



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2022



www.actia.com

ACTIA Group
Société Anonyme à Conseil d'Administration
au Capital de 15.074.955,75 €
Siège Social : 5, rue Jorge Semprun
31400 TOULOUSE
RCS TOULOUSE : 542 080 791

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2022, 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.actia.com.

SOMMAIRE

1	ATTESTATION DU RESPONSABLE	5
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	6
	2.1 Les chiffres	6
	2.1.1 Le chiffre d'affaires	6
	2.1.2 Les résultats	7
	2.2 L'activité	10
	2.2.1 La division Automotive	10
	2.2.2 La division Telecom	13
	2.3 Les perspectives	14
	2.4 Les principales transactions entre les parties liées	14
3	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES	15
	3.1 Etat condensé de la situation financière	15
	3.2 Etat condensé du résultat	17
	3.3 État condensé du résultat global	18
	3.4 Variation condensée des Capitaux Propres	19
	3.5 Tableau condensé des Flux de Trésorerie Consolidé	20
	3.6 Notes annexes aux comptes consolidés	21
	Note 1. Informations relatives au Groupe – Entité présentant les états financiers	21
	Note 2. Principes comptables	21
	Note 2.1 Base de préparation des états financiers	21
	Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements	21
	Note 2.3 Évolution des normes IFRS	22
	Note 3. Sociétés Consolidées	22
	Note 4. Immobilisations incorporelles	22
	Note 5. Immobilisations corporelles	22
	Note 6. Stocks et encours	23
	Note 7. Clients et autres créances	24
	Note 8. Autres actifs et passifs sur contrats	25
	Note 9. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	25
	Note 9.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	25
	Note 9.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	25
	Note 10. Impôts différés	26
	Note 11. Dettes financières	27
	Note 12. Capitaux Propres	29
	Note 13. Provisions	29
	Note 14. Autres dettes courantes	29
	Note 15. Actifs et passifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées	30
	Note 15.1 Actifs et passifs détenus en vue de la vente	30
	Note 15.2 Activités non poursuivies	30
	Note 16. Secteurs opérationnels	31
	Note 17. Carnet de commandes	34
	Note 18. Impôts sur les bénéfices	34
	Note 19. Note sur le résultat financier	34
	Note 20. Opérations avec les entreprises liées	35
	Note 20.1 Avec la Société holding : LP2C S.A.	35
	Note 20.2 Avec les participations mises en équivalence	35

Note 20.3 Avec les filiales	36
Note 20.4 Avec les membres des organes de direction	36
Note 20.5 Avec les autres parties liées	36
Note 21. Engagements hors bilan	36
Note 22. Garanties sur éléments d'actif	37
Note 23. Facteurs de risques	37
Note 23.1 Les risques de liquidité	37
Note 23.2 Risques de marché	39
Note 24. Évènements post-clôture	40
4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	41

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 19 septembre 2022,

Jean-Louis PECH

Président Directeur Général

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

En vue de la cession de la division Power, dont le signing a été réalisé le 26 juin et le closing le 1^{er} août 2022, en respect des normes IFRS et afin de permettre une meilleure lecture de l'évolution des activités conservées, les analyses sont réalisées en comparaison des données retraitées de 2021, sauf mention contraire.

2.1 Les chiffres

2.1.1 Le chiffre d'affaires

Les comptes consolidés de notre Groupe font apparaître pour le 1^{er} semestre 2022, un chiffre d'affaires de **248,5 M€ en hausse de 24,8%** :

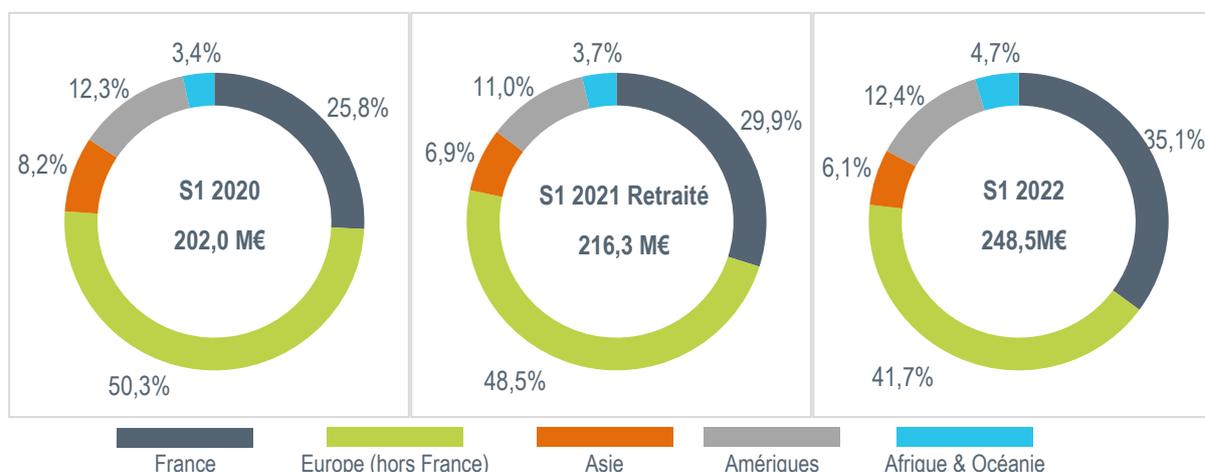
En M€	2022			2021			Variation en %		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Automotive	101,3	112,5	213,8	95,7	93,5	189,2	5,8 %	20,3 %	13,0 %
Télécommunications	13,1	21,5	34,6	13,2	13,9	27,1	<0,1 %>	55,1 %	27,8 %
Total	114,4	134,1	248,5	108,9	107,4	216,3	5,1 %	24,8 %	14,9 %

