

**ACTIA**<sup>®</sup>



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**30 JUIN 2009**

**ACTIA Group**

**ACTIA GROUP**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au Capital de 15.074.955,75 €  
Siège Social : 25, chemin de Pouvoirville  
31400 TOULOUSE  
RCS TOULOUSE : 542 080 791

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2009, établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.actiagroup.com](http://www.actiagroup.com).

## TABLE DES MATIÈRES

1	ATTESTATION DU RESPONSABLE	4
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
1.1	LES CHIFFRES	5
1.1.1	<i>Le chiffre d'affaires</i>	5
1.1.2	<i>Les résultats</i>	6
1.2	L'ACTIVITE	7
1.2.1	<i>La Branche Automotive</i>	7
1.2.2	<i>La Branche Télécommunications</i>	7
1.3	LES PERSPECTIVES	8
1.4	LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	9
3	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES	10
3.1	BILAN CONSOLIDÉ	13
3.2	ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL	15
3.3	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	16
3.4	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	17
3.5	PRINCIPES COMPTABLES	18
3.5.1	<i>PÉRIMÈTRE ET CRITÈRES DE CONSOLIDATION</i>	18
3.5.2	<i>SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES</i>	18
3.5.3	<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>	18
3.5.4	<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>	18
3.5.5	<i>STOCKS ET ENCOURS</i>	19
3.5.6	<i>CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES</i>	19
3.5.7	<i>TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE COMPTE DE RÉSULTAT</i>	20
3.5.8	<i>IMPÔTS DIFFÉRÉS</i>	22
3.5.9	<i>ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS</i>	22
3.5.10	<i>DETTES FINANCIÈRES</i>	23
3.5.11	<i>CAPITAUX PROPRES</i>	24
3.5.12	<i>RÉSULTAT PAR ACTION</i>	25
3.5.13	<i>PROVISIONS</i>	26
3.5.14	<i>AUTRES DETTES COURANTES</i>	26
3.5.15	<i>INFORMATIONS SECTORIELLES</i>	27
3.5.16	<i>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES</i>	29
3.5.17	<i>NOTE SUR LE COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</i>	29
3.5.18	<i>OPÉRATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES</i>	29
3.5.19	<i>ENGAGEMENTS HORS BILAN</i>	32
3.5.20	<i>GARANTIES SUR ÉLÉMENTS D'ACTIF</i>	32
3.5.21	<i>FACTEURS DE RISQUE</i>	33
3.5.22	<i>ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE</i>	35
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	36

## 1 ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 5 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 parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 14 septembre 2009

**Christian DESMOULINS**  
Président du Directoire

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### 1.1 LES CHIFFRES

#### 1.1.1 Le chiffre d'affaires

Les comptes consolidés de notre Groupe font apparaître pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009 un chiffre d'affaires de 105,4 M€

En M€	2009			2008			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automotive	46,5	45,3	<b>91,7</b>	53,9	61,5	<b>115,4</b>	<13,7> %	<26,3> %	<20,5> %
Télécommunications	5,9	7,8	<b>13,7</b>	7,0	9,9	<b>16,9</b>	<15,7> %	<21,2> %	<18,9> %
<b>TOTAL</b>	<b>52,4</b>	<b>53,1</b>	<b>105,4</b>	<b>60,9</b>	<b>71,4</b>	<b>132,3</b>	<14,0> %	<25,6> %	<20,3> %

L'évolution du chiffre d'affaires subit l'impact d'une conjoncture économique mondiale fortement perturbée.

Le périmètre de consolidation est quasiment identique à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2008, le renforcement dans les filiales suivantes n'ayant aucune incidence sur l'activité du Groupe :

- ACTIA AUTOMOTIVE avec le passage de 99,9725 % à 99,9730 % le 8 juin 2009 à l'occasion de l'exercice de 941 BSA par la maison mère ACTIA GROUP ;
- ACTIA TUNISIE, filiale créée le 22 novembre 2008, dans laquelle le Groupe détient 89,87 % du Capital Social.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, la baisse de l'activité a été de <15,6> % en France et de <26,1> % dans les structures à l'étranger. Cependant, la livraison d'un contrat non récurrent en Allemagne au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2008 affecte l'analyse. Retraité de ce chiffre d'affaires, la baisse d'activité dans les filiales étrangères est limitée à <13,0> %. La part du chiffre d'affaires réalisé par des sociétés établies en France passe de 54,8 % à 58,0 %.

L'activité réalisée à l'international (filiales étrangères + chiffre d'affaires export par des sociétés françaises) représente 55,8 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2009, marquant une légère progression par rapport au 30 juin 2008, ce taux étant alors de 55,5 %.

La saisonnalité de la Branche TÉLÉCOMMUNICATIONS, qui réalise entre 55 et 65 % de son chiffre d'affaires au 2<sup>ème</sup> semestre, reste un facteur d'actualité.

## 1.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

<b>RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE en k€</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008 retraité <sup>(1)</sup></b>
Résultat opérationnel	<3.072>	7.690
Coût de l'endettement financier net	<1.495>	<2.427>
Résultat	<3.707>	2.974
✓ <i>attribuable au Groupe</i>	<3.377>	2.954
✓ <i>intérêts minoritaires</i>	<330>	20

(1) Un retraitement du Crédit Impôt Recherche a été effectué sur ACTIA AUTOMOTIVE et ACTIA SODIELEC. Le CIR obtenu sur les frais de Développement Immobilisés est étalé sur la durée de vie de l'immobilisation (4 ans chez ACTIA AUTOMOTIVE et 5 ans chez ACTIA SODIELEC).

La baisse du niveau d'activité, conforme aux prévisions, découle directement de la conjoncture mondiale et des fortes difficultés rencontrées sur certains marchés, comme celui des engins industriels et de construction d'une part et des poids lourds d'autre part.

Les plans d'action mis en œuvre aux premiers signes de la crise économique, c'est-à-dire à partir de l'automne 2008, se sont déroulés au rythme attendu et produiront un effet partiel au second semestre et plein en 2010. En effet, afin d'optimiser certains postes, le Groupe a dû investir sur les hommes et la réduction des coûts extérieurs ne peut se mettre en place qu'à partir du second semestre. Les actions sur les charges externes ont, quant à elles, produit leurs effets dès le 1<sup>er</sup> semestre (déplacements, assurances...).

Dans l'attente de la mise en place des financements prévus sur l'exercice 2009 et du fait de la nette amélioration du BFR, le volume total de la dette est en recul de 10 % par rapport au 31 décembre 2008. La mise en place des financements au deuxième semestre et une légère reprise du BFR doivent conduire à un maintien, voire une légère progression, du gearing au 31 décembre 2009, par rapport à la clôture précédente. Le coût des frais financiers reste maîtrisé, en partie en raison de la baisse des taux.

L'EBITDA est le suivant :

<b>EBITDA en k€</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008 retraité <sup>(1)</sup></b>
Résultat	<3.707>	2.974
Charge d'impôt	<2.093>	994
Intérêts et charges financières	1.696	2.475
Dotations aux amortissements	4.085	3.795
<b>EBITDA</b>	<b>&lt;19&gt;</b>	<b>10 238</b>

(1) Un retraitement du Crédit Impôt Recherche a été effectué sur ACTIA AUTOMOTIVE et ACTIA SODIELEC. Le CIR obtenu sur les frais de Développement Immobilisés est étalé sur la durée de vie de l'immobilisation (4 ans chez ACTIA AUTOMOTIVE et 5 ans chez ACTIA SODIELEC).

## **1.2 L'ACTIVITE**

### **1.2.1 La Branche Automotive**

La contribution nette au chiffre d'affaires consolidé de la Branche AUTOMOTIVE a marqué le pas par rapport au 30 juin 2008 et s'élève à 91,7 M€

#### Diagnostic :

L'augmentation de notre activité en Allemagne enregistrée au 1<sup>er</sup> semestre 2008, liée à un déploiement de produits non récurrent (9 M€), a accentué la contraction de l'activité, avec une base de comparaison particulièrement défavorable.

Dans les équipements de garage, le chiffre d'affaires a atteint son niveau le plus bas au cours du premier trimestre ; la fin du second trimestre a vu un niveau de livraison en légère augmentation du fait de la reprise des investissements chez les garagistes et de la contraction de la concurrence (dépôt de bilan chez FOG).

Malgré la baisse des investissements des constructeurs, le Groupe a poursuivi son action commerciale pour le développement de nouvelles solutions et a continué à remporter des succès notamment avec sa solution multimarques pour le réseau Renault et auprès d'un réseau de réparation rapide.

#### Systemes Embarqués :

Le premier secteur touché par la crise en terme d'activité est celui des véhicules industriels, notamment avec l'arrêt des commandes de nos clients qui ont vu leur propre activité se contracter de 75 %. L'impact en année pleine se situe aux alentours de 3,5 M€ pour le Groupe.

Le deuxième secteur est celui des poids lourds, après une baisse d'activité de près de 50 % pour la majorité des constructeurs de poids lourds impactant directement nos volumes de vente. Les premiers signes d'amélioration sont arrivés à l'été 2009, les constructeurs annonçant une reprise au niveau de leur carnet de commandes et une diminution des jours d'arrêt des lignes de production.

