



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2025



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 2025, 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'ACTIVITÉ	6
	2.1 Activité	6
	2.1.1 Groupe	6
	2.1.2 Division Mobility	6
	2.1.3 Division Aerospace	7
	2.1.4 Division Energy	8
	2.1.5 Division Engineering Services	8
	2.2 Résultat	9
	2.3 Endettement net	10
	2.4 Perspectives	10
	2.5 Les principales transactions entre les parties liées	10
3	COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS	11
	3.1 État condensé de la situation financière	11
	3.2 État condensé du résultat	13
	3.3 État condensé du résultat global	14
	3.4 Variation condensée des capitaux propres	15
	3.5 Tableau condensé des Flux de Trésorerie Consolidé	16
	3.6 Notes annexes aux comptes consolidés	17
	Note 1. Informations relatives au Groupe – Entité présentant les états financiers	17
	Note 2. Principes comptables	17
	Note 2.1 Base de préparation des états financiers	17
	Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements	17
	Note 2.3 Évolution des normes IFRS	18
	Note 3. Sociétés Consolidées	18
	Note 4. Goodwill	19
	Note 5. Immobilisations incorporelles	19
	Note 6. Immobilisations corporelles	19
	Note 7. Stocks et encours	20
	Note 8. Clients, Autres créances courantes et Crédit d'impôt courant	20
	Note 9. Carnet de commandes	21
	Note 10. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	22
	Note 10.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	22
	Note 10.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	22
	Note 11. Impôts différés	23
	Note 12. Actifs et passifs financiers	23
	Note 13. Dettes financières	24
	Note 14. Capitaux Propres	25
	Note 15. Provisions	26
	Note 16. Avantages au personnel	26
	Note 17. Fournisseurs, Autres dettes courantes, Dettes fiscales (IS)	26
	Note 18. Actifs et passifs détenus en vue de la vente	27
	Note 19. Secteurs opérationnels	27
	Note 20. Impôts sur les bénéfices	29
	Note 21. Résultat financier	29
	Note 22. Opérations avec les entreprises liées	29

Note 22.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.	29
Note 22.2 Avec les participations mises en équivalence	29
Note 22.3 Avec les filiales	29
Note 22.4 Avec les membres des organes de direction	29
Note 23. Engagements hors bilan et Garanties sur éléments d'actifs	30
Note 24. Facteurs de risques	30
Note 24.1 Les risques de liquidité	30
Note 24.2 Risques de marché	31
Note 25. Évènements post-clôture	31

4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	32
----------	---	-----------

1 ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Le 17 septembre 2025,

Jean-Louis PECH

Président Directeur Général

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

2.1 Activité

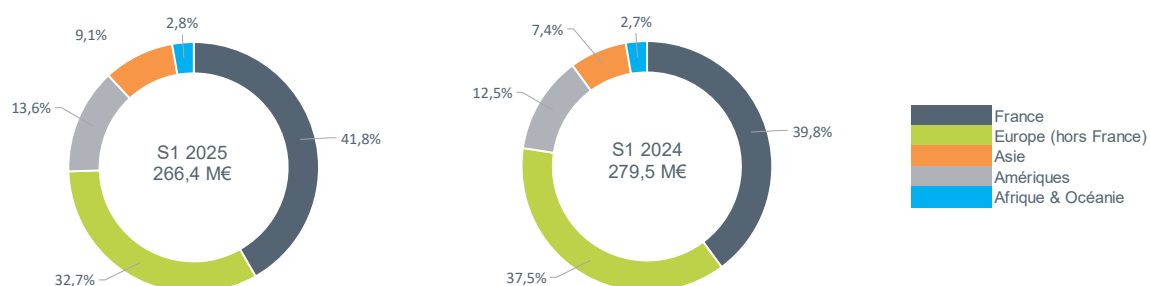
2.1.1 Groupe

Les comptes consolidés du Groupe font apparaître pour le 1^{er} semestre 2025, un chiffre d'affaires de 266,4 M€, en recul de -4,7 %.

Chiffre d'affaires consolidé en M€, IFRS	2025	2024	Variation (en M€ et en %)	
1^{er} trimestre	125,8	139,8	-14,0	-10,0 %
dont total des ventes ⁽¹⁾	138,1	151,6	-13,5	-8,9 %
dont intra-groupes	-12,3	-11,8	+0,5	+4,4 %
2^{ème} trimestre	140,6	139,7	+0,9	+0,7 %
dont total des ventes ⁽¹⁾	151,5	150,2	+1,3	+0,9 %
dont intra-groupes	-10,8	-10,5	+0,4	+3,4 %
1^{er} semestre	266,4	279,5	-13,1	-4,7 %
dont total des ventes ⁽¹⁾	289,6	301,8	-12,2	-4,0 %
dont intra-groupes	-23,2	-22,3	+0,9	+3,9 %

(1) Le chiffre d'affaires consolidé correspond aux ventes desquelles sont soustraites les facturations intra-groupes.

58,2 % du chiffre d'affaires consolidé est réalisé à l'international.



2.1.2 Division Mobility

La division Mobility conçoit et fabrique des équipements et systèmes électroniques embarqués pour adresser les différents enjeux de la mobilité terrestre dans les domaines du transport routier et ferroviaire, du transport de marchandises et de personnes, des engins pour l'agriculture et la construction. La large gamme de solutions et les services associés intègrent des technologies intelligentes et évolutives pour améliorer l'expérience utilisateur, favoriser la transition énergétique, contribuer à la durabilité des véhicules et accélérer l'évolution vers de nouvelles générations de véhicules comme les véhicules pilotés par le logiciel, les véhicules électriques, les véhicules autonomes, ...

Sur le 1^{er} semestre 2025, les ventes de la division ressortent à 215,5 M€ en baisse de -9,6% (-22,8 M€) et se décomposent de la manière suivante :

Division Mobility, Ventes en M€	2025	2024	Variation (en M€ et en %)	
1 ^{er} trimestre	103,4	122,8	-19,5	-15,9%
2 ^{ème} trimestre	112,2	115,5	-3,3	-2,9%
1^{er} semestre	215,5	238,3	-22,8	-9,6%

En M€	S1 2025	S1 2024	Variation en M€	Variation en %
Véhicules légers	31,7	42,4	-10,7	-25,2%
Poids lourds	47,2	53,6	-6,4	-11,9%
Bus & Cars	47,0	40,7	6,3	15,5%
Off highway (1)	33,8	34,4	-0,6	-1,7%
Ferroviaire	21,6	31,3	-9,7	-31,0%
Autres	34,2	35,9	-1,7	-4,7%
Division Mobility	215,5	238,3	-22,8	-9,6%

(1) Off highway: engins agricoles, engins de chantier

Au 2^{ème} trimestre 2025, la division Mobility génère des ventes de 112,2 M€, soit 74,0 % des ventes du Groupe contre 76,9 % un an plus tôt. Même si les difficultés du secteur Automotif en Europe se poursuivent, la division a bénéficié de l'entrée en vigueur de nouvelles exigences réglementaires (RED II) qui ont conduit certains clients, notamment dans le domaine des Poids Lourds, à orienter leurs commandes sur les anciennes générations de produits. Cette dynamique a temporairement soutenu l'activité du 2^{ème} trimestre, au détriment du 3^{ème} trimestre qui devrait refléter un effet de décalage de la demande pour les nouvelles générations de produits développés par ACTIA. Des jalons techniques importants ont été concrétisés dans le développement des nouvelles architectures électroniques centralisées (calculateurs zonaux et HPC*), notamment pour des applications dans les segments clés du Poids Lourds et des Engins Spéciaux. L'activité dans le domaine des Bus & Cars a continué d'être portée par les contrats remportés en Chine, dont les véhicules rencontrent un succès croissant à l'international. Dans le Ferroviaire, les ventes reculent sensiblement, en raison de la finalisation au 2^{ème} trimestre 2024 de programmes (notamment pour les Jeux Olympiques) qui avaient fortement contribué à l'activité un an plus tôt. Les nouveaux contrats, notamment à l'international avec Alstom, sont pour l'heure majoritairement en phase d'ingénierie, sans livraisons significatives attendues avant mi-2026. Les succès commerciaux restent nombreux sur ce segment, et ACTIA poursuit la reconfiguration de cette activité Rail, en particulier sur Millau, pour mieux saisir les opportunités de ce marché et maximiser la performance à l'entrée en production des futurs programmes.

