



**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL**

30 juin 2015



ACTIA Group

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au Capital de 15.074.955,75 €
Siège Social : 5, rue Jorge Semprun
31400 TOULOUSE
RCS TOULOUSE : 542 080 791

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2015, 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.



SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE | 4 |
| 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE..... | 5 |
| 2.1 LES CHIFFRES..... | 5 |
| 2.1.1 <i>Le chiffre d'affaires</i> | 5 |
| 2.1.2 <i>Les résultats</i> | 5 |
| 2.2 L'ACTIVITE | 7 |
| 2.2.1 <i>La Branche Automotive</i> | 7 |
| 2.2.2 <i>La Branche Télécommunications</i> | 9 |
| 2.3 LES PERSPECTIVES | 9 |
| 2.4 LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES | 10 |
| 3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES | 11 |
| 3.1 BILAN CONSOLIDE..... | 13 |
| 3.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 15 |
| 3.3 ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL | 15 |
| 3.4 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 16 |
| 3.5 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE..... | 17 |
| 3.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES | 18 |
| NOTE 1. Principes comptables | 18 |
| NOTE 2. Sociétés Consolidées | 18 |
| NOTE 3. Immobilisations incorporelles | 18 |
| NOTE 4. Immobilisations corporelles | 18 |
| NOTE 5. Stocks et encours | 19 |
| NOTE 6. Clients et autres créances | 20 |
| NOTE 7. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 20 |
| Note 7.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie..... | 20 |
| Note 7.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 21 |
| NOTE 8. Impôts différés | 23 |
| NOTE 9. Actifs et passifs financiers | 23 |
| Note 9.1 Les actifs financiers | 23 |
| Note 9.2 Les passifs financiers | 24 |
| NOTE 10. Dettes financières | 25 |
| NOTE 11. Capitaux Propres | 26 |
| NOTE 12. Résultat par action | 27 |
| Note 12.1 Résultat de base par action..... | 27 |
| Note 12.2 Résultat dilué par action | 27 |
| NOTE 13. Provisions | 28 |
| NOTE 14. Autres dettes courantes | 28 |
| NOTE 15. Secteurs opérationnels | 28 |
| NOTE 16. Impôts sur les bénéfices | 30 |
| NOTE 17. Note sur le résultat financier | 31 |
| NOTE 18. Opérations avec les entreprises liées | 31 |
| Note 18.1 Avec la Société holding : LP2C S.A. | 31 |
| Note 18.2 Avec les participations mises en équivalence | 32 |
| Note 18.3 Avec les filiales | 32 |
| Note 18.4 Avec les membres des organes de direction | 33 |
| Note 18.5 Avec les autres parties liées | 33 |
| NOTE 19. Engagements hors bilan | 34 |
| NOTE 20. Garanties sur éléments d'actif | 34 |
| NOTE 21. Facteurs de risques | 34 |
| Note 21.1 Les risques de liquidité | 35 |
| Note 21.2 Risques de marché | 36 |
| NOTE 22. Évènements post-clôture | 37 |
| 4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES..... | 38 |



1. ATTESTATION DU RESPONSABLE

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

Le 14 septembre 2015

Jean-Louis PECH

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 2015 un chiffre d'affaires de 183,0 M€ en croissance de 11,7 %.

| En M€ | 2015 | | | 2014 | | | Variation en % | | |
|--------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| | T1 | T2 | S1 | T1 | T2 | S1 | T1 | T2 | S1 |
| AUTOMOTIVE | 78,0 | 88,2 | 166,1 | 68,3 | 75,6 | 143,9 | 14,2 % | 16,6 % | 15,4 % |
| TELECOMMUNICATIONS | 8,8 | 8,1 | 16,9 | 8,4 | 11,4 | 19,9 | 4,3 % | <29,6> % | <15,2> % |
| TOTAL | 86,8 | 96,3 | 183,0 | 76,7 | 87,1 | 163,8 | 13,1 % | 10,5 % | 11,7 % |

La branche **Automotive**, qui représente 90,8 % de l'activité du Groupe, suit un rythme de croissance soutenu avec une progression de 15,4 % sur le 1^{er} semestre.

L'activité bénéficie de la poursuite de la montée en production des boîtiers télématiques pour camions et surtout automobiles pour modèles haut de gamme. De même, les ventes liées aux voitures électriques poursuivent leur croissance régulière (+ 8,0 %). Ainsi, les activités liées aux constructeurs automobiles représentent 31,0 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2015, contre 26,5 % l'année précédente, et celles pour les camions 15,4 % contre 12,5 %.

La branche **Télécommunications** est en recul de 15,2 % sur le 1^{er} semestre 2015 car elle ne bénéficie pas, comme sur le 1^{er} semestre 2014, des factures exceptionnelles dans le domaine militaire entraînant donc une base de comparaison défavorable.

Sur la période, le chiffre d'affaires réalisé par les filiales à l'étranger progresse de 16,9 % et représente 48,5 % de l'activité globale. Ainsi, au cours du 1^{er} semestre 2015, le chiffre d'affaires réalisé avec nos clients à l'international a progressé à 65,4 % de l'activité contre 61,7 % au 30 juin 2014 : ce pourcentage est impacté par la baisse de l'activité de la branche Télécommunications qui réalise au 30 juin 2015, 90,1 % de son chiffre d'affaires avec des clients français (80,8 % au 30 juin 2014).

2.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

| RESULTATS CONSOLIDES DU GROUPE en k€ | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2013 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Résultat opérationnel | 7 521 | 8 012 | 5 691 |
| Résultat financier | <2 236> | <495> | <460> |
| Résultat de la période | 4 676 | 5 783 | 3 790 |
| <i>attribuable au Groupe</i> | 4 243 | 5 412 | 3 778 |
| <i>participations ne donnant pas le contrôle</i> | 432 | 371 | 11 |

L'évolution des résultats du 1^{er} semestre 2015 est fortement impactée par la dégradation de la parité EUR/USD pour la branche Automotive et par la baisse du chiffre d'affaires pour la branche Télécommunications.

En effet, la branche Télécommunications ne bénéficie pas en 2015 de la facturation exceptionnelle de 2014, qui lui avait permis d'atteindre un niveau record de marge opérationnelle dès le 1^{er} semestre 2014 à 8,6 % puisque cette branche, produisant en très petites séries, est une structure à coûts fixes et donc très sensible à son niveau de facturation. Le niveau d'activité du 1^{er} semestre 2015 reste toutefois satisfaisant et basé sur les contrats pluriannuels. Il permet d'atteindre une marge opérationnelle de 3,0 %.



La branche Automotive a vu son activité progresser de 15,4 % avec un mix produit évoluant vers de la grande série (boîtiers télématiques), la part des marchés dits « petites séries » (diagnostic, produits pour les flottes) et la facturation « études » diminuant proportionnellement dans l'activité globale. Cela se traduit directement dans le compte de résultat de la branche qui enregistre une progression des achats consommés de 15,6 M€, et qui représentent dorénavant 54,4 % du chiffre d'affaires consolidé contre 52,0 % au 30 juin 2014.

Il faut cependant souligner l'impact de l'évolution de parité euro/dollar sur le coût des achats de composant. Pour la seule entité française par laquelle passe la majeure partie des achats (environ 60 %), la baisse de l'euro a occasionné un coût supplémentaire de 1,8 M€, à change constant par rapport à la parité moyenne d'achat de 1,3621 du 1^{er} semestre 2014, seulement. En effet, la stratégie de couverture mise en place depuis de nombreux mois a permis d'enregistrer une parité moyenne d'acquisition de dollar à 1,2169 surperformant les marchés financiers. Si le Groupe avait acheté au cours moyen du marché (1,1157), le coût d'achat des composants aurait augmenté de 1,5 M€. L'évolution de la parité impacte également le résultat financier, avec la valorisation des instruments de couverture au 30 juin qui entraîne une provision de 1,1 M€ et un écart par rapport au 30 juin 2014 de – 1,8 M€.

Malgré la pression exercée par les clients pour une baisse constante des prix de vente, la branche Automotive enregistre un résultat opérationnel courant de 7,7 M€ contre 6,7 M€ au 30 juin 2014. La progression des autres postes du compte de résultat comme les charges du personnel (+ 8,4 %) avec 159 salariés supplémentaires par rapport au 30 juin 2014 ou des charges externes (+ 9,1 %) témoigne des efforts effectués pour améliorer la rentabilité du Groupe.

Par rapport au 31 décembre, la progression des effectifs est essentiellement enregistrée sur nos sites tunisiens tant en production (+ 67 personnes) pour accompagner la croissance que dans le bureau d'études (+ 55 personnes) qui accompagne le Groupe dans ses développements et développe un portefeuille client propre.

Avec le lancement de programmes de R&D pour accompagner les succès commerciaux 2014 sur les boîtiers télématiques camions et engins spéciaux et sur les véhicules électriques utilitaires et bus de ville, les dépenses de R&D ont progressé de +2,6 M€ et représentent, au 30 juin 2015, 13,7 % du chiffre d'affaires consolidé. L'impact sur le compte de résultat est de 12,8 M€, en progression de 1,3 M€ (+ 10,9 %), la part refacturée au client diminuant sur la période passant de 39,6 % à 34,1 %.

Au-delà de l'évolution des taxes liée à l'activité, l'impact de l'application de la norme IFRIC 21 entraîne une charge supplémentaire de 275 k€ sur le 1^{er} semestre, au lieu d'être enregistrée au 2nd semestre.

L'évolution des intérêts financiers est stable, bénéficiant d'un contexte de taux extrêmement favorable. Le taux moyen s'élève à 2,39 % contre 2,83 % au 1^{er} semestre 2014.

La dette nette progresse de 10,5 M€ sur le semestre, du fait de la progression du besoin en fonds de roulement qui atteint (<10,6 M€>) lié à la forte croissance de l'activité. Dans l'attente de la mise en place des financements moyen terme qui accompagnent la R&D et les investissements matériels qui se mettent en place dès le 3^{ème} trimestre de chaque exercice, le Groupe a utilisé sa trésorerie disponible, ses lignes de découvert et la mobilisation de son poste client. Ainsi le gearing s'établit à 93,5 % contre 94,3 % au 30 juin 2014.

