9 M€, représentant 14,5 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

En M€	2023			2022			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
SatCom	5,7	8,7	14,4	6,0	11,6	17,6	-4,5 %	-24,9 %	-17,9 %
Energie	7,7	7,5	15,2	4,9	5,9	10,8	57,8 %	26,9 %	40,9 %
Rail	5,7	6,6	12,3	2,3	4,0	6,3	151,4 %	66,0 %	96,7 %
Total	19,1	22,9	41,9	13,1	21,5	34,6	45,6 %	6,2 %	21,1 %

❖ SatCom : 14,4 M€ - -17,9 %

Le déploiement du contrat avec l'Egypte arrivant dans ses dernières livraisons (-76,9 % sur la période), la direction opérationnelle retrouve le cycle plus habituel de livraisons, avec une concentration sur le dernier quadrimestre. Comparée à une année 2022 exceptionnelle qui avait battu tous ses records, l'activité est en recul de 17,9 % sans présenter de risques quant à ses perspectives.

❖ Energie : 15,2 M€ - +40,9 %

Accompagnant la numérisation des réseaux d'énergie, cette activité connaît une croissance continue depuis plusieurs années répondant aux enjeux de transformation des réseaux pour accueillir la diversité de production de l'électricité avec l'arrivée des énergies renouvelables. La progression (+40,9 %) est d'autant plus marquée que ces produits peuvent subir des tensions dans les approvisionnements de composants électroniques.

❖ Rail : 12,3 M€ - +96,7 %

Choisie comme relais de croissance pour le Groupe et la division Telecom en particulier, la montée en puissance de cette activité se traduit par une croissance de 96,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2022. L'année 2022 avait été marquée par les difficultés d'approvisionnements tant pour ACTIA que pour ses clients et les programmes avaient pris du retard. Sans toutefois enregistrer un effet de rattrapage, la direction opérationnelle poursuit son développement tout en restant sensible aux approvisionnements.

Avec la fin progressive des livraisons pour l'Egypte, la division Telecom voit son activité se concentrer sur la France qui représente au 30 juin 2023, 93,8 % de son chiffre d'affaires.

2.2.2 Les résultats

Les résultats de la division Telecom s'établissent comme suit :

En k€	S1 2023	S1 2022	Variation S1 22- S1 21
Chiffre d'affaires	41 945	34 635	7 310
Résultat opérationnel	143	1 417	-1 274
Résultat financier	-286	-111	-174
Résultat de la période	-454	1 072	-1 526

La forte progression du chiffre d'affaires ne se retrouve pas dans le résultat opérationnel qui s'élève à 0,1 M€ contre 1,4 M€ au 30 juin 2022. Avec une activité SatCom en retrait sur la période, le mix produit est moins favorable pour absorber ses coûts fixes. La division Telecom voit sa marge opérationnelle passer de 4,1 % à 0,3 %, tout en poursuivant les efforts pour accompagner la sortie des grands programmes nécessitant des expertises en R&D. Cette situation régulièrement rencontrée dans l'activité SatCom au 30 juin devrait nettement s'améliorer avec l'activité attendue sur le 2^{ème} semestre.

Les **effectifs** sont en progression de +9,8 % par rapport au 30 juin 2022 (+34 personnes) et les frais de personnel de +9,6 %, témoignant de la volonté de maîtrise des charges malgré les évolutions de salaires octroyées sur la période.

Les **dépenses de R&D** sont en progression de +3,1 % et impactent le compte de résultat pour 2,1 M€ (<1,2 %>), avec un taux de refacturation de 60,2 % sur la période. Les développements en cours entraînent une progression des immobilisations à 13,1 % des dépenses contre 4,0 % au 30 juin 2022.

Les **charges externes** progressent de 19,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2022, avec un doublement des frais de transports en lien avec l'évolution du mix-produits (0,5 M€ contre 0,2 M€) et le maintien d'appel à la sous-traitance et à l'intérim pour compléter le potentiel des équipes sur des spécificités ponctuelles (+0,6 M€).

2.3 Groupe

2.3.1 Le chiffre d'affaires

Les comptes consolidés de notre Groupe font apparaître pour le 1^{er} semestre 2023, un chiffre d'affaires de **288,7 M€ en hausse de 16,2 %** :

En M€	2023			2022			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automotive	119,0	127,6	246,6	101,3	112,5	213,8	17,5 %	13,4 %	15,3 %
Télécommunications	19,1	22,9	41,9	13,1	21,5	34,6	45,6 %	6,2 %	21,1 %
Total	138,2	150,5	288,7	114,4	134,1	248,5	20,8 %	12,2 %	16,2 %

ACTIA enregistre donc une croissance de 12,2 % de son chiffre d'affaires, à 150,5 M€ sur le 2^{ème} trimestre, après un 1^{er} trimestre à 138,2 M€ (+20,8 %). À l'exception des activités SatCom et Aftermarket (cession en avril 2022 du Contrôle Technique et équipements de garage), tous les segments ont progressé. L'activité du Groupe est soutenue malgré la poursuite des tensions sur certains composants, qui ne permettent pas de produire l'ensemble des commandes passées par les clients. Le retard de production s'élève encore à une dizaine de millions d'euros au 30 juin 2023. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2023 s'établit à 288,7 M€, en croissance de 16,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2022.

Au 2^{ème} trimestre, les ventes des filiales à l'étranger ressortent à 76,3 M€ (+28,4 %). À 74,2 M€ (-0,7 %), le chiffre d'affaires des sociétés françaises est stable, absorbant la baisse de l'activité de sous-traitance électronique, en particulier dans le domaine de la domotique après une croissance record en 2022. Les clients à l'international représentent 65,1 % des ventes du 2^{ème} trimestre contre 63,8 % au même trimestre en 2022. Ils progressent de +13,9 %, témoignant du dynamisme des marchés du Groupe. Sur le 1^{er} semestre, la clientèle internationale représente 64,4 % du chiffre d'affaires consolidé, la progression de l'Allemagne et du Brésil, absorbant la baisse de l'Égypte avec la fin progressive des livraisons au client SatCom.

2.3.2 Les résultats

Il est rappelé que la guerre en Ukraine n'a pas d'incidence directe sur les activités commerciales du Groupe. Toutefois, ACTIA reste impactée par la hausse du coût de l'énergie et la chute de l'euro qui en ont découlé.

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

En k€	S1 2023	S1 2022	Variation S1 23- S1 22
Chiffre d'affaires	288 692	248 483	+40 209
Résultat opérationnel	7 625	3 462	+4 164
Résultat financier	-1 491	-490	-1 001
Résultat des activités poursuivies	2 273	3 567	-1 294
<i>Résultat des activités abandonnées</i>	<i>-465</i>	<i>-11 086</i>	<i>10 621</i>
Résultat de la période	1 808	-7 519	9 326
attribuable aux actionnaires du Groupe	1 388	-8 079	9 468
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	419	561	-141

Le résultat opérationnel du Groupe est de 7,6 M€ contre 3,5 M€ au 1^{er} semestre 2022.

