

ACTIA[®]



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
30 JUIN 2010

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 2010, 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.

TABLE DES MATIÈRES

1	ATTESTATION DU RESPONSABLE	3
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	3
2.1	LES CHIFFRES	3
2.1.1	<i>Le chiffre d'affaires</i>	3
2.1.2	<i>Les résultats</i>	3
2.2	L'ACTIVITE	3
2.2.1	<i>La branche AUTOMOTIVE</i>	3
2.2.2	<i>La branche TELECOMMUNICATIONS</i>	3
2.3	LES PERSPECTIVES	3
2.4	LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES	3
3	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES	3
3.1	BILAN CONSOLIDÉ	3
3.2	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL	3
3.3	VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	3
3.4	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	3
3.5	PRINCIPES COMPTABLES	3
3.5.1	<i>Périmètre et critères de consolidation</i>	3
3.5.2	<i>Sociétés consolidées</i>	3
3.5.3	<i>Immobilisations incorporelles</i>	3
3.5.4	<i>Immobilisations corporelles</i>	3
3.5.5	<i>Stocks et encours</i>	3
3.5.6	<i>Clients et autres créances</i>	3
3.5.7	<i>Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat</i>	3
3.5.8	<i>Impôts différés</i>	3
3.5.9	<i>Actifs et passifs financiers</i>	3
3.5.10	<i>Dettes financières</i>	3
3.5.11	<i>Capitaux Propres</i>	3
3.5.12	<i>Résultat par action</i>	3
3.5.13	<i>Provisions</i>	3
3.5.14	<i>Autres dettes courantes</i>	3
3.5.15	<i>Informations sectorielles</i>	3
3.5.16	<i>Impôts sur les bénéfices</i>	3
3.5.17	<i>Note sur le coût de l'endettement financier net</i>	3
3.5.18	<i>Opérations avec les entreprises liées</i>	3
3.5.19	<i>Engagements hors bilan</i>	3
3.5.20	<i>Garanties sur éléments d'actif</i>	3
3.5.21	<i>Facteurs de risque</i>	3
3.5.22	<i>Évènements post-clôture</i>	3
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3

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 3 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 13 septembre 2010

Christian DESMOULINS
Président du Directoire

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

2.1 LES CHIFFRES

2.1.1 Le chiffre d'affaires

Les comptes consolidés de notre Groupe font apparaître pour le 1^{er} semestre 2010 un chiffre d'affaires de 118,0 M€.

En M€	2010			2009			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automotive	50,2	53,3	103,4	46,5	45,3	91,7	8,0 %	17,7 %	12,8 %
Télécommunications	6,9	7,6	14,5	5,9	7,8	13,7	17,5 %	<2,5> %	6,1 %
TOTAL	57,1	60,9	118,0	52,4	53,1	105,4	9,0 %	14,7 %	11,9 %

ACTIA GROUP a enregistré une hausse de son activité sur l'ensemble du semestre par rapport à 2009, année particulièrement affectée par la crise économique. L'amélioration du chiffre d'affaires ressentie au 4^{ème} trimestre 2009 se poursuit donc.

Le périmètre de consolidation est identique à celui du 1^{er} semestre 2009 à quelques mouvements internes au Groupe près n'affectant pas l'activité globale.

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2010 ressort ainsi à 60,9 M€, en progression de 14,7 %, portant le chiffre d'affaire semestriel à 118,0 M€, soit une croissance de 11,9 %.

Cette performance est principalement tirée par l'activité AUTOMOTIVE qui représente 87,7 % du volume d'activité du Groupe, et plus particulièrement par les activités à l'international qui confirment une bonne dynamique.

Au cours du 1^{er} semestre 2010, la hausse de l'activité a été de 6,7 % en France et de 19,0 % dans les structures à l'étranger. La part du chiffre d'affaires réalisé par des sociétés établies en France passe de 58,0 % à 55,4 %.

Cependant, le chiffre d'affaires réalisée à l'international (filiales étrangères + chiffre d'affaires export des sociétés françaises) représente 55,4 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2010, relativement stable par rapport au 30 juin 2009 (55,8 %).

Avec un chiffre d'affaires de 53,3 M€, la branche AUTOMOTIVE connaît un 2^{ème} trimestre 2010 en forte progression (+ 17,7 %), le niveau de commande ayant repris un rythme plus normatif dans tous les secteurs.

Sur le 2^{ème} trimestre 2010, la branche TELECOMMUNICATIONS enregistre un chiffre d'affaires de 7,6 M€, soit une baisse de 2,5 %, en raison d'un décalage lié au retard d'acceptation de la 1^{ère} station terrienne du contrat Syracuse, acceptation aujourd'hui prononcée.

Sur l'ensemble du semestre, la branche maintient cependant une croissance de 6,1 %, soutenue par un 1^{er} trimestre dynamique (+ 17,5 %). La Groupe rappelle la saisonnalité de cette activité dont la majorité des ventes se réalisent au 2nd semestre.

2.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE en k€	30/06/2010	30/06/2009
Résultat opérationnel	<973>	<3.072>
Coût de l'endettement financier net	<892>	<1.495>
Résultat de la période	<4.294>	<3.707>
✓ <i>attribuable au Groupe</i>	<4.099>	<3.377>
✓ <i>intérêts minoritaires</i>	<196>	<330>

L'activité a progressé globalement sur les deux branches d'activité, ce qui améliore la marge opérationnelle. L'évolution est différente d'un secteur à l'autre. Avec un mix produit légèrement moins favorable mais avec une reprise sur l'ensemble de ses segments, la branche AUTOMOTIVE retrouve une marge opérationnelle largement positive (+ 3,1 au 30 juin 2010 contre <1,2> au 30 juin 2009), ceci malgré une reprise particulièrement lente sur la France.

Il convient de noter la confirmation des mesures sur les coûts mises en place l'année dernière, puisque les charges externes ont reculé au détriment des charges de personnel qui ont progressé en raison d'une augmentation des effectifs, notamment en Tunisie et en Chine, avec un accroissement de 59 salariés par rapport au 31 décembre 2009 et de 190 par rapport au 30 juin 2009, d'un impact défavorable de provisions (congrés payés – PIDR) et de variations importantes de la Production Immobilisée. Le recul des charges externes et la croissance de la masse salariale résultent également de la réinternalisation de plusieurs dizaines de postes de sous-traitance.

En résumé, la branche AUTOMOTIVE enregistre une belle progression de son résultat opérationnel, même si elle se trouve affectée sur son résultat net par l'impôt payé par ses filiales étrangères bénéficiaires.

Pour sa part, la branche TELECOMMUNICATIONS est fortement impactée dans sa rentabilité par le retard pris dans l'acceptation de la première station terrienne, reportant également le démarrage de la facturation de prestations de Maintien en Conditions Opérationnelles, activité contribuant à l'amélioration du Résultat Opérationnel.

Un cycle d'activité saisonnier toujours marqué et une faible reprise du Broadcast liée à un redémarrage lent des relations avec TDF, impactent fortement le Résultat Opérationnel.