Le domaine des bus, cars et trains est globalement stable au niveau mondial avec une confirmation de notre percée en Chine compensant une baisse d'activité de nos clients européens.

#### Services :

Les premiers mois de l'année ont été fortement impactés par la baisse d'activité de notre client CONTINENTAL, générant des mesures de réduction du temps de travail pour notre site de production tunisien. Cependant, les plans de relance concernant le secteur automobile et la reprise des ventes des petits modèles ont relancé l'activité, renforcée par la demande de fabrication de nouvelles cartes de notre principal client. Le site tunisien devrait retrouver un niveau d'activité normal en fin d'exercice grâce également aux efforts de diversification sur d'autres clients ou le transfert de certains produits du Groupe sur ce site pour en améliorer les coûts de fabrication.

Le site de production toulousain n'a pas été impacté par la baisse d'activité mondiale, les produits fabriqués en petites séries étant destinés aux secteurs de l'aéronautique et du ferroviaire.

### **1.2.2 La Branche Télécommunications**

La Branche Télécommunications retrouve un cycle d'activité comparable aux exercices antérieurs à savoir une facturation de 35 % de son chiffre d'affaires annuel à la fin du premier semestre, impactant sensiblement son résultat mais conforme aux attentes.

### Stations terriennes :

Le niveau d'activité des stations terriennes correspond au programme de livraison notamment auprès de l'OTAN et de la DGA. Le renouvellement des commandes auprès de l'OTAN présage d'un bon niveau de livraison sur la deuxième partie de l'année.

### Broadcast :

Dans le domaine de la Télévision Numérique Terrestre, la concurrence reste très vive entre les fournisseurs de TDF. Cependant, le marché des 1.300 émetteurs à livrer aux collectivités locales (hors réseau TDF) reste à conquérir. Aussi, le premier semestre reste faible en terme d'activité. Le domaine de la Radio Numérique en Europe n'a pas connu d'évolution quant à son déploiement attendu.

L'exercice restera probablement marqué par une réduction sensible du chiffre d'affaires dans ce domaine.

### Systemes de Télécommunications :

Les autres activités n'appellent pas de commentaire particulier.

## **1.3 LES PERSPECTIVES**

Au cours de la période semestrielle, ACTIA GROUP a enregistré les fruits de sa politique commerciale et d'innovation qui lui a permis de maintenir un haut niveau de compétitivité.

Le Groupe a ainsi remporté des succès commerciaux d'envergure auprès de grands donneurs d'ordre européens pour le diagnostic automobile et auprès d'un acteur américain de la Défense pour les systèmes embarqués.

Le Groupe ne peut exclure que l'activité de la Branche TÉLÉCOMMUNICATIONS soit affectée par une reprise « molle ».

Le plan de réduction des coûts engagé depuis maintenant deux ans et accéléré depuis l'automne 2008, conjugué aux efforts soutenus de R&D et aux récents succès commerciaux donnent les moyens à ACTIA GROUP de résister à un environnement assez dégradé et de réaffirmer sa confiance dans ses perspectives à moyen et long terme.

Avec les tendances de marché actuelles, la baisse du chiffre d'affaires pour l'exercice 2009 serait de l'ordre de 15 à 18 % ; mais, le plein effet au second semestre des mesures engagées dès la fin 2008 devrait permettre de compenser partiellement les pertes enregistrées au premier semestre.

La stratégie du Groupe s'oriente clairement sur trois axes dont le bien fondé apparaît à la lumière de la crise et des valeurs qu'elle met en exergue qui sont les suivants :

1) **La sécurité des véhicules** : ce thème rassemble les équipements de contrôle technique (banc de freinage, règle phares, analyseur de gaz, équipement géométrie, banc de test amortisseurs, ...), le dispositif « eCall » ainsi que le chronotachygraphe.

Au-delà de la voiture, certains pays européens étendent aujourd'hui le contrôle technique automobile aux motos. Ce marché est par ailleurs en forte croissance dans les pays en voie de développement. L'exigence devient internationale.

2) **La prévention des pollutions automobiles** : les grandes pollutions dues aux usines (SO<sub>2</sub>) ont été fortement réduites. Les transports apparaissent maintenant comme une source de pollution significative dans les grandes sociétés. Le Groupe développe aujourd'hui des investissements conséquents sur les véhicules de transports en commun de personnes (bus, cars, trains, tramways) ainsi que sur les véhicules électriques. Il s'agit d'une volonté nationale illustrée par le Grenelle de l'environnement, qui se retrouve également à l'échelle européenne voire mondiale.

3) **La communication (« to be connected »)** : le Groupe a investi depuis 8 ans dans des systèmes embarqués comprenant les chronotachygraphes digitaux et leurs compléments naturels en plates formes télématiques. De nombreux succès ont été remportés auprès de grands donneurs d'ordres. Il s'agit d'un



domaine en croissance rapide. Les besoins des citoyens apparaissent de plus en plus fortement. Ces outils permettent par ailleurs d'augmenter la sécurité routière (contrôle des conducteurs) et d'optimiser les consommations de carburant (comportement des conducteurs) et les frets en fonction de la localisation temporaire des véhicules commerciaux.

A ces 3 axes, le Groupe va ajouter une volonté de diversification commerciale respectant les savoir-faire technologiques développés dans les bureaux d'études et les usines. Le récent succès de la mise au point d'un terminal point de vente pour le commerce et le développement dans l'aéronautique en sont des exemples. Le Groupe réfléchit actuellement sur d'autres sujets comme la domotique et la santé.

#### **1.4 LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Les principales transactions entre parties liées sont détaillées dans le paragraphe 3.5.18 « OPÉRATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2009.

### 3 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Directoire du 14 septembre 2009.

#### Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, cette conformité couvrant les définitions, modalités de comptabilisation et d'évaluation préconisées par les IFRS. 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 2008.

#### **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 comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs, conformément aux normes IFRS.

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

#### Recours à des estimations

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. § 3.5.8 « Impôts différés »), les goodwill (cf. § 3.5.3 « Immobilisations incorporelles »), les frais de développement immobilisés (cf. § 3.5.3 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. § 3.5.13 « Provisions »).

## Evolutions des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2009 sont les suivants :

- IAS 1 Révisée « Présentation des états financiers » requiert que :
  - Les variations enregistrées en capitaux propres résultant de transactions réalisées avec les propriétaires agissant en tant que tels soient enregistrées de manière distincte des transactions réalisées avec des non-propriétaires,
  - L'ensemble des produits et charges comptabilisés sur la période soit présenté dans un état unique (état du résultat global) ou dans deux états distincts (un compte de résultat et un état détaillant les autres éléments du résultat global),
  - Le résultat global soit présenté dans les états financiers.

Le Groupe a choisi de présenter un état de résultat global (état unique) au § 3.2 « Etat du Résultat Global » ;

- IFRS 8 « Secteurs opérationnels » remplace IAS 14 « Information sectorielle ». Les informations à fournir pour la période présentée ainsi que pour la période comparative sont données au § 3.5.15 « Informations sectorielles ». L'analyse de la performance telle que suivie par le management a conduit à présenter deux secteurs opérationnels distincts « Automotive » et « Télécommunications ». L'application de cette norme n'a d'incidence que sur la présentation de l'information sectorielle. Aucune incidence sur le périmètre des UGT tel que défini au § 8.1.6.3 « Immobilisations incorporelles » du Document de Référence 2008 n'est à signaler ;
- IAS 23 Révisée « Coût d'emprunts » ;
- IAS 32 (amendement) et IAS 1 (amendement) « Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation » ;
- IFRS 2 (amendement) « Conditions d'acquisition et annulation » ;
- IFRS 1 et IAS 27 (amendements) « Coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée » ;
- Amélioration des normes IFRS publiées en mai 2008.

Hormis IAS 1 Révisée et IFRS 8 qui modifient la présentation des comptes consolidés, l'application des autres normes et interprétations n'a eu aucune incidence sur les comptes consolidés semestriels.

De nouvelles normes, amendements de normes ou interprétations ont été publiées par l'IASB mais non adoptées par l'Union Européenne, ou ont été adoptées par l'Union Européenne avec une date d'application postérieure aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.. Elles n'ont pas été appliquées par le groupe. Il s'agit de :

- Version révisée de IFRIC 9 et IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » -Dérivés incorporés ;
- Version révisée de IFRS 7 « Instruments financiers : information à fournir » - Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers ;
- Version révisée d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » et version révisée d'IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » suite à la modification d'IFRS 3 ;
- IAS39 (amendement) « Instruments financiers » publiée le 31 juillet 2008 : « comptabilisation et évaluation - éléments couverts admissibles » ;
- Amélioration des normes IFRS publiées en mai 2008 pour la partie relative à IFRS 5 « actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009 ;

- Amélioration des normes IFRS publiées en avril 2009 ;
- IFRIC 12 « Concessions de services », interprétation non encore adoptée par l'Union Européenne ;
- IFRIC 14 « Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction ;
- IFRIC 15 « Contrats de construction immobilière » ;
- IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net », application à compter des exercices ouverts après le 01/10/2008 ;
- IFRIC 17 « Distributions en nature aux actionnaires », application à compter des exercices ouverts après le 01/07/2009 ;
- IFRIC 18 « Transfert d'actifs en provenance des clients », application à compter des exercices ouverts après le 01/07/2009.