ACTIA affiche une croissance de 24,8 % sur le 2^{ème} trimestre 2022, après un 1^{er} trimestre à + 5,1 %. Tous les segments de marchés ont progressé sur la période, à l'exception des Véhicules Légers, en liaison avec la fin annoncée du contrat Volvo Car.

Cette belle progression reste néanmoins freinée par la poursuite des tensions sur les approvisionnements de composants, qui ne permettent pas de produire l'ensemble des commandes passées par les clients, à hauteur d'une vingtaine de pourcent, et pour lesquelles aucune amélioration significative n'est à ce stade communiquée par les fournisseurs.

Dans ce contexte, **le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2022 s'établit à 248,5 M€, en croissance de 14,9 %** par rapport au 1^{er} semestre 2021, en tenant compte des retraitements IFRS pour les activités cédées ou en cours de cession.

Au 2^{ème} trimestre, les ventes des filiales à l'étranger ressortent à 59,4 M€ (+10,8 %). À 74,6 M€ (+ 38,7 %), le chiffre d'affaires des sociétés françaises bénéficie de la forte progression des activités Telecom. Les clients à l'international représentent 63,7 % des ventes du 2^{ème} trimestre, contre 68,3 % au même trimestre en 2021. Malgré la nouvelle période de confinement imposée à la filiale chinoise d'ACTIA, la clientèle internationale progresse de + 9,3 %, témoignant du dynamisme des marchés du Groupe. Sur le 1^{er} semestre, la clientèle internationale représente 64,9 % du chiffre d'affaires consolidé, le recul de la Suède (Volvo Car) ayant été largement absorbé par la progression en France



2. Rapport semestriel d'activité

L'activité **Automotive** génère 83,9 % du chiffre d'affaires trimestriel du Groupe, soit 112,5 M€. La croissance de 20,3 % demeure freinée par la crise des composants. La mobilisation des équipes pour gérer les manquants et la souplesse dans les plans de production permettent à ACTIA de limiter les impacts sur ses clients et d'assurer, malgré la fin du contrat de télématique pour Volvo Car, une croissance de 15,1 % des activités OEM (*Original Equipment Manufacturer*) qui représentent 73,6 % du chiffre d'affaires de la Division Automotive. En lien avec la cession du Contrôle Technique et des Équipements de Garage le 21 avril 2022, les activités Aftermarket (*Marchés de la 2^{ème} monte, de l'entretien et de la réparation*) enregistrent une baisse de 35,8 %, et ne représentent plus que 6,1 % du chiffre d'affaires, généré dans les métiers du Diagnostic et de la Gestion de Flotte conservés au sein du Groupe. L'activité de sous-traitance électronique (MDS (*Manufacturing Design & Services*), 20,3 % du chiffre d'affaires de la Division Automotive, + 111,0 %), reflète la confiance des clients dans l'outil industriel d'ACTIA et la bonne santé de certains secteurs, comme la Domotique, ou leur reprise, comme l'Aéronautique.

L'activité **Telecom** représente 16,1 % du chiffre d'affaires trimestriel du Groupe. La croissance de + 55,1 % témoigne, après un 1^{er} trimestre stable, des décalages rencontrés sur certaines livraisons. Tous les secteurs sont en croissance sur la période, même si le domaine de l'Energie reste plus sensible à la pénurie des composants

Ainsi, l'évolution par secteur d'activité est la suivante :

Secteur d'activité (en k€)	S1 2022	S1 2021 Retraité *	Variation en k€ S1 22 – S1 21	Variation en % S1 22 – S1 21
OEM	157 685	148 259	+9 426	+6,4 %
Aftermarket ⁽¹⁾	18 262	20 156	<1 894>	<9,4> %
MDS	37 901	20 792	+17 108	+ 82,3 %
Total Automotive	213 848	189 208	+24 640	+ 13,0 %
SatCom	17 602	10 335	+ 7 267	+ 70,3 %
Energie	10 762	9 536	+ 1 226	+ 12,9 %
Rail	6 271	7 239	<968>	<13,4> %
Total Telecom	34 635	27 110	+7 525	+ 27,8 %
TOTAL	248 483	216 317	+32 166	+ 14,9 %

(1) Les activités de Contrôle Technique & Equipements de garage ont été cédées en date du 21 avril 2022, cession comprenant le fonds de commerce, le site de Chartres et 30 % des titres de la filiale ACTIA CZ (République Tchèque).