Ainsi, l'EBITDA a diminué de 10,5 % sur la période et selon l'évolution suivante :

| EBITDA en k€ | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2013 |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Résultat | 4 676 | 5 783 | 3 790 |
| Charge d'impôt | 698 | 1 812 | 1 520 |
| Intérêts et charges financières | 1 314 | 1 323 | 1 178 |
| Dotations aux amortissements | 6 234 | 5 517 | 4 941 |
| Dépréciation des goodwill | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 12 921 | 14 435 | 11 429 |



2.2 L'ACTIVITE

2.2.1 La Branche Automotive

S'inscrivant dans la dynamique des exercices 2013 et 2014, grâce aux contrats pluriannuels, la branche Automotive contribue à hauteur de 166,1 M€ à l'activité du Groupe soit une croissance de 15,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2014.

La branche réalise 71,1 % de ses ventes avec des clients étrangers au 30 juin 2015, même si la France progresse encore de 1,1 M€ (+ 2,4 %) sur la période. L'Europe, qui représente 46,9 % du chiffre d'affaires consolidé de la branche en augmentation de + 36,6 %, accompagne cette croissance avec une progression de 8,4 M€ (+ 68,5 %) avec nos clients suédois, de 5,8 M€ (+ 107,1 %) avec nos clients anglais, de 3,0 M€ (+ 31,7 %) avec nos clients belges et de 2,4 M€ (+ 90,0 %) avec nos clients italiens. A contrario, le Groupe enregistre une baisse d'activité avec ses clients allemands de 1,8 M€ (- 10,9 %) du fait de la fin de livraison de matériels dans le domaine du diagnostic.

La zone Amérique recule de - 2,6 % avec des situations contrastées selon la situation économique locale. En effet, les ventes du Groupe progressent de 8,9 % sur les Etats-Unis (+ 1,4 M€) mais, le Mexique enregistre une baisse de 29,3 % (- 1,0 M€), alors même que notre secteur d'activité redémarrait après les intempéries de 2013, la chute du peso mexicain a entraîné l'arrêt des investissements locaux, le Brésil recule lui de 25,1 % (- 0,8 M€), dans une tourmente monétaire et économique dans laquelle nos clients tentent de se maintenir.

La zone Asie progresse quant à elle de 11,8 % (+ 1,2 M€) notamment grâce à la progression auprès de nos clients turcs (+ 0,6 M€) et malaisiens (+ 0,4 %). Dans un environnement de plus en plus tendu sur le semestre, notre portefeuille chinois arrive toutefois à progresser de 3,5 % (+ 0,2 M€).

L'évolution de l'activité par métiers lors de la situation semestrielle ne reflète pas précisément l'évolution annuelle attendue, notamment du fait d'une facturation de la R&D qui n'est pas linéaire dans l'exercice comptable.

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2015 sur les 4 segments d'activité de la branche sont les suivants :

- **Systèmes Embarqués**

Confirmant la tendance enregistrée en 2014 et dès le 1^{er} semestre (+ 20,3 %), le Business Group Systèmes Embarqués totalise un chiffre d'affaires de 106,0 M€ (+ 33,3 %), représentant à cette date 57,9 % des activités du Groupe.

Cette croissance est le fruit des investissements dans le domaine des boîtiers télématiques, avec la montée en cadence de livraisons pour les constructeurs automobiles marques Premium (+ 15,8 M€) tout en maintenant un rythme soutenu avec les constructeurs de poids lourds (+ 3,4 M€). Cependant, afin de ne pas perdre son positionnement sur ce marché, le Groupe maintient un rythme soutenu en R&D.

Le segment des bus et cars est en légère progression, malgré la crise sur la zone Amérique Centrale et Amérique du Sud qui a conduit nos clients à stopper leurs investissements devant les incertitudes locales. Par contre, notre filiale espagnole a vu son activité poursuivre sa progression de fin 2014 tant sur son marché local qu'à l'international, compensant presque à elle seule, la baisse des marchés sud-américains.

On note également une baisse sur le segment « off highway » de près de 1,6 M€ et plus particulièrement sur le segment agricole, avec une baisse d'activité chez nos clients. Les contrats emportés en 2014 devraient permettre d'absorber cette tendance dès le 1^{er} semestre 2016.

Enfin, dans le domaine du véhicule électrique, le rythme de livraison pour la BlueCar progresse de 8 %. Les développements concernant les versions pour les bus électriques et pour les véhicules utilitaires (partenariat avec Gruau pour le développement de l'Electron II) se poursuivent et devraient permettre d'aboutir à la livraison des premières pièces en fin d'exercice 2015.



- Diagnostic

Le chiffre d'affaires du Business Group s'élève à 36,0 M€ au 30 juin 2015, en retrait de 0,8 M€ (- 2,2 %) par rapport au 1^{er} semestre 2014. Cette évolution est toutefois marquée par des situations différentes selon les types de marché, de client ou de zone géographique.

Dans le domaine du diagnostic constructeur, l'activité a été fortement marquée par l'arrêt de livraison d'outil de diagnostic (PC) pour un constructeur européen (fin de la partie commande ferme du contrat, peu de livraison dans le cadre des options), alors que les ventes de prestations se développent bien auprès d'un autre constructeur. La percée de notre filiale chinoise a permis aussi de doubler son activité sur son territoire, même si les constructeurs chinois maintiennent leur stratégie de traiter le sujet du diagnostic en interne.

Les équipements de garage et de contrôle technique ont enregistré une belle progression par rapport au 1^{er} semestre 2014 (+ 21,0 %), notamment sur le marché export et plus particulièrement à destination de l'Amérique du Sud. Cependant en fin de semestre, cette tendance se ralentit, avec, dans le même temps, une reprise des ventes de matériels en France en lien avec les évolutions réglementaires récentes. Cette évolution pourrait se confirmer sur le 2^{ème} semestre avec la tenue du salon biennal Equip'Auto et avec les tensions économiques en Amérique Centrale et du Sud.

- Systèmes et Services aux flottes

Ce segment enregistre un recul de 30,5 % à 6,9 M€, avec une sensibilité importante à la situation en Amérique du Sud, nos filiales mexicaines et brésiliennes enregistrant un très net retrait de leur activité. Dans le même temps, les activités françaises ont également reculé significativement avec le retard dans la passation de commande d'un client et un marché en attente des évolutions réglementaires.

Afin de dynamiser ce Business Group, le Groupe fait évoluer son organisation en fusionnant l'entité ACTIA Muller dans sa maison mère ACTIA Automotive et mettra en place d'ici la fin de l'exercice une activité Aftermarket.

- Services

Ce Business Group a atteint un niveau d'activité de 17,3 M€ en léger recul (- 0,4 M€) et maintient un niveau d'activité près de 10 % par rapport au chiffre consolidé du Groupe. Essayant de maintenir un portefeuille clients diversifié pour ces usines, tant française que tunisienne, le Groupe poursuit son action commerciale dans un contexte où la concurrence internationale est importante et l'inquiétude des clients face à la Tunisie exacerbée. Pour autant, nos usines n'ont jamais autant produit qu'au cours du 1^{er} semestre 2015, les investissements 2014 permettant d'absorber la très forte croissance, sachant que les efforts d'organisation et d'investissement sont maintenus en 2015 pour continuer à accompagner notre croissance.

Malgré un mix produit un peu moins favorable et un impact significatif de l'évolution de la parité euro/dollar dans nos achats (- 1,8 M€ par rapport au taux de change moyen du 1^{er} semestre 2014) et dans la valorisation de nos instruments de couverture de change (- 2,0 M€), le résultat opérationnel courant progresse de 1,0 M€ (+ 14,5 %) et la contribution au résultat net diminue de 0,2 M€ (- 5,16 %). Dans un contexte difficile, le Groupe réussit à maintenir sa marge opérationnelle à 4,5 % contre 4,7 % au 30 juin 2014.

Il est à noter que la branche enregistre une progression importante de ses stocks (+ 15,7 %), en lien direct avec la croissance de l'activité mais également du fait d'achats de composants anticipés du fait de l'annonce de l'arrêt de leur production courant 2015.

Depuis le 30 juin 2014, les effectifs ont enregistré une hausse de 151 personnes (6,0 %) se traduisant par une progression des charges de personnel de 3,3 M€ (+ 8,4 %). Cette évolution est à la fois liée aux embauches et à la hausse des salaires, qui est particulièrement marquée dans les pays à fort risque de turnover (Etats Unis, Chine). Excepté des deux pays, le Groupe essaye de mettre en place une politique salariale afin de préserver sa compétitivité à l'international.



2.2.2 La Branche Télécommunications

Après une année 2014 ayant atteint un niveau exceptionnel d'activité, notamment par de la facturation de révisions de marchés ou de compléments de prestations, la branche enregistre un chiffre d'affaires de 16,9 M€, en recul du fait de la base de comparaison défavorable. Cependant, il reste nettement supérieur aux précédents premiers semestres de 2013 (14,6 M€) ou de 2012 (14,0 M€). Sans être exceptionnel, le niveau d'activité est satisfaisant et s'appuie sur les contrats pluriannuels, qui permettent une facturation plus régulière sur l'ensemble de l'exercice.

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2015 sur les 4 segments d'activité de la branche sont les suivants :

- Satcom

Avec une facturation semestrielle de 9,5 M€, cette direction opérationnelle est en recul de – 13,6 %, même si le contrat pluriannuel COMCEPT en partenariat avec Airbus Defence & Space se poursuit normalement.

Le niveau de commandes sur les contrats court terme avec les autres clients de ce segment est satisfaisant mais ne permettra pas de compenser et donc d'atteindre le niveau de facturation de 2014.

- Energie/Aéronautique-Défense (EAD)

Le chiffre d'affaires au 30 juin s'élève à 3,8 M€, en léger recul par rapport au 1^{er} semestre 2014 de – 5,2 %. S'appuyant sur des contrats pluriannuels dans le domaine de l'énergie, la direction opérationnelle devrait retrouver le même niveau d'activité d'ici la fin de l'année.

- Broadcast/Ferroviaire - Transport (BFT)

Cette direction opérationnelle enregistre un recul de – 1,7 M€, l'orientation vers l'application des technologies de télécommunication dans le domaine des transports, notamment pour le segment ferroviaire, ne se traduit pas encore dans le niveau d'activité, malgré les avancées commerciales certaines.

Les activités broadcast ne s'adressant plus qu'à un marché d'entretien du réseau, ne représentent plus qu'un faible niveau d'activité.