### **Changement de méthode :**

#### **Crédit Impôt Recherche**

Les dépenses de recherche et développement sont immobilisées par le Groupe ACTIA lorsqu'elles répondent aux critères de comptabilisation d'un actif incorporel. Ainsi, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, le Groupe comptabilise la part du Crédit Impôt Recherche attribuable à des actifs immobilisés au bilan sous la rubrique produits différés et le rapporte au résultat opérationnel sur la durée d'utilité des actifs pour lesquels il a été perçu. L'impact de ce changement de méthode sur la présentation du résultat consolidé au 30 juin 2008 est présenté dans le tableau qui suit :

<i>En k€</i>	<b>Publié</b>	<b>Retraitement du Crédit Impôt Recherche</b>	<b>Retraité</b>
Résultat Opérationnel	8.074	<384>	7.690

#### **Caractère saisonnier de l'activité**

Le Groupe est soumis à une forte saisonnalité de son activité TÉLÉCOMMUNICATIONS. En effet, c'est au cours du deuxième semestre qu'elle enregistre la majorité de ses livraisons auprès de ses clients Grands Comptes et Etat (entre 55 et 65 % de son CA Annuel).

### 3.1 BILAN CONSOLIDÉ

<b>ACTIF</b> en k€	<b>Notes</b> <b>Annexes</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Goodwills	3.5.3	22.736	22.736
Frais de développement	3.5.3	19.038	19.331
Autres immobilisations incorporelles	3.5.3	1.560	1.309
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>3.5.3</b>	<b>43.334</b>	<b>43.377</b>
Terrains	3.5.4	2.131	1.796
Constructions	3.5.4	6.868	6.961
Installations techniques	3.5.4	5.979	6.435
Autres immobilisations corporelles	3.5.4	3.258	3.180
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>3.5.4</b>	<b>18.236</b>	<b>18.372</b>
Participations mises en équivalence	3.5.18.2	244	229
Actifs financiers non courants	3.5.9	698	707
Impôts différés	3.5.8	9.711	7.841
Crédit Impôt Recherche non courant	3.5.9	0	0
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>72.223</b>	<b>70.527</b>
Stocks et en-cours	3.5.5	67.668	63.487
Créances clients	3.5.6	58.295	76.579
Autres créances courantes liées à l'activité	3.5.9	4.160	5.455
Crédit d'impôt courant	3.5.9	3.523	10.534
Autres créances courantes diverses	3.5.9	794	1.106
Instruments financiers	3.5.7.2	201	357
<b>Total créances courantes</b>		<b>134.641</b>	<b>157.518</b>
Valeurs mobilières de placement	3.5.7.1	76	126
Disponibilités	3.5.7.1	15.891	19.248
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>3.5.7.1</b>	<b>15.968</b>	<b>19.374</b>
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>150.609</b>	<b>176.892</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>222.831</b>	<b>247.418</b>

<b>PASSIF</b> en k€	<b>Notes</b> <b>Annexes</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Capital	3.5.11	15.075	15.075
Primes	3.5.11	17.561	17.561
Réserves	3.5.11	24.215	19.180
Report à Nouveau	3.5.11	7.366	8.844
Réserve de conversion	3.5.11	<2.621>	<2.787>
Actions propres	3.5.11	<443>	<443>
Résultat de l'exercice	3.5.11	<3.377>	4.556
<b>Capitaux Propres attribuables au Groupe</b>	<b>3.5.11</b>	<b>57.776</b>	<b>61.985</b>
Résultat des minoritaires	3.5.11	<330>	86
Réserves minoritaires	3.5.11	3.874	3.793
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>3.5.11</b>	<b>3.544</b>	<b>3.879</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>3.5.11</b>	<b>61.320</b>	<b>65.864</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	3.5.10	23.326	26.756
Dettes financières diverses	3.5.10	1.334	931
Dettes financières Location Financement	3.5.10	5.174	5.548
<b>Total dettes financières non courantes</b>		<b>29.834</b>	<b>33.236</b>
Impôt différé passif	3.5.8	125	18
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	3.5.13	3.532	3.433
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>33.491</b>	<b>36.687</b>
<b>Autres provisions</b>	<b>3.5.13</b>	<b>6.392</b>	<b>6.780</b>
Dettes financières à moins d'un an	3.5.10	51.362	58.975
Instruments financiers	3.5.7.2	1.207	910
<b>Total dettes financières courantes</b>		<b>52.569</b>	<b>59.885</b>
Fournisseurs	3.5.14	35.156	44.409
Autres dettes d'exploitation	3.5.14	22.739	21.243
Dettes fiscales (IS)	3.5.14	628	1.638
Autres dettes diverses	3.5.14	2.358	1.796
Produits différés	3.5.14	8.179	9.116
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>128.020</b>	<b>144.868</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>222.831</b>	<b>247.418</b>

### 3.2 ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL

ETAT DU RESULTAT GLOBAL en k€	Notes Annexes	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008		Année 2008
			Retraité	Publié	
<b>Produits des Activités Ordinaires (Chiffre d'Affaires)</b>	<b>3.5.15</b>	<b>105.441</b>	<b>132.294</b>	<b>132.294</b>	<b>261.267</b>
- Achats consommés	3.5.15.1	<44.687>	<60.349>	<60.349>	<115.040>
- Charges de personnel	3.5.15.1	<37.398>	<37.517>	<37.517>	<70.850>
- Charges externes	3.5.15.1	<24.276>	<27.106>	<27.106>	<55.215>
- Impôts et taxes		<1.993>	<2.028>	<2.028>	<3.905>
- Dotations aux amortissements		<4.085>	<3.795>	<3.795>	<7.516>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		1.641	5.598	5.598	1.928
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		405	<210>	<210>	<977>
+ Crédit Impôt Recherche		1.302	1.365	1.749	3.366
+ Autres produits d'exploitation		358	43	43	281
- Autres charges d'exploitation		<29>	<550>	<550>	<1.500>
+/- values sur cessions d'immobilisations		248	<56>	<56>	<56>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>3.5.15.1</b>	<b>&lt;3.072&gt;</b>	<b>7.690</b>	<b>8.074</b>	<b>11.783</b>
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		11	7	7	13
- Intérêts et charges financières	3.5.15.1	<1.696>	<2.475>	<2.475>	<5.014>
+ Autres produits financiers		670	233	233	910
- Autres charges financières		<480>	<192>	<192>	<957>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>3.5.17</b>	<b>&lt;1.495&gt;</b>	<b>&lt;2.427&gt;</b>	<b>&lt;2.427&gt;</b>	<b>&lt;5.048&gt;</b>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	3.5.18.2	69	70	70	166
- Charge d'impôt	3.5.16	790	<2.359>	<2.359>	<2.259>
<b>Résultat de la période</b>	<b>3.5.15.1</b>	<b>&lt;3.707&gt;</b>	<b>2.974</b>	<b>3.358</b>	<b>4.642</b>
* attribuable au Groupe		<3.377>	2.954	3.319	4.556
* intérêts minoritaires		<330>	20	39	86
<b>Résultat de base par action (En €) – part du Groupe</b>	<b>3.5.12.1</b>	<b>&lt;0,169&gt;</b>	<b>0,149</b>	<b>0,168</b>	<b>0,229</b>
<b>Résultat dilué par action (En €) – part du Groupe</b>	<b>3.5.12.2</b>	<b>&lt;0,169&gt;</b>	<b>0,147</b>	<b>0,166</b>	<b>0,229</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat global de la période</b>		<b>&lt;3.707&gt;</b>	<b>2.974</b>	<b>3.358</b>	<b>4.642</b>
* attribuable au Groupe		<3.377>	2.954	3.319	4.556
* intérêts minoritaires		<330>	20	39	86

### 3.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, RAN, résultat consolidés global	Réserve de conversion	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Au 01/01/2008</b>	<b>14.895</b>	<b>&lt;443&gt;</b>	<b>17.280</b>	<b>29.217</b>	<b>&lt;1.908&gt;</b>	<b>59.040</b>	<b>4.242</b>	<b>63.282</b>
Résultat consolidé global				2.954		2.954	20	2.974
Variation des écarts de conversion					151	151		151
Distributions effectuées				<993>		<993>		<993>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre						0	<219>	<219>
Autres				<81>		<81>	<98>	<179>
<b>Au 30/06/2008</b>	<b>14.895</b>	<b>&lt;443&gt;</b>	<b>17.280</b>	<b>31.097</b>	<b>&lt;1.757&gt;</b>	<b>61.071</b>	<b>3.945</b>	<b>65.017</b>
<b>Au 01/01/2009</b>	<b>15.075</b>	<b>&lt;443&gt;</b>	<b>17.561</b>	<b>32.580</b>	<b>&lt;2.788&gt;</b>	<b>61.985</b>	<b>3.879</b>	<b>65.864</b>
Résultat consolidé global				<3.377>		<3.377>	<330>	<3.707>
Variation des écarts de conversion					166	166		166
Distributions effectuées				<993>		<993>		<993>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre						0		0
Autres				<6>		<6>	<5>	<11>
<b>Au 30/06/2009</b>	<b>15.075</b>	<b>&lt;443&gt;</b>	<b>17.561</b>	<b>28.204</b>	<b>&lt;2.621&gt;</b>	<b>57.776</b>	<b>3.544</b>	<b>61.320</b>