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

2.1.2 Les résultats

Les résultats consolidés s'établissent comme suit :

En k€	S1 2022	S1 2021 Retraité*	Variation S1 22- S1 21
Chiffre d'affaires	248 483	216 306	+ 32 177
Résultat opérationnel	3 462	3 086	+ 376
Résultat financier	<490>	3 554	<4 044>
Résultat des activités poursuivies	3 567	4 183	<616>
<i>Résultat des activités abandonnées</i>	<i><11 086></i>	<i><5 625></i>	<i><5 461></i>
Résultat de la période	<7 519>	<1 442>	<6 077>
attribuable aux actionnaires du Groupe	<8 079>	<1 553>	<6 526>
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	561	111	+ 450

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

Le résultat opérationnel du Groupe est de 3,5 M€ contre 3,1 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Porté par le dynamisme de ses succès commerciaux et soumis à un environnement très contraignant, ACTIA a réussi à maintenir un rythme de croissance soutenu sans toutefois répondre aux attentes de ses clients. Sans toutefois pouvoir satisfaire totalement les demandes de ses clients

En effet, plusieurs situations perdurent, ne permettant pas à ACTIA de réaliser le niveau d'activités attendu :

❖ Maché des composants :

Depuis mars 2021, le marché des composants électroniques est fortement perturbé, l'offre ne répondant pas à la demande, générant une augmentation des délais d'approvisionnements, une mise sous allocation générant des manquants plus ou moins impactant pour la production et une augmentation des prix. Après plus d'un an, l'organisation d'ACTIA s'est structurée afin de prendre les meilleures décisions en coordination avec les clients et les fournisseurs et ainsi permettre de limiter autant que faire se peut les impacts de cette pénurie. Cependant, comme en 2021, ACTIA n'a pas réussi à produire l'ensemble de la demande clients pour une valeur estimée à une vingtaine de pourcent. Aucune amélioration significative n'est à ce stade communiquée par les fournisseurs.

Les fabrications en cours de réalisation ne correspondent pas aux prévisions initiales, les réceptions étant perturbées par la pénurie persistante, et les commandes à réaliser ne peuvent pas s'appuyer sur des prévisionnels fiables des fournisseurs, ce qui entraîne des difficultés dans la gestion des stocks (+5,7) % soit + 9,8 M€ par rapport au 31/12/21), sans pouvoir assurer pour autant des stocks de sécurité.

Les sites industriels de fabrication de cartes électroniques sont plus particulièrement impactés par la pénurie, les livraisons de matière ne répondant pas aux besoins et entraînant toujours la nécessité de lancer des productions en plus petites séries pour limiter l'impact chez nos clients. Ceci ne permet donc pas d'utiliser les outils de production à leur optimum de productivité répondant aux enjeux de l'automatisation.

❖ Crise sanitaire (Covid-19) :

En 2022, l'économie mondiale reste impactée par la pandémie de la Covid-19, certains pays pouvant connaître des regains de contamination et prendre des mesures restrictives. ACTIA a particulièrement été affecté avec le confinement de la ville de Shanghai pendant six semaines au 2^{ème} trimestre, sa filiale chinoise ne pouvant plus fonctionner qu'en mode très dégradé. Cependant, les efforts des équipes et le dynamisme post-confinement ont permis à notre filiale de rattraper la majeure partie du retard pris. Avec plus des deux tiers de son activité à l'international, ACTIA doit continuer à s'adapter aux différentes contraintes et limiter les impacts auprès de ses clients.

❖ Guerre en Ukraine :

Comme indiqué dans le document de référence 2021, la guerre en Ukraine n'a pas d'incidence directe sur les activités commerciales du Groupe. Toutefois, ACTIA peut être impactée par la hausse du coût de l'énergie et la chute de l'euro qui en découlent.

❖ Difficulté à l'embauche :

Alors que la croissance est établie et que les besoins en ressources nouvelles sont là, le Groupe rencontre des difficultés à embaucher quel que soit le pays, quel que soit le poste, générant des tensions dans l'organisation et nécessitant l'appel à des ressources extérieures de manière plus soutenue. Cela génère également une progression des salaires à l'embauche qui se répercute dans la société afin de conserver les talents.

Ces contraintes associées à une hausse généralisée des prix ont mis ACTIA sous pression et masquent les axes d'amélioration engrangés pour améliorer la rentabilité du Groupe, alors même que le carnet de commandes reste soutenu à 429,8 M€. Il ne reflète pas la réalité des contrats pluriannuels puisque 88,9 % concerne des livraisons à moins d'un an, chiffre en progression par rapport au 31/12/21 (386,0 M€ avec 82,4 % à moins d'un an).

Avec les succès commerciaux des mois précédents et une situation financière tendue au 31 décembre 2021, le Groupe a maintenu sa politique restrictive en matière d'investissements pour se consacrer aux programmes adossés aux contrats signés et ainsi limiter l'impact dans son compte de résultat. Le financement de la R&D par les clients en début de contrat s'établit à 40,3 % des dépenses engagées contre 35,4 % au 30 juin 2021 et 30,9 % au 1^{er} semestre 2020, témoignant de la priorisation des programmes engagés auprès de nos clients et pour l'avenir. La progression des dépenses globales est de <2,3 %> à 40,9 M€ contre 41,8 M€ au 30 juin 2021.