- Infrastructure – Réseaux – Télécoms (IRT)

La poursuite des investissements de ses clients de la téléphonie mobile, en particulier pour le déploiement du réseau 4G sur le territoire français, a permis d'enregistrer une progression de 16,2 % (+ 0,4 M€).

Du fait de la baisse d'activité enregistrée, la contribution de la branche au résultat opérationnel n'est que de 500 k€ contre 1,7 M€ au 30 juin 2014. Cependant, la maîtrise des charges avec une baisse des charges de personnel de – 1,8 % malgré la progression des salaires de 1,25 % enregistrée depuis le 1^{er} juillet 2014 et la baisse des charges externes de – 28,7 %, a permis d'atteindre un niveau de marge opérationnelle de 3,0 %.

2.3 LES PERSPECTIVES

Le niveau de progression du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2015 et la bonne orientation du carnet de commandes sur les prochains mois permettent au Groupe d'anticiper une croissance d'activité annuelle de 10 %, supérieure à son objectif initial de 8 %.

Face à la pression exercée par l'évolution défavorable de la parité EUR/USD sur les marges et à un environnement international très concurrentiel, ACTIA Group entend consolider son résultat opérationnel proche de celui de 2014.



2.4 LES PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Les principales transactions entre les parties liées sont détaillées dans la NOTE 18 « Opérations avec les entreprises liées » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2015.



3. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2015 ont été arrêtés par le Directoire du 14 septembre 2015.

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 2014.

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. § NOTE 8 « Impôts différés »), les goodwill (cf. § NOTE 3 « Immobilisations incorporelles »), les frais de développement immobilisés (cf. § NOTE 3 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. § NOTE 13 « Provisions »).

Évolutions des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2015 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2015 sont les suivants :

| | Date d'application « IASB » | Date d'adoption UE | Date d'application UE |
|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| IFRIC 21 – Taxes | 01/01/2014 | 13/06/2014 | 17/06/2014 |
| Améliorations annuelles 2011-2013 | 01/07/2014 | 18/12/2014 | 01/01/2015 |

Suite à l'adoption d'IFRIC 21, le Groupe a revu au 1^{er} janvier 2015, la date de comptabilisation des taxes appliquées aux entités membres du périmètre de consolidation du Groupe. IFRIC 21 stipule qu'aucun droit ou taxe ne doit être comptabilisé avant l'occurrence du fait générateur tel que spécifié par la législation fiscale.



Le Groupe a notamment déterminé que le passif lié à la taxe sur la contribution sociale de solidarité de l'exercice 2014 pour un montant de 355 k€ devait être comptabilisé pour sa totalité au 1^{er} janvier 2015, date à laquelle survient le fait générateur fiscal tel que décrit par la législation. Auparavant, le Groupe comptabilisait ce passif tout au long de l'année d'imposition. Le Groupe a appliqué de façon rétrospective ce changement de méthode comptable en impactant les capitaux propres d'un montant de + 237 k€ net d'impôts différés.

L'adoption d'IFRIC 21 conduit également à majorer les charges d'impôts et taxes du 1^{er} semestre 2015 de 275 k€.

De nouvelles normes, interprétations et amendements ont été adoptés par l'Union Européenne mais avec une date d'application pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2015. Il s'agit de :

| | Date d'application « IASB » | Date d'adoption UE | Date d'application UE |
|---|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Amendements à IAS 19 – Cotisations des membres du personnel | 01/07/2014 | 09/01/2015 | 01/02/2015 |
| Améliorations annuelles 2010-2012 | 01/07/2014 | 17/12/2014 | 01/02/2015 |
| Amendements à IAS 1 – Initiative informations à fournir | 01/01/2016 | Q4 2015 ? | 01/01/16 ? |

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation ces normes, interprétations et amendements. Leur application ne devrait pas avoir d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe.



3.1 Bilan Consolidé

| Actif consolidé en k€ | Notes Annexes | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|--|-----------------|----------------|----------------|
| Goodwills | Note 3 | 21 786 | 21 786 |
| Frais de développement | Note 3 | 36 248 | 34 019 |
| Autres immobilisations incorporelles | Note 3 | 540 | 623 |
| Total immobilisations incorporelles | Note 3 | 58 574 | 56 428 |
| Terrains | Note 4 | 2 978 | 2 896 |
| Constructions | Note 4 | 5 998 | 5 821 |
| Installations techniques | Note 4 | 8 929 | 8 402 |
| Autres immobilisations corporelles | Note 4 | 4 646 | 4 462 |
| Total immobilisations corporelles | Note 4 | 22 551 | 21 581 |
| Participations mises en équivalence | | 814 | 751 |
| Actifs financiers non courants | Note 9 | 743 | 732 |
| Impôts différés | Note 8 | 7 902 | 7 534 |
| Crédit d'impôt non courant | Note 9 | 10 403 | 8 701 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 100 987 | 95 727 |
| Stocks et en-cours | Note 5 | 89 993 | 76 700 |
| Créances clients | Note 6 | 111 256 | 97 069 |
| Autres créances courantes liées à l'activité | Note 6 | 6 925 | 4 358 |
| Crédit d'impôt courant | Note 9 | 5 126 | 4 904 |
| Autres créances courantes diverses | Note 9 | 2 030 | 828 |
| Instruments financiers | Note 7.2 | 88 | 419 |
| Total créances courantes | | 215 418 | 184 278 |
| Valeurs mobilières de placement | Note 7.1 | 233 | 150 |
| Disponibilités | Note 7.1 | 16 931 | 24 350 |
| Total trésorerie et équivalents de trésorerie | Note 7.1 | 17 164 | 24 500 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 232 582 | 208 778 |
| TOTAL ACTIF | | 333 569 | 304 505 |



| Capitaux Propres et Passif consolidés en k€ | Notes Annexes | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Capital | Note 11 | 15 075 | 15 075 |
| Primes | Note 11 | 17 561 | 17 561 |
| Réserves | Note 11 | 50 811 | 40 065 |
| Report à nouveau | Note 11 | 6 975 | 4 907 |
| Réserve de conversion | Note 11 | 955 | <459> |
| Actions propres | Note 11 | <162> | <162> |
| Résultat de l'exercice | Note 11 | 4 243 | 14 235 |
| Capitaux Propres attribuables au Groupe | Note 11 | 95 459 | 91 221 |
| Résultat des participations ne donnant pas le contrôle | Note 11 | 432 | 891 |
| Réserves des participations ne donnant pas le contrôle | Note 11 | 3 467 | 2 906 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | Note 11 | 3 900 | 3 797 |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | Note 11 | 99 358 | 95 018 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | Note 10 | 29 014 | 32 923 |
| Dettes financières diverses | Note 10 | 1 835 | 2 499 |
| Dettes financières location financement | Note 10 | 1 546 | 1 837 |
| Total des dettes financières non courantes | Note 10 | 32 395 | 37 259 |
| Impôt différé passif | Note 8 | 2 787 | 2 556 |
| Provision pour retraite et autres avantages à long terme | Note 13 | 7 326 | 7 467 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | | 42 507 | 47 282 |
| Autres provisions | Note 13 | 5 417 | 5 536 |
| Dettes financières à moins d'un an | Note 10 | 77 669 | 69 669 |
| Instruments financiers | Note 7.2 | 1 095 | 678 |
| Total des dettes financières courantes | | 78 764 | 70 347 |
| Fournisseurs | Note 14 | 57 263 | 45 462 |
| Autres dettes d'exploitation | Note 14 | 33 950 | 31 263 |
| Dettes fiscales (IS) | Note 14 | 1 291 | 1 083 |
| Autres dettes diverses | Note 14 | 3 478 | 690 |
| Produits différés | | 11 540 | 7 824 |
| TOTAL PASSIF COURANT | | 191 703 | 162 205 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | 333 569 | 304 505 |



3.2 Compte de résultat consolidé

| Etat du résultat consolidé en k€ | Notes Annexes | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 | Année 2014 |
|--|------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires) | Note 15 | 183 040 | 163 818 | 339 893 |
| - Achats consommés | Note 15 | <95 892> | <82 566> | <171 262> |
| - Charges de personnel | Note 15 | <49 325> | <46 145> | <88 114> |
| - Charges externes | Note 15 | <25 698> | <24 399> | <47 647> |
| - Impôts et taxes | | <3 098> | <2 500> | <5 431> |
| - Dotations aux amortissements | Note 15 | <6 234> | <5 517> | <12 784> |
| +/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis | | 2 442 | 4 377 | 4 407 |
| +/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation | | 606 | <714> | <671> |
| + Crédit Impôt Recherche | | 1 766 | 1 551 | 3 091 |
| Résultat opérationnel courant | Note 15 | 7 609 | 7 905 | 21 482 |
| + Autres produits d'exploitation | | 180 | 314 | 873 |
| - Autres charges d'exploitation | | <245> | <207> | <1 114> |
| +/- values sur cessions d'immobilisations | | <22> | | 110 |
| Résultat opérationnel | Note 15 | 7 521 | 8 012 | 21 351 |
| + Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 48 | 11 | 25 |
| - Intérêts et charges financières | Note 15 | <1 314> | <1 323> | <2 669> |
| + Autres produits financiers | | 486 | 1 185 | 1 806 |
| - Autres charges financières | | <1 456> | <368> | <797> |
| Résultat financier | Note 17 | <2 236> | <495> | <1 635> |
| - Dépréciation des goodwill | Note 3 | | | |
| + Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence | | 88 | 78 | 128 |
| + Impôt | Note 15 | <698> | <1 812> | <4 719> |
| Résultat de la période | Note 15 | 4 676 | 5 783 | 15 126 |
| * attribuable au Groupe | | 4 243 | 5 412 | 14 235 |
| * participations ne donnant pas le contrôle | | 432 | 371 | 891 |
| Résultat de base par action (en €) - Part du Groupe | Note 12.1 | 0,21 | 0,27 | 0,71 |
| Résultat dilué par action (en €) - Part du Groupe | Note 12.2 | 0,21 | 0,27 | 0,71 |

3.3 État du résultat global

| Etat du résultat global en k€ | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 | Année 2014 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Résultat de la période | 4 676 | 5 783 | 15 126 |
| Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels | 763 | <436> | <1 297> |
| Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels | <254> | 145 | 432 |
| Ecart de conversion | 1 221 | <286> | 1 217 |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | 1 729 | <576> | 352 |
| Résultat global de la période | 6 405 | 5 207 | 15 478 |
| * attribuable au Groupe | 6 166 | 4 883 | 14 669 |
| * participations ne donnant pas le contrôle | 239 | 324 | 810 |