L'EBITDA est le suivant :

EBITDA en k€	30/06/2010	30/06/2009 retraité	30/06/2009 publié
Résultat	<4.294>	<3.707>	<3.707>
Charge d'impôt	2.506	<790>	<2.093> ⁽¹⁾
Intérêts et charges financières	1.199	1.696	1.696
Dotations aux amortissements	4.247	4.085	4.085
EBITDA	3.657	1.283	<19>

⁽¹⁾ Charge d'impôt nette du Crédit Impôt Recherche

Enfin, il est précisé que, conformément à la politique d'activation d'impôt différé mise en place par le Groupe, l'impact des résultats bénéficiaires, notamment des filiales étrangères, entraîne un impôt de 2,5 M€, sachant qu'aucune activation d'impôt différé n'a été mise en œuvre pour cette situation intermédiaire.

2.2 L'ACTIVITE

2.2.1 La branche AUTOMOTIVE

La contribution de la branche AUTOMOTIVE s'élève à 103,4 M€, en hausse de 12,7 % par rapport au 30 juin 2009. Cependant, la situation extrêmement tendue sur le marché des composants a induit un retard sur les livraisons effectuées à fin juin. L'effet conjugué de la baisse des capacités de production subie par ce secteur, de la prime à la casse qui a dopé le marché des véhicules légers et de l'engouement pour certaines technologies consommatrices de composants pèsent sur ce marché. D'où un impact estimé à 2 M€ de retard sur le chiffre d'affaires et la croissance des stocks, tant au niveau des matières premières (stocks de sécurité) que des en-cours.

Diagnostic :

L'activité des équipements de garage n'a pas réellement repris en France et sur les marchés export, notamment pour les lignes de contrôle technique, les prises de décisions et les mises en place des crédits documentaires sont plus longues en raison des difficultés financières de certains pays.

Le diagnostic multimarques est en légère progression (+ 1,7 %) en volume de produits, mais l'effet attendu sur le nombre d'abonnement est réel (+ 25,6 %).

Relativement épargné par la crise en 2009, l'activité OEM n'a pas connu de « reprise » particulière en 2010 et le contrat avec le groupe PSA a répondu par la rénovation de l'outil de diagnostic (Di@box) à une mise en conformité (pour l'application de la norme Euro5), tout en répondant à l'unification des marques de ce groupe.

De plus, au cours du 1^{er} semestre 2010, nos équipes ont travaillé à la mise en industrialisation du PC durci pour notre client STRATOR, avec un démarrage production série à l'été 2010.

Systemes Embarqués :

Globalement, les phases de développement et d'industrialisations attendues pour le 1^{er} semestre de nouvelles plateformes télématiques pour deux grands constructeurs de camion se sont correctement déroulées dans les délais prévus et généreront une activité de production soutenue sur le 2^{ème} semestre, et tout particulièrement sur le 4^{ème} trimestre.

Après l'acquisition du portail télématique d'AUTOLIV, la phase d'industrialisation sur notre site de production tunisien est maintenant achevée pour un démarrage de la fabrication en série pendant l'été.

La phase de développement et d'industrialisation du calculateur central pour notre client du secteur agricole a été finalisée pour une mise en production série à l'automne 2010.

L'activité Audio & Vidéo reste soutenue sur le marché mexicain où elle enregistre une progression sur son marché historique du bus & car, confirmé par sa progression dans le domaine du ferroviaire nécessitant un renforcement des équipes en Espagne. Par contre, le Brésil maintient des mesures d'ajustement successives de sa structure en fonction de son positionnement sur un marché particulièrement concurrencé par les entreprises asiatiques.

Le domaine du Cluster reste soutenu aux USA sur le 1^{er} semestre, grâce aux contrats militaires engagés en 2009 par le gouvernement américain en soutien à la reprise.

Services :

Après une année 2009 très difficile particulièrement marqué au 1^{er} semestre par la baisse des productions grandes séries, notre site de production tunisien a quasiment retrouvé son niveau de production d'avant crise.

Dans le domaine aéronautique et petites séries, la production se poursuit normalement et n'a enregistré aucun impact significatif ni lors de la crise ni lors de la sortie de crise.

2.2.2 La branche TELECOMMUNICATIONS

Stations terriennes :

Le décalage sur la réception de la 1^{ère} station terrienne trouve son origine à la fois dans des problèmes techniques à résoudre par nos équipes mais également dans une volonté de retarder les programmes au niveau des services de l'État. La crise impacte fortement les décisions prises dans le domaine militaire où l'on ressent une baisse des appels d'offres et un retard dans la réception ainsi qu'un décalage des délais de paiements de manière directe et indirecte.

Broadcast :

Une reprise des relations et des livraisons auprès de TDF est enregistrée sur le 1^{er} semestre. Cependant, le facteur important reste la perte définitive de notre position de monopole que nous avons jusqu'alors. Par ailleurs, les décisions des collectivités locales qui doivent aboutir à l'équipement des zones d'ombres sont lentes et laborieuses ; elles devraient cependant aboutir à l'automne 2010 pour palier l'arrêt définitif de la diffusion de la télévision analogique fin 2011.

Systèmes de Télécommunications :

Les autres activités n'appellent pas de commentaire particulier.

Compte tenu d'une reprise très lente de l'activité de cette branche, la Direction du Groupe mène une réflexion avancée visant à mieux maîtriser les effets cycliques de cette activité et à retrouver rapidement une rentabilité nette.

2.3 LES PERSPECTIVES

Aujourd'hui, le Groupe maintient son budget en termes de niveau d'activité. Les mesures pour l'optimisation de la rentabilité prises en 2009 portent leurs fruits, particulièrement dans la branche AUTOMOTIVE qui avait été le centre des préoccupations.

En raison de son activité cyclique, la branche TELECOMMUNICATIONS met tout en œuvre pour retrouver l'équilibre opérationnel au cours du 2^{ème} semestre, indépendamment des mesures qui pourront être mises en place en vue d'améliorer sa rentabilité dans une vision pérenne de son activité.

2.4 LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les principales transactions entre parties liées sont détaillées dans le paragraphe 3.5.18 « OPERATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2010.

3 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2010 ont été arrêtés par le Directoire du 13 septembre 2010.

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires sont établis conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et tel qu'adopté dans l'Union Européenne, cette conformité couvrant les définitions, modalités de comptabilisation et d'évaluation préconisées par les IFRS ainsi que l'ensemble des informations requises par les normes. Conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

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 »).

Évolution des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2010 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2010 sont les suivants :

- IFRS 3 révisée et IAS 27 Amendée – Regroupement d'entreprises et consolidation ;
- IAS 39 – Instruments financiers – Éléments éligibles à la couverture ;
- IFRS 1 Révisée – Première adoption des IFRS ;
- Améliorations annuelles des IFRS (publiées en avril 2009) ;
- Amendements à IFRS 2 – Transactions intra-groupe réglées en trésorerie ;
- IFRIC 12 – Accords de concession de services ;
- IFRIC 15 – Contrats de construction immobilière ;
- IFRIC 16 – Couverture d'un investissement net à l'étranger ;
- IFRIC 17 – Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires ;
- IFRIC 18 – Transferts d'actifs par des clients.