L'**effectif** passe de 3 511 à fin 2021, à 3 550 au 30 juin 2022 (+1,1 %), en incluant la baisse liée à la cession des activités de Contrôle Technique & Equipements de garage (<115 salariés>), à la fin du contrat Volvo Car qui a entraîné un ajustement des effectifs (<19 personnes>) et aux difficultés pour embaucher et remplacer les départs naturels. Toutes nos filiales témoignent dans ce sens, même si la France et les Etats-Unis ont le plus de difficultés à recruter. Malgré une pression certaine, la Tunisie a réussi à renforcer ses effectifs, tant en production (+ 103 personnes) qu'en R&D (+ 113 personnes), permettant ainsi au Groupe de limiter son appel à la sous-traitance extérieure pour répondre à ses engagements. Les charges de personnel progressent à 65,5 M€ (+ 3,5 %), en lien avec les hausses de salaire accordées. En France, l'accompagnement de l'Etat avec l'Activité Partielle de Longue Durée (APLD) se poursuit du fait des impacts de la crise sanitaire sur le marché des composants, mais a toutefois diminué de 300 k€ sur le semestre (1,8 M€ sur l'année 2021, non retraité des activités Power).

Les **charges externes** progressent de + 7,2 M€ à 30,0 M€, représentant 12,1% du chiffre d'affaires. Indépendamment de l'enregistrement d'une écriture exceptionnelle venant diminuer les charges de 2 M€, provenant d'une réclamation effectuée depuis plus de deux ans par ACTIA et qui a abouti au cours du 1^{er} semestre 2021, l'augmentation retraitée de 21,1 % s'explique par la nécessité de faire appel à des services extérieurs pour pallier les difficultés d'embauche, mais également pour des besoins spécifiques chez ACTIA Telecom. Le coût des transports continue également à progresser (+ 6,8 %), même si le plus fort impact a été enregistré en 2021.

Concernant l'impact du dollar US, l'évolution de la **parité EUR / USD** a été très significative sur le 1^{er} semestre et les outils de couverture utilisés par le Groupe ont permis de limiter les impacts de la chute de l'euro sur le coût de nos achats. Par sa stratégie de couverture, ACTIA a procédé à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1145 contre 1,1995 au 1^{er} semestre 2021. Ainsi, le Groupe a pu améliorer par rapport au marché comptant dont la parité moyenne sur la période est de 1,0940, contre 1,2024 au 1^{er} semestre 2021, mais n'a pu assurer un cours moyen dans son tunnel habituel, la chute de l'euro étant particulièrement rapide et importante. En comparaison avec la valorisation des instruments de couverture au 31 décembre 2021, la variation de juste valeur améliore le résultat financier de 0,4 M€.

Les **intérêts financiers** progressent de 22,9 % à 2,1 M€, sous l'effet de l'utilisation des lignes de financement court terme (découvert et mobilisation du poste clients) pour financer le besoin en fonds de roulement (augmentation des stocks et des créances clients) et l'augmentation des lignes moyen terme en 2021 (déblocage de la totalité de l'enveloppe PGE). En effet, le Groupe a décidé d'opter pour un amortissement sur 5 ans de ces financements, sans report supplémentaire. Le taux d'intérêts moyen augmente légèrement à 1,49 % contre 1,43 % au 30/06/21, la totalité de la dette moyen et long terme étant à taux fixe. Seule la dette à court terme est affectée par la hausse des taux, qui reste encore limitée. De fait, le résultat financier s'établit à <0,5 M€> contre 3,5M€ au 30 juin 2021.

L'**endettement net** est de 237,5 M€, en augmentation 15,7 M€ par rapport au 31 décembre 2021, témoignant de l'effort réalisé par ACTIA pour accompagner sa croissance alors que la crise sanitaire et la pénurie des composants ne lui permettent pas de réaliser son carnet de commandes tout en soutenant les besoins de la division Power pour le développement de ses produits (+ 10,9 M€ sur le 1^{er} semestre 2022). La croissance de l'activité entraîne une progression de la variation du Besoin en Fonds de Roulement qui s'établit à <4,9 M€> sur le 1^{er} semestre 2022 contre 7,8 M€. L'activité a généré 4,2 M€ de trésorerie contre 17,3 M€ pour le 1^{er} semestre 2021 ; cette évolution étant principalement liée aux activités Power.

Pour soutenir ses besoins, tant dans l'accompagnement de sa Division Power en vue de la cession que pour le financement de sa R&D avec de nombreux projets en cours de développement pour ses clients, ACTIA Group a émis un **financement obligataire de 18 M€** fin avril 2022, dans le cadre des Obligations Relances, instaurées dans le cadre du programme France Relance du Ministère de l'Économie. Souscrit auprès de M Capital, ce financement, d'une maturité de 8 ans, a pour vocation de contribuer à l'accélération du développement du Groupe, incluant notamment un plan ambitieux de recherche et développement, au service de sa stratégie orientée vers l'innovation et l'agilité, pour répondre aux enjeux de la mobilité, des contraintes réglementaires et de la transition énergétique. La mise en place de ce financement a permis de limiter l'usage des lignes court terme (40,4 %).