Dans un environnement restant complexe, notamment par la persistance de **difficultés d'approvisionnements** sur certaines familles de composants, dans un contexte inflationniste et continuant à être pénalisé par la faiblesse de l'euro, les axes d'amélioration engrangés pour améliorer la rentabilité du Groupe font apparaître les premiers effets. De plus, le **carnet de commandes** reste soutenu à 444,0 M€. Comme déjà précisé, il ne reflète pas la réalité des contrats pluriannuels puisque 72,1 % concernent des livraisons à moins d'un an, chiffre en progression par rapport au 31/12/22 (400,0 M€ avec 76,1 % à moins d'un an).

Avec les succès commerciaux des mois précédents et une amélioration de la situation financière significative sur l'exercice mais encore sensible au 31 décembre 2022, le Groupe a maintenu sa politique restrictive en matière d'investissements pour se consacrer essentiellement aux programmes adossés aux contrats signés et ainsi limiter l'impact dans son compte de résultat. Le financement de la **R&D** par les clients en début de contrat s'établit à 36,9 % des dépenses engagées contre 40,3 % au 30 juin 2022, témoignant la nécessité de travailler l'évolution de quelques produits propres, en particulier en matière de design pour s'adapter à l'évolution des contraintes composants. La progression des dépenses globales est de +3,6 % à 42,3 M€ contre 40,9 M€ au 30 juin 2022, ramenant à 14,7 % le ratio dépenses de R&D sur chiffre d'affaires (16,4 % au 30/06/22). Cependant, ce ratio peut varier en cours d'année du fait de l'avancement des programmes et de la facturation, le taux de fin d'année reste beaucoup plus probant.

L'effectif passe de 3 729 à fin 2022, à 3 953 au 30 juin 2023 (+6,0 %), soit une progression de 11,4 % (403 personnes) sur un an. L'évolution est significative mais ne répond pas encore aux besoins du Groupe qui rencontrent encore dans de nombreux pays, des difficultés pour embaucher et remplacer les départs naturels. Ainsi, la Tunisie a réussi à renforcer ses effectifs, tant en production (+33 personnes) qu'en R&D (+192 personnes), l'Europe enregistre 137 nouvelles embauches dont 61 en France. Ceci ne permet pas de couvrir tous les besoins et le Groupe continue son appel à la sous-traitance extérieure pour répondre à ses engagements. Les charges de personnel progressent à 71,4 M€ (+9,0 %), en lien avec les embauches effectuées, les hausses de salaire accordées et la répartition des effectifs. Elles représentent 24,7 % du chiffre d'affaires contre 26,4 % au 30/06/22. A noter qu'en France, l'accompagnement de l'État avec l'Activité Partielle de Longue Durée (APLD) s'est achevé en février 2023 (419 k€ contre 923 k€ au 1^{er} semestre 2022).

Les **charges externes** progressent de +7,9 M€ à 37,9 M€, représentant 13,1 % du chiffre d'affaires contre 12,1 % au 30/06/22, soit une progression de 26,3 %. Cette nouvelle augmentation s'explique par la nécessité de faire appel à des services extérieurs pour pallier les difficultés d'embauche, mais également pour des besoins spécifiques et ponctuels chez ACTIA Telecom. La diminution conjoncturelle des coûts des transports, malgré la croissance du chiffre d'affaires, est compensée par la hausse enregistrée dans les frais de mission, la fin de la crise sanitaire entraînant la reprise des visites auprès de nos clients et fournisseurs. Il est à noter qu'une charge supplémentaire pour garantie a été enregistrée sur la période, en lien avec le contrat télématique Volvo Car. Sa mise en œuvre par le client génère un coût supplémentaire de 1,4 M€, sachant qu'ACTIA se retourne contre son fournisseur chinois à qui incombe la défaillance produit.

L'évolution de la **parité EUR / USD** est restée très significative en comparaison au 1^{er} semestre 2022 et les outils de couverture utilisés par le Groupe n'ont eu qu'un impact limité depuis la chute de l'euro (printemps-automne 2022) sur le coût des achats. Ainsi, ACTIA a procédé à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,0597 contre 1,1145 au 1^{er} semestre 2022, sans arriver à surperformer le marché au comptant sur le 1^{er} semestre 2023 comme habituellement. La chute de l'euro ayant été particulièrement rapide et importante, les outils de couverture ont permis de limiter les impacts l'année dernière, mais n'ont pu profiter de la remontée de l'euro fin 2022-début 2023. La stratégie de couverture naturelle initiée fin 2022 avec une part de facturation en dollars auprès de quelques grands comptes européens a toutefois permis de réduire les impacts, les achats dollars étant en baisse sur la période (56,6 M\$ contre 64,1 M\$ au 1^{er} semestre 2022). Ils ont coûté 53,5 M€, soit 2,6 M€ de charge supplémentaire à change constant. En comparaison avec la valorisation des instruments de couverture au 30 juin 2022, la variation de juste valeur améliore le résultat financier de 2,0 M€.

Les **intérêts financiers** progressent de +1,4 M€ à 3,5 M€ (+66,1 %), sous l'effet de la forte évolution des taux et de l'utilisation des lignes de financement court terme (découvert et mobilisation du poste clients à taux variable) pour financer le besoin en fonds de roulement. Les financements moyen terme avec notamment la 2^{ème} vague de prêts PGE (transformation en moyen terme courant 2022) et les Obligations Relance impactent également l'évolution du coût moyen, la part des prêts mis en place avant 2021 à des taux fixes très avantageux diminuant de période en période. Ainsi, le taux d'intérêt moyen augmente significativement à 2,97 % (garantie de l'État inclus) contre 1,49 % au 30/06/22. De fait, le résultat financier s'établit à <1,5 M€> contre <0,5 M€> au 30 juin 2022.

2. Rapport semestriel d'activité

L'**endettement net** est de 210,8 M€ en légère augmentation par rapport au 31 décembre 2022 (+1,0 %, +2,1 M€), témoignant de l'effort réalisé par ACTIA pour maîtriser celui-ci. En effet, sur la période, le Groupe a été pénalisé par deux sorties de trésorerie exceptionnelle, avec le paiement à Volvo Car de 4,1 M€ au titre de la mise en garantie de batteries ainsi que l'accord final sur les licences 3G (contrat télématique) et l'arbitrage de la cession des activités Power à Plastic Omnium (4,9 M€ payé en juin 2023 par ACTIA, dont 4,0 M€ avaient été provisionnés au 31/12/22). Malgré la croissance de l'activité, la variation du Besoin en Fonds de Roulement s'établit à 1,8 M€ contre <4,9 M€> sur le 1^{er} semestre 2022. L'activité a généré 20,9 M€ de trésorerie contre 4,2 M€ pour le 1^{er} semestre 2022 ; cette évolution étant partiellement liée aux activités Power cédées le 1^{er} août 2022.

ACTIA enregistre une **charge d'impôt** de 3,9 M€ contre un produit de 0,6 M€ au 1^{er} semestre l'an passé et le **résultat net** passe de <7,5 M€> à 1,8 M€, le 1^{er} semestre 2022 étant impacté par les pertes des activités Power.