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'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^{er} janvier 2010. Elles n'ont pas été appliquées par le Groupe. Il s'agit de :

- Amendements à IAS 32 – Classement des droits de souscription émis ;
- Amendements à IFRS 1 – Exemption limitée à la présentation d'informations comparatives relatives à IFRS 7 (publiées en janvier 2010) ;
- Amendements à IFRS 1 – Exemptions complémentaires pour les premiers adoptants ;
- IAS 24 Révisée – Parties liées ;
- IFRS 9 – Instruments financiers – Classification et évaluation ;
- Améliorations annuelles des IFRS (publiées en mai 2010) ;
- IFRIC 19 – Dettes financières réglées par des instruments de capitaux propres ;
- Amendements à IFRIC 14 – Prépaiements de financements minimums.

Caractère saisonnier de l'activité

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

3.1 BILAN CONSOLIDÉ

Actif consolidé en k€	Notes Annexes	30/06/2010	31/12/2009
Goodwills	3.5.3	22.286	22.286
Frais de développement	3.5.3	19.007	19.427
Autres immobilisations incorporelles	3.5.3	2.395	2.393
Total immobilisations incorporelles	3.5.3	43.689	44.107
Terrains	3.5.4	2.493	2.129
Constructions	3.5.4	7.298	7.299
Installations techniques	3.5.4	6.175	5.937
Autres immobilisations corporelles	3.5.4	3.681	3.252
Total immobilisations corporelles	3.5.4	19.648	18.617
Participations mises en équivalence	3.5.18.2	284	264
Actifs financiers non courants	3.5.9	729	520
Impôts différés	3.5.8	10.338	10.387
Crédit impôt recherche non courant	3.5.9		
TOTAL ACTIF NON COURANT		74.687	73.895
Stocks et en-cours	3.5.5	67.522	61.501
Créances clients	3.5.6	73.057	69.143
Autres créances courantes liées à l'activité	3.5.9	5.046	3.960
Crédit d'impôt courant	3.5.9	3.099	5.737
Autres créances courantes diverses	3.5.9	962	1.085
Instruments financiers	3.5.7.2	811	146
Total créances courantes		150.497	141.571
Valeurs mobilières de placement	3.5.7.1	29	4
Disponibilités	3.5.7.1	17.530	19.390
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5.7.1	17.559	19.394
TOTAL ACTIF COURANT		168.056	160.965
TOTAL ACTIF		242.743	234.859

Passif consolidé en k€	Notes Annexes	30/06/2010	31/12/2009
Capital	3.5.11	15.075	15.075
Primes	3.5.11	17.561	17.561
Réserves	3.5.11	22.256	24.226
Report à nouveau	3.5.11	6.916	7.369
Réserve de conversion	3.5.11	<1.580>	<2.747>
Actions propres	3.5.11	<443>	<443>
Résultat de l'exercice	3.5.11	<4.099>	<2.390>
Capitaux Propres attribuables au Groupe	3.5.11	55.685	58.651
Résultat des minoritaires	3.5.11	<196>	<532>
Réserves minoritaires	3.5.11	3.333	3.890
Intérêts minoritaires	3.5.11	3.137	3.358
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	3.5.11	58.823	62.009
Emprunts auprès des établissements de crédit	3.5.10	27.576	25.188
Dettes financières diverses	3.5.10	1.850	1.360
Dettes financières Location Financement	3.5.10	4.810	4.959
Total des dettes financières non courantes	3.5.10	34.237	31.507
Impôt différé passif	3.5.8	281	401
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	3.5.13	4.298	3.767
TOTAL PASSIF NON COURANT		38.816	35.674
Autres provisions	3.5.13	5.804	5.948
Dettes financières à moins d'un an	3.5.10	57.450	55.514
Instruments financiers	3.5.7.2	1.376	1.275
Total des dettes financières courantes		58.826	56.789
Fournisseurs	3.5.14	37.965	38.342
Autres dettes d'exploitation	3.5.14	26.789	26.493
Dettes fiscales (IS)	3.5.14	1.304	359
Autres dettes diverses	3.5.14	2.647	1.577
Produits différés	3.5.14	11.770	7.668
TOTAL PASSIF COURANT		145.104	137.177
TOTAL PASSIF		242.743	234.859

3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

État du résultat global en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Année 2009
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	3.5.15	117.968	105.441	223.717
- Achats consommés	3.5.15	<50.645>	<44.687>	<94.099>
- Charges de personnel	3.5.15	<41.451>	<37.398>	<71.574>
- Charges externes	3.5.15	<21.731>	<24.276>	<45.874>
- Impôts et taxes		<2.180>	<1.993>	<4.089>
- Dotations aux amortissements	3.5.15	<4.247>	<4.085>	<8.553>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		436	1.641	<697>
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		193	405	378
+ Crédit Impôt Recherche		709	1.302	1.879
Résultat opérationnel courant	3.5.15	<947>	<3.649>	1.089
+ Autres produits d'exploitation		95	358	405
- Autres charges d'exploitation		<109>	<29>	<1.327>
+/- values sur cessions d'immobilisations		<12>	248	236
Résultat opérationnel	3.5.15	<973>	<3.072>	402
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2	11	13
- Intérêts et charges financières	3.5.15	<1.199>	<1.696>	<2.877>
+ Autres produits financiers		818	670	440
- Autres charges financières		<514>	<480>	<1.180>
Coût de l'endettement financier net	3.5.17	<892>	<1.495>	<3.605>
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	3.5.18.2	77	69	135
+ Impôt	3.5.15	<2.506>	790	146
Résultat de la période	3.5.15	<4.294>	<3.707>	<2.922>
* attribuable au Groupe		<4.099>	<3.377>	<2.390>
* intérêts minoritaires		<196>	<330>	<532>
Résultat de base par action (en €) - Part du Groupe	3.5.12.1	<0,205>	<0,169>	<0,119>
Résultat dilué par action (en €) - Part du Groupe	3.5.12.2	<0,205>	<0,169>	<0,119>
Autres éléments du résultat global				
Résultat global de la période		<4.294>	<3.707>	<2.922>
* attribuable au Groupe		<4.099>	<3.377>	<2.390>
* intérêts minoritaires		<196>	<330>	<532>