### 3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008
Résultat de la période	<3.707>	2.974
<i>Ajustements pour :</i>		
Amortissements et provisions	4.017	4.795
Résultat de cession d'immobilisations	<248>	56
Charges d'intérêts	1.696	2.475
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	1.072	2.319
Variation des impôts différés	<1.862>	40
Crédit Impôt Recherche	<1.302>	<1.365>
Autres charges et produits	<127>	62
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	<69>	<70>
<i>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</i>	<531>	11.286
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	7.168	<4.217>
<i>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</i>	6.637	7.069
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)	<2.082>	<1.876>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche	8.187	1.240
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>	<b>12.743</b>	<b>6.433</b>
Acquisitions d'immobilisations	<3.942>	<4.907>
Dividendes reçus des entreprises associées	0	0
Produit de cessions d'immobilisations	404	8
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise	0	<42>
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>	<b>&lt;3.538&gt;</b>	<b>&lt;4.941&gt;</b>
Dividendes payés	<41>	<12>
Augmentation de capital en numéraire chez la société mère	0	0
Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par les minoritaires)	9	0
Nouveaux emprunts	2.801	7.475
Remboursement d'emprunts	<6.553>	<7.045>
Intérêts payés	<1.696>	<2.475>
<b>Trésorerie nette provenant des activités de financement</b>	<b>&lt;5.480&gt;</b>	<b>&lt;2.057&gt;</b>
Effet de la variation du taux de change	8	<123>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (Voir détail au § 3.5.7.1)	<25.674>	<22.119>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (Voir détail au § 3.5.7.1)	<21.941>	<22.808>
<b>Variation Trésorerie et Equivalents de Trésorerie</b>	<b>3.733</b>	<b>&lt;689&gt;</b>

## 3.5 PRINCIPES COMPTABLES

### 3.5.1 PÉRIMÈTRE ET CRITÈRES DE CONSOLIDATION

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2008 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'exercice clos le 31 décembre 2008).

### 3.5.2 SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Aucune évolution du périmètre de consolidation n'est à signaler au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

### 3.5.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 30 juin 2009, les nouveaux frais de développement immobilisés ont été générés en interne (production immobilisée) pour un montant de 1,9 M€ (2,1 M€ au 30 juin 2008). Ces acquisitions concernent principalement :

	30/06/2009	30/06/2008
➤ ACTIA AUTOMOTIVE	+ 1,2 M€	+ 1,1 M€
➤ ACTIA SODIELEC	+ 0,7 M€	+ 0,8 M€

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, la Société ACTIA SODIELEC a procédé à la mise au rebut de frais de développement immobilisés totalement amortis. L'opération a porté sur un montant brut et un montant d'amortissement de 2,0 M€ (3,8 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008).

### 3.5.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au 30 juin 2009, la totalité des nouvelles immobilisations corporelles (1,9 M€) a été acquise auprès de fournisseurs extérieurs.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, les acquisitions les plus significatives concernent :

	30/06/2009	30/06/2008
➤ Les installations techniques	+ 0,7 M€	+ 1,6 M€
➤ Les autres immobilisations	+ 0,4 M€	+ 0,8 M€

Les immobilisations corporelles données en garantie sont détaillées au paragraphe 3.5.20 « Garanties sur éléments d'actif ».

Le Groupe ne prévoit pas d'investissements corporels significatifs au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2009.

### 3.5.5 STOCKS ET ENCOURS

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, les stocks ont globalement progressé de + 4,2 M€(contre + 10,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2008). Le détail des stocks est le suivant :

En k€	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008	31/12/2007
Matières premières	27.694	25.503	26.555	25.226
En cours de biens/services	13.331	11.953	14.830	11.345
Prod. Interméd. et finis	13.881	13.359	14.004	11.823
Marchandises	12.763	12.671	14.526	11.006
<b>Total</b>	<b>67.668</b>	<b>63.487</b>	<b>69.914</b>	<b>59.399</b>
<i>Evolutions globales</i>	+ 4.181		+ 10.515	
	<2.246>			

Cette évolution semestrielle est principalement liée au caractère saisonnier de l'activité du Groupe, notamment dans le domaine de la Télécommunication.

Néanmoins, entre le 30 juin 2008 et le 30 juin 2009, les stocks ont diminué de <2,2 M€>. Cette diminution est principalement liée au contexte économique mondial actuel qui a pour conséquence un ralentissement de l'activité du Groupe depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2008.

Les nantissements de stocks sont indiqués au § 3.5.20 « Garanties sur éléments d'actif ».

### 3.5.6 CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

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

En k€	30/06/2009	31/12/2008	Evolutions
Clients (valeurs brutes)	60.387	78.706	<18.319>
<i>Dont financement Daily</i>	11.565	14.333	< 2.768>
<i>Dont Effets escomptés non échus</i>	1.298	1.451	<153>
<i>Dont SPOT</i>	4.155	4.273	<118>
- Provisions	<2.092>	<2.128>	+36
<b>Créances clients (Valeurs nettes)</b>	<b>58.295</b>	<b>76.578</b>	<b>&lt;18.283&gt;</b>
Avances et acomptes	1.846	2.246	<400>
Créances sociales	262	202	+60
Créances TVA	836	1.952	<1.116>
Charges constatées d'avance	1.216	1.055	+161
<b>Autres créances courantes liées à l'activité</b>	<b>4.160</b>	<b>5.455</b>	<b>&lt;1.295&gt;</b>
Créances fiscales	1.029	1.273	<244>
Autres créances fiscales + IS	676	886	<210>
Crédit impôt recherche	1.819	8.375	<6.556>
<b>Crédit d'impôt courant</b>	<b>3.523</b>	<b>10.534</b>	<b>&lt;7.011&gt;</b>
<b>Autres créances courantes diverses</b>	<b>794</b>	<b>1.106</b>	<b>&lt;312&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>66.772</b>	<b>93.673</b>	<b>&lt;26.901&gt;</b>

Aucune **perte sur créance irrécouvrable** n'a été comptabilisée au 30 juin 2009 par le Groupe ACTIA. Au 30 juin 2008, une perte de 600 k€ avait été comptabilisée en rubrique « Autres charges d'exploitation » du compte de résultat consolidé par ACTIA SODIELEC.

L'échéancier des créances clients non échues et échues (Balance âgée) a évolué de la façon suivante :

	30/06/2009	31/12/2008
➤ Non échues	48,1 M€	71,9 M€
➤ Echues de 0 à 30 jours	5,1 M€	2,0 M€
➤ Echues de 31 à 60 jours	1,6 M€	0,8 M€
➤ Echues de 61 à 90 jours	1,6 M€	0,3 M€
➤ Echues de plus de 91 jours	3,9 M€	3,7 M€
<b>Total des créances en valeurs brutes</b>	<b>60,4 M€</b>	<b>78,7 M€</b>

### 3.5.7 TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE ET INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR LE COMPTE DE RÉSULTAT

#### 3.5.7.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

En k€	30/06/2009	31/12/2008	Evolutions
Valeurs mobilières de placement	76	126	<50>
Disponibilités	15.891	19.248	<3.357>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>15.968</b>	<b>19.374</b>	<b>&lt;3.406&gt;</b>
<Concours bancaires courants>	<37.908>	<45.048>	+7.140
<b>Total</b>	<b>&lt;21.941&gt;</b>	<b>&lt;25.674&gt;</b>	<b>+3.733</b>

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 30/06/2009	Juste valeur au 31/12/2008	Impact Résultat
Valeurs mobilières de placement	76	126	0

La variation de la juste valeur au bilan est liée aux opérations d'acquisition et de cession de la période.

### 3.5.7.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Le Groupe ACTIA comptabilise ses instruments de couverture de taux à la juste valeur par le compte de résultat.

Ils comprennent :

### 3.5.7.3 Les instruments de couverture du risque de taux

En 2007, la Société ACTIA AUTOMOTIVE a souscrit un SWAP de taux portant sur :

- ✓ 15 M€ au taux fixe de 3,95 % sur une période de un an à compter du 21 décembre 2007,
- ✓ Puis 20 M€ au taux fixe de 3,95 % sur une période de 4 ans allant du 21 décembre 2008 au 20 décembre 2012.

Cette couverture de taux n'est pas liée à un contrat de financement spécifique mais elle couvre l'endettement du Groupe à hauteur de 20 M€ au 30 juin 2009.