Dans le contexte spécifique du Groupe, tiré par une forte croissance, mais encore bridé par la pénurie de certains composants et les conséquences de la guerre en Ukraine sur l'euro, le financement du BFR, de la R&D et des opérations exceptionnelles coûtant 9,0 M€ (appel à garantie en cours de traitement auprès du fournisseur, régularisation de licences 3G et soulte défavorable de la cession Power), la génération de cash liée à l'activité n'a pas représenté un apport suffisant pour réduire le gearing qui s'établit à 156,1 % contre 153,7 % au 31 décembre 2022 et 218,4 % au 30 juin 2022. Le gearing hors mobilisation de créances passe de 133,7 % au 31 décembre 2022 (194,2 % au 30 juin 2022) à 139,4 %, démontrant une mobilisation limitée du poste clients au 30/06/23. La mise en place de solutions d'affacturage pour partie déconsolidant (28,9 M€ au 30/06/23 contre 10,1 M€ au 31/12/22) démarrée fin juin, va se déployer plus largement pour les principales structures du Groupe courant du 2^{ème} semestre et qui devrait générer plus de 20 M€ de trésorerie supplémentaire.

Avec des dotations aux amortissements en baisse liée à la fin de l'amortissement de certains programmes et la maîtrise des investissements ces trois dernières années, l'EBITDA du Groupe progresse de 3,3 % par rapport au 30/06/22, malgré le poids de l'inflation.

Les éléments de calcul sont détaillés ci-après :

En k€	S1 2023	S1 2022
Résultat des activités poursuivies	2 273	3 567
Charge d'impôt	3 909	-554
Intérêts et charges financières	3 521	2 120
Dotations aux amortissements	12 961	15 335
Dépréciation des goodwill	0	0
Instruments financiers	-1 982	-445
Total EBITDA des activités poursuivies	20 682	20 023

2.4 Les perspectives

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 de plus de 15 % pour 2023.

Comme en 2022, une partie des augmentations de coûts ont pu être transférées aux clients au travers d'augmentations de prix en début d'année, absorbant les hausses enregistrées sur le marché des composants, la forte augmentation du coût de l'énergie et la revalorisation des salaires. Une partie des coûts supplémentaires, induits par les ruptures d'approvisionnement et l'augmentation du prix de certaines matières premières, continuent à faire l'objet d'un processus spécifique d'acceptation par les clients, mais son volume diminue au fil des semaines.

Poursuivant sa stratégie de réductions des coûts, l'appel à des ressources extérieures au Groupe est réduit au maximum, mais les tensions sur le marché de l'emploi qui perdurent, imposent de faire appel à de la sous-traitance ou à de l'intérim.

2. Rapport semestriel d'activité

Menant un travail sur le niveau de ses stocks et mettant en place de l'affacturage sur ses principales structures afin de mieux mobiliser son poste clients, le Groupe agit pour réduire l'impact sur son BFR en période de croissance soutenue. Avec une trésorerie qui a largement soutenu ses activités au cours du 1^{er} semestre, ces actions permettent d'assurer un meilleur financement de l'activité sur la 2^{ème} partie de l'année, comme l'arrivée des financements moyen terme pour accompagner les développements R&D, attendue dans les prochaines semaines. Le traitement des demandes et le retour des partenaires se faisant plus tardivement que par le passé, les premiers accords arrivent au moment de la rédaction de ce document.

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.

Conforté par la solidité de son carnet de commandes 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 la même, une dynamique de croissance renforcée. Cette évolution sera mise en œuvre sur les 3 prochaines années.

Ainsi, le Conseil d'Administration du Groupe ACTIA a arrêté les états financiers au 30 juin 2023 selon le principe de continuité d'exploitation.

2.5 Les principales transactions entre les parties liées

Les principales transactions entre les parties liées sont détaillées dans la Note 20 « Opérations avec les parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2023.

3 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

3.1 État condensé de la situation financière

Actifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2023	31/12/2022
Goodwill	Note 4	24 148	24 148
Frais de développement	Note 4	50 775	46 197
Autres immobilisations incorporelles	Note 4	5 182	4 360
Total immobilisations incorporelles	Note 4	80 106	74 705
Terrains	Note 5	2 790	2 799
Constructions	Note 5	34 231	36 756
Installations techniques	Note 5	15 866	16 428
Autres immobilisations corporelles	Note 5	12 107	11 497
Total immobilisations corporelles	Note 5	64 994	67 480
Participations mises en équivalence		861	908
Autres actifs financiers non courants		2 089	2 243
Impôts différés	Note 10	11 718	13 294
Crédit d'impôt non courant		13 400	15 137
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		173 167	173 767
Stocks et en-cours	Note 6	207 632	210 654
Créances clients	Note 7	163 700	159 762
Autres créances courantes	Note 7	24 282	20 513
Crédit d'impôt courant	Note 7	11 775	10 980
Juste valeur des instruments financiers actifs	Note 9.2		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9.1	26 239	48 372
TOTAL ACTIFS COURANTS		433 628	450 280
Actifs détenus en vue de la vente			2 232
TOTAL ACTIFS		606 795	626 279

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2023	31/12/2022
Capital	Note 12	15 075	15 075
Primes	Note 12	17 561	17 561
Réserves	Note 12	102 965	85 418
Réserve de conversion	Note 12	<4 843>	<3 660>
Actions propres	Note 12	<162>	<162>
Résultat de l'exercice	Note 12	1 388	19 950
Capitaux Propres attribuables aux actionnaires du Groupe	Note 12	131 984	134 181
Participations ne donnant pas le contrôle	Note 12	3 046	1 582
CAPITAUX PROPRES	Note 12	135 030	135 763
Emprunts auprès des établissements de crédit	Note 11	122 078	140 555
Dettes financières location financement	Note 11	14 004	16 570
Autres dettes financières	Note 11	326	499
Total des dettes financières non courantes	Note 11	136 408	157 624
Impôt différé passif	Note 10	1 110	959
Engagements de retraite et autres avantages à long terme	Note 14	7 375	7 010
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		144 893	165 593
Provisions	Note 13	5 459	12 363
Emprunts auprès des établissements de crédit - part courante	Note 11	48 876	52 181
Dettes financières location financement - part courante	Note 11	5 479	4 705
Autres dettes financières - part courante	Note 11	421	948
Concours bancaires courants	Note 11	45 843	41 637
Juste valeur des instruments financiers passifs	Note 9.2	1 187	3 169
Total des dettes financières courantes		101 805	102 640
Fournisseurs	Note 15	96 670	104 467
Autres dettes	Note 15	103 331	84 956
Dettes fiscales (IS)	Note 15	2 137	1 141
Produits différés	Note 15	17 470	18 939
TOTAL PASSIFS COURANTS		326 872	324 506
Passifs détenus en vue de la vente			417
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		606 795	626 279