3.4 Variation des Capitaux Propres

| En k€ | Capital | Actions propres | Primes | Réserves, RAN, Résultat consolidés | Réserve de conversion | Total attribuable au Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Total Capitaux Propres |
|--|---------------|--------------------|---------------|------------------------------------|-----------------------|-----------------------------|---|------------------------|
| Au 01/01/2014 | 15 075 | <162> | 17 561 | 47 245 | <1 757> | 77 961 | 3 146 | 81 106 |
| Résultat consolidé | | | | 5 412 | | 5 412 | 371 | 5 783 |
| Variation des écarts de conversion | | | | | <229> | <229> | <42> | <271> |
| Ecarts actuariels sur engagements postérieurs à l'emploi | | | | <270> | | <270> | <9> | <279> |
| Sous total charges et produits comptabilisés au titre de la période | 0 | 0 | 0 | 5 141 | <229> | 4 912 | 321 | 5 233 |
| Distributions effectuées | | | | <1 560> | | <1 560> | <130> | <1 690> |
| Variation de capital | | | | | | 0 | | 0 |
| Variation de périmètre | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres | | | | <9> | | <9> | <5> | <14> |
| Au 30/06/2014 | 15 075 | <162> | 17 561 | 50 816 | <1 986> | 81 303 | 3 331 | 84 634 |
| Au 01/01/2015 | 15 075 | <162> | 17 561 | 59 207 | <459> | 91 221 | 3 797 | 95 018 |
| Résultat consolidé | | | | 4 243 | | 4 243 | 432 | 4 676 |
| Variation des écarts de conversion | | | | | 1 415 | 1 415 | <194> | 1 221 |
| Ecarts actuariels sur engagements postérieurs à l'emploi | | | | 508 | | 508 | | 508 |
| Sous total charges et produits comptabilisés au titre de la période | 0 | 0 | 0 | 4 752 | 1 415 | 6 166 | 239 | 6 405 |
| Distributions effectuées | | | | <2 163> | | <2 163> | <139> | <2 302> |
| Variation de capital | | | | | | 0 | | 0 |
| Variation de périmètre | | | | | | 0 | | 0 |
| Autres * | | | | 234 | | 234 | 3 | 237 |
| Au 30/06/2015 | 15 075 | <162> | 17 561 | 62 030 | 955 | 95 459 | 3 900 | 99 358 |

* Impact de la 1^{ère} application d'IFRIC 21 - cf. § Évolution des normes IFRS



3.5 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé

| Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€ | Notes Annexes | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 |
|---|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Résultat de la période | Note 3.2 | 4 676 | 5 783 |
| <i>Ajustements pour :</i> | - | | |
| Amortissements et provisions | Note 3.2 | 6 981 | 5 603 |
| Résultat de cession d'immobilisations | Note 3.2 | 12 | |
| Charges d'intérêts | Note 3.2 | 1 314 | 1 323 |
| Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche) | Note 3.2 | 1 235 | 1 663 |
| Variation des impôts différés | Note 3.2 | <537> | 149 |
| Crédit Impôt Recherche | Note 3.2 | <1 766> | <1 551> |
| Autres charges et produits | Note 3.2 | <740> | <424> |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | Note 3.2 | <88> | <78> |
| Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement | | 11 086 | 12 467 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | | <10 604> | <2 815> |
| Trésorerie provenant des activités opérationnelles | | 482 | 9 652 |
| Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche) | | <1 026> | <1 111> |
| Encaissement sur Crédit Impôt Recherche et CICE | | 190 | 1 985 |
| Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles | | <354> | 10 526 |
| Acquisitions d'immobilisations | Note 3 | <8 295> | <6 900> |
| Dividendes reçus des entreprises associées | | 25 | 21 |
| Produit de cessions d'immobilisations | Note 3.2 | 55 | 3 |
| Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise | | | |
| Trésorerie nette provenant des activités d'investissement | | <8 216> | <6 877> |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | | |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | <139> | <80> |
| Augmentation de capital en numéraire chez la société mère | | | |
| Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par les minoritaires) | | | |
| Nouveaux emprunts | Note 10 | 4 468 | 3 406 |
| Remboursement d'emprunts | Note 10 | <9 133> | <10 216> |
| Intérêts payés | Note 17 | <1 314> | <1 323> |
| Trésorerie nette provenant des activités de financement | | <6 118> | <8 213> |
| Effet de la variation du taux de change | | <449> | <17> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | Note 7.1 | <26 861> | <29 327> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | Note 7.1 | <41 998> | <33 908> |
| Variation trésorerie et équivalents de trésorerie | | <15 137> | <4 580> |



3.6 Notes annexes aux comptes consolidés

NOTE 1. Principes comptables

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2014 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'exercice clos au 31 décembre 2014).

NOTE 2. Sociétés Consolidées

Aucune évolution du périmètre de consolidation n'est à signaler au cours du 1^{er} semestre 2015.

NOTE 3. Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2015, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 5,1 M€ contre 3,4 M€ au cours du 1^{er} semestre 2014.

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

| En k€ | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Frais de développement | | | |
| Secteur AUTOMOTIVE | 3 994 | 2 854 | 2 779 |
| Secteur TELECOMMUNICATIONS | 1 081 | 558 | 521 |
| Total | 5 074 | 3 412 | 3 301 |
| Autres Immobilisations Incorporelles | | | |
| Secteur AUTOMOTIVE | 189 | 109 | 178 |
| Secteur TELECOMMUNICATIONS | 33 | 1 | 19 |
| Autres (y/c holding) | 1 | 0 | |
| Total | 223 | 110 | 197 |

NOTE 4. Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2015, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 2,8 M€ (3,6 M€ au cours du 1^{er} semestre 2014) ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

Elles sont détaillées dans le tableau suivant :

| En k€ | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Terrains | | | |
| Secteur AUTOMOTIVE | 4 | | |
| Secteur TELECOMMUNICATIONS | - | | - |
| Sous-Total | 4 | | |
| Constructions | | | |
| Secteur AUTOMOTIVE | 176 | 38 | 23 |
| <i>dont Location Financement</i> | - | | |
| Secteur TELECOMMUNICATIONS | 1 | | 6 |
| Autres (y/c holding) | | | |
| Sous-Total | 177 | 38 | 29 |
| Installations techniques | | | |
| Secteur AUTOMOTIVE | 1 679 | 2 706 | 732 |
| <i>dont Location Financement</i> | 220 | | 31 |
| Secteur TELECOMMUNICATIONS | 30 | 60 | 43 |
| Sous-Total | 1 708 | 2 765 | 775 |



| En k€ | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Autres immobilisations corporelles | | | |
| Secteur AUTOMOTIVE | 872 | 774 | 274 |
| <i>dont Location Financement</i> | 96 | 39 | 61 |
| Secteur TELECOMMUNICATIONS | 46 | 10 | 16 |
| Autres (y/c holding) | | 0 | |
| Sous-Total | 918 | 784 | 290 |
| Total | 2 807 | 3 587 | 1 093 |
| <i>dont Location Financement</i> | 316 | 39 | 92 |

NOTE 5. Stocks et encours

Les **valeurs de réalisation nette** des stocks sont les suivantes :

| En k€ | 30/06/2015 | 31/12/2014 | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Matières premières | 40 353 | 30 543 | 30 980 | 29 791 |
| En cours de biens / services | 18 718 | 16 236 | 18 447 | 14 723 |
| Produits intermédiaires et finis | 19 554 | 18 998 | 16 898 | 16 051 |
| Marchandises | 11 368 | 10 922 | 15 027 | 13 052 |
| Total | 89 993 | 76 700 | 81 351 | 73 618 |

Au cours du 1^{er} semestre 2015, les stocks ont globalement progressé de 12,9 M€ (contre + 8,8 M€ au 1^{er} semestre 2014). Ces **évolutions semestrielles** sont détaillées dans le tableau suivant :

| En k€ | Brut | Dépréciation | Net |
|--------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| Au 31/12/2013 | 83 389 | <9 771> | 73 618 |
| Variation de la période | 8 644 | | 8 644 |
| Dépréciation nette | | <1 013> | <1 013> |
| Variation de périmètre | | | 0 |
| Effet des variations de change | 113 | <12> | 101 |
| Au 30/06/2014 | 92 146 | <10 796> | 81 351 |
| Variation de la période | <6 490> | | <6 490> |
| Dépréciation nette | | 1 340 | 1 340 |
| Variation de périmètre | | | 0 |
| Effet des variations de change | 555 | <55> | 500 |
| Au 31/12/2014 | 86 211 | <9 510> | 76 700 |
| Variation de la période | 12 311 | | 12 311 |
| Dépréciation nette | | 389 | 389 |
| Variation de périmètre | | | 0 |
| Effet des variations de change | 636 | <44> | 592 |
| Au 30/06/2015 | 99 158 | <9 165> | 89 993 |

Les nantissements de stocks sont indiqués au § Note 20 « Garanties sur éléments d'actif ».



NOTE 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 31/12/2014 | Variations de la période | Dépréciation / Reprise | Variation de périmètre | Effet des variations de change | Valeurs Nettes au 30/06/2015 |
|---|------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Créances Clients | 97 069 | 12 857 | 95 | | 1 235 | 111 256 |
| Avances / Acomptes | 2 133 | <852> | | | 22 | 1 303 |
| Créances sociales | 478 | <131> | | | 1 | 348 |
| Créances TVA | 429 | 3 438 | | | 0 | 3 867 |
| Charges constatées d'avance | 1 317 | 76 | | | 14 | 1 407 |
| Autres créances courantes liées à l'activité | 4 358 | 2 530 | | | 37 | 6 925 |
| Créances fiscales | 1 679 | <282> | | | 17 | 1 413 |
| Autres créances fiscales + IS | 816 | 608 | | | 4 | 1 429 |
| Crédit Impôt Recherche | 2 409 | <126> | | | | 2 283 |
| Crédit d'impôt courant | 4 904 | 200 | | | 21 | 5 126 |
| Autres créances courantes diverses | 828 | 1 188 | | | 14 | 2 030 |
| Total | 107 159 | 16 776 | 95 | | 1 307 | 125 336 |

Au 30 juin 2015, l'échéancier des créances clients brutes non échues et échues (Balance âgée) est le suivant :

| En k€ | Non échues | Echues de 0 à 30 jours | Echues de 31 à 60 jours | Echues de 61 à 90 jours | Echues de plus de 91 jours | Total des créances clients (Valeurs Brutes) |
|-------------------------------------|---------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|---|
| Valeurs Brutes au 30/06/2015 | 86 112 | 12 323 | 3 631 | 2 519 | 9 520 | 114 105 |
| Valeurs Brutes au 31/12/2014 | 76 654 | 9 892 | 3 417 | 1 658 | 8 381 | 100 002 |

Aucune **perte sur créance irrécouvrable** significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2015 ainsi qu'au 31 décembre 2014.