3.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, RAN, Résultat consolidés	Réserve de conversion	Total attribuable au Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
Au 01/01/2009	15.075	<443>	17.561	32.580	<2.787>	61.985	3.879	65.864
Résultat consolidé				<3.377>		<3.377>	<330>	<3.707>
Variation des écarts de conversion					166	166		166
Sous total charges et produits comptabilisés au titre de la période	0	0	0	<3.377>	166	<3.211>	<330>	<3.541>
Distributions effectuées				<993>		<993>		<993>
Variation de périmètre						0		0
Autres				<6>		<6>	<5>	<11>
Au 30/06/2009	15.075	<443>	17.561	28.204	<2.621>	57.776	3.544	61.320
Au 01/01/2010	15.075	<443>	17.561	29.205	<2.747>	58.651	3.358	62.009
Résultat consolidé				<4.099>		<4.099>	<196>	<4.294>
Variation des écarts de conversion					1.167	1.167	<50>	1.117
Sous total charges et produits comptabilisés au titre de la période	0	0	0	<4.099>	1.167	<2.931>	<245>	<3.177>
Distributions effectuées						0		0
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre				8		8		8
Autres				<42>		<42>	25	<18>
Au 30/06/2010	15.075	<443>	17.561	25.073	<1.580>	55.685	3.137	58.823

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Résultat de la période	3.2	<4.294>	<3.707>
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements et provisions	3.2	3.487	4.017
Résultat de cession d'immobilisations	3.2	12	<248>
Charges d'intérêts	3.2	1.199	1.696
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)	3.2	2.553	1.072
Variation des impôts différés	3.2	<47>	<1.862>
Crédit Impôt Recherche	3.2	<709>	<1.302>
Autres charges et produits	3.2		<127>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	3.2	<77>	<69>
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement		2.123	<531>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		<3.905>	7.168
Trésorerie provenant des activités opérationnelles		<1.782>	6.637
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		<1.760>	<2.082>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche		2.585	8.187
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		<957>	12.743
Acquisitions d'immobilisations	3.5.3 3.5.4	<4.269>	<3.942>
Dividendes reçus des entreprises associées			
Produit de cessions d'immobilisations	3.2	304	404
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise			
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		<3.965>	<3.538>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	3.5.11		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	3.5.11	<18>	<41>
Augmentation de capital en numéraire chez la société mère	3.5.11		
Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par les minoritaires)	3.5.11		9
Nouveaux emprunts	3.5.10	8.746	2.801
Remboursement d'emprunts	3.5.10	<6.410>	<6.553>
Intérêts payés	3.5.17	<1.199>	<1.696>
Trésorerie nette provenant des activités de financement		1.119	<5.480>
Effet de la variation du taux de change		127	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3.5.7.1	<19.972>	<25.674>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3.5.7.1	<23.648>	<21.941>
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie		<3.676>	3.733

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 2009 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'exercice clos le 31 décembre 2009).

3.5.2 Sociétés consolidées

Aucune évolution du périmètre de consolidation n'est à signaler au cours du 1^{er} semestre 2010.

3.5.3 Immobilisations incorporelles

Au 30 juin 2010, les nouveaux frais de développement immobilisés ont été générés en interne (production immobilisée) pour un montant de 1,3 M€ (1,9 M€ au 30 juin 2009). Ces acquisitions concernent principalement :

	30/06/2010	30/06/2009
➤ ACTIA AUTOMOTIVE	+ 0,7 M€	+ 1,2 M€
➤ ACTIA SODIELEC	+ 0,6 M€	+ 0,7 M€

Au cours du 1^{er} semestre 2010, 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 1,3 M€ (2,0 M€ au cours du 1^{er} semestre 2009).

3.5.4 Immobilisations corporelles

Au 30 juin 2010, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 2,3 M€ (1,9 M€ au 30 juin 2009) ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Au cours du 1^{er} semestre 2010, les acquisitions les plus significatives concernent :

	30/06/2010	30/06/2009
➤ Les installations techniques	+ 1,2 M€	+ 0,7 M€
➤ Les autres immobilisations	+ 0,8 M€	+ 0,4 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^{ème} semestre 2010.

3.5.5 Stocks et encours

Les valeurs de réalisation nette des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009	31/12/2008
Matières premières	30.404	24.796	27.694	25.503
En cours de biens / services	11.004	10.859	13.331	11.953
Produits intermédiaires et finis	14.461	13.917	13.881	13.359
Marchandises	11.653	11.928	12.763	12.671
Total	67.522	61.501	67.668	63.487

Au cours du 1^{er} semestre 2010, les stocks ont globalement progressé de + 6,0 M€ (contre + 4,2 M€ au 1^{er} semestre 2009). Ces évolutions semestrielles sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	Brut	Dépréciation	Net
Au 31/12/2008	68.911	<5.424>	63.487
Variation de la période	4.486		4.486
Dépréciation nette		<660>	<660>
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	350	5	355
Au 30/06/2009	73.747	<6.079>	67.668
Variation de la période	<6.295>		<6.295>
Dépréciation nette		33	33
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	92	2	94
Au 31/12/2009	67.544	<6.044>	61.501
Variation de la période	4.638		4.638
Dépréciation nette		<116>	<116>
Variation de périmètre			0
Effet des variations de change	1.579	<79>	1.500
Au 30/06/2010	73.761	<6.238>	67.522

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€	Valeurs Nettes au 31/12/2009	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2010
Créances Clients	69.143	2.621	<53>		1.346	73.057
Avances / Acomptes	1.627	148			100	1.875
Créances sociales	234	46			6	286
Créances TVA	1.382	465			1	1.848
Charges constatées d'avance	716	292			28	1.036
Autres créances courantes liées à l'activité	3.960	951			135	5.046
Créances fiscales	2.071	<411>			31	1.691
Autres créances fiscales + IS	1.109	<528>			33	615
Crédit Impôt Recherche	2.556	<1.763>			1	793
Crédit d'impôt courant	5.737	<2.702>			64	3.099
Autres créances courantes diverses	1.085	<155>	<0>		31	962
Total	79.925	715	<53>		1.577	82.163

Au 30 juin 2010, l'échéancier des **créances clients brutes non échues et échues** (Balance âgée) est le suivant :

En k€	Non échues	Échues de 0 à 30 jours	Échues de 31 à 60 jours	Échues de 61 à 90 jours	Échues de plus de 91 jours	Total des créances clients (Valeurs Brutes)
Valeurs Brutes au 30/06/2010	60.303	5.313	1.912	1.166	6.529	75.223
Valeurs Brutes au 31/12/2009	55.765	7.008	1.965	1.016	5.460	71.214

Aucune **perte sur créance irrécouvrable** significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2010 par le Groupe ACTIA., idem au 30 juin 2009.

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€	30/06/2010	31/12/2009	Évolution
Valeurs mobilières de placement	29	4	25
Disponibilités	17.530	19.390	<1.859>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17.559	19.394	<1.835>
<Concours bancaires courants>	<41.207>	<39.366>	<1.841>
Total	<23.648>	<19.972>	<3.676>

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 30/06/2010	Juste valeur au 31/12/2009	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	29	4	0

L'augmentation de la valeur indiquée dans ce tableau est liée à une acquisition de VMP en cours de 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 :

3.5.7.2.1 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 2010.