3.2 État condensé du résultat

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	Note 17	288 692	248 483
- Achats consommés	Note 17	<163 975>	<140 331>
- Charges de personnel	Note 17	<71 428>	<65 526>
- Charges externes	Note 17	<37 938>	<30 032>
- Impôts et taxes		<2 910>	<3 002>
- Dotations aux amortissements	Note 17	<12 961>	<15 335>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		7 349	4 877
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		<980>	1 943
+ Crédit Impôt Recherche		2 296	2 267
Résultat opérationnel courant	Note 17	8 145	3 343
+ Autres produits et charges opérationnels		<520>	118
- Dépréciation des goodwill	Note 4	0	0
Résultat opérationnel	Note 17	7 625	3 462
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		6	8
- Intérêts et charges financières	Note 17	<3 521>	<2 120>
+ Autres produits et charges financiers		2 023	1 622
Résultat financier	Note 19	<1 491>	<490>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		48	42
+ Impôt sur le résultat	Note 17	<3 909>	554
Résultat net des activités poursuivies	Note 17	2 273	3 567
Résultat net des activités abandonnées	Note 16.2	<465>	<11 086>
Résultat de la période	Note 17	1 808	<7 519>
* attribuable aux actionnaires du Groupe		0	
Résultat net des activités poursuivies		1 854	3 006
Résultat net des activités abandonnées		<465>	<11 086>
Résultat net de la période		1 388	<8 079>
* participations ne donnant pas le contrôle		0	
Résultat net des activités poursuivies		419	561
Résultat net des activités abandonnées		0	0
Résultat net de la période		419	561
Résultat net des activités poursuivies de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		0,09	0,15
Résultat net des activités abandonnées de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		<0,02>	<0,55>
Résultat de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		0,07	<0,40>

3.3 État condensé du résultat global

Etat du résultat global en k€	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat de la période	1 808	<7 519>
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	<2>	1 799
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	<5>	2 399
Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	3	<600>
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	<1 135>	469
Ecart de conversion	<1 135>	469
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	<1 136>	2 268
Résultat global de la période	672	<5 252>
Attribuable:		
* aux actionnaires du Groupe	199	<5 841>
* aux participations ne donnant pas le contrôle	472	590
Résultat global consolidé attribuable aux actionnaires du Groupe et provenant des:		
* Activités poursuivies	665	5 355
* Activités abandonnées	<465>	<11 196>
Résultat global consolidé attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et provenant des:		
* Activités poursuivies	472	590
* Activités abandonnées		

3.4 Variation condensée 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 01/01/2022	15 075	<162>	17 561	83 190	<2 649>	113 014	563	113 577
Résultat global								
Résultat consolidé				<8 079>		<8 079>	561	<7 519>
Autres éléments du résultat global				1 799	440	2 238	29	2 268
Résultat global de la période	0	0	0	<6 280>	440	<5 841>	590	<5 251>
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées						0	<202>	<202>
Variation de périmètre				<41>		<41>	541	500
Autres				126		126	<1>	125
Au 30/06/2022	15 075	<162>	17 561	76 994	<2 209>	107 258	1 491	108 749
Au 01/01/2023	15 075	<162>	17 561	105 368	<3 660>	134 181	1 582	135 763
Résultat global								
Résultat consolidé				1 388		1 388	419	1 808
Autres éléments du résultat global				<6>	<1 183>	<1 189>	53	<1 136>
Résultat global de la période	0	0	0	1 382	<1 183>	199	472	672
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées				<2 414>		<2 414>	<209>	<2 623>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre						0	1 205	1 205
Autres				18		18	<4>	14
Au 30/06/2023	15 075	<162>	17 561	104 354	<4 843>	131 984	3 046	135 030

3.5 Tableau condensé des Flux de Trésorerie Consolidé

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1er semestre 2023	1er semestre 2022
Résultat de la période	Note 3.2	1 808	<7 519>
<i>Ajustements pour :</i>		0	
Amortissements et provisions		6 267	17 000
Résultat de cession d'immobilisations		3 894	288
Charges d'intérêts	Note 3.2	3 521	2 130
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)		1 959	602
Variation des impôts différés		1 690	<1 114>
Crédit Impôt Recherche		<2 296>	<2 653>
Autres charges et produits		<1 163>	167
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	Note 3.2	<48>	<42>
Flux opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement		15 633	8 859
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		1 826	<4 943>
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		<665>	<1 274>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche		4 117	1 597
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		20 910	4 239
Dont Trésorerie provenant des activités opérationnelles abandonnées		<36>	<9 439>
Acquisitions d'immobilisations	Note 4 et 5	<10 888>	<11 159>
Dividendes reçus des entreprises associées		90	27
Produit de cessions d'immobilisations		50	11 089
Variation des prêts et avances consenties		156	<644>
Trésorerie sur variation de périmètre	Note 16.2	<5 195>	0
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		<15 787>	<687>
Dont Trésorerie provenant des activités d'investissement abandonnées		<4 913>	<1 030>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		<2 413>	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	<202>
Nouveaux emprunts	Note 11	1 729	29 511
Remboursement d'emprunts	Note 11	<24 196>	<29 686>
Financement des activités abandonnées		0	<10 916>
Remboursement des dettes locatives	Note 11	<3 120>	<3 433>
Intérêts payés		<3 521>	<2 130>
Trésorerie nette provenant des activités de financement		<31 522>	<16 855>
Dont Trésorerie provenant des activités de financement abandonnées		0	10 616
Effet de la variation du taux de change		<263>	<601>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Note 9.1	7 058	21 576
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	Note 9.1	<19 604>	7 672
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie		<26 662>	<13 904>

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 condensés 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 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 septembre 2023.

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2023 ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Faits marquants de la période

Comme indiqué dans le Rapport Annuel 2022, la guerre en Ukraine n'a pas d'incidence directe sur les activités commerciales du Groupe. Toutefois, ACTIA est impactée par la hausse du coût de l'énergie et la chute de l'euro qui en ont découlé.

Dans un contexte d'amélioration sans toutefois retrouver un fonctionnement normatif, le Groupe reste sensible aux pénuries de certaines familles de composants qui perturbent le bon fonctionnement des usines.

Sur la période, ACTIA a été pénalisé par deux sorties de trésorerie exceptionnelle, avec le paiement à Volvo Car de 4,1 M€ au titre de la mise en garantie de batteries ainsi que l'accord final sur les licences 3G (contrat télématique) et l'arbitrage de la cession des activités Power à Plastic Omnium (4,9 M€ payé en juin 2023 par ACTIA, dont 4,0 M€ avaient été provisionnés au 31/12/22).

Note 2. Principes comptables

Note 2.1 Base de préparation des états financiers

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

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

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires sont établis 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 2022, présentés dans le Rapport Annuel 2022.

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 10 « Impôts différés »), les goodwill (cf. Note 4 « Immobilisations incorporelles »), les frais de développement immobilisés (cf. Note 4 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. Note 13 « Provisions »).

Note 2.3 Évolution des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS / IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2023 et **appliqués par le Groupe** pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2023 sont les suivants :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
Amendements à IAS 1 – Présentation des états financiers et Énoncé pratique 2 sur les IFRS : Informations à fournir sur les méthodes comptables	01/01/2023	02/03/2022	02/03/2022
Amendements à IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : Définition des changements d'estimations	01/01/2023	02/03/2022	02/03/2022
Amendements à IAS 12 – Impôts sur le résultat : impôts différés relatifs à des actifs et des passifs résultant d'une même transaction	01/01/2023	11/08/2022	11/08/2022

L'application de ces textes n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et **appliqués de manière anticipée** par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2023 : néant.