NOTE 7. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Note 7.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

| En k€ | 30/06/2015 | 31/12/2014 | Evolution |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 233 | 150 | 83 |
| Disponibilités | 16 931 | 24 350 | <7 418> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 17 164 | 24 500 | <7 336> |
| <Concours bancaires courants> | <59 162> | <51 361> | <7 801> |
| Total | <41 998> | <26 861> | <15 137> |

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 30/06/2015 | Juste valeur au 31/12/2014 | Impact résultat |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------|
| Valeurs mobilières de placement | 233 | 150 | 0 |

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

Note 7.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Ils comprennent :

- ❖ Les instruments de couverture du risque de taux

La filiale ACTIA Automotive S.A. a souscrit des SWAP de taux dont le détail, au 30 juin 2015, est fourni dans le tableau suivant :

| En k€ | Montant initial | Montant au 30/06/2015 | Taux fixe | Date de début | Date de fin | Amortissement |
|--------------|-----------------|-----------------------|-----------|---------------|-------------|---------------|
| SWAP 1 | 5 000 | 5 000 | 1,68% | 30/09/2011 | 30/09/2015 | in fine |
| SWAP 2 | 20 000 | 20 000 | 2,23% | 13/02/2012 | 13/02/2016 | in fine |
| SWAP 3 | 5 000 | 1 500 | 1,64% | 03/10/2011 | 03/10/2016 | trimestriel |
| SWAP 4 | 5 000 | 0 | 0,50% | 01/06/2016 | 01/06/2021 | In fine |
| SWAP 5 | 5 000 | 0 | 0,34% | 01/06/2016 | 01/06/2021 | Amort Trim |
| Total | 40 000 | 26 500 | | | | |

Ces couvertures de taux ne sont pas liées à des contrats de financement spécifiques mais elles couvrent l'endettement à taux variable du Groupe à hauteur de 26,5 M€ au 30 juin 2015.

Le Groupe ACTIA comptabilise ses instruments de couverture de taux 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€ | 30/06/2015 | | 31/12/2014 | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | Juste valeur | Impact résultat | Juste valeur | Impact résultat |
| Instruments financiers ACTIF | | | | |
| <PASSIF> | | | | |
| SWAP | <337> | 341 | <678> | 507 |
| Total | <337> | 341 | <678> | 507 |

Une analyse des risques de taux encourus par le Groupe ACTIA est détaillée au § Note 21.2 « Risques de marché ».



❖ Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2015, ACTIA Automotive et ACTIA Telecom ont souscrit des contrats de couverture du risque de change. Ces couvertures sont détaillées dans le tableau suivant :

| En Devises | Montant initial maximum | Montant maximum restant à acquérir au 30/06/2015 | Seuil Minimal | Strike | Date de début | Date de fin |
|--------------------------|-------------------------|--|---------------|-----------------|---------------|-------------|
| TARN EUR/USD | 3 300 000 \$ | 1 800 000 \$ | - | 1,23 / 1,16 | 13/02/2015 | 16/12/2015 |
| Tunnel EUR/USD | 2 400 000 \$ | 1 200 000 \$ | 1,2600 | 1,3705 | 15/10/2014 | 17/12/2015 |
| HA à terme EUR/USD | 100 000 \$ | 0 \$ | - | 1,3200 | 23/02/2015 | 19/12/2015 |
| Accumulateur EUR/USD | 7 400 000 \$ | 5 200 000 \$ | 1,1200 | 1,1200 | 01/04/2015 | 29/12/2015 |
| TARN EUR/USD | 16 400 000 \$ | 10 400 000 \$ | - | 1,1450 / 1,1000 | 20/03/2015 | 30/12/2015 |
| Accumulateur EUR/USD | 5 000 000 \$ | 3 900 000 \$ | 1,1400 | 1,2500 | 21/04/2015 | 29/03/2016 |
| Accumulateur EUR/USD | 13 200 000 \$ | 4 400 000 \$ | 1,2330 | 1,4000 | 18/09/2013 | 13/05/2016 |
| Accumulateur EUR/USD | 3 750 000 \$ | 2 550 000 \$ | 1,1400 | 1,2610 | 08/01/2015 | 21/06/2016 |
| Accumulateur EUR/USD | 3 750 000 \$ | 2 750 000 \$ | 1,0975 | 1,2175 | 05/02/2015 | 19/07/2016 |
| Accumulateur EUR/USD | 16 200 000 \$ | 13 000 000 \$ | 1,0480 | 1,1700 | 13/02/2015 | 19/09/2016 |
| Accumulateur EUR/USD | 8 900 000 \$ | 6 500 000 \$ | 1,1420 | 1,2660 | 20/01/2015 | 28/09/2016 |
| ABF Protégé EUR/USD | 18 200 000 \$ | 15 000 000 \$ | 1,0480 | 1,1750 | 11/03/2015 | 30/11/2016 |
| Accumulateur EUR/USD | 19 000 000 \$ | 15 800 000 \$ | 1,0510 | 1,1860 | 11/03/2015 | 28/12/2016 |
| Accumulateur EUR/USD | 19 400 000 \$ | 16 200 000 \$ | 1,0480 | 1,1865 | 13/02/2015 | 16/01/2017 |
| Accumulateur EUR/USD | 24 000 000 \$ | 20 000 000 \$ | 1,0150 | 1,1705 | 16/03/2015 | 16/02/2017 |
| Accumulateur EUR/USD | 25 000 000 \$ | 20 000 000 \$ | 1,1233 | 1,2750 | 12/02/2015 | 16/02/2017 |
| Accumulateur EUR/USD | 5 700 000 \$ | 5 700 000 \$ | 1,0500 | 1,2110 | 28/04/2015 | 28/04/2017 |
| Accumulateur EUR/USD | 11 800 000 \$ | 11 800 000 \$ | 1,0500 | 1,2108 | 28/04/2015 | 28/04/2017 |
| Accumulateur EUR/USD | 8 550 000 \$ | 8 550 000 \$ | 1,0500 | 1,2100 | 28/04/2015 | 28/04/2017 |
| Accumulateur - EUR / JPY | 96 000 000 ¥ | 48 000 000 ¥ | 124,0000 | 142,0000 | 12/09/2014 | 17/12/2015 |

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€ | 30/06/2015 | | 31/12/2014 | |
|--|--------------------|----------------------|--------------|-----------------|
| | Juste valeur | Impact résultat | Juste valeur | Impact résultat |
| Instruments financiers ACTIF <PASSIF> | | | | |
| Couverture EUR / USD | <677> | <1 082> | 406 | 941 |
| Couverture EUR / JPY | 7 | <6> | 13 | 188 |
| Total | <670> | <1 089> | 419 | 1 129 |



NOTE 8. Impôts différés

| En k€ | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|--|--------------|--------------|
| Actifs d'impôts constatés au titre des : | | |
| Décalages temporels | 4 091 | 3 723 |
| <i>Dont provision départ retraite</i> | 1 383 | 1 630 |
| <i>Dont profits sur stocks</i> | 660 | 520 |
| <i>Dont autres retraitements</i> | 2 047 | 1 573 |
| Déficits reportables | 3 811 | 3 811 |
| Total net des Actifs d'impôts | 7 902 | 7 534 |
| Passifs d'impôts constatés au titre des : | | |
| Passifs d'impôts différés | 2 787 | 2 556 |
| Total net des Passifs d'impôts | 2 787 | 2 556 |
| Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés | 5 115 | 4 978 |

NOTE 9. Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

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

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

Note 9.1 Les actifs financiers

| En k€ | 30/06/2015 | | | | 31/12/2014 | | | |
|------------------------------------|--|---|-------------------|---------------------------|--|---|-------------------|---------------------------|
| | 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 | 814 | | | 814 | 751 | | | 751 |
| Actifs financiers non courants | 74 | | 669 | 743 | 74 | | 658 | 732 |
| Crédit impôt recherche non courant | | | 10 403 | 10 403 | | | 8 701 | 8 701 |
| Actifs Courants | | | | | | | | |
| Créances clients | | | 111 256 | 111 256 | | | 97 069 | 97 069 |
| Crédit d'impôt courant | | | 5 126 | 5 126 | | | 4 904 | 4 904 |
| Autres créances courantes diverses | | | 2 030 | 2 030 | | | 828 | 828 |
| Instruments financiers | | 88 | | 88 | | 419 | | 419 |
| Valeurs mobilières de placement | | 233 | | 233 | | 150 | | 150 |
| Disponibilités | | | 16 931 | 16 931 | | | 24 350 | 24 350 |
| Total | 888 | 321 | 146 415 | 147 625 | 825 | 569 | 136 510 | 137 904 |



| En k€ | Catégorie 1 Prix de marché | Catégorie 2 Avec paramètres observables | Catégorie 3 Avec paramètres non observables |
|---------------------------------|-------------------------------|--|--|
| Instruments financiers | | 88 | |
| Valeurs mobilières de placement | 233 | | |
| Total | 233 | 88 | - |

Note 9.2 Les passifs financiers

| En k€ | 30/06/2015 | | | 31/12/2014 | | |
|--|--|--|---------------------------------|--|--|---------------------------------|
| | 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 | 29 014 | | 29 014 | 32 923 | | 32 923 |
| Dettes financières diverses | 1 178 | 656 | 1 835 | 1 843 | 656 | 2 499 |
| Dettes financières Location Financement | 1 546 | | 1 546 | 1 837 | | 1 837 |
| Passifs courants | | | | | | |
| Dettes financières à moins d'un an | 77 273 | 395 | 77 669 | 69 273 | 395 | 69 669 |
| Instruments financiers | | 1 095 | 1 095 | | 678 | 678 |
| Fournisseurs | 57 263 | | 57 263 | 45 462 | | 45 462 |
| Dettes fiscales (IS) | 1 291 | | 1 291 | 1 083 | | 1 083 |
| Autres dettes diverses | 3 478 | | 3 478 | 690 | | 690 |
| Total | 171 044 | 2 147 | 173 191 | 153 111 | 1 730 | 154 841 |

| En k€ | Catégorie 1 Prix de marché | Catégorie 2 Avec paramètres observables | Catégorie 3 Avec paramètres non observables |
|------------------------------------|----------------------------------|--|---|
| Passifs non courants | | | |
| Dettes financières diverses | 656 | | |
| Passifs courants | | | |
| Dettes financières à moins d'un an | 395 | | |
| Instruments financiers | | 1 095 | |
| Total | 1 052 | 1 095 | - |