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

En k€	30/06/2010		31/12/2009	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers ACTIF <PASSIF> SWAP	<1.376>	<173>	<1.203>	<293>
Total	<1.376>	<173>	<1.203>	<293>

3.5.7.2.2 Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2010, les sociétés ACTIA AUTOMOTIVE, ACTIA UK et ACTIA SODIELEC ont souscrit des contrats de couverture du risque de change :

- ✓ Pour ACTIA AUTOMOTIVE :
 - une option de change EUR/USD de 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. Au 30 juin 2010, la couverture porte sur un achat résiduel de 1 M\$. Elle 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. Au 30 juin 2010, la couverture porte sur un achat résiduel de 3 M\$. Elle arrivera à échéance le 9 mai 2011,
 - une option de change EUR/USD de type Tunnel, portant sur l'achat de 2 M\$. Les cours minimum et maximum ont été fixés respectivement à 1,35 et 1,42. Au 30 juin 2010, la couverture porte sur un achat de 2 M\$. Elle arrivera à échéance le 9 décembre 2011.
- ✓ Pour ACTIA UK : un option de change GBP/EUR de type Tunnel, portant sur l'achat de 1,92 M€ a été souscrit en décembre 2009. Les cours minimum et maximum ont été fixés respectivement à 1,0725 et 1,1925. Au 30 juin 2010, la couverture porte sur un achat de 0,960 M€. Elle arrivera à échéance le 29 décembre 2010.
- ✓ Pour ACTIA SODIELEC : un contrat de change à terme EUR/USD, portant sur l'achat de 4 M\$ au cours de 1,4338 a été souscrit en juin 2009. Au 30 juin 2010, la couverture porte sur un achat de 4 M\$. Elle arrive à échéance le 2 juillet 2010.

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

Les impacts de cette comptabilisation sur le résultat sont détaillés dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2010		31/12/2009	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments financiers ACTIF <PASSIF> Couverture EUR / USD	811	738	73	<283>
Total	811	738	73	<283>

3.5.8 Impôts différés

En k€	30/06/2010	31/12/2009
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalages temporels	2.619	2.632
<i>Dont provision départ retraite</i>	<i>1.232</i>	<i>1.061</i>
<i>Dont profits sur stocks</i>	<i>420</i>	<i>545</i>
<i>Dont autres retraitements</i>	<i>967</i>	<i>1.026</i>
Déficits reportables	7.719	7.755
Total net des Actifs d'impôts	10.338	10.387
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	281	401
Total net des Passifs d'impôts	281	401
Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés	10.057	9.986

3.5.9 Actifs et passifs financiers

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

En k€	30/06/2010				31/12/2009			
	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Comptes consolidés Groupe (*)	Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Comptes consolidés Groupe (*)
Actifs Non Courants								
Participations ME	284			284	264			264
Actifs financiers non courants	144		585	729	98		421	520
Crédit Impôt Recherche Non Courant				0				0
Actifs Courants								
Créances clients			73.057	73.057			69.143	69.143
Autres créances courantes diverses			962	962			1.085	1.085
Instruments financiers		811		811		146		146
Valeurs mobilières de placement		29		29		4		4
Disponibilités			17.530	17.530			19.390	19.390
Total	428	840	92.134	93.402	363	149	90.039	90.552

(*) 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€	30/06/2010			31/12/2009		
	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Comptes consolidés Groupe (*)	Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat	Comptes consolidés Groupe (*)
Passifs non courants						
Emprunts auprès des établissements de crédit	27.576		27.576	25.188		25.188
Dettes financières diverses	367	1.483	1.850	237	1.124	1.360
Dettes financières Location Financement	4.810		4.810	4.959		4.959
Passifs courants						
Dettes financières à moins d'un an	57.183	267	57.450	55.056	458	55.514
Instruments financiers		1.376	1.376		1.275	1.275
Fournisseurs	37.965		37.965	38.342		38.342
Autres dettes diverses	2.647		2.647	1.577		1.577
Total	130.549	3.126	133.675	125.358	2.857	128.215

(*) 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 2010.

3.5.10 Dettes financières

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

En k€	30/06/2010				31/12/2009			
	<30/06/11	>01/07/11 <30/06/15	>01/07/15	Total	<31/12/09	>01/01/10 <31/12/13	>01/01/14	Total
Emprunts auprès des éta de crédit	14.443	23.946	3.630	42.020	14.357	22.989	2.199	39.545
Dettes financières diverses	599	1.850		2.449	655	1.360		2.016
Dettes financières location financement (*)	1.200	3.536	1.274	6.010	1.135	3.388	1.571	6.094
Concours bancaires et découverts	41.207			41.207	39.366			39.366
Total	57.450	29.333	4.904	91.687	55.514	27.737	3.770	87.021

(*) Cf. paragraphe "Immobilisations corporelles"

Au cours du 1^{er} semestre 2010, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/10	Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts et autres variations	Ecart de conversion	Au 30/06/10
Emprunts auprès des établissements de crédit	39.545	8.681	<6.590>	384	42.020
Dettes financières diverses	2.016	65	291	77	2.449
Dettes financières location financement	6.094	562	<646>		6.010
Concours bancaires et découverts	39.366		1.436	406	41.207
Total	87.021	9.308	<5.510>	867	91.687

Au 30 juin 2010, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts se décompose de la façon suivante :

En k€	<30/06/11		>01/07/11 <30/06/15		>01/07/15		Total		
	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal + Intérêts
Emprunts auprès des établissements de crédit	14.443	1.077	23.946	1.393	3.630	67	42.020	2.537	44.557
Dettes financières diverses	599		1.850				2.449	0	2.449
Dettes financières location financement	1.200	267	3.536	581	1.274	57	6.010	905	6.915
Concours bancaires et découverts	41.207	889					41.207	889	42.096
Total	57.450	2.233	29.333	1.974	4.904	124	91.687	4.330	96.017

Au 30 juin 2010, les dettes financières par devise de souscription se répartissent de la façon suivante :

En k€	EUR	USD	Autres	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	39.901	2.119		42.020
Dettes financières diverses	1.684	49	716	2.449
Dettes financières location financement	6.010			6.010
Concours bancaires et découverts	40.205	35	967	41.207
Total	87.800	2.203	1.683	91.687

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

En k€	30/06/2010	31/12/2009
Emprunts auprès des établissements de crédit	42.020	39.545
Dettes financières diverses	2.449	2.016
Dettes financières location financement	6.010	6.094
Concours bancaires et découverts	41.207	39.366
Sous-Total A	91.687	87.021
Autres valeurs mobilières	29	4
Disponibilités	17.530	19.390
Sous-Total B	17.559	19.394
Total endettement net = A - B	74.128	67.627
Total fonds propres	58.823	62.009
Ratio d'endettement net sur fonds propres	126%	109%

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^{er} semestre 2010, la variation des **Capitaux Propres** du Groupe est notamment liée au Résultat de la période.