L'EBITDA de la division est de 6,8 M€ contre 29,3 M€ au 30 juin 2024 (-22,5 M€). Le recul de l'activité enregistré depuis les premiers mois de 2024 pour atteindre son poids bas fin 2024-début 2025, impacte la rentabilité de la division, plus particulièrement les usines, et affecte donc son résultat opérationnel. A noter, la division ne bénéficie pas cette année du produit de la cession lié au transfert d'une solution logicielle d'ACTIA en matière de systèmes embarqués pour véhicules, dans le cadre de la collaboration technologique avec Ampère (mars 2024) qui avait compensé l'effondrement de la rentabilité opérationnelle de 2024. De plus, les évolutions mises en œuvre dans l'organisation des sites de production entraînent des coûts du personnel exceptionnels sur l'exercice qui sont provisionnés dès ce 30 juin (environ 3 M€).

*HPC : High Performance Computing

2.1.3 Division Aerospace

La division Aerospace conçoit et fabrique des systèmes d'électronique embarquée pour l'aéronautique et le spatial ainsi que des solutions complètes et intégrées pour les télécommunications par satellite.

Division Aerospace, Ventes en M€	2025	2024	Variation (en M€ et en %)	
1 ^{er} trimestre	15,8	13,2	+2,7	+20,1%
2 ^{ème} trimestre	20,6	18,1	+2,5	+13,7%
1^{er} semestre	36,5	31,3	5,1	16,4%

La division génère 36,5 M€ de ventes sur le 1^{er} semestre 2025 (+16,4 %). Au 2^{ème} trimestre 2025, la division Aerospace affiche, de nouveau, une croissance soutenue de ses ventes, en hausse de +13,7 % à 20,6 M€. Cette performance reflète les progressions en France et en Suède, une dynamique renforcée des grands clients européens dans le domaine de la Défense, ainsi que l'effet de l'intégration de STEEL Electronique, consolidée depuis le 1^{er} juin 2024. La division Aerospace confirme son positionnement de systémier avec une offre globale incluant des solutions clés en main, suscitant un fort intérêt à l'export.

L'EBITDA de la division est de 1,8 M€ contre 1,3 M€ au 30 juin 2024 (+0,6 M€).

De plus, conformément aux contrats signés en mai 2024, la société DIADEM Industries a exercé son option de vente portant sur 3,75 % du capital d'ACTIA Aerospace. Au 30 juin 2025, ACTIA Group détient désormais 88,75 % du capital de sa filiale.

2.1.4 Division Energy

La division Energy développe, intègre et met en œuvre des solutions novatrices pour la gestion, le transport et la distribution de l'énergie électrique pour les grands acteurs de l'énergie.

Division Energy, Ventes en M€	2025	2024	Variation (en M€ et en %)	
1 ^{er} trimestre	8,2	6,0	+2,2	+36,9%
2 ^{ème} trimestre	7,5	6,0	+1,4	+23,7%
1^{er} semestre	15,7	12,1	3,7	30,3%

Les ventes de la division sont de 15,7 M€ au 1^{er} semestre 2025. Au 2^{ème} trimestre 2025, la division Energy enregistre une croissance de +23,7 % à 7,5 M€, en ligne avec sa trajectoire de développement, portée notamment par le succès des solutions et équipements pour la gestion intelligente des réseaux. Cette hausse reflète le bon déploiement des solutions sur les réseaux d'énergie en France ainsi que la poursuite des contrats gagnés en Afrique dans le domaine de l'optimisation des infrastructures de distribution électrique et des réseaux intelligents.

L'EBITDA de la division est à l'équilibre (~0,0 M€) contre 0,7 M€ au 30 juin 2024 (-0,7 M€), la forte croissance de l'activité générant des charges externes importantes dans cette phase, le temps nécessaire à trouver les équipes et l'organisation pérenne à cette activité.

2.1.5 Division Engineering Services

La division Engineering Services assure la conception et le développement de produits et de systèmes embarqués, augmentés de services logiciels pour les secteurs de la mobilité et de l'industrie. Cette division intègre notamment les collaborations technologiques dans le domaine des systèmes embarqués pour véhicules.

Division Engineering, Ventes en M€	2025	2024	Variation (en M€ et en %)	
1 ^{er} trimestre	9,2	8,7	0,5	+5,9%
2 ^{ème} trimestre	9,7	9,7	0,0	0,0%
1^{er} semestre	18,9	18,3	0,5	+2,8%

Elle génère des ventes à hauteur de 18,9 M€ sur le 1^{er} semestre 2025, en progression de 2,8 %. Au 2^{ème} trimestre 2025, la division Engineering réalise un chiffre d'affaires de 9,7 M€, stable par rapport à la même période en 2024. L'expertise d'ACTIA continue d'être plébiscitée, notamment dans le domaine des systèmes embarqués pour véhicules et du Software Defined Vehicle (SDV) et également pour de grands comptes européens du secteur de l'électronique.

L'EBITDA de la division est de 3,9 M€ contre 4,1 M€ au 30 juin 2024 (-0,3 M€). La croissance de l'activité a entraîné le développement d'une équipe qualifiée dans le domaine de la R&D en France entraînant une légère augmentation des charges de personnel.

2.2 Résultat

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

En k€	S1 2025	S1 2024	Variation en k€	Variation en %
Chiffre d'affaires	266 419	279 471	-13 052	-4,7%
Résultat opérationnel	-3 209	21 577	-24 786	-114,9%
Résultat financier	-10 985	-2 548	-8 438	331,2%
Résultat de la période	-13 380	12 547	-25 927	-206,6%

Conjointement au recul de l'activité et à la diminution de la production stockée, le taux de **consommation de matière** s'élève à 49,5 % contre 51,8 % au 30 juin 2024. Sur la période, les achats bénéficient également d'une forte appréciation de l'euro avec une parité moyenne d'acquisition de dollars US à 1,113 contre 1,093 au 1^{er} semestre 2024.

Les **charges de personnel** progressent pour atteindre 86,8 M€ contre 83,2 M€ au 30 juin 2024 (+3,6 M€). Cette hausse trouve son origine dans les coûts de réorganisation, coûts réalisés ou engagés (provisions) afin tenir compte du niveau de production et des enjeux de digitalisation et robotisation pour maintenir notre capacité à produire dans les meilleurs standards internationaux. L'effectif se situe à 3 990 personnes contre 4 210 un an plus tôt (-220 personnes), en tenant compte de la cession de notre filiale ATAL (45 personnes – février 2025) et du transfert de l'équipe pour Ampere (85 personnes par rapport au 30 juin 2024 - octobre 2024). Du fait de l'évolution de nos marchés, les embauches pour accompagner les besoins sont aujourd'hui strictement encadrées.