NOTE 10. Dettes financières

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

| En k€ | 30/06/2015 | | | | 31/12/2014 | | | |
|--|---------------|------------------------|--------------|----------------|---------------|------------------------|--------------|----------------|
| | <30/06/16 | >01/07/16 <30/06/20 | >01/07/20 | Total | <31/12/15 | >01/01/16 <31/12/19 | >01/01/20 | Total |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 15 851 | 27 426 | 1 588 | 44 866 | 16 226 | 31 372 | 1 550 | 49 149 |
| Dettes financières diverses | 1 573 | 1 584 | 250 | 3 407 | 1 027 | 2 213 | 286 | 3 526 |
| Dettes financières location financement (*) | 1 083 | 1 546 | | 2 629 | 1 055 | 1 837 | | 2 892 |
| Concours bancaires et découverts | 59 162 | | | 59 162 | 51 361 | | | 51 361 |
| Total | 77 669 | 30 556 | 1 839 | 110 063 | 69 669 | 35 422 | 1 837 | 106 928 |

(*) Cf. paragraphe "Immobilisations corporelles"

Au cours du 1^{er} semestre 2015, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

| En k€ | Au 01/01/15 | Nouveaux emprunts | Remboursements d'emprunts et autres variations | Ecarts de conversion | Au 30/06/15 |
|--|----------------|-------------------|--|----------------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 49 149 | 4 151 | <8 549> | 114 | 44 866 |
| Dettes financières diverses | 3 526 | | <157> | 38 | 3 407 |
| Dettes financières location financement | 2 892 | 316 | <579> | | 2 629 |
| Concours bancaires et découverts | 51 361 | | 7 578 | 222 | 59 162 |
| Total | 106 928 | 4 468 | <1 707> | 374 | 110 063 |

Au 30 juin 2015, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts non courus se décompose de la façon suivante :

| En k€ | <30/06/16 | | >01/07/16 <30/06/20 | | >01/07/20 | | Total | | |
|--|---------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|----------|----------------|--------------|--------------------|
| | Nominal | Intérêts | Nominal | Intérêts | Nominal | Intérêts | Nominal | Intérêts | Nominal + Intérêts |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 15 851 | 807 | 27 426 | 963 | 1 588 | 9 | 44 866 | 1 779 | 46 644 |
| Dettes financières diverses | 1 573 | | 1 584 | | 250 | | 3 407 | 0 | 3 407 |
| Dettes financières location financement | 1 083 | 96 | 1 546 | 92 | | | 2 629 | 188 | 2 817 |
| Concours bancaires et découverts | 59 162 | 889 | | | | | 59 162 | 889 | 60 051 |
| Total | 77 669 | 1 792 | 30 556 | 1 055 | 1 839 | 9 | 110 063 | 2 856 | 112 919 |



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 | 43 413 | 1 452 | | 44 866 |
| Dettes financières diverses | 2 356 | 300 | 751 | 3 407 |
| Dettes financières location financement | 2 629 | | | 2 629 |
| Concours bancaires et découverts | 56 970 | 58 | 2 133 | 59 162 |
| Total | 105 368 | 1 810 | 2 885 | 110 063 |

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

| En k€ | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|--|----------------|----------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 44 866 | 49 149 |
| Dettes financières diverses | 3 407 | 2 892 |
| Dettes financières location financement | 2 629 | 3 526 |
| Concours bancaires et découverts | 59 162 | 51 361 |
| Sous-Total A | 110 063 | 106 928 |
| Autres valeurs mobilières | 233 | 150 |
| Disponibilités | 16 931 | 24 350 |
| Sous-Total B | 17 164 | 24 500 |
| Total endettement net = A - B | 92 899 | 82 428 |
| Total fonds propres | 99 358 | 95 018 |
| Ratio d'endettement net sur fonds propres | 93,5% | 86,7% |

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

| En k€ | 30/06/2015 | | | 31/12/2014 | | |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Taux fixe | Taux variable | Total | Taux fixe | Taux variable | Total |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 13 096 | 31 770 | 44 866 | 13 380 | 35 769 | 49 149 |
| Dettes financières diverses | 3 407 | 0 | 3 407 | 3 526 | 0 | 3 526 |
| Dettes financières location financement | 2 629 | 0 | 2 629 | 2 892 | 0 | 2 892 |
| Concours bancaires et découverts | 2 959 | 56 202 | 59 162 | 3 522 | 47 839 | 51 361 |
| Total | 22 091 | 87 972 | 110 063 | 23 319 | 83 608 | 106 928 |
| Répartition en pourcentage | 20,1% | 79,9% | 100% | 21,8% | 78,2% | 100% |

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin d'exercice. Au 30 juin 2015, ils s'appliquent sur 8,6 % de l'endettement.

Au 31 décembre 2014, tous les covenants calculés sur les comptes consolidés du Groupe ACTIA ou de la Branche Automotive ont été respectés.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées au § Note 20 « Garanties sur éléments d'actif ».

Dans le cadre des contrats d'emprunt souscrits par le Groupe, certaines banques font inscrire dans lesdits contrats des clauses générales relatives à la jouissance des actifs ou à la souscription de nouveaux emprunts.

NOTE 11. Capitaux Propres

Au cours du 1^{er} semestre 2015, la variation des **Capitaux Propres** du Groupe est principalement 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 | 31/12/2014 | Augmentation de capital | 30/06/2015 |
|---|-------------------|-------------------------|-------------------|
| Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655 | 20 099 941 | Néant | 20 099 941 |

Au 30 juin 2015, le Capital Social est constitué de 8.988.211 actions à droit de vote simple (dont 22.099 actions auto détenues) et 11.111.730 actions à droit de vote double.

Il existe 12.188.394 titres nominatifs et 7.911.547 titres au porteur.

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

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

Au cours du 1^{er} semestre 2015, la variation des Capitaux Propres du Groupe est liée :

- ❖ Au résultat de la période de 4.243 k€;
- ❖ A la distribution de dividendes décidée par l'Assemblée Générale de la holding ACTIA Group SA. Le montant du dividende versé par action s'élève à 0,10 €. Le dividende sera détaché le 28 septembre 2015 (avant bourse) et versé en numéraire le 30 septembre.

NOTE 12. Résultat par action

Note 12.1 Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2015 a été effectué sur la base du résultat attribuable au Groupe dont le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

| En Euros | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat consolidé attribuable au Groupe (en €) | 4 243 238 | 14 235 475 |
| Nombre moyen pondéré d'actions | | |
| Actions émises au 1 ^{er} janvier | 20 099 941 | 20 099 941 |
| Actions propres détenues en fin de période | <3 328> | <3 328> |
| Nombre moyen pondéré d'actions | 20 096 613 | 20 096 613 |
| Résultat de base par action (en €) | 0,21 | 0,71 |

Note 12.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2015 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable au Groupe qui s'élève à 4.243.238 €. Aucune correction n'a été apportée à ce résultat. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période s'élève à 20.096.613 actions.

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

| En Euros | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat dilué (en €) | 4 243 238 | 14 235 475 |
| Nombre moyen pondéré d'actions potentielles | | |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 20 096 613 | 20 096 613 |
| Effet des plans de souscriptions d'actions | 0 | 0 |
| Nombre moyen pondéré dilué | 20 096 613 | 20 096 613 |
| Résultat dilué par action (en €) | 0,21 | 0,71 |



NOTE 13. Provisions

Au cours du 1^{er} semestre 2015, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont diminué de 141 k€ et s'élèvent à 7.326 k€ au 30 juin 2015. L'écart actuariel comptabilisé en OCI correspond à une reprise de 763 k€. Les hypothèses de calcul au 30 juin 2015 ont évolué de la façon suivante :

- ❖ Taux d'actualisation de 2,06 % (1,49 % au 31/12/14),
- ❖ Taux d'évolution des salaires de 2,25 % pour les sociétés françaises et 3 % pour les sociétés tunisiennes,
- ❖ Taux de turnover faible ou fort selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres).

Ces hypothèses de calcul peuvent éventuellement être ajustées selon les données d'analyse internes de la masse salariale.

Les autres provisions pour risques et charges ont globalement diminué de <120 k€>.

NOTE 14. Autres dettes courantes

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

| En k€ | Valeurs Nettes au 31/12/2014 | Variations de la période | Variation de périmètre | Effet des variations de change | Valeurs Nettes au 30/06/2015 |
|---|------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Fournisseurs de biens et de services | 45 462 | 11 434 | | 367 | 57 263 |
| Avances et Acomptes versés | 7 637 | <788> | | 25 | 6 873 |
| Dettes sociales | 17 036 | 1 692 | | 140 | 18 869 |
| Dettes fiscales | 6 590 | 1 526 | | 92 | 8 208 |
| Autres dettes d'exploitation | 31 263 | 2 430 | | 257 | 33 950 |
| Dettes fiscales (IS) | 1 083 | 188 | | 21 | 1 291 |
| Dettes sur immobilisations | 1 | 5 | | 0 | 6 |
| C/C Crédeurs | 18 | 2 657 | | <3> | 2 672 |
| Dettes diverses | 672 | 127 | | 1 | 800 |
| Autres dettes diverses | 690 | 2 789 | | <2> | 3 478 |
| Total | 78 498 | 16 841 | 0 | 643 | 95 983 |

NOTE 15. 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 « Systèmes Embarqués », « Diagnostic », « Systèmes et Services aux Flottes » et « Services »;
- ❖ Le secteur Télécommunications qui regroupe les produits « Satcom », « Energie / Aéronautique – Défense (EAD) », « Broadcast / Ferroviaire – Transport (BFT) » et « Infrastructure Réseaux Télécommunications (IRT) ».