ACTIA enregistre un produit d'impôt de 0,6 M€ contre une charge de <2,5 M€> au 1^{er} semestre l'an passé. La valorisation des instruments de couverture (+ 5,4 M€ au 30/06/2021) et un boni non récurrent venant diminuer les charges externes (+ 2 M€ au S1 2021) masquent la reconstruction de la rentabilité du Groupe sur les activités poursuivies dont le résultat net passe de 4,2 M€ à 3,6 M€. Sans ces écritures particulières, le **résultat net** s'améliore de 6,8 M€.

Ainsi, toutes activités confondues, le résultat net de la période s'élève à <7,5 M€> contre <1,4 M€> sur le 1^{er} semestre 2021.

2. Rapport semestriel d'activité

Dans le contexte spécifique du Groupe, tiré par une forte croissance, mais bridé par la pénurie des composants, la poursuite de la pandémie et les conséquences de la guerre en Ukraine sur la zone euro, en particulier en termes de devises, la première cession d'actifs opérée dans le domaine du Contrôle Technique par ACTIA en avril 2022, a permis un apport financier de 12 M€. Cela a participé aux efforts du financement du BFR, de la R&D et au soutien de la division Power, mais n'a pas été un apport suffisant pour réduire le gearing qui s'établit à 218,4 % contre 177,3 % au 30 juin 2021 et 195,3 % au 31 décembre 2021. Le gearing hors mobilisation de créances passe de 180,9 % au 31 décembre 2021 (159,6 % au 30 juin 2021) à 194,2 %, démontrant une mobilisation limitée du poste clients au 30/06/22 grâce à la mise en place des Obligations Relance et à la cession.

L'EBITDA global du Groupe (activités abandonnées et activités poursuivies) s'est dégradé, passant de 13,2 M€ au 30 juin 2021 à 10,0 M€ traduisant l'impact des pertes de la division Power sur la période.

L'**EBITDA des activités poursuivies** s'est amélioré sur la période, s'établissant à 20,0 M€ (+ 12,4 %), contre 17,8 M€ au 30 juin 2021, semestre 2021 qui bénéficiait de l'écriture exceptionnelle de 2 M€.

Les éléments de calcul sont détaillés ci-après :

En k€	S1 2022	S1 2021 Retraité*
Résultat des activités poursuivies	3 567	4 183
Charge d'impôt	<554>	2 526
Intérêts et charges financières	2 120	1 724
Dotations aux amortissements	15 335	14 819
Dépréciation des goodwill	0	0
Instruments financiers	<445>	<5 444>
Total EBITDA des activités poursuivies	20 023	17 808

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

2.2 L'activité

2.2.1 La division Automotive

L'activité Automotive représente 213,8 M€, soit 86,0 % du CA du Groupe. Elle affiche une progression de 13,0%, qui reste cependant en deçà de son potentiel de facturation de l'ordre d'une vingtaine de pourcent faute de composants.

En effet, la division est particulièrement impactée par la pénurie des composants qui la touche depuis maintenant plus de 18 mois, générant encore des retards de production significatifs. Pour gérer au mieux la pénurie, la division Automotive a maintenu en place son équipe dédiée dite "War Room", pilotée par Jean-Louis PECH, Président Directeur Général, réunissant acheteurs, approvisionneurs, commerciaux, bureau d'études, production et juridique, afin de prendre les meilleures décisions en coordination avec les clients et les fournisseurs pour permettre de limiter autant que faire se peut les impacts de cette pénurie.

De plus, les contraintes liées à la pandémie évoluent selon les pays et les contaminations, et font maintenant partie de l'organisation agile à mettre en œuvre pour respecter les différentes règles imposées (confinement, isolement, ...). Au cours du 2^{ème} trimestre, la filiale chinoise d'ACTIA a dû ainsi respecter un confinement très strict sur Shanghai.

Malgré le contexte difficile, la dynamique commerciale du semestre reste soutenue avec la réponse à de nombreux appels d'offres, remportant de nouveaux succès, témoignant de la confiance renouvelée de nos clients pour les accompagner dans leurs projets et ce, malgré les contraintes actuelles.

S'appuyant sur ses contrats pluriannuels, tous ses segments de marché sont en croissance, à l'exception des constructeurs Véhicules Légers (<35,0 %>) avec la fin du contrat de télématique pour Volvo Car et du Contrôle Technique & Equipements de garage en lien avec la cession de ces activités en avril 2022. La relation avec les constructeurs automobiles se concentre dorénavant au métier historique du Diagnostic. Le remplacement de Volvo Car, prévu de longue date, a pu se faire grâce à la montée en puissance des différents contrats remportés par le Groupe.

La division réalise 72,1 % de ses ventes avec des clients étrangers au 30 juin 2022, en léger recul par rapport au 30 juin 2021 (76,8 %), avec le recul des ventes en Suède (Volvo Car) et la reprise d'activités dans l'Aéronautique (France). Ainsi, **l'Europe**, qui représente 48,1 % du chiffre d'affaires consolidé de la division, enregistre une diminution nette de <7,1 M€>, soit <6,5%>. Il faut également noter un effet de base défavorable pour cette zone, avec un rattrapage des ventes sur le segment Poids Lourds au début du 1^{er} trimestre 2021, que la pénurie des composants a freiné et donc des ventes en baisse sur la Belgique en particulier.