Les **charges externes** sont maîtrisées à 34,4 M€ contre 36,2 M€ au 30 juin 2024 (-5,1 %) principalement lié à la diminution des charges d'entretien et des coûts de transport.

Les **dotations aux amortissements** sont en légère progression à 14,5 M€ contre 13,4 M€ au 30 juin 2024.

Dans un environnement toujours difficile, les **dépenses de R&D** sont consacrées aux développements en lien avec les succès commerciaux et atteignent 46,4 M€ sur le 1^{er} semestre 2025, soit une diminution de 1,3 M€ par rapport au 30 juin 2024. Les dépenses de R&D représentent 17,4 % du chiffre d'affaires, contre 17,1 % au 30 juin 2024. Le taux de refacturation est de 51,2 % (vs 49,0 % un an plus tôt) et le taux d'immobilisation diminue légèrement 11,3 % des dépenses, contre 13,3 % au 30 juin 2024.

Ainsi, le **résultat opérationnel courant** du Groupe se replie -3,3 M€ contre 1,9 M€ au 30 juin 2024 (-5,2 M€) témoignant de l'impact de la baisse des ventes moyennes et grandes séries (poids lourds et off highway) sur l'absorption des coûts fixes et des efforts opérés pour adapter l'organisation d'ACTIA face aux enjeux de la compétition internationale et améliorer sa rentabilité.

Le **résultat opérationnel** s'établit à -3,2 M€ contre 21,6 M€ fin juin 2024, avec l'intégration du produit de la cession lié au transfert d'une solution logicielle d'ACTIA en matière de systèmes embarqués pour véhicules, dans le cadre de la collaboration technologique avec Ampère (fin mars 2024).

L'**EBITDA** de la période s'élève à 11,5 M€ contre 35,2 M€ au 30 juin 2024.

Le **résultat financier** est de -11,0 M€ contre -2,5 M€ au 30 juin 2024 (-8,4 M€). Il comprend des charges d'intérêts de -4,6 M€ contre -4,4 M€ au 30 juin 2024. Malgré la baisse de l'endettement, cela représente une charge supplémentaire de +0,2 M€ en lien avec la hausse des taux d'intérêts affectant le coût des financements court terme à taux variable et les nouvelles lignes de financement moyen terme. Ainsi le taux d'intérêts moyen de la dette s'élève à 4,53% contre 4,00% au 30 juin 2024.

Par ailleurs, les autres produits financiers intègrent la variation de juste valeur des instruments financiers de -6,6 M€ au 30 juin 2025 contre 1,8 M€ à la même période l'année dernière, soit un écart de -8,4 M€. Il est rappelé que les instruments de couverture ont pour vocation à assurer un cours moyen d'achats de dollars US par rapport au cours vendu lors de la signature des contrats clients.

Après un impôt sur le résultat de +0,7 M€ au 30 juin 2025 versus -6,5 M€ un an plus tôt, le **résultat** de la période recule à -13,4 M€ contre 12,5 M€ au 30 juin 2024 (-25,9 M€).

2.3 Endettement net

Sur la période, ACTIA a dégagé un flux de trésorerie en provenance de l'exploitation de 18,6 M€, dont une baisse du BFR de 14,4 M€, témoignant de l'action menée pour poursuivre la diminution des stocks (-9,4 M€ par rapport au 31 décembre 2024), qui avaient anormalement augmentés à la suite des pénuries de composants (février 2021 – juin 2023).

Le flux de trésorerie lié aux activités d'investissements a consommé 11,0 M€ contre une génération de 13,3 M€ l'année dernière avec le produit de la cession lié au transfert d'une solution logicielle d'ACTIA en matière de systèmes embarqués pour véhicules, dans le cadre de la collaboration technologique avec Ampère et la trésorerie de la société STEEL Electronique acquise en mai 2024. Au-delà des éléments spécifiques à l'exercice 2024, ce niveau est légèrement plus faible que par le passé témoignant des arbitrages effectués pour maintenir l'investissement dans un environnement contraint.

Ainsi, l'endettement net s'élève à 147,6 M€ au 30 juin 2025, contre 150,1 M€ au 31 décembre 2024, soit une baisse de -2,5 M€.

2.4 Perspectives

La performance contrastée des différentes divisions au 1^{er} semestre 2025 reflète les dynamiques hétérogènes des marchés adressés par ACTIA, mais confirme la solidité de son positionnement technologique et industriel. Dans le contexte économique actuel, ACTIA Group reste prudent quant à la dynamique de sa division Mobility, dont les marchés grandes séries ne se redressent pas après une année 2024 de forte érosion. La poursuite de la croissance des 3 autres divisions (Aerospace, Energy et Engineering Services) devrait néanmoins permettre de stabiliser le chiffre d'affaires 2025 au niveau de celui de 2024, soit environ 535 M€.

Face à cet environnement, ACTIA poursuit l'adaptation de son outil industriel dans le cadre d'un programme global de rationalisation destiné à aligner l'organisation et les capacités de production sur les réalités actuelles des marchés, tout en préservant des marges de manœuvre permettant le cas échéant un rebond rapide. Les différents sites et leur organisation continuent ainsi d'évoluer pour gagner en compétitivité, accompagner les évolutions technologiques et préserver, dans le temps, les savoir-faire du Groupe. Ce programme s'accompagne également d'efforts renforcés de préservation du cash et de réduction des stocks, dans la continuité des initiatives engagées avec succès l'année précédente.

Moteur de l'innovation, ACTIA Group évolue naturellement vers les technologies de véhicules définis par logiciel (Software Defined Vehicle), l'intelligence artificielle et l'éco-conception, qui est le principal levier du Groupe dans sa contribution à la décarbonation.

En 2026, la mise en production de nouvelles familles de produits renforcera la trajectoire de croissance d'ACTIA Group vers son objectif de 700 M€ de chiffre d'affaires en 2028.

Ainsi, le Conseil d'Administration du Groupe ACTIA a arrêté les états financiers au 30 juin 2025 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 22 « Opérations avec les entreprises liées » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2025.

3 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

3.1 État condensé de la situation financière

Actifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2025	31/12/2024
Goodwill	Note 4	25 583	25 583
Frais de développement	Note 5	50 234	51 063
Autres immobilisations incorporelles	Note 5	4 612	5 232
Total immobilisations incorporelles	Note 4 et 5	80 429	81 877
Terrains	Note 6	3 100	3 202
Constructions	Note 6	33 370	33 452
Installations techniques	Note 6	11 641	12 549
Autres immobilisations corporelles	Note 6	12 837	15 383
Total immobilisations corporelles	Note 6	60 949	64 585
Participations mises en équivalence		1 045	991
Autres actifs financiers non courants		1 823	1 975
Impôts différés	Note 11	15 137	14 669
Crédit d'impôt non courant		18 987	16 151
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		178 370	180 248
Stocks et en-cours	Note 7	177 001	186 384
Créances clients	Note 8	150 210	150 749
Autres créances courantes	Note 8	23 933	22 937
Crédit d'impôt courant	Note 8	10 385	10 575
Juste valeur des instruments financiers actifs	Note 10.2	0	2 978
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 10.1	56 777	71 024
TOTAL ACTIFS COURANTS		418 305	444 647
Actifs détenus en vue de la vente	Note 18	0	1 294
TOTAL ACTIFS		596 676	626 190