Note 3. Sociétés Consolidées

Au cours du premier semestre 2023, ACTIA Automotive a cédé l'essentiel de ses parts de la société ACTIA India à l'actionnaire minoritaire. La participation résiduelle ne permettant pas de justifier une influence notable, la filiale a été déconsolidée dans les comptes au 30 juin 2023.

Note 4. Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 6,4 M€ contre 5,1 M€ au cours du 1^{er} semestre 2022.

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

En k€	30/06/2023	30/06/2022
Frais de développement		
Division Automotive	5 258	4 752
Division Telecom	1 173	343
Total	6 431	5 095
Autres Immobilisations Incorporelles		
Division Automotive	896	417
Division Telecom	28	
Total	924	417

La valeur des goodwill n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2022. Les tests de dépréciation sont réalisés une fois par an à la clôture, au 31 décembre, ou en cas de survenue d'indice de perte de valeur (baisse de 15 % du chiffre d'affaires ou de 30 % du résultat opérationnel de l'UGT à périmètre constant). Au regard des résultats attendus de 2023, aucune dépréciation n'est à constater.

Note 5. Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 4,6 M€ (12,4 M€ au cours du 1^{er} semestre 2022) ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Les acquisitions sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2023	30/06/2022
Terrains		
Division Automotive		
Division Telecom		
Sous-Total	0	0
Constructions		
Division Automotive	993	6 136
Division Telecom	302	170
Autres (y/c holding)	3	0
Sous-Total	1 297	6 306
Installations techniques		
Division Automotive	750	1 445
Division Telecom	0	249
Sous-Total	750	1 694
Autres immobilisations corporelles		
Division Automotive	1 993	3 702
Division Telecom	530	688
Autres (y/c holding)	0	21
Sous-Total	2 523	4 411
Total	4 570	12 411

Note 6. Stocks et encours

Les valeurs de réalisation nette des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Matières premières	111 015	116 592	93 808
Coûts R&D exécutoires aux contrats	44 406	47 726	47 613
Produits intermédiaires et finis	42 654	37 346	33 110
Marchandises	9 557	8 989	7 927
Total	207 632	210 654	182 458

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les stocks ont globalement diminué de 3,1 M€ (contre +9,8 M€ au 1^{er} semestre 2022).

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

Note 7. Clients et autres créances

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2022	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	IFRS 5	Valeurs Nettes au 30/06/2023
Créances Clients	159 762	5 154	<322>	<510>	<968>	585	163 700
Autres créances courantes	20 513	4 041	0	<160>	<135>	23	24 282
Crédit d'impôt courant	10 981	781	0	<21>	35	0	11 776
Total	191 255	9 975	<322>	<690>	<1 068>	608	199 758

Des solutions d'affacturage sans recours et de reverse factoring sont en place dans les filiales ACTIA Nordic (Suède), ACTIA Systems (Espagne), ACTIA Telecom et ACTIA Automotive pour une enveloppe utilisée de 28,9 M€ au 30 juin 2023 contre 10,1 M€ au 31 décembre 2022. Au regard de la norme IFRS 9, la totalité des risques et avantages liés aux créances cédées ayant été transférée au cessionnaire dans le cadre de cette opération d'affacturage, les créances cédées ont été déconsolidées.

Au 30 juin 2023, 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 30/06/2023	132 364	15 854	3 876	3 741	12 659	168 494
Valeurs Brutes au 31/12/2022	133 594	10 563	4 689	2 209	13 228	164 283

Aucune perte sur créance irrécouvrable significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2023 ainsi qu'au 30 juin 2022.

Note 8. Autres actifs / passifs sur contrats et carnet de commandes

Note 8.1 Autres actifs / passifs sur contrats

Dans le cadre de l'application de la 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 30/06/2023	Au 31/12/2022	Au 30/06/2022
Actifs sur contrats	14 342	20 511	14 454
Passifs sur contrats	<6 963>	<9 502>	<7 720>

Note 8.2 Carnet de commandes

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 (commandes fermes des contrats pluriannuels) s'élève à 444 031 k€ au 30 juin 2023, dont 72,1 % devraient se traduire en chiffre d'affaires d'ici un an.

En k€	Au 30/06/2022	Au 30/06/2022
Carnet de commandes	444 031	429 800

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€	30/06/2023	31/12/2022	Evolution
Équivalents de trésorerie	98	93	5
Trésorerie	26 141	48 279	<22 138>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 239	48 372	<22 133>
<Concours bancaires courants>	<45 843>	<41 637>	<4 206>
Total	<19 604>	6 735	<26 339>

Trésorerie présentée dans les lignes Actifs/Passifs détenus en vue de la vente	0	324
--	---	-----

Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture présentée dans le TFT	<19 604>	7 058
--	----------	-------

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 30/06/23	Juste valeur au 31/12/22	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	98	93	5

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

Ils comprennent :

- ❖ Les instruments de couverture du risque de taux

ACTIA ne dispose plus d'instruments de couverture du risque de taux ;

- ❖ Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2023, ACTIA Automotive et ACTIA Systems ont souscrit des contrats de couverture du risque de change. Ces couvertures sont détaillées dans le tableau suivant :

En Devises	Montant maximum restant à acquérir au 30/06/2023	Maturité
Achats de devise		
Contrat à terme EUR / USD	9 800 000 \$	Inférieure à 1 an
TARF EUR/USD	1 300 000 \$	Inférieure à 1 an
Accumulateur EUR/USD	84 054 000 \$	Inférieure à 1 an
Accumulateur EUR/USD	14 300 000 \$	Inférieure à 2 ans
Total	109 454 000 \$	

Le Groupe comptabilise ces instruments de couverture de change à la juste valeur par le compte de résultat. Ils sont présentés dans le « Résultat financier » sur la ligne « Autres produits et charges financiers » de l'État condensé du résultat.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les impacts de cette comptabilisation sur les états financiers sont détaillés dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2023		31/12/2022		30/06/2022	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments dérivés ACTIF <PASSIF>						
Couverture EUR / USD	<1 187>	1 982	<3 169>	<4 059>	1 335	445
Total	<1 187>	1 982	<3 169>	<4 059>	1 335	445

Note 10. Impôts différés

En k€	30/06/2023	31/12/2022
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalages temporels	3 021	5 127
<i>Dont provision départ retraite</i>	1 352	1 273
<i>Dont profits sur stocks</i>	392	548
<i>Dont autres retraitements</i>	1 278	3 305
Déficits reportables	8 696	8 167
Total net des Actifs d'impôts	11 718	13 294
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	1 110	959
Total net des Passifs d'impôts	1 110	959
Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés	10 608	12 335