Les impacts de la comptabilisation de ces instruments de couverture sur le résultat sont détaillés dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2009		31/12/2008	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
<b>Instruments financiers ACTIF &lt;PASSIF&gt; SWAP</b>	<1.206>	<296>	<910>	<904>
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>&lt;1.206&gt;</b>	<b>&lt;296&gt;</b>	<b>&lt;910&gt;</b>	<b>&lt;904&gt;</b>

### 3.5.7.4 Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2009, les sociétés ACTIA AUTOMOTIVE et ACTIA SODIELEC ont souscrit des contrats de couverture du risque de change :

- ✓ Pour ACTIA AUTOMOTIVE :
  - une option de change EUR/USD du type Tunnel, portant sur un achat échelonné sur 3 ans de 6 M\$. Les cours minimum et maximum ont été fixés respectivement à 1,40 et 1,4635. La couverture arrivera à échéance le 23 septembre 2010,
  - un contrat de change à terme EUR/USD, portant sur l'achat de 6 M\$ au cours de 1,56250. La couverture arrivera à échéance le 9 mai 2011,
- ✓ Pour ACTIA SODIELEC :
  - un contrat de change à terme EUR/USD, portant sur l'achat de 2,14 M\$ au cours de 1,4450. La couverture est arrivée à échéance le 8 avril 2009,
  - un contrat de change à terme EUR/USD, portant sur l'achat de 4 M\$ au cours de 1,3953. La couverture arrivera à échéance le 30 juin 2010.

Les impacts de la comptabilisation de ces instruments de couverture sur le résultat sont détaillés dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2009		31/12/2008	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
<b>Instruments financiers ACTIF &lt;PASSIF&gt;</b>				
Couverture EUR/USD	199	<158>	357	493
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>199</b>	<b>&lt;158&gt;</b>	<b>357</b>	<b>493</b>

### 3.5.8 IMPÔTS DIFFÉRÉS

En k€	30/06/2009	31/12/2008
<b>Actifs d'impôts constatés au titre des :</b>		
Décalages temporels	2.058	2.281
Déficits reportables	7.653	5.560
<b>Total net des Actifs d'impôts</b>	<b>9.711</b>	<b>7.841</b>
<b>Passifs d'impôts constatés au titre des:</b>		
Passifs d'impôts différés	125	18
<b>Total net des Passifs d'impôts</b>	<b>125</b>	<b>18</b>
<b>Total net des Actifs ou Passifs d'impôts différés</b>	<b>9.585</b>	<b>7.823</b>

### 3.5.9 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des catégories d'instruments financiers actifs :

En k€	30/06/2009				31/12/2008			
	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Comptes consolidés Groupe (*)	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Comptes consolidés Groupe (*)
<b>Actifs Non Courants</b>								
Participations ME	244			244	229			229
Actifs financiers non courants	264		434	698	264		443	707
Crédit Impôt Recherche non courant				0				0
<b>Actifs Courants</b>								
Créances clients			58.295	58.295			76.578	76.578
Autres créances courantes liées à l'activité			4.160	4.160			5.455	5.455
Crédit d'impôt courant			3.523	3.523			10.534	10.534
Autres créances courantes diverses			794	794			1.106	1.106
Instruments financiers		201		201		357		357
Valeurs mobilières de placement		76		76		126		126
Disponibilités			15.891	15.891			19.248	19.248
<b>Total des Actifs financiers</b>	<b>508</b>	<b>277</b>	<b>83.097</b>	<b>83.882</b>	<b>493</b>	<b>483</b>	<b>113.364</b>	<b>114.341</b>

(\*) La juste valeur, correspondant à une valorisation de marché sur la base de paramètres observables, est identique à la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés.

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des catégories d'instruments financiers passifs :

En k€	30/06/2009			31/12/2008		
	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Comptes consolidés Groupe (*)	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Comptes consolidés Groupe (*)
<b>Passifs Non Courants</b>						
Emprunts auprès des établissements de crédit	23.326		<b>23.326</b>	26.756		<b>26.756</b>
Dettes financières diverses	0	1.334	<b>1.334</b>	931		<b>931</b>
Dettes financières Location Financement	5.174		<b>5.174</b>	5.548		<b>5.548</b>
<b>Passifs Courants</b>						
Dettes financières à moins d'un an	50.657	711	<b>51.362</b>	58.975		<b>58.975</b>
Instruments financiers		1.207	<b>1.207</b>		910	<b>910</b>
Fournisseurs	35.156		<b>35.156</b>	44.409		<b>44.409</b>
Autres dettes d'exploitation	22.739		<b>22.739</b>	21.243		<b>21.243</b>
Dettes fiscales (IS)	628		<b>628</b>	1.638		<b>1.638</b>
Autres dettes diverses	2.358		<b>2.358</b>	1.796		<b>1.796</b>
Produits différés	8.179		<b>8.179</b>	9.116		<b>9.116</b>
<b>Total des Passifs financiers</b>	<b>148.211</b>	<b>3.252</b>	<b>151.463</b>	<b>170.413</b>	<b>910</b>	<b>171.323</b>

(\*) La juste valeur, correspondant à une valorisation de marché sur la base de paramètres observables, est identique à la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés.

Il n'existe aucun actif financier échu et non provisionné au 30 juin 2009.

### 3.5.10 DETTES FINANCIÈRES

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

En k€	30/06/2009				31/12/2008			
	<30/06/10	>01/07/10 <30/06/14	>01/07/14	Total	<31/12/09	>01/01/10 <31/12/13	>01/01/14	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	11.645	21.040	2.286	<b>34.971</b>	11.957	24.551	2.206	<b>38.713</b>
Dettes financières diverses	711	1.334		<b>2.044</b>	766	931		<b>1.697</b>
Dettes financières location financement (*)	1.097	3.312	1.862	<b>6.271</b>	1.205	3.402	2.147	<b>6.753</b>
Concours bancaires et découverts	37.908			<b>37.908</b>	45.048			<b>45.048</b>
<b>Total</b>	<b>51.362</b>	<b>25.686</b>	<b>4.147</b>	<b>81.195</b>	<b>58.975</b>	<b>28.884</b>	<b>4.352</b>	<b>92.211</b>

(\*) Cf. paragraphe 3.5.4 « Immobilisations corporelles »

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/09	Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts	Ecart de conversion	Au 30/06/09
Emprunts auprès des établissements de crédit	<b>38.713</b>	2.212	<5.842>	<111>	<b>34.971</b>
Dettes financières diverses	<b>1.697</b>	590	<247>	4	<b>2.044</b>
Dettes financières location financement	<b>6.753</b>	203	<685>		<b>6.271</b>
Concours bancaires et découverts	<b>45.048</b>		<7.159>	20	<b>37.908</b>
<b>Total</b>	<b>92.211</b>	<b>3.005</b>	<b>&lt;13.934&gt;</b>	<b>&lt;87&gt;</b>	<b>81.195</b>

Au 30 juin 2009, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts se décompose de la façon suivante :

En k€	30/06/2009			Total
	<30/06/10	>01/07/10 <30/06/14	>01/07/14	
Emprunts auprès des établissements de crédit	12.783	22.380	3.423	<b>38.585</b>
Dettes financières diverses	711	1.334	0	<b>2.044</b>
Dettes financières location financement (*)	1.375	3.980	1.944	<b>7.300</b>
Concours bancaires et découverts	38.761			<b>38.761</b>
<b>Total</b>	<b>53.629</b>	<b>27.694</b>	<b>5.367</b>	<b>86.690</b>

(\*) Cf. paragraphe 3.5.4 « Immobilisations corporelles »

Au 30 juin 2009, les dettes financières par devise de souscription se répartissent de la façon suivante :

En k€	30/06/2009			Total
	Euro	Dollar	Autres	
Emprunts auprès des établissements de crédit	33.121	1.840	10	<b>34.971</b>
Dettes financières diverses	1.708	42	294	<b>2.044</b>
Dettes financières crédit bail	6.271			<b>6.271</b>
Concours bancaires et découverts	35.418	1.864	626	<b>37.908</b>
<b>Total</b>	<b>76.519</b>	<b>3.756</b>	<b>930</b>	<b>81.195</b>

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

Chiffres exprimés en k€	30/06/2009	31/12/2008
Emprunts obligataires convertibles		
Dettes financières établissements de crédits	34.971	38.713
Dettes financières diverses	2.044	1.697
Dettes financières de crédit bail	6.271	6.753
Concours bancaires et découverts	37.908	45.048
<b>Sous-Total A</b>	<b>81.195</b>	<b>92.211</b>
Autres valeurs mobilières	76	126
Disponibilités	15.891	19.248
<b>Sous-Total B</b>	<b>15.968</b>	<b>19.374</b>
<b>Total endettement net = A - B</b>	<b>65.227</b>	<b>72.838</b>
<b>Total fonds propres</b>	<b>61.320</b>	<b>65.864</b>
<b>Ratio endettement net / fonds propres</b>	<b>106%</b>	<b>111%</b>

La répartition de l'endettement entre taux fixe et taux variable est présentée au § 3.5.21.1 « Risques de taux ».

### 3.5.11 CAPITAUX PROPRES

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, la variation des **Capitaux Propres** du Groupe est notamment liée à :

- au Résultat de la période,
- aux dividendes versés par la holding ACTIA GROUP S.A.. Le montant du dividende versé par action s'élève à 0,05 € et la mise en paiement des dividendes sera effectuée au plus tard le 30 septembre 2009.



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

En unités	31/12/2008	Augmentation de Capital	30/06/2009
<b>Actions ACTIA GROUP</b>	<b>20.099.941</b>	<b>Néant</b>	<b>20.099.941</b>
<i>Dont ISIN : FR0000076655</i>	<i>19.859.941</i>	<i>-</i>	<i>19.859.941</i>
<i>ISIN : FR0010664763<sup>(*)</sup></i>	<i>240.000</i>	<i>-</i>	<i>240.000</i>

(\*) 240.000 actions (code ISIN FR0010664763) ne donneront pas droit à dividende au titre de l'exercice 2008. De ce fait, elles se distinguent des autres titres ACTIA GROUP (FR0000076655) par un code ISIN différent.