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

En unités	31/12/2009	Augmentation de capital	30/06/2010
Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655	20.099.941	Néant	20.099.941

Au 30 juin 2010, il existe :

- 5.933.911 actions à droit de vote simple,
- 14.102.701 actions à droit de vote double,
- 63.329 actions auto détenues sans droit de vote.

ainsi que :

- 15.323.319 titres nominatifs,
- 4.776.622 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 2010 a été effectué sur la base du résultat attribuable au Groupe de la période soit <4.098.543> €, 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	30/06/2010	30/06/2009
Résultat consolidé attribuable au Groupe (en €)	<4.098.543>	<3.377.173>
Nombre moyen pondéré d'actions		
Actions émises au 1 ^{er} janvier	20.099.941	20.099.941
Actions propres détenues en fin de période	<63.329>	<63.329>
Nombre moyen pondéré d'actions	20.036.612	20.036.612
Résultat de base par action (en €)	<0,205>	<0,169>

3.5.12.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2010 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable au Groupe qui s'élève à <4.098.543> €. Aucune correction n'a été apportée à ce résultat. 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	30/06/2010	30/06/2009
Résultat dilué (en €)	<4.098.543>	<3.377.173>
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	20.036.612	20.036.612
Effet des plans de souscriptions d'actions	0	0
Nombre moyen pondéré dilué	20.036.612	20.036.612
Résultat dilué par action (en €)	<0,205>	<0,169>

3.5.13 Provisions

Au cours du 1^{er} semestre 2010, les **provisions pour retraite et autres avantages à long terme** ont progressé de +532 k€ et s'élèvent à 4.298 k€ au 30 juin 2010, significativement impactée (+ 381 k€) par l'évolution du taux d'actualisation.

Les **autres provisions** pour risques et charges ont diminué de <144 k€>. Cette variation provient principalement de l'actualisation de provisions pour garanties clients. Ces garanties clients, d'un montant initial de 2.725 k€ ont une durée de vie s'échelonnant jusqu'au 31 décembre 2017. L'actualisation de ces garanties a un impact de + 54 k€ sur la valeur de la provision au 30 juin 2010 et a été comptabilisé en rubrique « Charges externes » 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€	Valeurs Nettes au 31/12/2009	Variations de la période	Variation de périmètre	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2010
Fournisseurs de biens et de services	38.342	<865>		489	37.965
Avances et Acomptes versés	7.750	<2.930>		38	4.859
Dettes sociales	12.517	3.317		145	15.980
Dettes fiscales	6.226	<412>		136	5.951
Autres dettes d'exploitation	26.493	<24>	0	320	26.789
Dettes fiscales (IS)	359	898		47	1.304
Dettes sur immobilisations	27	<26>		0	1
C/C Crédeurs	74	3		1	78
Dettes diverses	1.477	1.075		16	2.568
Autres dettes diverses	1.577	1.052	0	17	2.647
Total	66.771	1.061	0	872	68.705

3.5.15 Informations sectorielles

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 TELECOMMUNICATIONS 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, la SCI LES COTEAUX DE POUVOURVILLE (Mise en équivalence) et la SCI DE L'ORATOIRE,
- Une rubrique « Éliminations » comprenant les éliminations entre les secteurs opérationnels.

Au 1^{er} semestre 2010, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2010				
	Secteur Automotive	Secteur Télécom- munications	Autres	Éliminations	Comptes consolidés Groupe
Produits des activités ordinaires <i>(Chiffre d'affaires)</i>					
* hors Groupe (clients externes)	103.421	14.524	24	0	117.968
* Groupe (ventes inter secteurs)	183	326	1.309	<1.819>	0
Achats consommés	<45.288>	<5.823>	<5>	472	<50.645>
Charges de personnel	<32.780>	<8.336>	<296>	<40>	<41.451>
Charges externes	<19.610>	<2.194>	<1.735>	1.807	<21.731>
Dotations aux amortissements (A)	<3.253>	<932>	<11>	<51>	<4.247>
Résultat opérationnel courant	3.220	<3.808>	<726>	367	<947>
Résultat opérationnel	3.142	<3.788>	<626>	298	<973>
Intérêts et charges financières (B)	<959>	<197>	<154>	111	<1.199>
Impôts (C)	<2.561>	67	0	<12>	<2.506>
RESULTAT NET (D)	<220>	<3.714>	<64>	<296>	<4.294>
EBITDA (D) - (A) - (B) - (C)	6.553	<2.652>	101	<345>	3.657
ACTIFS SECTORIELS					
Actifs non courants	52.307	22.412	57.846	<57.878>	74.687
Stocks	48.180	19.342	0	0	67.522
Créances clients	53.592	19.835	1.264	<1.635>	73.057
Autres créances courantes	8.388	1.158	539	<167>	9.918
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15.206	2.315	38	0	17.559
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	177.673	65.062	59.688	<59.680>	242.743
INVESTISSEMENTS					
Incorporels	1.044	779	0	0	1.823
Corporels	2.115	81	96	0	2.292
TOTAL INVESTISSEMENTS	3.159	860	96	0	4.115
PASSIFS SECTORIELS					
Passifs non courants	32.090	6.669	4.248	<4.191>	38.816
Dettes financières à moins d'un an	41.525	9.108	9.862	<3.046>	57.450
Dettes fournisseurs	32.914	4.272	2.404	<1.625>	37.965
Autres dettes courantes	33.408	15.864	2.351	<1.934>	49.689
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	139.938	35.914	18.865	<10.796>	183.920

Au 1^{er} semestre 2009, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2009				
	Secteur Automotive	Secteur Télécom- munications	Autres	Éliminations	Comptes consolidés Groupe
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)					
* hors Groupe (clients externes)	91.734	13.687	20	0	105.441
* Groupe (ventes inter secteurs)	250	411	1.978	<2.639>	0
Achats consommés	<39.273>	<5.833>	<5>	425	<44.687>
Charges de personnel	<29.182>	<7.817>	<362>	<38>	<37.398>
Charges externes	<21.038>	<3.543>	<2.447>	2.753	<24.276>
Dotations aux amortissements (A)	<3.102>	<932>	<4>	<47>	<4.085>
Résultat opérationnel courant	<1.387>	<2.023>	<838>	599	<3.649>
Résultat opérationnel	<1.208>	<1.656>	<738>	530	<3.072>
Intérêts et charges financières (B)	<1.456>	<327>	<266>	352	<1.696>
Impôt (C)	321	721	0	<252>	790
RESULTAT NET (D)	<2.093>	<1.254>	159	<520>	<3.707>
EBITDA (D) - (A) - (B) - (C)	2.143	<715>	429	<573>	1.283
ACTIFS SECTORIELS					
Actifs non courants	49.203	23.598	59.986	<60.564>	72.223
Stocks	44.927	22.742	0	0	67.668
Créances clients	43.115	15.526	2.731	<3.077>	58.295
Autres créances courantes	6.461	1.719	701	<204>	8.678
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15.769	114	85	0	15.968
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	159.474	63.699	63.503	<63.845>	222.831
INVESTISSEMENTS					
Incorporels	1.274	738	0	0	2.012
Corporels	1.747	183	0	0	1.930
TOTAL INVESTISSEMENTS	3.020	921	0	0	3.941
PASSIFS SECTORIELS					
Passifs non courants	27.680	6.347	4.524	<5.061>	33.491
Dettes financières à moins d'un an	43.284	8.322	10.136	<10.381>	51.362
Dettes fournisseurs	30.236	4.184	3.661	<2.925>	35.156
Autres dettes courantes	30.207	9.906	3.686	<2.296>	41.502
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	131.407	28.760	22.007	<20.663>	161.511

3.5.16 Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices semestriels est composé de la façon suivante :

	30/06/2010	30/06/2009
➤ Impôt courant <crédit>	<2.553> k€	<1.072> k€
➤ Impôt différé <crédit>	47 k€	1.862 k€

Au 30 juin 2010, l'impôt différé résultant de l'activation des pertes fiscales s'élève à <36> k€ contre + 1.862 K€ au 30 juin 2009.