Note 11. Dettes financières

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

En k€	30/06/2023				31/12/2022			
	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	4 583	6 250	18 000	28 833	4 583	6 250	18 000	28 833
Emprunts auprès des établissements de crédit	44 293	93 552	4 276	142 121	47 598	110 282	6 022	163 902
Dettes financières diverses	421	134	192	747	948	307	192	1 447
Dettes financières locatives (*)	5 479	10 981	3 022	19 483	4 705	13 247	3 323	21 275
Concours bancaires et découverts	45 843			45 843	41 637			41 637
Total	100 619	110 918	25 491	237 027	99 471	130 086	27 538	257 095

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/2023	Variations monétaires		Variations non monétaires				Au 30/06/2023
		Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts	Variation de périmètre	IFRS 16	Variation de juste valeur	Ecart de conversion	
Emprunts obligataires	28 833							28 833
Emprunts auprès des établissements de crédit	163 902	1 656	<23 588>				151	142 121
Dettes financières diverses	1 448	73	<328>	<454>			<5>	747
Dettes financières locatives	21 275		<3 120>		1 770		<442>	19 483
Concours bancaires et découverts	41 637		4 296				<91>	45 843
Total	257 096	1 729	<22 740>	<454>	1 770	0	<386>	237 027

Au 30 juin 2023, l'échéancier des dettes financières y compris les intérêts non courus se décompose de la façon suivante :

En k€	< 1 an		De 1 à 5 ans		> 5 ans		Total		
	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal + Intérêts
Emprunts obligataires	4 583	1 332	6 250	4 248	18 000	990	28 833	6 569	35 403
Emprunts auprès des établissements de crédit	44 293	1 553	93 552	2 349	4 276	74	142 121	3 976	146 097
Dettes financières diverses	421		134		192		747	0	747
Dettes financières locatives	5 479	9	10 981		3 022		19 483	9	19 491
Concours bancaires et découverts	45 843	1 576					45 843	1 576	47 419
Total	100 619	4 470	110 918	6 596	25 491	1 064	237 027	12 130	249 157

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	28 833	0	0	28 833
Emprunts auprès des établissements de crédit	140 588	1 533	0	142 121
Dettes financières diverses	747	0	0	747
Dettes financières locatives	12 351	45	7 087	19 483
Concours bancaires et découverts	44 510	1	1 332	45 843
Total	227 030	1 579	8 418	237 027

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

En k€	30/06/2023			31/12/2022		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts obligataires	28 833		28 833	28 833		28 833
Emprunts auprès des établissements de crédit	142 073	48	142 121	163 818	84	163 902
Dettes financières diverses	747		747	1 447		1 447
Dettes financières locatives	19 483		19 483	21 275		21 275
Concours bancaires et découverts	4 186	41 656	45 843	1 762	39 875	41 637
Total	195 322	41 705	237 027	217 136	39 959	257 095
Répartition en pourcentage	82,4%	17,6%	100,0%	84,5%	15,5%	100,0%

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin d'exercice. Au 30 juin 2023, ils s'appliquent sur 17,0 % de l'endettement.

Au 31 décembre 2022, le Groupe ne respectait plus le ratio de gearing sur 12 emprunts. Cependant, l'information régulière auprès des partenaires bancaires avait permis d'obtenir une suspension de l'application des covenants à cette date.

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

Dans le cadre des contrats d'emprunt souscrits par le Groupe, certaines banques font inscrire dans lesdits contrats des clauses générales relatives à la jouissance des actifs ou à la souscription de nouveaux emprunts, voire au maintien de la composition du capital, toute modification entraînant une information préalable des partenaires.

Note 12. Capitaux Propres

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

En unités	31/12/2022	Augmentation de capital	30/06/2023
Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655	20 099 941	Néant	20 099 941

Note 13. Provisions

Le dénouement de certains litiges ou l'extinction de certains risques ont conduit à une reprise des provisions pour risques et charges à hauteur de 6 904 k€ en contrepartie de l'enregistrement des coûts définitifs.

Note 14. Avantages au personnel

Au cours du 1^{er} semestre 2023, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont augmenté de 375 k€ et s'élèvent à 7 375 k€ au 30 juin 2023. L'écart actuariel comptabilisé en OCI (Other Comprehensive Income) correspond à une dotation de <4,8> k€. Les hypothèses de calcul au 30 juin 2023 ont évolué de la façon suivante :

- ❖ Taux d'actualisation de 3,75 % (3,75 % au 31/12/22) pour les sociétés françaises, 9,89 % (8,80 % au 31/12/22) pour les sociétés tunisiennes.

Les autres hypothèses de calcul n'ont pas évolué. Elles peuvent éventuellement être ajustées selon les données d'analyse internes de la masse salariale.

Note 15. Autres dettes courantes

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2022	Variations de la période	IFRS 5	Effet des variations de change	Variation de périmètre	Valeurs Nettes au 30/06/2023
Fournisseurs de biens et de services	104 467	<7 272>	73	<627>	28	96 670
Autres dettes d'exploitation	84 956	20 656	206	<2 441>	<46>	103 331
Dettes fiscales (IS)	1 141	984	9	3	0	2 137
Total	190 563	14 368	289	<3 065>	<19>	202 138

Note 16. Actifs et passifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Note 16.1 Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Le Groupe s'était engagé en 2021 dans un projet de cession de l'activité Contrôle Technique & Équipements de garage comprenant :

- La cession de son fonds de commerce concernant les équipements de garage et de contrôle technique,
- Le site immobilier de Chartres,
- Et 30 % des titres de sa filiale ACTIA Cz.

L'activité Contrôle Technique & Équipements de garage avait été présentée en « Actifs et passifs détenus en vue de la vente » au 31 décembre 2021.

L'opération avait été finalisée en date du 21 avril 2022 pour un montant de 12 M€. L'impact net de l'opération avait été comptabilisé en « Autres produits et charges opérationnelles » pour un montant non significatif. Au 31 décembre 2022, subsistaient les actifs et passifs de la filiale ATAL (nouvelle dénomination d'ACTIA CZ).

Au 30 juin 2023, le Groupe a considéré que les conditions de classement en « Actifs et passifs détenus en vue de la vente » n'étaient plus respectées à la date d'arrêté des comptes.

Note 16.2 Activités non poursuivies

Début 2022, le Groupe s'était également engagé dans un projet de cession de sa division Power, incluant Actia Power ainsi que ses trois filiales en France, en Allemagne et aux États-Unis.

Après une période de négociation exclusive, un accord avait été signé avec Plastic Omnium en date du 26 juin 2022.

Le 1^{er} août 2022, l'accord de cession de la Division Power s'était finalisé par la signature du closing pour une valeur d'entreprise de 52,5 M€.

Au 31 décembre 2022, ACTIA avait considéré que les critères énoncés par la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, étaient respectés. Par conséquent, les résultats et les flux de trésorerie de cette division ont été présentés comme ceux d'une activité non poursuivie.

La plus-value réalisée au titre de la cession des activités Power figurait dans le résultat opérationnel des activités non poursuivies.

Conformément au protocole d'accord signé entre les parties, le prix de cession provisoire qui avait donné lieu à un paiement en date du 1^{er} août 2022, a fait l'objet d'une révision et d'un arbitrage afin de déterminer le prix de cession définitif. Ce processus d'arbitrage a conduit à un ajustement du prix défavorable de 4,9 M€ au mois de juin avec son paiement immédiat, couvert par la reprise de provision de 4 M€ enregistrée dans les comptes au 31 décembre 2022.