Au 30 juin 2009, il existe :

- 5.945.926 actions à droit de vote simple,
- 14.090.686 actions à droit de vote double,
- 63.329 actions auto détenues sans droit de vote.

ainsi que :

- 15.321.233 titres nominatifs,
- 4.778.708 titres au porteur.

60.000 actions auto détenues sont réservées dans le cadre d'un plan d'Attribution Gratuite d'Actions.

Aucune action à dividende prioritaire, ni action de préférence, n'existe dans la Société ACTIA GROUP S.A..

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

### 3.5.12 RÉSULTAT PAR ACTION

#### 3.5.12.1 Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2009 a été effectué sur la base du résultat attribuable au Groupe de la période soit <3.377.173> €, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, soit 20.036.612 actions. Le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

En Euros	30/06/2009	30/06/2008 Retraité
<b>Résultat consolidé attribuable au Groupe (en €)</b>	<b>&lt;3.377.173&gt;</b>	<b>2.954.049</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>		
Actions émises au 1 <sup>er</sup> janvier	20.099.941	19.859.941
Actions propres détenues en fin de période	<63.329>	<63.329>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>	<b>20.036.612</b>	<b>19.796.584</b>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>&lt;0,169&gt;</b>	<b>0,149</b>

### 3.5.12.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2009 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable au Groupe qui s'élève à <3.377.173> € Aucune correction de résultat liée à l'effet de la transformation des BSA ACTIA n'a été apportée au 30/06/09 (idem au 30/06/08). Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période s'élève 20.036.612 actions.

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

En Euros	30/06/2009	30/06/2008 Retraité
<b>Résultat dilué (en €)</b>	<b>&lt;3.377.173&gt;</b>	<b>2.954.049</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions potentielles</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	20.036.612	19.796.612
Effet des BSA ACTIA GROUP (FR 0010121061)	0	0
Effet des plans de souscription d'actions	0	240.000
<b>Nombre moyen pondéré dilué</b>	<b>20.036.612</b>	<b>20.036.612</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>&lt;0,169&gt;</b>	<b>0,147</b>

### 3.5.13 PROVISIONS

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, les **provisions pour retraite et autres avantages à long terme** ont progressé de +100 k€ et s'élèvent à 3.532 k€ au 30 juin 2009.

Les **autres provisions** pour risques et charges ont diminué de <388 k€>. Cette variation provient principalement de l'actualisation de provisions pour garanties clients. Ces garanties clients, d'un montant initial de 2.691 k€ ont une durée de vie s'échelonnant jusqu'au 30 juin 2018. L'actualisation de ces garanties a un impact de <325 k€> sur la valeur de la provision au 30 juin 2009 et a été comptabilisé en rubrique « Autres produits financiers » du compte de résultat.

### 3.5.14 AUTRES DETTES COURANTES

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

En k€	30/06/2009	31/12/2008	Evolutions
<b>Fournisseurs de biens et services</b>	<b>35.156</b>	<b>44.409</b>	<b>&lt;9.253&gt;</b>
Avances et acomptes versés	3.671	3.480	+192
Dettes sociales	14.638	12.480	+2.158
Dettes fiscales	4.429	5.284	<855>
<b>Autres dettes d'exploitation</b>	<b>22.739</b>	<b>21.243</b>	<b>+1.496</b>
<b>Dettes fiscales (IS)</b>	<b>628</b>	<b>1.638</b>	<b>&lt;1.010&gt;</b>
Dettes s/immobilisations	1	155	<154>
C/C Crédeurs	1.005	8	+997
Dettes diverses	1.351	1.634	<283>
<b>Autres dettes diverses</b>	<b>2.358</b>	<b>1.796</b>	<b>+562</b>
<b>Total</b>	<b>60.881</b>	<b>69.086</b>	<b>&lt;8.205&gt;</b>

### 3.5.15 INFORMATIONS SECTORIELLES

#### 3.5.15.1 Secteurs opérationnels

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

- Le secteur AUTOMOTIVE qui regroupe les produits « Diagnostic », « Systèmes Embarqués » et « Services » ;
- Le secteur TÉLÉCOMMUNICATIONS qui regroupe les produits « Stations Terriennes », « Broadcast » et « Produits et Systèmes Embarqués ».

A ces deux secteurs opérationnels s'ajoutent :

- Une rubrique « Autres » comprenant la holding, ACTIA GROUP S.A. et deux sociétés civiles immobilières, SCI Les Coteaux de Pouvourville (Mise en équivalence) et SCI de l'Oratoire,
- Une rubrique « Eliminations » comprenant les éliminations entre les secteurs opérationnels.

Les données par secteur opérationnel suivent les mêmes principes comptables que ceux utilisés pour les comptes consolidés.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2009, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2009				Comptes consolidés Groupe
	Secteur Automotive	Secteur Télécom munications	Autres	Eliminations	
<b>Produits des Activités Ordinaires</b> <i>(Chiffre d'affaires)</i>					
* hors groupe (clients externes)	91.734	13.687	20	0	<b>105.441</b>
* groupe (ventes inter secteurs)	250	411	1.118	<1.779>	-
Achats consommés	<39.273>	<5.833>	<6>	425	<44.687>
Charges de personnel	<29.182>	<7.817>	<399>	0	<37.398>
Charges externes	<21.038>	<3.543>	<1.374>	1.679	<24.276>
<b>Résultat opérationnel</b>	<1.208>	<1.656>	<709>	500	<3.072>
Intérêts et charges financières	<1.456>	<327>	<311>	398	<1.696>
<b>Résultat net</b>	<b>&lt;2.093&gt;</b>	<b>&lt;1.254&gt;</b>	<b>130</b>	<b>&lt;490&gt;</b>	<b>&lt;3.707&gt;</b>
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>					
Actifs non courants	49.203	23.598	61.042	<61.620>	<b>72.223</b>
Stocks	44.927	22.742	0	0	<b>67.668</b>
Créances clients	43.115	15.526	2.731	<3.077>	<b>58.295</b>
Autres créances courantes	6.461	1.719	701	<127>	<b>8.754</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15.769	114	85	<77>	<b>15.891</b>
<b>TOTAL ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>159.474</b>	<b>63.698</b>	<b>64.560</b>	<b>&lt;64.901&gt;</b>	<b>222.831</b>
<b>INVESTISSEMENTS</b>					
Incorporels	1.274	738	0	-	<b>2.012</b>
Corporels	1.747	183	0	-	<b>1.930</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS</b>	<b>3.021</b>	<b>921</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>3.942</b>
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>					
Passifs non courants	27.680	6.347	6.376	<6.912>	<b>33.491</b>
Dettes financières à moins d'un an	44.492	8.322	10.369	<10.613>	<b>52.569</b>
Dettes fournisseurs	30.236	4.184	3.661	<2.925>	<b>35.156</b>
Autres dettes courantes	28.999	9.906	1.542	<152>	<b>40.295</b>
<b>TOTAL PASSIFS SECTORIELS</b>	<b>131.407</b>	<b>28.759</b>	<b>21.948</b>	<b>&lt;20.602&gt;</b>	<b>161.511</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2008, le **Résultat par secteur opérationnel** est le suivant :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2008				
	Secteur Automotive	Secteur Télécom munications	Autres	Eliminations	Comptes consolidés Groupe
<b>Produits des Activités Ordinaires</b> <i>(Chiffre d'affaires)</i>					
* hors groupe (clients externes)	115.366	16.909	20	0	<b>132.295</b>
* groupe (ventes inter secteurs)	302	485	1.162	<1.949>	-
Achats consommés	<51.939>	<8.884>	<13>	487	<b>&lt;60.349&gt;</b>
Charges de personnel	<28.841>	<7.610>	<1.057>	0	<b>&lt;37.517&gt;</b>
Charges externes	<24.741>	<3.237>	<826>	1.698	<b>&lt;27.106&gt;</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	8.787	<629>	<759>	291	<b>7.690</b>
Intérêts et charges financières	<2.102>	<450>	<516>	593	<b>&lt;2.475&gt;</b>
<b>Résultat net</b>	<b>4.330</b>	<b>&lt;958&gt;</b>	<b>&lt;48&gt;</b>	<b>&lt;350&gt;</b>	<b>2.974</b>
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>					
Actifs non courants	47.494	24.274	60.180	<60.449>	<b>71.499</b>
Stocks	46.854	23.060	0	0	<b>69.914</b>
Créances clients	60.497	19.873	2.277	<2.547>	<b>80.100</b>
Autres créances courantes	7.590	1.501	2.345	<2.013>	<b>9.423</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13.057	1.141	582	154	<b>14.934</b>
<b>TOTAL ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>175.493</b>	<b>69.849</b>	<b>65.384</b>	<b>&lt;64.855&gt;</b>	<b>245.870</b>
<b>INVESTISSEMENTS</b>					
Incorporels	1.540	790	3	-	<b>2.333</b>
Corporels	2.222	349	3	-	<b>2.574</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENTS</b>	<b>3.762</b>	<b>1.139</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>4.907</b>
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>					
Passifs non courants	37.606	7.472	8.810	<16.719>	<b>37.169</b>
Dettes financières à moins d'un an	31.602	10.805	7.514	0	<b>49.920</b>
Dettes fournisseurs	40.441	7.377	2.370	<2.464>	<b>47.724</b>
Autres dettes courantes	34.997	9.561	3.068	<1.586>	<b>46.040</b>
<b>TOTAL PASSIFS SECTORIELS</b>	<b>144.646</b>	<b>35.215</b>	<b>21.762</b>	<b>&lt;20.770&gt;</b>	<b>180.853</b>