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2025	31/12/2024
Capital	Note 14	15 075	15 075
Primes	Note 14	17 561	17 561
Réserves	Note 14	118 642	105 910
Réserve de conversion	Note 14	(7 230)	(4 878)
Actions propres	Note 14	(162)	(162)
Résultat de l'exercice	Note 14	(12 911)	13 932
Capitaux Propres attribuables aux actionnaires du Groupe	Note 14	130 974	147 437
Participations ne donnant pas le contrôle	Note 14	3 097	5 450
CAPITAUX PROPRES	Note 14	134 071	152 887
Emprunts auprès des établissements de crédit	Note 13	96 320	107 680
Dettes financières location financement	Note 13	11 642	12 582
Autres dettes financières	Note 13	6 826	8 611
Total des dettes financières non courantes	Note 13	114 788	128 872
Impôt différé passif	Note 11	612	584
Engagements de retraite et autres avantages à long terme	Note 16	7 428	7 666
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		122 827	137 123
Provisions	Note 15	11 827	10 577
Emprunts auprès des établissements de crédit - part courante	Note 13	42 099	42 737
Dettes financières location financement - part courante	Note 13	5 324	5 248
Autres dettes financières - part courante	Note 13	3 050	3 302
Concours bancaires courants	Note 13	39 168	40 979
Juste valeur des instruments financiers passifs	Note 10.2	3 641	0
Total des dettes financières courantes		93 282	92 266
Fournisseurs	Note 17	85 255	79 298
Autres dettes	Note 17	126 840	123 362
Dettes fiscales (IS)	Note 17	2 235	8 258
Produits différés		20 337	22 128
TOTAL PASSIFS COURANTS		339 777	335 888
Passifs détenus en vue de la vente	Note 18	0	292
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		596 676	626 190

3.2 État condensé du résultat

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	1er semestre 2025	1er semestre 2024
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	Note 19	266 419	279 471
- Achats consommés		(132 467)	(144 305)
- Charges de personnel		(86 762)	(83 216)
- Charges externes		(34 396)	(36 228)
- Impôts et taxes		(2 739)	(2 644)
- Dotations aux amortissements	Note 19	(14 545)	(13 437)
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		1 025	(660)
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		(2 943)	865
+ Crédit Impôt Recherche		3 107	2 059
Résultat opérationnel courant	Note 19	(3 301)	1 904
+ Autres produits et charges opérationnels		92	19 673
- Dépréciation des goodwill	Note 4	0	0
Résultat opérationnel	Note 19	(3 209)	21 577
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		155	3
- Intérêts et charges financières	Note 19	(4 626)	(4 421)
+ Autres produits et charges financiers		(6 515)	1 870
Résultat financier	Note 21	(10 985)	(2 548)
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		85	59
+ Impôt sur le résultat	Note 19 et 20	729	(6 542)
Résultat net des activités poursuivies	Note 19	(13 380)	12 547
Résultat net des activités abandonnées		0	0
Résultat de la période	Note 19	(13 380)	12 547
* attribuable aux actionnaires du Groupe			
Résultat net des activités poursuivies		(12 911)	12 196
Résultat net des activités abandonnées		0	0
Résultat net de la période		(12 911)	12 196
* participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat net des activités poursuivies		(469)	351
Résultat net des activités abandonnées		0	0
Résultat net de la période		(469)	351
Résultat net des activités poursuivies de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		(0,64)	0,61
Résultat net des activités abandonnées de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		0,00	0,00
Résultat de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		(0,64)	0,61

3.3 État condensé du résultat global

Etat du résultat global en k€	1er semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024
Résultat de la période	(13 380)	12 547
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	400	187
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	530	246
Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	(129)	(59)
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat	(2 132)	(662)
Ecart de conversion	(2 132)	(662)
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	(1 732)	(476)
Résultat global de la période	(15 112)	12 071
Attribuable:		
* aux actionnaires du Groupe	(14 613)	11 721
* aux participations ne donnant pas le contrôle	(499)	350
Résultat global consolidé attribuable aux actionnaires du Groupe et provenant des:		
* Activités poursuivies	(14 613)	11 721
* Activités abandonnées	0	0
Résultat global consolidé attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et provenant des:		
* Activités poursuivies	(499)	350
* Activités abandonnées	0	0

3.4 Variation condensée des capitaux propres

En k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, Résultat consolidés	Réserve de conversion	Total attribuable au Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
Au 01/01/2024	15 075	(162)	17 561	110 231	(4 122)	138 583	3 236	141 819
Résultat global								
Résultat consolidé	0	0	0	12 196	0	12 196	351	12 547
Autres éléments du résultat global	0	0	0	179	(654)	(475)	(0)	(476)
Résultat global de la période	0	0	0	12 375	(654)	11 721	350	12 071
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées	0	0	0	(2 412)	0	(2 412)	(372)	(2 784)
Augmentations de capital	0	0	0	0	0	0	9 200	9 200
Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises	0	0	0	6 088	0	6 088	(6 088)	0
Options croisées d'achat et de vente de titres de minoritaires	0	0	0	(8 282)	0	(8 282)	0	(8 282)
Autres	0	0	0	153	0	153	(175)	(22)
Au 30/06/2024	15 075	(162)	17 561	118 153	(4 776)	145 850	6 153	152 003
Au 01/01/2025	15 075	(162)	17 561	119 842	(4 878)	147 437	5 450	152 887
Résultat global								
Résultat consolidé	0	0	0	(12 911)	0	(12 911)	(469)	(13 380)
Autres éléments du résultat global	0	0	0	391	(2 093)	(1 702)	(30)	(1 732)
Résultat global de la période	0	0	0	(12 520)	(2 093)	(14 613)	(499)	(15 112)
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées	0	0	0	(2 424)	0	(2 424)	(246)	(2 670)
Augmentations de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Intérêts minoritaires issus d'opérations de regroupements d'entreprises	0	0	0	812	0	812	(812)	0
Options croisées d'achat et de vente de titres de minoritaires	0	0	0	(180)	0	(180)	0	(180)
Variation de périmètre	0	0	0	260	(260)	0	(794)	(794)
Autres	0	0	0	(58)	0	(58)	(2)	(60)
Au 30/06/2025	15 075	(162)	17 561	105 731	(7 231)	130 974	3 097	134 071

3.5 Tableau condensé des Flux de Trésorerie Consolidé

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1er semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024
Résultat de la période	Note 3.2	(13 380)	12 547
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements et provisions		14 997	13 943
Résultat de cession d'immobilisations		899	(19 942)
Charges d'intérêts	Note 3.2	4 626	4 421
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)		362	3 263
Variation des impôts différés		(1 091)	3 279
Crédit Impôt Recherche		(3 107)	(2 059)
Autres charges et produits		7 390	(2 179)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	Note 3.2	(85)	(59)
Flux opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement		10 610	13 212
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		14 448	3 686
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		(6 722)	(1 470)
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche		292	4 020
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		18 629	19 448
Acquisitions d'immobilisations		(8 409)	(10 521)
Dividendes reçus des entreprises associées		31	27
Produit de cessions d'immobilisations		52	20 012
Variation des prêts et avances consenties		150	91
Trésorerie sur variation de périmètre	Note 1	(2 832)	3 698
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		(11 007)	13 306
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	(2 412)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		0	(372)
Nouveaux emprunts	Note 13	9 601	1 665
Remboursement d'emprunts	Note 13	(21 824)	(22 492)
Remboursement des dettes locatives	Note 13	(2 971)	(3 446)
Intérêts payés		(4 626)	(4 421)
Trésorerie nette provenant des activités de financement		(19 819)	(31 477)
Effet de la variation du taux de change		(999)	(119)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Note 10.1	30 804	(1 217)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	Note 10.1	17 609	(58)
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie		(13 195)	1 159

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 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 17 septembre 2025.