Une activité non poursuivie, cédée ou en vue d'être cédée, est définie comme une composante d'une entité ayant des flux de trésorerie identifiables du reste de l'entité et qui représente une ligne d'activité ou une région principale et distincte. Sur l'ensemble des périodes publiées, le résultat de ces activités est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat, « Activités non poursuivies », et fait l'objet d'un retraitement dans le tableau des flux de trésorerie.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les données financières relatives aux activités non poursuivies sont présentées ci-après :

Etat du résultat consolidé en k€	30/06/2023	31/12/2022
Produits des activités ordinaires (<i>Chiffre d'affaires</i>)	0	13 035
Résultat opérationnel courant	<218>	<14 892>
Résultat opérationnel	<725>	18 039
Résultat financier	0	<171>
Résultat net	<465>	18 835

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	30/06/2023	31/12/2022
Résultat net des activités poursuivies	<465>	18 835
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	<36>	<11 179>
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	<4 913>	48 476
Trésorerie nette provenant des activités de financement	0	12 520
Effet de la variation du taux de change	0	<157>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	0	1 301
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	<4 949>	50 960
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie	<4 949>	49 660

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, le Président Directeur Général du Conseil d'Administration 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 » et « Manufacturing-Design & Services (MDS) » ;
- ❖ La division Telecom qui regroupe les produits « SatCom », « Énergie » et « Rail ».

A ces deux secteurs opérationnels s'ajoutent :

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 1^{er} semestre 2023, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2023			Comptes consolidés Groupe
	Secteur Automotive	Secteur Telecom	Autres	
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>	246 615	41 945	132	288 692
Achats consommés	<148 924>	<14 360>	<691>	<163 975>
Charges de personnel	<58 766>	<11 841>	<821>	<71 428>
Charges externes	<28 163>	<8 897>	<878>	<37 938>
Dotations aux amortissements	<11 784>	<1 152>	<25>	<12 961>
Résultat opérationnel courant	7 697	121	327	8 145
Variation de valeur des écarts d'acquisition	0	0	0	0
Résultat opérationnel	7 176	143	307	7 625
Intérêts et charges financières	<2 521>	<258>	<742>	<3 521>
Juste-valeur des instruments de couverture (E)	1 982	0	0	1 982
Impôt sur le résultat	<3 079>	<311>	<519>	<3 909>
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	3 630	<454>	<903>	2 273
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	0	0	<465>	<465>
RESULTAT NET	3 630	<454>	<1 368>	1 808
EBITDA (ACTIVITES POURSUIVIES)	19 031	1 267	384	20 682
EBITDA (ACTIVITES POURSUIVIES ET ABANDONNEES)	19 031	1 267	<341>	19 957
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	133 772	37 264	2 131	173 167
Stocks	165 334	42 298	0	207 632
Créances clients	108 362	54 795	544	163 700
Autres créances courantes	29 554	2 525	3 979	36 057
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 700	1 916	623	26 239
Actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	0
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	460 721	138 797	7 277	606 795
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	6 154	1 201	0	7 354
Corporels	4 296	1 101	28	5 425
Financières	<164>	9	<1>	<156>
TOTAL INVESTISSEMENTS	10 285	2 311	27	12 623
PASSIFS SECTORIELS				
Passifs non courants	99 024	16 921	28 948	144 893
Dettes financières à moins d'un an	81 144	9 051	10 424	100 619
Dettes fournisseurs	85 930	9 209	1 531	96 670
Autres dettes courantes	77 639	51 072	873	129 584
Passifs détenus en vue de la vente	0	0	0	0
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	343 738	86 253	41 775	471 766

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les informations retraitées au 30 juin 2022 sont les suivantes :

En k€	30/06/2022			Comptes consolidés Groupe
	Secteur Automotive	Secteur Telecom	Autres	
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>	213 813	34 635	35	248 483
Achats consommés	<128 268>	<11 362>	<700>	<140 331>
Charges de personnel	<54 107>	<10 804>	<615>	<65 526>
Charges externes	<21 165>	<7 436>	<1 431>	<30 032>
Dotations aux amortissements	<13 781>	<1 531>	<23>	<15 335>
Résultat opérationnel courant	3 033	978	<668>	3 343
Variation de valeur des écarts d'acquisition				0
Résultat opérationnel	2 727	1 417	<682>	3 462
Intérêts et charges financières	<1 479>	<102>	<539>	<2 120>
Juste-valeur des instruments de couverture (E)	445			445
Impôt sur le résultat	831	<234>	<44>	554
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	3 537	1 072	<1 042>	3 567
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	<11 086>	0	0	<11 086>
RESULTAT NET	<7 549>	1 072	<1 042>	<7 519>
EBITDA (ACTIVITES POURSUIVIES)	17 520	2 939	<436>	20 023
EBITDA (ACTIVITES POURSUIVIES ET ABANDONNEES)	7 532	2 939	<436>	10 035
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	140 119	32 716	998	173 834
Stocks	140 739	41 719	0	182 458
Créances clients	107 497	43 630	195	151 322
Autres créances courantes	48 189	3 640	15 713	67 543
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 277	3 211	2 787	47 275
Actifs détenus en vue de la vente	37 793	0	0	37 793
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	515 613	124 917	19 693	660 224
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	5 168	343	0	5 512
Corporels	11 284	1 107	21	12 411
Financiers	161	498	0	659
TOTAL INVESTISSEMENTS	16 613	1 948	21	18 582
PASSIFS SECTORIELS				
Passifs non courants	130 519	20 979	25 315	176 812
Dettes financières à moins d'un an	81 936	13 782	20 920	116 638
Dettes fournisseurs	79 978	11 065	1 029	92 072
Autres dettes courantes	74 892	35 226	861	110 979
Passifs détenus en vue de la vente	54 974	0	0	54 974
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	422 299	81 052	48 124	551 475

Note 18. Impôts sur les bénéfices

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

En k€	30/06/2023	30/06/2022
Résultat des sociétés intégrées	1 760	<7 560>
Impôt courant <crédit>	1 959	498
Impôt différé <crédit>	1 950	<1 052>
<i>Dont</i>	<i>Impôt différé sur différences temporaires</i>	<i><1 052></i>
	<i>Impôt différé sur changement de taux d'impôt</i>	<i>0</i>
	<i>0</i>	<i>0</i>
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	5 669	<8 114>

Note 19. Note sur le résultat financier

La nature du Résultat financier n'a pas connu d'évolution particulière significative depuis le 31 décembre 2022.

L'impact des instruments financiers évalués à la juste valeur par le résultat est indiqué à la Note 9.2.

Note 20. Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2023 avec les parties liées au Groupe est développé ci-après.

Note 20.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.

La nature et le montant des opérations avec la société LP2C S.A. n'ont pas connu d'évolution particulière significative depuis le 31 décembre 2022.

Note 20.2 Avec les participations mises en équivalence

La nature et le montant des opérations avec les sociétés SCI Los Olivos et SCI Pouvourville n'ont pas connu d'évolution particulière significative depuis le 31 décembre 2022.