### 3.5.15.2 Informations complémentaires par secteurs géographiques

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2009				Comptes consolidés Groupe
	France	Europe (Hors France)	Zone Amérique	Zone Asie	
<b>Produits des Activités Ordinaires provenant des clients externes</b> <i>(Chiffre d'affaires)</i>	61.206	32.029	9.767	2.440	<b>105.441</b>
<b>Actifs non courants</b>	48.186	12.911	10.494	631	<b>72.223</b>

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2008				Comptes consolidés Groupe
	France	Europe (Hors France)	Zone Amérique	Zone Asie	
<b>Produits des Activités Ordinaires provenant des clients externes</b> <i>(Chiffre d'affaires)</i>	72.530	47.507	10.053	2.205	<b>132.294</b>
<b>Actifs non courants</b>	49.139	10.976	10.798	585	<b>71.499</b>

### 3.5.16 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Au 30 juin 2009, le compte de résultat présente un impôt sur les bénéfices créditeur de +790 k€ comprenant une charge d'IS de <1.072 k€> et un impôt différé de +1.862 k€ résultant de l'activation de pertes fiscales de la période.

### 3.5.17 NOTE SUR LE COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le détail du coût de l'endettement financier net du Groupe est la suivante :

En k€	30/06/2009	30/06/2008
Produits de trésorerie et équivalents	11	7
Intérêts et charges financières	<1.696>	<2.475>
<i>Dont Intérêts sur dettes financières</i>	<1.696>	<2.475>
Autres produits et charges financiers	670	233
<i>Dont Intérêts perçus</i>	101	128
<i>Dividendes reçus</i>	0	0
<i>Actualisation des dettes financières</i>	238	0
Autres charges financières	<480>	<192>
<i>Dont Charges sur instruments financiers</i>	<454>	<169>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>&lt;1.495&gt;</b>	<b>&lt;2.427&gt;</b>

### 3.5.18 OPÉRATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES

Le détail des opérations réalisées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009 avec les parties liées au Groupe ACTIA est développé ci-après.

#### 3.5.18.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.

La **nature des relations** avec LP<sub>2</sub>C est définie dans la convention signée entre les deux sociétés le 15 décembre 2008 qui a pris effet le 1<sup>er</sup> janvier 2008. Les prestations confiées à LP<sub>2</sub>C sont de deux natures :

- Les prestations permanentes concernant les domaines suivants :
  - ✓ direction générale et du management,
  - ✓ animation des activités,
  - ✓ communication,
  - ✓ assistance comptable, juridique et administrative,
  - ✓ assistance financière.
  
- Missions exceptionnelles : LP<sub>2</sub>C pourra mettre en place, à la demande de la Société ACTIA GROUP et pour son compte, des missions spécifiques nettement définies, limitées dans le temps et n'entrant pas dans le cadre habituel des prestations énumérées ci-dessus. Ces missions exceptionnelles feront l'objet d'une nouvelle convention établie selon les mêmes formes et conditions que la convention définissant les missions permanentes.

Cette convention a été conclue pour une période fixe de cinq ans, du 1<sup>er</sup> janvier 2008 jusqu'au 31 décembre 2012.

Au 30 juin 2009, le montant facturé au titre des missions permanentes était de 740 k€ contre 800 k€ au 30 juin 2008. Seules les missions permanentes dont la liste est détaillée ci-dessus ont été confiées à LP<sub>2</sub>C et ont fait l'objet d'une facturation, à l'exclusion de toute mission exceptionnelle ; aucun avantage particulier n'a été accordé dans le cadre de cette convention.

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

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008
Montant de la transaction nette (<charge>)	<717>	<780>
Solde net au bilan (<passif>)	<1.045>	<466>
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

### 3.5.18.2 Avec les participations mises en équivalence

Les relations entre la SCI LOS OLIVOS, la SCI LES COTEAUX DE POUVOURVILLE et le Groupe sont de **nature immobilière** :

- La SCI LOS OLIVOS possède un terrain et un bâtiment à Getafe (Espagne) qui sont loués à ACTIA VIDEOBUS,
- La SCI LES COTEAUX DE POUVOURVILLE a un contrat de lease-back avec les Sociétés CMCIC Lease et OSEO Financement et sous-loue ces terrains et bâtiments situés à Toulouse (31) à ACTIA GROUP et ACTIA AUTOMOTIVE au prorata de la surface utilisée.

Les **éléments chiffrés** concernant SCI LOS OLIVOS sont les suivants :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008
Montant de la transaction nette (<charge>)	<b>110</b>	<b>110</b>
Solde net au bilan (<passif>)	<168>	<197>
Conditions de facturation	Mensuelle	Mensuelle
Conditions de règlement	Immédiat	Immédiat
Provisions pour créances douteuses	0	0

Les **éléments chiffrés** concernant SCI LES COTEAUX DE POUVOURVILLE sont les suivants :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008
Montant de la transaction nette (<charge>)	<b>357</b>	<b>347</b>
Solde net au bilan (<passif>)	<b>22</b>	<b>48</b>
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Immédiat	Immédiat
Provisions pour créances douteuses	0	0

### 3.5.18.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. § 3.5.2 « Sociétés Consolidées »).

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

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

### 3.5.18.4 Avec les membres des organes de direction

Il s'agit des rémunérations versées aux personnes ayant des **mandats sociaux** :

- Dans la Société ACTIA GROUP : membres du Directoire et membres du Conseil de Surveillance ;
- Dans la Société contrôlante LP<sub>2</sub>C : membres du Directoire et membres du Conseil de Surveillance ;
- Dans les Sociétés contrôlées filiales du Groupe ACTIA.

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

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008
<b>Rémunération des dirigeants mandataires sociaux</b>	<b>163</b>	<b>156</b>
<i>Dont Fixe</i>	161	153
<i>Variable</i>	0	0
<i>Exceptionnelle</i>	0	0
<i>Avantages en nature</i>	3	3
<b>Autre rémunération des mandataires sociaux non dirigeants</b>	<b>92</b>	<b>90</b>
<b>Jetons de présence</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>256</b>	<b>247</b>

### 3.5.18.5 Avec les autres parties liées

#### ➤ GIE PERENEO

La société ACTIA AUTOMOTIVE S.A. détient 50 % du GIE PERENEO. Ce GIE a pour mission de répondre à des offres de services de MCO (Maintien en Condition Opérationnelle) ou de pérennisation des systèmes électroniques.

Les éléments chiffrés sont les suivants :

En k€	1 <sup>er</sup> semestre 2009	1 <sup>er</sup> semestre 2008
Montant de la transaction (<Charge>)	468	466
Soldes au bilan (<Passif>)	380	615
Conditions de règlement	Immédiat	Immédiat
Provisions pour créances douteuses	0	0

### 3.5.19 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2009	31/12/2008
<b>Engagements reçus</b>		
Cautions bancaires	4.045	4.159
<b>Total des Engagements reçus</b>	<b>4.045</b>	<b>4.159</b>

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- Les encours de Location Financement qui sont traités au § 3.5.10 « Dettes financières » ;
- Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- Les intérêts sur emprunts qui sont traités au § 3.5.10 « Dettes financières » ;
- Les engagements de ventes à terme en devises et de SWAP de taux d'intérêt qui sont traités au § 3.5.7.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

### 3.5.20 GARANTIES SUR ÉLÉMENTS D'ACTIF

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

En k€	30/06/2009				31/12/2008			
	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Autres filiales	Total	Branche Automotive	Branche Télécommunications	Autres filiales	Total
Titres de participation de sociétés consolidées	2.484	2.389	240	5.113	5.176	2.837	240	8.253
Nantissement de créances professionnelles	13.436	4.898	0	18.335	17.337	7.745	0	25.082
<i>Dont :</i>								
<i>Daily sous garantie</i>	4.598	0	0	4.598	7.349	0	0	7.349
<i>Daily avec recours</i>	7.540	4.898	0	12.439	8.233	7.745	0	15.978
<i>Effets escomptés non échus</i>	1.298	0	0	1.298	1.755	0	0	1.755
Nantissement Crédit Impôt Recherche	0	0	0	0	0	400	0	400
Nantissement Stocks	410	0	0	410	1.230	0	0	1.230
Nantissement autres créances	173	0	0	173	119	0	0	119
Nantissement matériel	1.168	156	0	1.324	1.403	168	0	1.571
Hypothèques/ Nantissements (Terrains/Bât)	2.992	0	0	2.992	2.909	213	0	3.122
<b>Total des garanties sur éléments d'actif</b>	<b>20.665</b>	<b>7.442</b>	<b>240</b>	<b>28.348</b>	<b>28.174</b>	<b>11.363</b>	<b>240</b>	<b>39.777</b>



### 3.5.21 FACTEURS DE RISQUE

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

#### 3.5.21.1 Risques de taux

Le tableau ci-dessous détaille la répartition entre taux fixe et taux variable des dettes financières au 30 juin 2009 :

En k€	30/06/2009			31/12/2008		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des Ets. de crédit	13.848	21.123	<b>34.971</b>	16.007	22.706	<b>38.713</b>
Dettes financières diverses	2.044	0	<b>2.044</b>	1.697	0	<b>1.697</b>
Dettes financières Location financement	6.271	0	<b>6.271</b>	6.753	0	<b>6.753</b>
Concours bancaires et découverts	517	37.391	<b>37.908</b>	0	45.048	<b>45.048</b>
<b>Total</b>	<b>22.681</b>	<b>58.514</b>	<b>81.195</b>	<b>24.457</b>	<b>67.754</b>	<b>92.211</b>
Répartition en pourcentage	28 %	72 %	<b>100%</b>	27 %	73 %	<b>100%</b>

Au niveau du Groupe, le contrôle est effectué pour maintenir la répartition du risque global de taux à part égale entre taux fixe et taux variable.