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€	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Produits de trésorerie et équivalents	2	11
Intérêts et charges financières	<1.199>	<1.696>
<i>Dont</i> <i>Intérêts sur dettes financières</i>	<1.199>	<1.696>
Autres produits et charges financières	818	670
<i>Dont</i> <i>Intérêts perçus</i>	29	101
<i>Dividendes reçus</i>	0	0
<i>Produits sur instruments financiers</i>	738	238
Autres charges financières	<514>	<480>
<i>Dont</i> <i>Charges sur instruments financiers</i>	<504>	<454>
Coût de l'endettement financier net	<892>	<1.495>

3.5.18 Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2010 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 LP₂C est définie dans la convention signée entre les deux sociétés le 15 décembre 2008 qui a pris effet le 1^{er} janvier 2008. Les prestations confiées à LP₂C 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 : LP₂C 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.

Aucun avantage particulier n'a été accordé dans le cadre de cette convention.

Cette convention a été conclue pour une période fixe de cinq ans, du 1^{er} janvier 2008 jusqu'au 31 décembre 2012.

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

En k€	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Montant de la transaction nette (<charge>)	<573>	<717>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation convention</i>	<600>	<740>
<i>Prestation de services divers à la holding</i>	27	20
Solde net au bilan (<passif>)	<1.011>	<1.045>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	0	0
<i>Dette Fournisseur</i>	<1.011>	<1.045>
<i>Créance Client</i>	0	0
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 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Montant de la transaction nette (<charge>)	110	110
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	110	110
<i>Intérêts et charges financières</i>	0	0
Solde net au bilan (<passif>)	<102>	<175>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	<97>	<168>
<i>Dette Fournisseur</i>	<7>	<7>
<i>Créance Client</i>	2	0
Conditions de facturation	Mensuelle	Mensuelle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

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

En k€	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Montant de la transaction nette (<charge>)	346	357
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	357	357
<i>Refacturation de frais divers</i>	<11>	0
<i>Facturation gardiennage</i>	0	0
Solde net au bilan (<passif>)	27	22
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	0	0
<i>Dette Fournisseur</i>	0	0
<i>Créance Client</i>	27	22
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
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 différentes natures :

- ✓ 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 LP₂C : membres du Directoire et membres du Conseil de Surveillance ;
- Dans les Sociétés contrôlées filiales du Groupe ACTIA.

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

En k€	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Rémunérations des dirigeants sociaux	156	163
<i>Dont</i>		
<i>Fixes</i>	153	161
<i>Variables</i>	0	0
<i>Exceptionnelles</i>	0	0
<i>Avantages en nature</i>	3	3
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants	90	92
Jetons de présence	0	0
Total	246	255

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 Conditions Opérationnelles) ou de pérennisation des systèmes électroniques.

Les éléments chiffrés relatifs aux transactions avec le GIE PERENEO sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Montant de la transaction (<Charges>)	540	468
Solde au bilan (<Passif>)	371	380
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provision sur créances douteuses	0	0

Les informations financières relatives au GIE PERENEO sont les suivantes :

En k€	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009
Total Actifs	1.317	1.185
Dettes	1.313	1.211
Chiffre d'Affaires	1.412	1.081
Résultat	4	<25>

3.5.19 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2010	31/12/2009
<u>Engagements recus</u>		
Cautions bancaires	5.324	4.086
Total des engagements reçus	5.324	4.086

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€	30/06/2010				31/12/2009			
	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Autres filiales	Total	Branche Automotive	Branche Télécom- munications	Autres filiales	Total
Titres de participation de sociétés consolidées (*)	6.271	2.837	199	9.307	6.271	2.837	199	9.307
<i>Solde de la dette garantie</i>	<i>1.578</i>	<i>1.706</i>	<i>1.815</i>	<i>5.099</i>	<i>2.035</i>	<i>1.849</i>	<i>1.932</i>	<i>5.816</i>
Nantissement de créances professionnelles	15.479	6.523	0	22.002	12.184	5.464	0	17.648
<i>Dont Dailly sous garanties</i>	<i>5.127</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5.127</i>	<i>3.143</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3.143</i>
<i>Dailly avec recours</i>	<i>9.578</i>	<i>6.523</i>	<i>0</i>	<i>16.101</i>	<i>8.452</i>	<i>5.464</i>	<i>0</i>	<i>13.916</i>
<i>Effets escomptés non échus</i>	<i>774</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>774</i>	<i>589</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>589</i>
Nantissement stocks	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement autres créances	161	0	0	161	1.331	0	0	1.331
Nantissement matériel	1.430	125	0	1.554	838	140	0	978
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	2.795			2.795	4.552	0	0	4.552
Total	26.136	9.484	199	35.820	25.176	8.442	199	33.817

(*) Valeur Comptable des Titres Nantis

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 2010 :

En k€	30/06/2010			31/12/2009		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	11.097	30.922	42.020	13.011	26.534	39.545
Dettes financières diverses	2.449	0	2.449	2.016	0	2.016
Dettes financières location financement	6.010	0	6.010	6.094	0	6.094
Concours bancaires et découverts	1.055	40.152	41.207	702	38.664	39.366
Total	20.612	71.075	91.687	21.822	65.198	87.021
Répartition en pourcentage	22%	78%	100%	25%	75%	100%

La société a procédé à l'analyse de son **risque de taux** et les éléments chiffrés sont présentés dans le tableau ci-dessous :

En k€	Actifs financiers (a)		Passifs financiers (b)		Exposition nette avant couverture (c) = (a) - (b)		Instrument de couverture de taux (d)		Exposition nette après couverture (e) = (c) + (d)	
	Taux fixe	Taux Variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
< 1 an	92.389		48.886	50.552	43.503	<50.552>		<20.000>	43.503	<30.552>
De 1 à 2 ans			4.512	7.698	<4.512>	<7.698>			<4.512>	<7.698>
De 2 à 3 ans			2.637	5.466	<2.637>	<5.466>			<2.637>	<5.466>
De 3 à 4 ans			1.651	3.838	<1.651>	<3.838>			<1.651>	<3.838>
De 4 à 5 ans			1.450	2.080	<1.450>	<2.080>			<1.450>	<2.080>
> 5 ans	1.013		3.463	1.441	<2.451>	<1.441>			<2.451>	<1.441>
Total	93.402	0	62.600	71.075	30.802	<71.075>	0	<20.000>	30.802	<51.075>

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, pour ce qui concerne la dette bancaire.