La **zone Amérique** progresse de 28,0 % avec la reprise d'activités sur cette zone et le démarrage de la facturation dans le domaine du Bus & Cars au Brésil (+4,3 M€ - + 307,7 %), suite aux contrats remportés fin 2019 et début 2020. Le Groupe enregistre également une reprise aux Etats-Unis (+5,46 %), comme au Mexique où notre filiale commence à se redresser (+ 95,6 %) après avoir connu un point bas de facturation courant 2021, la crise sanitaire ayant entraîné l'arrêt du pays, stoppant les déplacements et donc le gel des investissements des gestionnaires de flottes de bus, nos clients.

La **zone Asie** recule, quant à elle, de <11,7 %> avec l'impact de la Chine, dont les vagues de confinements successifs ont pénalisé un marché pourtant bien orienté en début d'année, enregistrant un recul de <20,5 %> sur la période par rapport au 1^{er} semestre 2021.

L'évolution de l'activité par métier lors de la situation semestrielle ne reflète pas précisément l'évolution annuelle attendue, notamment concernant le chiffre d'affaires R&D qui n'est pas linéaire sur l'exercice comptable.

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2022 sur les 3 segments d'activité de la division sont les suivants :

❖ Département Constructeurs de véhicules ou « OEM »

Le Département OEM totalise un chiffre d'affaires de 157,7 M€ (+6,4 %), représentant 63,4 % des activités du Groupe.

Avec une activité totalisant aujourd'hui 23,5 % du chiffre d'affaires de la division, le secteur **Poids Lourds** poursuit sa progression (+14,8 %), malgré la pénurie des composants qui continue à l'affecter, générant des retards de production. Une partie de la croissance provient des ventes dans le domaine télématique (+ 11,1 %), compensant partiellement l'arrêt du contrat Volvo Car, très impactant dans ses volumes (<22,3 M€>).

Avec des activités moins sensibles au volume comme les métiers du Diagnostic où le Groupe garde un savoir-faire reconnu lui permettant de générer des ventes régulières, les **constructeurs automobiles** ne représentent plus que 16,9 % des ventes de la division Automotive contre 24,7 % à fin juin 2021. Le recul provient de la fin progressive du contrat de télématique au cours du 1^{er} semestre 2022, encore impacté par la crise des composants, les métiers Diagnostic redevenant le cœur des activités vendues aux constructeurs automobiles.

S'appuyant sur des relations pérennes avec ses clients, le segment du **Bus & Cars**, particulièrement touché par l'arrêt des investissements des gestionnaires de flotte, en particulier en Amérique Latine pour les déplacements inter cités, n'a pas encore retrouvé son niveau d'activité du 1^{er} semestre 2019 (<7,5 %>), mais enregistre tout de même une progression de + 16,2 %, les clients Bus & Cars représentant 12,2 % de la division.

L'**Off Highway** (engins de chantiers, agricoles, ...), progresse de 50,6 % comparé au 1^{er} semestre 2021, représentant maintenant 15,1 % de l'Automotive, la pénurie des composants ne permettant pas de servir nos clients comme demandés.

Rare secteur qui était resté en progression pour ACTIA en 2020 et 2021, le domaine du **ferroviaire** marque le pas avec un chiffre d'affaires en retrait de <1,4 %>, en lien avec la séparation des activités électriques au sein de la division Power. Il représente 3,9 % de l'activité de la division Automotive.

❖ Département « Aftermarket »

Son chiffre d'affaires s'élève à 18,2 M€ au 30 juin 2022, en diminution de <1,9 M€> (<9,4 %>), représentant 7,3 % du chiffre d'affaires consolidé Groupe.

La cession des activités de Contrôle Technique et Equipements de garage fin avril expliquent la baisse du chiffre d'affaires alors même que le 1^{er} trimestre 2022 était en progression. Naturellement, à l'exception des ventes de diagnostic multimarques, dont le Groupe a conservé la compétence, en lien avec le métier du Diagnostic Constructeurs, ce segment de marché est amené à disparaître de l'activité de la division. Il est précisé que l'organisation commerciale pour le diagnostic multimarques s'appuiera sur des accords de distribution.

Alors que les activités s'étaient arrêtées chez les gestionnaires de flottes du fait de la crise sanitaire, les investissements de nos clients ont progressivement repris, entraînant une progression du chiffre d'affaires pour ACTIA de + 9,8 %, malgré une zone LATAM encore fortement impactée par la crise sanitaire et ses conséquences sur les économies locales.

❖ Département « Manufacturing-Design & Services »

Ce département enregistre un niveau d'activité de 37,9 M€ en hausse de + 82,3 % et représente 15,3 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Le secteur de la domotique poursuit sa croissance, avec une activité enregistrée sur le 1^{er} semestre 2022 quasiment équivalente à celle du 1^{er} semestre 2021.

Le domaine de l'Aéronautique, diversification du Groupe qui avait permis de passer de nombreuses crises passées et particulièrement touchée par la crise sanitaire jusqu'en 2021, retrouve le chemin de la croissance pour enregistrer une activité équivalente à celle du 1^{er} semestre 2019.