Dans la majorité des cas, les dettes financières sont contractées à taux variable et l'indice de référence est l'EURIBOR 3 mois. Du fait du contexte économique et financier actuel, avec des taux variables très faibles, le Groupe privilégie pour ses nouveaux contrats de crédit le taux variable. Ainsi, la part en pourcentage des dettes financières à taux variable reste stable.

Afin de mieux répartir son risque entre taux fixe et taux variable, le Groupe a mis en place un outil de couverture ramenant la part des dettes financières à taux variable à 47 %. Les caractéristiques du SWAP de taux souscrit par la Société ACTIA AUTOMOTIVE S.A. sont décrites au § 3.5.7.3 « Les instruments de couverture du risque de taux ».

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

En k€	30/06/2009			31/12/2008		
	Dettes financières à taux variable	Variation du taux de référence (en %)	Sensibilité	Dettes financières à taux variable	Variation du taux de référence (en %)	Sensibilité
Base avant couverture	58.514	+ 1 %	<b>585</b>	67.754	+ 1 %	<b>678</b>
Base après couverture	38.514	+ 1 %	<b>385</b>	47.754	+ 1 %	<b>478</b>

#### 3.5.21.2 Risques de change

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

Le Groupe, dans les pays où les risques sur les monnaies sont les plus sensibles, pratique depuis 1999, des facturations en euros pour tous les flux intragroupes et limite la durée du Crédit Client sur les pays à monnaie « fondante ».

Du fait de la prépondérance de l'Euro en tant que devise de transaction, le Groupe est peu sensible au risque de change.

Pour les transactions réalisées en devises étrangères (ex : achats ou ventes en USD par des sociétés de la zone Euro), les sociétés concernées gèrent de façon autonome leur risque de change et souscrivent si nécessaire des couvertures de change. Au 30 juin 2009, les sociétés ACTIA AUTOMOTIVE S.A. et ACTIA SODIELEC S.A. ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées au § 3.5.7.4 « Les instruments de couverture du risque de change ».

### 3.5.21.3 Risques de liquidité

Dans le Groupe ACTIA, le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des passifs financiers est lié à son niveau de facturation et de recouvrement de ses créances, mais aucune difficulté n'est à signaler à ce niveau-là malgré le contexte actuel. Le cas échéant, cela pourrait entraîner le non-respect de covenants qui sont décrits dans le § 3.5.10 « Dettes financières ».

Les sociétés du Groupe ACTIA gèrent de façon autonome leurs besoins de trésorerie futurs. La maison mère n'intervient qu'en cas de difficulté. Cette trésorerie provient principalement de l'activité, parfois de concours bancaires obtenus en local. Les investissements plus importants (bâtiments, outils de production) sont financés la plupart du temps par des emprunts ou des crédits baux souscrits localement par la filiale. ACTIA AUTOMOTIVE S.A., en tant que société tête de la Branche AUTOMOTIVE peut être amenée à financer des investissements importants pour le compte de ses filiales (ex : outil de production chez CIPI-ACTIA par crédit-bail).

Enfin, le Groupe, bénéficiant d'excédents de trésorerie au niveau de certaines filiales de la Branche AUTOMOTIVE, a organisé des conventions bilatérales de trésorerie. A ce jour, ACTIA AUTOMOTIVE S.A. a signé des conventions cadre avec ses filiales ACTIA VIDEOBUS SAU, I+ME ACTIA GmbH et ACTIA ITALIA LTA, afin de pouvoir utiliser, au mieux, les excédents de trésorerie disponibles au sein du Groupe.

Des conventions cadre sont également en cours de signature avec les filiales ATON SYSTÈMES S.A. et ACTIA UK LTD.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, ACTIA AUTOMOTIVE S.A a disposé de 2,5 M€ en provenance de ses filiales :

- ACTIA ITALIA LTA pour : 0,5 M€
- I+ME ACTIA GmbH pour : 2,0 M€

Au 30 juin 2009, ces sommes sont toujours à disposition de ACTIA AUTOMOTIVE S.A..

Ces avances de trésorerie seront remboursées aux filiales dans le courant du 2<sup>ème</sup> semestre 2009.

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

De plus, l'analyse du risque de liquidité est détaillée pour l'ensemble des actifs et passifs financiers dans les tableaux suivants :

Au 30 juin 2009 :

En k€	<30/06/10	>01/07/10 <30/06/14	>01/07/14	Total
Total des passifs financiers	<121.630>	<25.686>	<4.147>	<151.463>
Total des actifs financiers	82.940	0	942	83.882
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>&lt;38.690&gt;</b>	<b>&lt;25.686&gt;</b>	<b>&lt;3.205&gt;</b>	<b>&lt;67.581&gt;</b>
Engagements Hors-Bilan	4.045	0	0	4.045
<b>Position nette après gestion</b>	<b>&lt;34.645&gt;</b>	<b>&lt;25.686&gt;</b>	<b>&lt;3.205&gt;</b>	<b>&lt;63.536&gt;</b>

Au 31 décembre 2008 :

En k€	<31/12/09	>01/01/10 <31/12/13	>01/01/14	Total
Total des passifs financiers	<138.087>	<28.884>	<4.352>	<171.323>
Total des actifs financiers	113.405	0	936	114.341
<b>Position nette avant gestion</b>	<b>&lt;24.682&gt;</b>	<b>&lt;28.884&gt;</b>	<b>&lt;3.416&gt;</b>	<b>&lt;56.982&gt;</b>
Engagements Hors-Bilan	4.159	0	0	4.159
<b>Position nette après gestion</b>	<b>&lt;20.523&gt;</b>	<b>&lt;28.884&gt;</b>	<b>&lt;3.416&gt;</b>	<b>&lt;52.823&gt;</b>

Dans le contexte actuel, le Groupe estime ne pas avoir de risque particulier de liquidité.

#### 3.5.21.4 Respect des covenants

Le contrôle du respect des covenants est effectué sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre.

Néanmoins, lors des clôtures de comptes intermédiaires, le Groupe ACTIA vérifie qu'aucun risque de non-respect de covenant n'apparaisse.

Au 30 juin 2009, les covenants qui devront être respectés en fin de période concernent :

- Les dettes financières auprès d'établissement de crédit pour un montant d'encours de 8,8 M€
- Les concours bancaires et découverts pour un montant d'encours de 1,9 M€

soit 13,2 % des dettes du Groupe au 30 juin 2009.

#### 3.5.22 ÉVÈNEMENTS POST-CLÔTURE

Aucun autre fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2009.



**KPMG Audit**  
9, avenue Parmentier  
BP 42398  
31096 Toulouse Cedex 2  
France

Eric Seyvos

11, rue de Laborde  
75008 Paris  
France

**Actia Group S.A.**

Rapport des commissaires aux  
comptes sur l'information  
financière semestrielle 2009

Période du 1er janvier 2009 au 30 juin 2009  
Actia Group S.A.

25, chemin de Pouvoirville - 31400 Toulouse

*Ce rapport contient 29 pages*

Référence : JML



**KPMG Audit**  
9, avenue Parmentier  
BP 42398  
31086 Toulouse Cedex 2  
France

Eric Seyvos

11, rue de Laborde  
75008 Paris  
France

**Actia Group S.A.**

Siège social : 25, chemin de Pouvoirville - 31400 Toulouse  
Capital social : € 15.074.955,75

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2009**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Actia Group S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire dans un contexte de forte volatilité des marchés financiers, de crise économique et financière, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**I – Conclusion sur les comptes**

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

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



Eric SEYVOS

*Actia Group S.A.*  
*Rapport des commissaires aux comptes sur*  
*l'information financière semestrielle 2009*  
*14 septembre 2009*

## **II – Vérification spécifique**

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

Toulouse, le 14 septembre 2009

Paris, le 14 septembre 2009

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Eric SEYVOS

Jean-Marc Laborie  
*Associé*

Eric Seyvos