En cette période de taux faibles, les dettes financières sont contractées principalement à taux variable et l'indice de référence est l'Euribor 3 mois afin de réduire le coût de la dette. La répartition des dettes financières à taux fixe et taux variable est donnée au 3.5.10 « Dettes financières ».

Cependant, 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 56 %. Les caractéristiques du SWAP de taux souscrit par la Société ACTIA AUTOMOTIVE S.A. sont décrites au § 3.5.7.2.1 « Les instruments de couverture du risque 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€	30/06/2010	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	<511>	<511>
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	511	511

3.5.21.2 Risques de change

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

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

Pour les transactions réalisées en devises étrangères (ex : achats ou vente 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 2010, les sociétés ACTIA AUTOMOTIVE, ACTIA UK et ACTIA SODIELEC ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées au § 3.5.7.2.2 « Les instruments de couverture du risque de change ».

Le Groupe a procédé à l'analyse du **risque de change** sur les créances clients et dettes fournisseurs après couverture et les éléments chiffrés sont présentés dans le tableau ci-dessous :

En k€	Créances Clients Valeurs Brutes (a)	Dettes Fournisseurs (b)	Engagements hors bilan (c)	Position nette avant couverture (d)=(a)+(b)+(c)	Instruments financiers de couverture (e)	Position nette après couverture (f)=(d)+(e)
EUR	65.334	<30.728>	3.091	37.697		37.697
USD	4.126	<5.102>	2.234	1.258	2.829	4.088
Autres devises	5.762	<2.135>		3.627		3.627
Total	75.223	<37.965>	5.324	42.582	2.829	45.411

La majeure partie des transactions étant réalisées en Euro, le Groupe est peu sensible au risque de change. L'analyse de la sensibilité à une variation de +/- 1% de taux de change a été réalisée sur le dollar USD, 2^{ème} devise la plus utilisée dans le Groupe, les neuf autres devises regroupées dans le tableau ci-dessus en rubrique « Autres devises » ne présentant pas de risque significatif.

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

En k€	Impact sur le résultat avant impôt		Impact sur les capitaux propres avant impôts	
	Hausse de 1%	Baisse de 1%	Hausse de 1%	Baisse de 1%
Position nette après couverture en USD	4.088	4.088	4.088	4.088
USD 0,81493	0,8230793	0,8067807	0,8230793	0,8067807
Estimation du risque	+ 33	-33	+ 33	-33

3.5.21.3 Risques de liquidité

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Cependant, du fait d'un contexte économique mondial tendu, ACTIA GROUP procède à une revue régulière afin d'anticiper toute tension et y apporter une réponse rapide le cas échéant.

Une étude détaillée des dettes financières, de la trésorerie, de l'endettement net et des dettes y compris intérêts est donnée au paragraphe 3.5.10 « Dettes financières ».

Une étude détaillée des actifs et passifs financiers est donnée au paragraphe 3.5.9 « Actifs et passifs financiers » et est reprise dans les tableaux suivants :

Au 30 juin 2010 :

En k€	<30/06/11	>01/07/11 <30/06/15	>01/07/15	Total
Total des passifs financiers	<99.438>	<29.333>	<4.904>	<133.675>
Total des actifs financiers	92.389	0	1.013	93.402
Position nette avant gestion	<7.049>	<29.333>	<3.891>	<40.272>
Engagements hors bilan	<5.324>			<5.324>
Position nette après gestion	<12.373>	<29.333>	<3.891>	<45.597>

Au 31 décembre 2009 :

En k€	<31/12/10	>01/01/11 <31/12/14	>01/01/15	Total
Total des passifs financiers	<96.709>	<27.737>	<3.770>	<128.215>
Total des actifs financiers	89.768	0	784	90.552
Position nette avant gestion	<6.941>	<27.737>	<2.987>	<37.665>
Engagements hors bilan	<4.086>			<4.086>
Position nette après gestion	<11.026>	<27.737>	<2.987>	<41.750>

Dans le Groupe ACTIA, le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des passifs financiers est lié à son niveau de facturation et de recouvrement de ses créances, mais aucune difficulté n'est à signaler à ce niveau-là.

Les sociétés du Groupe ACTIA gèrent de façon autonome leurs besoins futurs de trésorerie. La maison mère n'intervient qu'en cas de difficulté. Cette trésorerie provient principalement de l'activité, parfois de concours bancaires obtenus en local. Les investissements plus importants (bâtiments, outils de production) sont financés la plupart du temps par des emprunts ou des crédits baux souscrits 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, ACTIA ITALIA LTA, et ATON SYSTEMES SA afin de pouvoir utiliser, au mieux, les excédents de trésorerie disponibles au sein du Groupe.

Au cours du 1^{er} semestre 2010, ACTIA AUTOMOTIVE S.A a disposé de 3,1 M€ en provenance de ses filiales :

- ACTIA ITALIA LTA pour : 0,6 M€ ;
- I+ME ACTIA GmbH pour : 2,0 M€ ;
- ATON SYSTEMES SA pour : 0,5 M€.

Au 30 juin 2010, ces sommes sont toujours à disposition de ACTIA AUTOMOTIVE S.A. et pourront être remboursées aux filiales dans le courant de l'année 2010.

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.

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 31 décembre 2009, seul un covenant n'était pas respecté. Un waiver a été obtenu auprès du banquier au cours du 1^{er} semestre 2010. La dette financière avait été totalement affectée au 31 décembre 2009 au poste « Dettes financières à moins d'un an » pour un montant de 1 M€. Compte tenu des perspectives d'activité, ce covenant sera à nouveau respecté au 31 décembre 2010. Le caractère ponctuel de cette situation confirme qu'aucun risque de liquidité n'est encouru par le Groupe.

Au 30 juin 2010, 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 9,1 M€,
- Les concours bancaires et découverts pour un montant d'encours de 0,2 M€.

soit 10,2 % des dettes du Groupe au 30 juin 2010 (13,2 % au 30 juin 2009).

3.5.22 Évènements post-clôture

Aucun autre fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2010.



KPMG Audit
Rue Carmin
BP 17610
31676 Labège cedex
France

Eric Seyvos

11, rue Laborde
75008 Paris
France

Actia Group S.A.

**Rapport des commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle 2010**

Période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010
Actia Group S.A.
25, chemin de Pouvoirville - 31400 Toulouse
Ce rapport contient 33 pages
Référence : JML - 103.076 RIFS



KPMG Audit
Rue Carmin
BP 17610
31676 Toulouse Labège Cedex
France

Eric Seyvos

11, rue Laborde
75008 Paris
France

Actia Group S.A.

Siège social : 25, chemin de Pouvoirville - 31400 Toulouse
Capital social : €. 15.074.956

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2010

Période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Actia Group S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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



Eric Seyvos

*Actia Group S.A.
Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2010
14 septembre 2010*

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.

Toulouse-Labège, le 14 septembre 2010

Paris, le 14 septembre 2010

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jean-Marc Laborie
Associé

Eric Seyvos