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2025 ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

Faits marquants de la période

La société ACTIA Railway a mis en œuvre un projet de réorganisation pour la sauvegarde de la compétitivité et la pérennisation de l'entreprise. Les négociations menées avec le CSE ont permis de converger sur la mise en œuvre d'une nouvelle organisation qui limite les départs contraints et sur des mesures d'accompagnement pour réduire au maximum les impacts sociaux du projet.

Le projet définitif porte sur une suppression de 30 postes et a obtenu un retour positif de la DREETS le 24 juin dernier. L'ensemble des coûts afférents ont été provisionnés dans les comptes de la société au 30 juin 2025.

Une provision d'un montant de 2 232 k€ a été comptabilisée afin de couvrir les engagements de la société (Note 15).

Conformément aux contrats signés en mai 2024, la société DIADEM Industries a exercé son option de vente d'une valeur de 2,3 M€ portant sur 3,75 % du capital d'ACTIA Aerospace. Au 30 juin 2025, ACTIA Group détient désormais 88,75 % du capital de sa filiale. L'engagement de rachat comptabilisé en dettes financières diverses a été ajusté en conséquence afin de refléter cette opération (Note 13).

À la suite de l'exercice, en novembre 2024, par l'actionnaire minoritaire de la société ATAL de son option d'achat des titres détenus par le Groupe soit 59,98 %, la cession effective a été réalisée en février 2025. Cette opération a conduit à la déconsolidation de la filiale dans les comptes consolidés eu 30 juin 2025 (Note 3).

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 2024, présentés dans le Rapport Annuel 2024.

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 11 « Impôts différés »), les goodwill (cf. Note 4 « Goodwill »), les frais de développement immobilisés (cf. Note 5 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. Note 15 « Provisions »).

Note 2.3 Évolution des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS / IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2025 et **appliqués par le Groupe** pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2025 sont les suivants :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
Amendement à IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » - Absence de convertibilité d'une monnaie.	01/01/2025	12/11/2024	01/01/2025

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 2025 : néant.

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations publiés, mais en cours d'adoption par l'Union Européenne et non encore applicables, sont les suivants :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
Amendements à la classification et à l'évaluation des instruments financiers - Amendements à IFRS 9 Instruments financiers et à IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir	01/01/2026	27/05/2025	01/01/2026
Amendements aux normes IFRS9 et IFRS 7 relatifs aux contrats d'électricité dont la production dépend de la nature applicable	01/01/2026	30/06/2025	01/01/2026
Améliorations annuelles volume 11	01/01/2026	09/07/2025	01/01/2026
IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers »	01/01/2027	Non annoncée	Non annoncée
IFRS 19 « Filiales sans responsabilité publique : informations à fournir »	01/01/2027	Non annoncée	Non annoncée

Note 3. Sociétés Consolidées

Comme indiqué dans la Note 1 « Faits marquants de la période », la société ATAL a été déconsolidée suite à la cession des titres détenus par le Groupe aux actionnaires minoritaires.

Au cours du premier semestre, la société ACTIA Aeronautic Services, entièrement détenue par le Groupe a été créée en Tunisie. Elle sera principalement en charge des activités de R&D pour le secteur aéronautique.

Note 4. Goodwill

En k€	Pays	Valeurs nettes au bilan au 30/06/2025	Valeurs nettes au bilan au 31/12/2024
ACTIA Corp	Etats-Unis	7 501	7 501
ACTIA Aerospace	France	6 850	6 850
STEEL Electronique	France	3 176	3 176
ACTIA Energy	France	3 174	3 174
ACTIA Telematics Services	Belgique	2 480	2 480
ACTIA Railway	France	1 391	1 391
ACTIA Nordic	Suède	0	0
CIPI ACTIA	Tunisie	922	922
ACTIA PCs	France	0	0
SODIMOB	France	88	88
Total		25 583	25 583

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 (indices chiffrés ou non chiffrés).

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2025.

Note 5. Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2025, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 5,3 M€ contre 6,3 M€ au cours du 1^{er} semestre 2024.

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

En k€	30/06/2025	30/06/2024
Frais de développement		
Division Mobility	2 916	4 828
Division Aerospace	730	88
Division Energy	1 620	1 430
Total	5 266	6 347
Autres Immobilisations Incorporelles		
Division Mobility	159	197
Division Aerospace	0	1 079
Division Energy	0	18
Division Engineering	9	23
Division Autres	0	0
Total	167	1 317

Note 6. Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2025, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 5,4 M€ (7,3 M€ au cours du 1^{er} semestre 2024) ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Les acquisitions sont détaillées dans le tableau suivant :

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	30/06/2025	30/06/2024
Terrains		
Division Mobility	0	0
Division Aerospace	0	0
Division Energy	0	0
Division Engineering	0	300
Sous-Total	0	300
Constructions		
Division Mobility	1 027	2 652
Division Aerospace	130	167
Division Energy	3	37
Division Engineering	46	16
Autres (y/c holding)	13	224
Sous-Total	1 219	3 095
Installations techniques		
Division Mobility	1 117	833
Division Aerospace	704	112
Division Energy	90	7
Division Engineering	14	52
Sous-Total	1 924	1 004
Autres immobilisations corporelles		
Division Mobility	1 471	1 494
Division Aerospace	138	98
Division Energy	368	10
Division Engineering	213	1 278
Autres (y/c holding)	20	0
Sous-Total	2 211	2 880
Total	5 354	7 278

Note 7. Stocks et encours

Les valeurs de réalisation nette des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Matières premières	81 605	83 686	86 805
Coûts R&D exécutoires aux contrats	46 704	43 492	43 012
Produits intermédiaires et finis	35 602	44 574	48 214
Marchandises	13 090	14 633	14 489
Total	177 001	186 384	192 521

Au cours du 1^{er} semestre 2025, les stocks ont globalement diminué de -9,4 M€.

Les nantissements de stocks sont indiqués au § Note 23 « Engagements hors bilan et Garanties sur éléments d'actifs ».

Note 8. Clients, Autres créances courantes et Crédit d'impôt courant

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2024	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	IFRS 5	Valeurs Nettes au 30/06/2025
Créances Clients	150 749	1 120	44	0	(1 704)	0	150 210

Des programmes de cession de créances sont en place dans le Groupe (reverse factoring et affacturage sans recours) chez ACTIA Automotive, ACTIA Aerospace, ACTIA Railway, ACTIA Energy, ACTIA Italia, ACTIA Nordic, ACTIA Systems, ACTIA de Mexico et ACTIA do Brasil.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Le Groupe a analysé les principales caractéristiques de ces programmes et en ce qui concerne les créances déconsolidées, le Groupe a conclu que la quasi-totalité des risques et avantages liés aux créances cédées a été transférée aux cessionnaires.

L'enveloppe utilisée par le Groupe (reverse factoring et affacturage) est de 48,1 M€, dont 41,3 M€ d'affacturage sans recours déconsolidé, 4,7 M€ d'affacturage sans recours non déconsolidé et 2,2 M€ de reverse factoring déconsolidé au 30 juin 2025.

Au 31 décembre 2024, l'enveloppe utilisée était de 57,5 M€, dont 42,9 M€ d'affacturage sans recours déconsolidé, 5,3 M€ d'affacturage sans recours non déconsolidé et 9,3 M€ de reverse factoring déconsolidé.