A ces deux secteurs opérationnels s'ajoutent :

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



Au 1^{er} semestre 2015, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

| En k€ | 30/06/2015 | | | |
|--|-----------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| | Secteur Automotive | Secteur Télécom- munications | Autres | Comptes consolidés Groupe |
| Produits des activités ordinaires | | | | |
| <i>(Chiffre d'affaires)</i> | | | | |
| * hors Groupe (clients externes) | 166 144 | 16 858 | 38 | 183 040 |
| Achats consommés | <90 401> | <5 210> | <281> | <95 892> |
| Charges de personnel | <42 213> | <6 716> | <396> | <49 325> |
| Charges externes | <22 511> | <1 780> | <1 407> | <25 698> |
| Dotations aux amortissements (A) | <5 442> | <791> | <1> | <6 234> |
| Résultat opérationnel courant | 7 673 | 407 | <471> | 7 609 |
| Résultat opérationnel | 7 491 | 500 | <470> | 7 521 |
| Intérêts et charges financières (B) | <1 190> | <41> | <82> | <1 314> |
| Dépréciation des goodwill (C) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts (D) | <729> | 102 | <71> | <698> |
| RESULTAT NET (E) | 4 356 | 621 | <301> | 4 676 |
| EBITDA (F) = (E)-(A)-(B)-(C)-(D) | 11 717 | 1 351 | <147> | 12 921 |
| ACTIFS SECTORIELS | | | | |
| Actifs non courants | 82 787 | 17 627 | 573 | 100 987 |
| Stocks | 81 231 | 8 762 | 0 | 89 993 |
| Créances clients | 90 380 | 20 873 | 3 | 111 256 |
| Autres créances courantes | 12 682 | 1 214 | 272 | 14 168 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 13 870 | 2 810 | 484 | 17 164 |
| TOTAL ACTIFS SECTORIELS | 280 949 | 51 287 | 1 333 | 333 569 |
| INVESTISSEMENTS | | | | |
| Incorporels | 4 183 | 1 113 | 1 | 5 297 |
| Corporels | 2 731 | 76 | 0 | 2 807 |
| Financiers | 6 | 0 | 0 | 6 |
| TOTAL INVESTISSEMENTS | 6 919 | 1 190 | 1 | 8 110 |
| PASSIFS SECTORIELS | | | | |
| Passifs non courants | 33 715 | 4 736 | 4 056 | 42 507 |
| Dettes financières à moins d'un an | 66 970 | 3 941 | 6 758 | 77 669 |
| Dettes fournisseurs | 53 602 | 2 848 | 813 | 57 263 |
| Autres dettes courantes | 41 156 | 12 791 | 2 824 | 56 772 |
| TOTAL PASSIFS SECTORIELS | 195 443 | 24 316 | 14 451 | 234 211 |



Au 1^{er} semestre 2014, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

| En k€ | 30/06/2014 | | | |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------|---------------------------|
| | Secteur Automotive | Secteur Télécommunications | Autres | Comptes consolidés Groupe |
| Produits des activités ordinaires | | | | |
| <i>(Chiffre d'affaires)</i> | | | | |
| * hors Groupe (clients externes) | 143 913 | 19 875 | 30 | 163 818 |
| Achats consommés | <74 792> | <7 772> | <2> | <82 566> |
| Charges de personnel | <38 933> | <6 840> | <371> | <46 145> |
| Charges externes | <20 627> | <2 496> | <1 277> | <24 399> |
| Dotations aux amortissements (A) | <4 690> | <824> | <3> | <5 517> |
| Résultat opérationnel courant | 6 704 | 1 692 | <491> | 7 905 |
| Résultat opérationnel | 6 790 | 1 713 | <491> | 8 012 |
| Intérêts et charges financières (B) | <1 170> | <52> | <101> | <1 323> |
| Dépréciation des goodwill (C) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts (D) | <1 697> | <63> | <52> | <1 812> |
| RESULTAT NET (E) | 4 593 | 1 596 | <406> | 5 783 |
| EBITDA (F) = (E)-(A)-(B)-(C)-(D) | 12 151 | 2 536 | <251> | 14 435 |
| ACTIFS SECTORIELS | | | | |
| Actifs non courants | 74 780 | 17 981 | 412 | 93 172 |
| Stocks | 70 198 | 11 152 | 0 | 81 351 |
| Créances clients | 74 638 | 15 251 | 5 | 89 894 |
| Autres créances courantes | 8 791 | 515 | 134 | 9 440 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 11 003 | 2 736 | 27 | 13 766 |
| TOTAL ACTIFS SECTORIELS | 239 411 | 47 634 | 579 | 287 624 |
| INVESTISSEMENTS | | | | |
| Incorporels | 2 948 | 559 | 0 | 3 507 |
| Corporels | 3 517 | 70 | 0 | 3 587 |
| Financiers | <158> | <24> | <11> | <194> |
| TOTAL INVESTISSEMENTS | 6 307 | 605 | <11> | 6 901 |
| PASSIFS SECTORIELS | | | | |
| Passifs non courants | 31 301 | 4 261 | 3 389 | 38 951 |
| Dettes financières à moins d'un an | 56 057 | 1 230 | 6 268 | 63 555 |
| Dettes fournisseurs | 43 448 | 3 642 | 1 197 | 48 287 |
| Autres dettes courantes | 37 800 | 12 193 | 2 204 | 52 197 |
| TOTAL PASSIFS SECTORIELS | 168 606 | 21 326 | 13 058 | 202 989 |

NOTE 16. Impôts sur les bénéfices

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

| En k€ | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|---|--------------|--------------|
| Résultat des sociétés intégrées | 4 588 | 5 705 |
| Impôt courant <crédit> | 1 235 | 1 663 |
| Impôt différé <crédit> | <537> | 149 |
| <i>Dont</i> | | |
| <i>Impôt différé sur différences temporaires</i> | <532> | 176 |
| <i>Impôt différé sur changement de taux d'impôt</i> | <5> | <27> |
| Résultat des sociétés intégrées avant impôt | 5 286 | 7 517 |

Au 30 juin 2015, aucun impôt différé résultant de la désactivation de pertes fiscales n'a été constaté.



NOTE 17. Note sur le résultat financier

Le résultat financier est détaillé dans le tableau suivant :

| En k€ | 30/06/2015 | 30/06/2014 |
|--|----------------------|--------------------|
| Produits de trésorerie et équivalents | 48 | 11 |
| Intérêts et charges financières | <1 314> | <1 323> |
| <i>Dont Intérêts sur dettes financières</i> | <1 314> | <1 323> |
| Autres produits financiers | 486 | 1 185 |
| <i>Dont Intérêts perçus</i> | 19 | 21 |
| <i>Dividendes reçus</i> | <2> | 36 |
| <i>Produits sur instruments financiers</i> | 454 | 1 120 |
| Autres charges financières | <1 456> | <368> |
| <i>Dont Charges sur instruments financiers</i> | <1 455> | <368> |
| Résultat financier | <2 236> | <495> |

NOTE 18. Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2015 avec les parties liées au Groupe ACTIA est développé ci-après.

Note 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 14 juin 2013 :

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

- ❖ Politique générale du Groupe et management,
- ❖ Animation des activités,
- ❖ Communication,
- ❖ Assistance comptable, juridique et administrative,
- ❖ Assistance financière.

Missions exceptionnelles : LP2C peut 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. Le cas échéant, ces missions exceptionnelles doivent faire l'objet d'une nouvelle convention établie selon les mêmes formes et conditions que la convention définissant les missions permanentes.

Cette convention est conclue pour une période fixe de cinq ans, du 1^{er} janvier 2013 jusqu'au 31 décembre 2017.

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

| En k€ | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Montant de la transaction nette (<charge>) | <816> | <728> |
| <i>Dont Facturation convention</i> | <860> | <760> |
| <i>Prestation de services divers à la holding</i> | 44 | 32 |
| Solde net au bilan (<passif>) | <665> | <1 098> |
| <i>Dont Compte courant</i> | 0 | 0 |
| <i>Dettes Fournisseur</i> | <665> | <1 098> |
| <i>Créance Client</i> | 0 | 0 |
| Conditions de facturation | Trimestrielle | Trimestrielle |
| Conditions de règlement | Comptant | Comptant |
| Provisions pour créances douteuses | 0 | 0 |



Note 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 Systems,
- ❖ 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 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Montant de la transaction nette (<charge>) | <66> | <66> |
| <i>Dont</i> | | |
| <i>Facturation loyers</i> | <i><66></i> | <i><66></i> |
| <i>Intérêts et charges financières</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Solde net au bilan (<passif>) | <20> | <24> |
| <i>Dont</i> | | |
| <i>Compte courant</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>Dette Fournisseur</i> | <i><20></i> | <i><24></i> |
| <i>Créance Client</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| 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 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Montant de la transaction nette (<charge>) | <379> | <376> |
| <i>Dont</i> | | |
| <i>Facturation loyers</i> | <i><382></i> | <i><380></i> |
| <i>Refacturation de frais divers</i> | <i>3</i> | <i>4</i> |
| <i>Facturation gardiennage</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Solde net au bilan (<passif>) | <21> | <0> |
| <i>Dont</i> | | |
| <i>Compte courant</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <i>Dette Fournisseur</i> | <i><23></i> | <i><0></i> |
| <i>Créance Client</i> | <i>3</i> | |
| Conditions de facturation | Trimestrielle | Trimestrielle |
| Conditions de règlement | Comptant | Comptant |
| Provisions pour créances douteuses | 0 | 0 |

Note 18.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. § Note 2 «Sociétés Consolidées»).

Les transactions avec les filiales sont totalement 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,
- ❖ management fees,
- ❖ comptes courants,
- ❖ prêts,
- ❖ garanties...

Note 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 S.A. :

- ❖ Chez ACTIA Group : membres du Directoire et membres du Conseil de Surveillance,
- ❖ Chez LP2C, société contrôlante : 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 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 | 1 ^{er} semestre 2013 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Rémunérations des dirigeants sociaux | 356 | 271 | 171 |
| <i>Dont</i> | | | |
| <i>Fixes</i> | 351 | 268 | 168 |
| <i>Variables</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Exceptionnelles</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Avantages en nature</i> | 5 | 3 | 3 |
| Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants | 87 | 87 | 87 |
| Jetons de présence | 0 | 0 | 0 |
| Total | 443 | 357 | 258 |

Note 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 relatifs aux transactions avec le GIE PERENEO sont les suivants :

| En k€ | 1 ^{er} semestre 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Montant de la transaction (<Charges>) | 517 | 575 |
| Solde au bilan (<Passif>) | 520 | 283 |
| 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 2015 | 1 ^{er} semestre 2014 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Total Actifs | 1 086 | 1 365 |
| Dettes | <1 070> | <1 357> |
| Chiffre d'Affaires | 1 649 | 1 639 |
| Résultat | <28> | <9> |



NOTE 19. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

| En k€ | 30/06/2015 | 31/12/2014 |
|------------------------------------|--------------|------------|
| Engagements reçus | | |
| Cautions bancaires | 3 217 | 613 |
| Total des engagements reçus | 3 217 | 613 |

La progression constatée provient essentiellement (2,5 M€) de la mise en place d'une garantie bancaire pour un fournisseur, dans le cadre d'un Last Buy Order (dernière commande avant l'arrêt de fabrication d'un composant), garantie qui prendra fin au 31 décembre 2015.