Sur la période, l'impact de l'évolution de la **parité EUR / USD** n'a pu être que partiellement limité, dans nos achats, par les outils de couverture. Le tunnel d'achats de dollars qu'ils permettent habituellement de construire n'a pu être assuré à cause de la chute rapide et très profonde de l'euro. Contrairement au 30 juin 2021 où la valorisation des instruments de couverture avait généré une valorisation de 5,4 M€ par rapport au 31 décembre 2020, la variation s'élève à 0,4 M€ par rapport au 31 décembre 2021. Par sa stratégie de couverture, la division Automotive a pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1129 contre 1,1983 au 1^{er} semestre 2021, à un cours légèrement supérieur au marché comptant dont la parité moyenne sur la période est de 1,0940, contre 1,2024 au 1^{er} semestre 2021.

La crise sanitaire et la pénurie des composants qui se poursuivent, affectent à la fois le volume des ventes, **l'organisation de la production et la gestion des stocks**. En effet, le marché des composants électroniques est sous très forte tension avec une offre qui ne répond plus à la demande internationale, générant des révisions brutales des livraisons, les fournisseurs ne respectant pas les commandes fermes passées. Cela entraîne des difficultés dans la gestion des stocks et des plannings de production, les composants n'arrivant plus de manière organisée jusqu'aux usines. Les réceptions en cours ne correspondent pas aux prévisions et au carnet de commandes et donc aux fabrications en cours de réalisation. Les commandes à réaliser ne peuvent pas s'appuyer sur des prévisionnels fiables de la part des fournisseurs.

Depuis le 30 juin 2021, les **effectifs** de la division ont enregistré une baisse de 92 personnes à 3 192 salariés (<2,8 %>), en lien direct avec la cession des activités de Contrôle Technique & Equipements de garage (<115 personnes>) fin avril. L'évolution des charges de personnel (+2,2 %) est liée à l'évolution des salaires, mais les chiffres ne reflètent pas encore les tensions rencontrées à l'embauche, où les difficultés de recrutement contribuent à une augmentation des salaires. De plus, les augmentations accordées au titre de l'exercice s'appliquent comme habituellement et dans la majeure partie des sociétés du Groupe au 1^{er} juillet. La mise en place de l'aide APLD sur la principale structure française en 2021 se poursuit en 2022, même si l'accompagnement a diminué sur la période de 0,3 M€. L'activité R&D de la période, pouvant générer des variations importantes de la production immobilisée d'une situation à l'autre, diminue à 3,9 M€ contre 4,7 M€ (<17,0 %>).

Avec un rythme de développement des nouveaux contrats un peu moins soutenu et sans avoir repris le développement de produits propres, les **dépenses de R&D** atteignent 32,2 M€ sur le 1^{er} semestre, soit une baisse <3,3 M€>, témoignant de l'effort pour maîtriser ses charges sans grever l'avenir. Cela traduit également des difficultés de recrutement qui contraignent ACTIA. Face aux tensions au recrutement, les différents bureaux d'études du Groupe s'appuient sur notre filiale en Tunisie dont les effectifs ont progressé de 113 personnes et qui poursuit les embauches. Les dépenses de R&D représentent 15,1 % du chiffre d'affaires, contre 17,9 % au 30/06/21. Avec une immobilisation un peu moins soutenue (<0,6 M€> par rapport au 30/06/21) et un maintien dans l'accompagnement (CIR et subventions), le compte de résultat enregistre une baisse de 1,6 M€, en termes de poids de la R&D.

Les contraintes sanitaires n'étant que partiellement levées, les déplacements des collaborateurs n'ont pas repris de manière significative, la division n'enregistrant une progression que de 0,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021. Les frais de transport ont, quant à eux, de nouveau progressé de 0,3 M€.

Avec la poursuite des investissements R&D, les dotations aux amortissements progressent de + 2,3 % à 13,4 M€.

Au 1^{er} semestre, ces éléments se reflètent dans le résultat opérationnel de la division Automotive qui ressort à 2,7 M€, soit 1,3 % du chiffre d'affaires contre 1,1 % au 30 juin 2021, enregistrant ainsi une amélioration par rapport à l'année précédente, alors même que la division reste doublement impactée par la pénurie des composants qui ne lui permet pas de réaliser son carnet de commande et qui désorganise sa chaîne d'approvisionnement et sa production. La contribution au résultat net des activités poursuivies du Groupe est de 3,5 M€.

Il est à noter que le niveau de stocks de la division progresse de + 3,5 M€ par rapport au 31/12/21, l'absence de certains composants générant une accumulation des autres, en lien avec la croissance de l'activité.

2.2.2 La division Telecom

Avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 34,6 M€, en progression de 27,8 %, la division Telecom représente 13,9 % des activités du Groupe. Moins sensible que l'Automotive à la pénurie des composants, en particulier sur le segment SatCom, la division peut être impactée par les contraintes sanitaires encore imposées dans les déplacements internationaux, qui occasionne du retard dans certaines réceptions chez nos clients. En effet, les produits et systèmes adressés à l'international nécessitent des paramétrages et formations sur site, qui ont été plus difficiles à cadencer depuis 2 ans du fait des confinements et déconfinements successifs. En ce début d'année 2022, la situation s'est cependant nettement améliorée pour la division qui a pu suivre son budget. Aussi, l'International est en progression, représentant 23,0 % de ses ventes au 30 juin 2022 contre 21,3 % au 30 juin 2021.