Au 30 juin 2025, 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 (Brut)
Valeurs Brutes au 30/06/2025	123 706	12 583	3 973	3 398	10 948	154 608
Valeurs Brutes au 31/12/2024	120 547	12 231	6 749	4 419	11 524	155 470

Aucune perte sur créance irrécouvrable significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2025 ainsi qu'au 30 juin 2024.

Le détail des autres créances courantes et crédit d'impôt courant est donné dans le tableau ci-dessous :

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2024	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	IFRS 5	Valeurs Nettes au 30/06/2025
Autres créances courantes	22 937	1 273	(10)	8	(275)	0	23 933
Crédit d'impôt courant	10 575	(167)	0	0	(23)	0	10 385

Note 9. 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 s'élève à 432 868 k€ au 30 juin 2025, dont 74,4 % devraient se traduire en chiffre d'affaires d'ici un an.

Le carnet de commandes est défini de la manière suivante :

- Marchés notifiés fermes, intégrant R&D et/ou produits,
- Marchés non fermes :
 - Commandes d'études R&D sécurisées par une clause de financement ferme,
 - Appels à livraison communiqués par le client pour la part produits,
 - Appels à livraison prévisionnels dans le cadre des contrats pluriannuels.
- Services : abonnements fermes.

En k€	30/06/2025	30/06/2024
Carnet de commandes	432 868	428 361

Note 10. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Note 10.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

En k€	30/06/2025	31/12/2024	Evolution
Équivalents de trésorerie	1 160	82	1 078
Trésorerie	55 618	70 943	(15 325)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 777	71 024	(14 247)
<Concours bancaires courants>	(39 168)	(40 979)	1 811
Total	17 609	30 045	(12 436)
Trésorerie présentée dans les lignes Actifs/Passifs détenus en vue de la vente			
	0	760	(760)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture présentée dans le TFT			
	17 609	30 804	(13 195)

Les Concours bancaires courants sont inclus dans les "Dettes Financières à moins d'un an" dans le Passif Courant.

Les équivalents de trésorerie sont des placements à court terme très liquides constitués de valeurs mobilières de placement facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ils sont comptabilisés à la valeur liquidative à la date de clôture, le boni de placement étant constaté au compte de résultat.

L'évolution de 1 078 k€ est constitué de nouveaux équivalents de trésorerie pour 1 100 k€

Note 10.2 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 2025, ACTIA Automotive a 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 30/06/2025	Maturité
Achats de devise		
Accumulateur EUR/USD	62 068 996 \$	Inférieure à 1 an
Accumulateur EUR/USD	30 560 000 \$	Inférieure à 2 ans
Total	92 628 996 \$	

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.

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

En k€	30/06/2025		31/12/2024	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments dérivés ACTIF (PASSIF)				
Couverture EUR / USD	(3 641)	(6 618)	2 978	4 069
Total	(3 641)	(6 618)	2 978	4 069

Note 11. Impôts différés

En k€	30/06/2025	31/12/2024
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décálages temporels	8 076	6 640
<i>Dont provision départ retraite</i>	1 350	1 405
<i>Dont profits sur stocks</i>	690	681
<i>Dont autres retraitements</i>	6 037	4 555
Déficits reportables	7 061	8 029
Total net des Actifs d'impôts	15 137	14 669
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	612	584
Total net des Passifs d'impôts	612	584
Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés	14 526	14 085

Note 12. Actifs et passifs financiers

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

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

Au 30 juin 2025, les actifs financiers à la juste valeur sont classifiés ainsi :

En k€	<u>Catégorie 1</u> Prix de marché	<u>Catégorie 2</u> Avec paramètres observables	<u>Catégorie 3</u> Avec paramètres non observables
Instruments dérivés			
Équivalents de trésorerie	1 160		
Total	1 160	0	0

Au 30 juin 2025, les passifs financiers à la juste valeur sont classifiés ainsi :

En k€	<u>Catégorie 1</u> Prix de marché	<u>Catégorie 2</u> Avec paramètres observables	<u>Catégorie 3</u> Avec paramètres non observables
Passifs non courants			
Dettes financières diverses			4 732
Passifs courants			
Dettes financières à moins d'un an			2 517
Instruments dérivés		3 641	
Total	0	3 641	7 249

Note 13. Dettes financières

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

En k€	30/06/2025				31/12/2024			
	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts obligataires	833	18 833	0	19 667	833	833	18 000	19 667
Emprunts auprès des établissements de crédit	41 266	72 517	4 970	118 752	41 904	82 699	6 147	130 750
Dettes financières diverses	3 050	6 750	76	9 875	3 302	8 525	86	11 913
Dettes financières locatives	5 324	10 347	1 295	16 966	5 248	10 743	1 839	17 830
Concours bancaires et découverts	39 168	0	0	39 168	40 979	0	0	40 979
Total	89 641	108 447	6 340	204 429	92 266	102 800	26 073	221 139

Au cours du 1^{er} semestre 2025, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	01/01/2025	Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts	Variation de périmètre	IFRS 16	Variation de juste valeur	Ecart de conversion	Autres	30/06/2025
Emprunts obligataires	19 667	0	0	0	0	0	0	0	19 667
Emprunts auprès des établissements de crédit	130 750	9 343	(21 340)	0	0	0	0	0	118 752
Dettes financières diverses ⁽¹⁾	11 913	259	(307)	0	0	0	0	(1 990)	9 875
Dettes financières locatives	17 830	0	(2 971)	0	2 363	0	(257)	0	16 965
Concours bancaires et découverts	40 979	0	(1 708)	0	0	0	(103)	0	39 168
Total	221 139	9 601	(26 326)	0	2 363	0	(360)	(1 990)	204 427

⁽¹⁾ Dans le cadre de l'acquisition de la société STEEL Electronique, des contrats de promesse d'achat et de vente visant à encadrer le rachat des intérêts minoritaires sur la société ACTIA Aerospace ont été signés entre le Groupe et la société DIADEM Industries (ancien actionnaire de STEEL Electronique).

Le Groupe a enregistré en « Autres dettes financières » ces options d'achat en contrepartie d'une diminution des capitaux propres.

Sur le premier semestre 2025, la société DIADEM Industries a exercé une option de vente portant sur 108 531 titres, soit 3,75 % du capital. L'engagement du Groupe a été diminué en conséquence d'un montant de 2,3 M€ en contrepartie des capitaux propres. Par ailleurs, l'engagement restant a été réactualisé au 30 juin 2025 en contrepartie des capitaux propres.

Au 30 juin 2025, 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	833	1 048	18 833	3 989	0	0	19 667	5 038	24 704
Emprunts auprès des établissements de crédit	41 266	2 868	72 517	4 715	4 970	117	118 752	7 699	126 452
Dettes financières diverses	3 050	0	6 750	0	76	0	9 875	0	9 875
Dettes financières locatives	5 324	157	10 347	289	1 295	33	16 966	479	17 445
Concours bancaires et découverts	39 168	1 572	0	0	0	0	39 168	1 572	40 741
Total	89 641	5 645	108 447	8 993	6 340	150	204 429	14 788	219 217

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

En k€	EUR	USD	Autres	Total
Emprunts obligataires	19 667	0	0	19 667
Emprunts auprès des établissements de crédit	108 814	0	9 938	118 752
Dettes financières diverses	9 875	0	0	9 875
Dettes financières locatives	9 763	18	7 186	16 966
Concours bancaires et découverts	37 582	0	1 587	39 168
Total	185 701	18	18 711	204 429

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

En k€	30/06/2025			31/12/2024		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts obligataires	19 667	0	19 667	19 667	0	19 667
Emprunts auprès des établissements de crédit	113 970	4 782	118 752	129 871	879	130 750
Dettes financières diverses	9 875	0	9 875	11 913	0	11 913
Dettes financières locatives	16 311	656	16 966	17 097	733	17 830
Concours bancaires et découverts	2 443	36 725	39 168	2 350	38 629	40 979
Total	162 266	42 163	204 429	180 897	40 241	221 139
Répartition en pourcentage	79,4%	20,6%	100,0%	81,8%	18,2%	100,0%

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin d'exercice (31 décembre), à l'exception d'un covenant sur emprunt fait l'objet d'un contrôle supplémentaire au 30 juin de chaque année.