Note 20.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. Note 3 – Sociétés consolidées du Rapport Annuel 2022).

Note 20.4 Avec les membres des organes de direction

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

- ❖ Par ACTIA Group : Président Directeur Général et administrateurs ;
- ❖ Par LP2C, société contrôlante : Président Directeur Général et Directeurs Généraux Délégués ;
- ❖ Par les Sociétés contrôlées, filiales du Groupe : Président Directeur Général.

Les principes de rémunération et avantages n'ont pas fait l'objet de changement notable.

Note 20.5 Avec les autres parties liées

- ❖ GIE PERENEO

Au 30 juin 2023, le GIE PERENEO est en cours de liquidation.

Note 21. Engagements hors bilan et Garanties sur éléments d'actifs

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2023	31/12/2022
Engagements reçus		
Cautions bancaires	16 695	18 280
Total des engagements reçus	16 695	18 280

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- ❖ Les encours de locations financement qui sont traités à la Note 11 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- ❖ Les intérêts sur emprunts qui sont traités à la Note 11 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements de ventes à terme en devises qui sont traités à la Note 9.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

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€	30/06/2023	31/12/2022
	Total	Total
Titres de participation de sociétés consolidées (*)	3 607	3 607
<i>Solde de la dette garantie</i>	513	768
Nantissement de créances professionnelles	14 179	15 197
<i>Dont : Dailly sous garanties</i>	7 350	7 037
<i>Dailly avec recours</i>	6 829	8 160
<i>Effet escomptés non échus</i>	0	0
Nantissement CIR & CICE	8 281	11 954
Nantissement stocks	0	0
Nantissement autres créances	0	0
Nantissement matériel	2 049	2 176
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	10 977	11 967
Total	39 092	44 901

(*) Valeur Comptable des Titres Nantis

Note 22. Facteurs de risques

Le Groupe 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 est exposé ont été identifiés et ont fait l'objet d'une description dans le Rapport annuel 2022 (Chapitre 6).

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

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

Note 22.1 Les risques de liquidité

La Société procède à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Cette revue régulière permet d'anticiper toute tension et d'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 les intérêts est donnée à la Note 11 « Dettes financières ».

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Habituellement, les comptes semestriels ne permettent pas de faire apparaître les financements moyen terme sollicités pour les investissements en R&D car ceux-ci seront majoritairement mis en place au cours du 2nd semestre, le dossier ACTIA étant traité après la publication des comptes annuels.

En 2023, la sollicitation des différents partenaires a été réalisée, les délais de traitement ne permettent pas d'enregistrer les premiers accords de financement au 30 juin. A la rédaction de ce document, les premiers retours favorables sont parvenus.

Malgré la persistance de difficultés dans l'approvisionnement de composants, la situation du BFR a pu s'améliorer sur la période grâce à un bon niveau d'activité et la maîtrise des projets.

Dans le Groupe, 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 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 et des concours bancaires pouvant être obtenus en local. Les investissements importants sont décidés au niveau de la Direction du Groupe (acquisitions, bâtiments, outils de production, projets significatifs de R&D) et sont généralement financés par des emprunts ou des crédits baux souscrits par l'entité concernée.

Enfin, le Groupe, pouvant bénéficier d'excédents de trésorerie au niveau de certaines filiales, a organisé une convention de trésorerie qui s'enclenche selon les besoins, afin de pouvoir utiliser, au mieux, les excédents de trésorerie disponibles au sein du Groupe.

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 et de réduire ainsi les frais financiers : il ne s'agit pas de transférer les financements bancaires sur les filiales.

Note 22.2 Risques de marché

❖ Risque de taux

Les variations de taux d'intérêts représentent un risque pour le Groupe qui pourrait avoir un impact sur ses frais financiers.

Au niveau du Groupe, un contrôle est effectué sur la répartition du risque global de taux afin d'avoir un coût raisonnable de la dette bancaire.

La partie de financement court terme et notamment la mobilisation du poste client est réalisée par des financements à taux variables et les financements moyen terme sont aujourd'hui étudiés soit à taux fixe soit à taux variable afin de maîtriser le poids de la dette. En fonction des décisions prises, le Groupe pourra être amené à mettre en place des outils de couverture de taux.

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

En k€	30/06/2023	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	<458>	<458>
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	458	458

❖ Risque de change

L'implantation et la facturation du Groupe à l'international l'exposent à des risques de change, liés aux fluctuations des devises étrangères, tant pour les transactions effectuées que pour la conversion de ses actifs et de ses résultats.

Pour les transactions réalisées en devises étrangères (ex : achats ou ventes en dollar américain (USD) ou en yen (JPY) par des entités de la zone Euro), les sociétés concernées gèrent de façon autonome leur risque de change et souscrivent si nécessaire des couvertures de change, lorsque les volumes en jeu le permettent.

Au 30 juin 2023, les Sociétés ACTIA Automotive et ACTIA Systems ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées à la 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 1,0597 contre 1,1145 au 1^{er} semestre 2022. La parité moyenne constatée sur les marchés financiers étant de 1,0866 au 1^{er} semestre 2023.

Aussi, malgré une baisse de 7,4M\$ dans les dollars achetés en raison d'une bascule d'une partie de la facturation en dollars pour assurer une couverture naturelle, le coût en euro n'a diminué que de 4,1 M€, générant un coût de 2,6 M€ supplémentaire par rapport au premier semestre 2022.

Ceci est dû à la mise en œuvre d'outils de couverture en 2022 qui ont permis de limiter l'impact de la chute rapide de l'euro en milieu d'exercice.

Note 23. Évènements post-clôture

ACTIA Group et Diadem, maison mère de STEEL Electronique, sont entrées en discussions exclusives pour étudier les modalités de leur rapprochement. Cette opération reste sujette à négociation.

Œuvrant dans la région toulousaine, capitale européenne de l'aérospatiale, où le développement du NewSpace renforce les perspectives industrielles, ACTIA envisage d'étendre son ambition spatiale avec la société Steel Electronique. Ce rapprochement permettrait à ACTIA de faire émerger 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 :

- Aéronautique,
- Spatial et NewSpace,
- Télécommunication (sol et spatial embarqué).

L'ensemble industriel dédié à ces métiers représenterait une activité annuelle de près de 70 M€, dont environ 7 M€ pour STEEL Electronique, serait fort d'une équipe d'environ 250 collaborateurs, dont un tiers dédié à la R&D, et aurait pour objectif une forte croissance de son chiffre d'affaires sur les 5 ans à venir.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Actia Group S.A.

5, rue Jorge Semprun - 31400 Toulouse

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels condensés

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

Monsieur le président-directeur général de la société Actia Group S.A.,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Actia Group S.A. et en réponse à votre demande dans le cadre de la publication semestrielle, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de la société Actia Group S.A. relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023 (ci-après « Comptes »), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 ces 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 de ces Comptes avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Labège, le 19 septembre 2023

Paris, le 19 septembre 2023

KPMG S.A.

BM&A

Mathieu Leruste
Associé

Eric Seyvos
Associé