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- ❖ Les encours de location financement qui sont traités au § NOTE 10 « Dettes financières » ;
- ❖ Les engagements sur locations financement et locations simples ;
- ❖ Les intérêts sur emprunts qui sont traités au § NOTE 10 « Dettes financières » ;
- ❖ Les engagements de ventes à terme en devises et de SWAP de taux d'intérêt qui sont traités au § Note 7.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

NOTE 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€ | 30/06/2015 | | | | 31/12/2014 | | | |
|---|--------------------|----------------------------|-----------------|---------------|--------------------|----------------------------|-----------------|---------------|
| | Branche Automotive | Branche Télécommunications | Autres filiales | Total | Branche Automotive | Branche Télécommunications | Autres filiales | Total |
| Titres de participation de sociétés consolidées (*) | 199 | 1 290 | 0 | 1 489 | 199 | 1 290 | 0 | 1 489 |
| <i>Solde de la dette garantie</i> | 488 | 0 | 0 | 488 | 632 | 0 | 0 | 632 |
| Nantissement de créances professionnelles | 33 516 | 2 600 | 0 | 36 117 | 31 063 | 0 | 0 | 31 063 |
| <i>Dont : Dailly sous garanties</i> | 14 338 | 0 | 0 | 14 338 | 10 343 | 0 | 0 | 10 343 |
| <i>Dailly avec recours</i> | 19 178 | 2 600 | 0 | 21 779 | 20 720 | 0 | 0 | 20 720 |
| <i>Effet escomptés non échus</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nantissement CIR & CICE | 7 989 | 0 | 0 | 7 989 | 7 352 | 0 | 0 | 7 352 |
| Nantissement stocks | 6 | 0 | 0 | 6 | 9 | 0 | 0 | 9 |
| Nantissement autres créances | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nantissement matériel | 1 909 | 0 | 0 | 1 909 | 1 980 | 0 | 0 | 1 980 |
| Hypothèques/Nantissements (terrains/bât) | 4 860 | 0 | 0 | 4 860 | 5 334 | 0 | 0 | 5 334 |
| Total | 48 478 | 3 890 | 0 | 52 368 | 45 937 | 1 290 | 0 | 47 226 |

(*) Valeur Comptable des Titres Nantis

NOTE 21. Facteurs de risques

Le Groupe ACTIA procède à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière, ses résultats, sa capacité à réaliser ses objectifs.

Les principaux risques auxquels le Groupe ACTIA est exposé ont été identifiés et ont fait l'objet d'une description dans le Document de Référence 2014 (Note 25).

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



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

Note 21.1 Les 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, ACTIA Group procède à cette 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 § NOTE 10 « Dettes financières ».

Les comptes semestriels ne permettent pas de faire apparaître les financements moyen terme sollicités pour les investissements en R&D et en outils de production (nouveaux et remplacements). Une enveloppe globale de 20 M€ a été présentée aux partenaires pour laquelle le Groupe a reçu des accords à hauteur de 150 %, les dernières autorisations devant aboutir d'ici le mois de septembre 2015. Ce niveau d'accords obtenus auprès de nos partenaires bancaires va permettre au Groupe d'arbitrer la répartition de ses financements moyen terme et court terme au mieux de ses intérêts.

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

Au 30 juin 2015 :

| En k€ | <30/06/16 | >01/07/16 <30/06/20 | >01/07/20 | Total |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| Total des actifs financiers | 135 664 | 10 403 | 1 558 | 147 625 |
| Total des passifs financiers | <140 797> | <30 556> | <1 839> | <173 191> |
| Position nette avant gestion | <5 133> | <20 152> | <281> | <25 566> |
| Engagements hors bilan | <3 217> | | | <3 217> |
| Position nette après gestion | <8 349> | <20 152> | <281> | <28 783> |

Au 31 décembre 2014 :

| En k€ | <31/12/15 | >01/01/16 <31/12/19 | >01/01/20 | Total |
|-------------------------------------|---------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| Total des actifs financiers | 127 720 | 8 701 | 1 483 | 137 904 |
| Total des passifs financiers | <117 582> | <35 422> | <1 837> | <154 841> |
| Position nette avant gestion | 10 138 | <26 721> | <353> | <16 937> |
| Engagements hors bilan | <613> | | | <613> |
| Position nette après gestion | 9 525 | <26 721> | <353> | <17 549> |

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 importants (bâtiments, outils de production, projets significatifs de R&D) 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. : investissement télématique avec sa filiale ACTIA Nordic).

Enfin, le Groupe, bénéficiant d'excédents de trésorerie au niveau de certaines filiales, a organisé des conventions de trésorerie.



A ce jour, ACTIA Automotive S.A. a signé des conventions cadre avec ses filiales ACTIA Systems (Espagne), ACTIA I+Me (Allemagne), ACTIA Italia (Italie), et ACTIA PCs (France) afin de pouvoir utiliser, au mieux, les excédents de trésorerie disponibles au sein du Groupe. Au cours du 1^{er} semestre 2015, ACTIA Automotive S.A a disposé de 1.600 k€ en provenance de ses filiales :

- ❖ ACTIA I+Me : 1.000 k€
- ❖ ACTIA PCs : 600 k€

De même, ACTIA Telecom a signé une convention bilatérale de trésorerie avec sa maison mère ACTIA Group S.A. pour un montant de 3 M€, utilisé à hauteur de 1,8 M€, au 30 juin 2015.

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.

Note 21.2 Risques de marché

- ❖ Risque de taux

Au 30 juin 2015, 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 | 135 664 | | 72 595 | 68 202 | 63 069 | <68 202> | 26 500 | <26 500> | 36 569 | <41 702> |
| De 1 à 2 ans | 2 317 | | 4 583 | 9 237 | <2 266> | <9 237> | | | <2 266> | <9 237> |
| De 2 à 3 ans | 3 239 | | 3 259 | 5 964 | <20> | <5 964> | | | <20> | <5 964> |
| De 3 à 4 ans | 3 292 | | 2 270 | 3 697 | 1 022 | <3 697> | | | 1 022 | <3 697> |
| De 4 à 5 ans | 1 555 | | 673 | 872 | 882 | <872> | | | 882 | <872> |
| > 5 ans | 1 558 | | 1 839 | 0 | <281> | 0 | | | <281> | 0 |
| Total | 147 625 | 0 | 85 219 | 87 972 | 62 406 | <87 972> | 26 500 | <26 500> | 35 906 | <61 472> |

* Le détail des Actifs et Passifs financiers est donné au § Note 9 des annexes aux comptes consolidés.

Au niveau du Groupe, un 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.

Dans la majorité des cas, les dettes bancaires sont contractées à taux variable et l'indice de référence est l'Euribor 3 mois. La répartition des dettes financières à taux fixe et taux variable est donnée au § NOTE 10 « Dettes financières ».

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 bancaires à taux variable à 59%. Les caractéristiques du SWAP de taux souscrit par la Société ACTIA Automotive S.A. sont décrites au § Note 7.2 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat ».

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€ | 30/06/2015 | |
|---|-----------------------------------|--|
| | Impact en résultat avant impôt | Impact en capitaux propres avant impôts |
| Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts | <615> | <615> |
| Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts | 615 | 615 |



❖ Risque de change

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

Le Groupe facture, 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 ventes en USD/JPY 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 2015, les sociétés ACTIA Automotive et ACTIA Telecom ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées au § Note 7.2 « Les instruments de couverture du risque de change ».

Il est à noter que la diversité des outils (nombreuses lignes de montant et durées différentes, utilisation d'outils aux caractéristiques différentes (achats à terme, accumulateurs...)) a permis d'être réactif en début d'exercice au moment où l'euro s'est fortement déprécié, avec le repositionnement de certains outils. Ainsi, ACTIA Automotive, filiale française, la plus utilisatrice d'achats de dollar, a pu travailler avec une parité moyenne de 1,2169, alors que la parité moyenne constatée sur les marchés financiers était de 1,1157, réduisant ainsi l'impact de près de 1,5 M€. A taux de change constant, soit 1,3641, le Groupe aurait amélioré son résultat opérationnel de 1,8 M€ sur le 1^{er} semestre 2015.

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 | 99 400 | <41 564> | 3 217 | 61 053 | | 61 053 |
| USD | 6 767 | <9 990> | | <3 224> | 8 355 | 5 131 |
| Autres devises | 7 939 | <5 709> | | 2 230 | 177 | 2 407 |
| Total | 114 105 | <57 263> | 3 217 | 60 059 | 8 532 | 68 591 |

La majeure partie des transactions étant réalisées en Euro, le Groupe est comptablement 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 | 5 131 | 5 131 | 5 131 | 5 131 |
| USD | 0,89771 | 0,90669 | 0,88873 | 0,90669 |
| Estimation du risque | + 46 | -46 | + 46 | -46 |

NOTE 22. Évènements post-clôture

Au cours du 1^{er} semestre 2015 a été mise en œuvre la fusion par absorption de la société ACTIA Muller dans sa maison mère ACTIA Automotive, fusion entérinée par Conseil d'Administration et Assemblée Générale le 20 juillet 2015, avec naissance d'une activité Aftermarket au sein du Groupe.



4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ACTIA Group S.A.

Siège social : 5, rue Jorge Semprun - 31432 Toulouse

Capital social : €. 15.074.956

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

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 2015 au 30 juin 2015, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Evolution des normes IFRS » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose les effets liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation des taxes à compter du 1er janvier 2015.

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.

Labège, le 15 septembre 2015

Paris, le 15 septembre 2015

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Eric Blache

Philippe Saint-Pierre
Associé

Eric Blache
Associé