Prêts soumis à covenant				Covenant / Clause restrictive		Respect (3)		Conséquence du non-respect des covenant : reclassement en dette courante (4)	
Catégorie (1)	Année de souscription	Solde au 30/06/2025 en k€	Échéance finale	Ratios	Base de calcul (2)	Au 31 décembre 2024	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024	Au 30 juin 2025
Emprunts									
E	2017	1 667	nov. 2026	Dettes Nettes / EBITDA < 4,0	CC AG	R	NA	0	0
E	2020	51	janv. 2026	Dettes Nettes / Fonds Propres ≤ 1,20	CC AG	R	NA	0	0
				Coût Endettement Financier / EBITDA < 30%	CC AG	R	NA		
				Dettes Nettes / EBITDA ≤ 4,50	CC AG	R	NA		
E	2020	51	déc. 2025	Dettes Nettes / Fonds Propres ≤ 1,20	CC AG	R	NA	0	0
				Coût Endettement Financier / EBITDA < 30%	CC AG	R	NA		
				Dettes Nettes / EBITDA ≤ 4,50	CC AG	R	NA		
E	2022	1 202	août 2027	Dettes Nettes / EBITDA < 4,50	CC AG	R	NA	0	0
E	2022	18 000	avr. 2030	Dettes Nettes / EBITDA ≤ 5	CC AG	R	R	0	0
				Dettes Nettes / Fonds Propres ≤ 5	CC AG	R	R		
E	2022	240	août 2027	Dettes Nettes / EBITDA < 4,50	CC AG	R	NA	0	0
E	2023	2 026	sept. 2028	Dettes Nettes / EBITDA ≤ 4,50	CC AG	R	NA	0	0
E	2023	1 441	déc. 2028	Dettes Nettes / Fonds Propres ≤ 1,20	CC AG	R	NA	0	0
				Dettes Nettes / EBITDA ≤ 4,50	CC AG	R	NA		
E	2024	1 340	janv. 2030	Dettes Nettes / Fonds Propres ≤ 1,20	CC AG	R	NA	0	0
E	2024	2 587	sept. 2029	Dettes Nettes / EBITDA ≤ 4,00	CC AG	R	NA	0	0
E	2024	447	janv. 2030	Dettes Nettes / Fonds Propres ≤ 1,20	CC AG	R	NA	0	0
Total		29 051						0	0

(1) E = Emprunt D = Découvert

(2) CC AG = Comptes Consolidés ACTIA Group

(3) R = Respecté NR = Non Respecté NA = Non Applicable

(4) Part long terme de la dette reclassée en "Dettes financières à moins d'un an"

Au 31 décembre 2024, les covenants de levier et de gearing étaient respectés sur l'ensemble des emprunts.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées à la Note 23 « Engagements hors bilan et Garanties sur éléments d'actifs ».

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.

Compte tenu des informations dont dispose le Groupe à la date de publication de ce document, au moins un des deux ratios ne serait pas respecté au 31 décembre 2025.

Note 14. Capitaux Propres

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

En unités	31/12/2024	Augmentation de capital	30/06/2025
Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655	20 099 941	Néant	20 099 941

Note 15. Provisions

L'augmentation du poste sur le semestre est principalement liée à la mise en œuvre d'un projet de réorganisation de la société ACTIA Railway. Le montant provisionné à ce titre s'élève 2 232 k€ au 30 juin 2025 (cf Note 1).

Note 16. Avantages au personnel

Au cours du 1^{er} semestre 2025, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont diminué de 238 k€ et s'élèvent à 7 428 k€ au 30 juin 2025. L'écart actuariel comptabilisé en OCI (Other Comprehensive Income) correspond à une diminution de la provision de 530 k€. Les hypothèses de calcul au 30 juin 2025 ont évolué de la façon suivante :

- ❖ Taux d'actualisation de 3,35 % (3,35 % au 31 décembre 2024) pour les sociétés françaises, 9,98 % (9,98 % au 31 décembre 24) 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 17. Fournisseurs, Autres dettes courantes, Dettes fiscales (IS)

Le détail des Fournisseurs, Autres dettes courantes et Dettes fiscales (IS) est donné ci-dessous :

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2024	Variations de la période	IFRS 5	Effet des variations de change	Variation de périmètre	Valeurs Nettes au 30/06/2025
Fournisseurs de biens et de services	79 298	6 575	0	(618)	0	85 255

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2024	Variations de la période	IFRS 5	Effet des variations de change	Variation de périmètre	Valeurs Nettes au 30/06/2025
Autres dettes d'exploitation	123 362	3 732	0	(253)	0	126 840
Dettes fiscales (IS)	8 258	(5 878)	0	(145)	0	2 235

Note 18. 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 les 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€, mais avec seulement 30 % des titres d'ACTIA CZ, l'acheteur ne réunissant pas les fonds suffisants pour la totalité de l'acquisition. Les 60 % restants (participation ACTIA) devaient être cédés au plus tard début 2023. L'impact net de l'opération avait été comptabilisé en « Autres produits et charges opérationnelles » pour un montant non significatif. Ainsi, au 31 décembre 2022, subsistaient les actifs et passifs de la filiale ATAL (nouvelle dénomination d'ACTIA CZ) en vue de la cession à venir.

Au 31 décembre 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'arrêt des comptes, l'acquéreur ne manifestant plus son intérêt pour l'acquisition des 60 % restants.

Le 29 novembre 2024, l'actionnaire minoritaire détenteur de 30 % du capital de la société ATAL a exercé son option d'achat des titres détenus par le Groupe soit 59,98 %. Les actifs et passifs de la société ATAL ont été classés en « Actifs et passifs détenus en vue de la vente ».

L'évaluation des actifs et passifs de la société ATAL a été faite au montant le plus faible entre la valeur nette comptable et la juste valeur. Au 31 décembre 2024, une perte de valeur a été comptabilisée de 928 k€ et classée dans les autres produits et charges opérationnels de l'état du résultat consolidé.

La société ATAL a été cédée le 18 février 2025.

En k€	30/06/2025			31/12/2024		
	Valeur comptable	Juste valeur	Perte de valeur	Valeur comptable	Juste valeur	Perte de valeur
Actifs non courants	0	0	0	439	236	203
Actifs courants	0	0	0	1 784	1 058	726
Actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	2 223	1 294	929
Passifs non courants	0	0	0	0	0	0
Passifs courants	0	0	0	292	292	0
Passifs détenus en vue de la vente	0	0	0	292	292	0

Note 19. 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 segmente ses activités en 4 Divisions (Mobility, Energy, Aerospace, Engineering Services). Les opérations réalisées dans chacun des secteurs présentés sont résumées ainsi :

- ❖ La division **Mobility** conçoit et fabrique des équipements et systèmes électroniques embarqués pour adresser les différents enjeux de la mobilité terrestre dans les domaines du transport routier et ferroviaire, du transport de marchandises et de personnes, des engins pour l'agriculture et la construction. La large gamme de solutions et les services associés intègrent des technologies intelligentes et évolutives pour améliorer l'expérience utilisateur, favoriser la transition énergétique, contribuer à la durabilité des véhicules, et accélérer l'évolution vers de nouvelles générations de véhicules (véhicules pilotés par le logiciel, véhicules électriques, véhicules autonomes, ...).
- ❖ La division **Aerospace** conçoit et fabrique des systèmes d'électronique embarquée pour l'aéronautique et le spatial ainsi que des solutions complètes et intégrées pour les télécommunications par satellite.
- ❖ La division **Energy** développe, intègre et met en œuvre des solutions novatrices pour la gestion, le transport et la distribution de l'énergie électrique pour les grands acteurs de l'énergie.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

- ❖ La division **Engineering Services** assure la conception et le développement de produits et de systèmes embarqués, augmentés de services logiciels pour les secteurs de la mobilité et de l'industrie.

A ces 4 divisions opérationnelles s'ajoutent :

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

Au 1^{er} semestre 2025, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	30/06/2025						Total
	Division Mobility	Division Aerospace	Division Energy	Division Engineering Services	Division Autres	Intersecteurs (*)	
Chiffre d'affaires	215 517	36 463	15 713	18 856	3 055	(23 186)	266 419
Dotations aux amortissements	(11 806)	(908)	(1 053)	(706)	(73)	0	(14 545)
Résultat opérationnel courant	(4 744)	1 097	(861)	2 873	(1 500)	(167)	(3 301)
Dépréciation des goodwill	0	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel	(4 676)	1 072	(929)	2 868	(1 504)	(39)	(3 209)
Intérêts et charges financières	(3 604)	(556)	(302)	(93)	(976)	906	(4 626)
Instruments financiers	(6 618)	0	0	0	0	0	(6 618)
Impôt sur le résultat	(4)	(16)	47	830	(127)	0	729
Résultat net de la période	(14 689)	544	(1 194)	3 852	(1 893)	0	(13 380)
EBITDA des activités poursuivies	6 774	1 846	(45)	3 812	(910)	0	11 477
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	389 801	141 812	52 631	42 209	62 691	(92 468)	596 676
INVESTISSEMENTS							
Incorporels	3 075	730	1 620	9	0	0	5 434
Corporels	3 615	972	462	273	32	0	5 354
Financières	(301)	(169)		1	0	0	(469)
TOTAL INVESTISSEMENTS	6 389	1 533	2 082	283	33	0	10 319
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	312 772	122 891	32 825	16 450	70 133	(92 468)	462 604

(*) Dont 14 237 k€ de chiffre d'affaires intersecteur de la division Mobility.

Les informations du 30 juin 2024 ont été retraitées selon la nouvelle segmentation des activités :

En k€	30/06/2024						Total
	Division Mobility	Division Aerospace	Division Energy	Division Engineering Services	Division Autres	Intersecteurs (*)	
Chiffre d'affaires	238 323	31 325	12 057	18 345	1 736	(22 315)	279 471
Dotations aux amortissements	(11 049)	(745)	(1 042)	(545)	(57)	0	(13 437)
Résultat opérationnel courant	(905)	753	(100)	3 579	(1 119)	(303)	1 904
Dépréciation des goodwill	0	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel	18 706	633	(166)	3 579	(1 150)	(25)	21 577
Intérêts et charges financières	(3 819)	(552)	(239)	(40)	(837)	1 065	(4 421)
Instruments financiers	1 779	0	0	0	0	0	1 779
Impôt sur le résultat	(3 849)	62	23	(542)	(2 236)	0	(6 542)
Résultat net de la période	13 020	170	(394)	2 991	(3 241)	0	12 547
EBITDA des activités poursuivies	29 277	1 253	694	4 109	(165)	0	35 168
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	426 884	140 920	52 979	22 035	40 517	(60 995)	622 339
INVESTISSEMENTS							
Incorporels	5 025	1 167	1 448	23	0	0	7 664
Corporels	4 979	376	54	1 646	224	0	7 278
Financières	(174)	(0)	0	83	100	0	9
TOTAL INVESTISSEMENTS	9 830	1 543	1 501	1 752	324	0	14 951
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	309 834	123 517	32 682	15 377	49 921	(60 995)	470 336

(*) Dont 13 658 k€ de chiffre d'affaires intersecteur de la division Mobility.

Note 20. Impôts sur les bénéfices

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

En k€	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024
Résultat des sociétés intégrées	(13 465)	12 487
Impôt courant (débit)	362	3 263
Impôt différé (crédit)	(1 090)	3 280
Dont		
Impôt différé sur différences temporaires	(1 090)	3 279
Impôt différé sur changement de taux d'impôt	0	1
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	(14 193)	19 029

Note 21. Résultat financier

La nature du Résultat financier n'a pas connu d'évolution particulière significative depuis le 31 décembre 2024.

L'impact des instruments financiers évalués à la juste valeur par le résultat est indiqué à la Note 10.2.

Note 22. Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2025 avec les parties liées au Groupe est développé ci-après.

Note 22.1 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 2024.

Note 22.2 Avec les participations mises en équivalence

La nature et le montant des opérations avec les sociétés SCI Los Olivos et SCI Pouvoirville n'ont pas connu d'évolution particulière significative depuis le 31 décembre 2024.

Note 22.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. Note 3 des notes annexes aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2024).

Note 22.4 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 ;

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

Note 23. Engagements hors bilan et Garanties sur éléments d'actifs

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2025	31/12/2024
Engagements reçus		
Cautions bancaires	8 511	12 743
Total des engagements reçus	8 511	12 743

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- ❖ Les encours de locations financement qui sont traités à la Note 13 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- ❖ Les intérêts sur emprunts qui sont traités à la Note 13 « Dettes financières »
- ❖ Les engagements de ventes à terme en devises qui sont traités à la Note 10.2 « 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€	30/06/2025	31/12/2024
Nantissement de créances professionnelles	4 638	5 448
Nantissement CIR	9 979	9 979
Gage sans dépossession des stocks	3 000	3 000
Nantissement matériel	1 392	1 557
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	10 949	11 347
Total	29 957	31 331

Note 24. 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 2024 (Chapitre 5).

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

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

Note 24.1 Les risques de liquidité

La Société 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 13 « Dettes financières ».

Habituellement, les comptes semestriels ne permettent pas de faire apparaître les financements moyen terme sollicités pour les investissements en R&D de l'exercice, 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 2025, la sollicitation des différents partenaires a été réalisée, cependant 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.

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,

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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 24.2 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 Clients est réalisée par des financements à taux variable 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€	30/06/2025	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	(422)	(422)
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	422	422

❖ Risque de change

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 2025, la Société ACTIA Automotive a souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées à la Note 10.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

Le Groupe a ainsi pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1127 contre 1,0933 au 1^{er} semestre 2024. La parité moyenne constatée sur les marchés financiers étant de 1,0927 au 1^{er} semestre 2025.

Il est à noter que le montant des dollars achetés a diminué de 15,9 M€ en lien avec le recul du chiffre d'affaires de la division Mobility.

Note 25. Événements post-clôture

Néant

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 2025 au 30 juin 2025

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 de votre information financière semestrielle, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels condensés de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels condensés 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 les comptes consolidés semestriels condensés, 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 consolidés semestriels condensés 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.

Les Commissaires aux comptes,

Labège, le 18 septembre 2025

Paris, le 18 septembre 2025

KPMG S.A.

BM&A

Guillaume Salommez
Associé

Céline Claro
Associée