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2022 sur les 3 segments d'activité de la division sont les suivants :

❖ Département SatCom

Le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 17,6 M€ contre 10,3 M€ au S1 2021 (+ 70,3 %), avec une croissance partiellement liée au rattrapage du retard pris en 2020 et 2021, sur le contrat égyptien. L'activité commerciale reste soutenue, avec des appels d'offres qui devraient déboucher dans les prochains mois.

Au-delà des décalages temporels liés à la crise sanitaire, son activité liée à ses contrats pluriannuels reste conforme aux attentes.

❖ Département Energie

Le chiffre d'affaires au 30 juin s'élève donc à 10,8 M€, en progression de 12,9% par rapport au 1^{er} semestre 2021. Segment plus sensible à la pénurie des composants, la division arrive à livrer, non sans mal. Au-delà de la livraison des programmes actuels, la division Telecom prépare les nouvelles générations de produits qui joueront un rôle important dans la gestion des réseaux.

❖ Département Rail

Avec un chiffre d'affaires de 6,3 M€, le segment enregistre un recul de <13,4 %> sur le semestre, témoignant de l'impact de la crise des composants, tant dans notre propre organisation que chez nos clients qui repoussent les plannings de leurs programmes. Cela n'est cependant pas représentatif de la forte activité commerciale actuelle, tant en France qu'à l'étranger, se concluant par de nouveaux succès, notamment auprès d'opérateurs français.

La forte progression du chiffre d'affaires se retrouve dans le résultat opérationnel qui s'élève à 1,4 M€ contre 0,2 M€ au 30 juin 2021. Avec un niveau d'activités lui permettant d'absorber ses coûts fixes, la division Telecom voit sa marge opérationnelle passer de 0,8 % à 4,1 %, tout en poursuivant les efforts pour accompagner la sortie des grands programmes nécessitant des expertises en R&D. Les effectifs sont en progression par rapport au 30 juin 2021 (+ 37 personnes - + 11,9 %) et les frais de personnel de + 13,0 %. Il faut tout de même préciser que les pressions sur les rémunérations à l'embauche et les augmentations de salaires qui sont mises en place le 1^{er} juillet n'apparaissent pas encore dans les comptes. Les dépenses de R&D sont en progression de + 2,3 M€ et impactent le compte de résultat pour 2,1 M€ (<5,3 %>), avec un taux de refacturation progressant de 92,6 % sur la période. Les charges externes progressent de 77,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2021, avec une nouvelle progression des frais de transports de 21,7 %, mais surtout par l'appel à la sous-traitance pour compléter le potentiel des équipes face aux difficultés de recrutement, les frais liés aux certifications des produits restant toujours soutenus.

Il est à noter que le niveau de stocks de la division progresse de + 19,9 % par rapport au 31/12/21, l'absence de certains composants générant une accumulation des autres, en lien avec la croissance de l'activité.

2.3 Les perspectives

Avec un carnet de commandes calibré pour une forte croissance, que les cessions réalisées ne pénalisent pas, ACTIA espère pouvoir dépasser les **10 % de croissance** sur l'ensemble de l'exercice, tout en œuvrant pour augmenter ce chiffre.

L'absence d'informations fiables sur les perspectives d'approvisionnements de la part de nombreux fabricants de composants limite la visibilité sur le 2^{ème} semestre tandis que les différentes tensions internationales et sanitaires pourraient encore impacter les chaînes d'approvisionnements. ACTIA a évalué ces contraintes dans l'établissement de ses perspectives et entend, grâce à la mobilisation de ses équipes, assurer la continuité de ses livraisons et gérer l'adaptation des cadences pour soutenir sa croissance.

Sur le plan financier, ACTIA dispose d'une trésorerie de 47,3 M€ au 30 juin 2022 lui permettant de faire face à ses échéances à court terme et 40,4 % de ses lignes court terme sont utilisées à cette date. Néanmoins, le contexte est particulièrement incertain et les besoins de financement du Groupe resteront sensibles, dans les prochains mois, à la bonne réception des composants. La **cession de la division Power** le 1^{er} août pour un montant de **52,5 M€** assure les moyens nécessaires pour le financement des projets et du besoin en fonds de roulement lié à la croissance de l'activité. Cela n'empêchera pas ACTIA de continuer à faire appel à des financements moyen terme, les taux restant encore bas pour porter les programmes d'avenir.

Les instruments de couverture mis en place ont joué leur rôle d'amortisseurs mais n'ont pu totalement protéger de la forte chute de l'euro par rapport au dollar US et son impact sur les coûts d'approvisionnements.

Après deux années de crise, ACTIA maintient sa vigilance sur la structure des coûts. Une partie des augmentations de 2021 et de celles annoncées pour 2022 ont pu être transférée aux clients au travers d'augmentation de prix en début d'année. Cependant, la poursuite des hausses sur le marché des composants, la forte augmentation du coût de l'énergie et la forte chute de l'euro ne pourront être absorbés par ACTIA, qui devra revenir vers ses clients si la situation perdure. Une partie des coûts supplémentaires, induits par les ruptures d'approvisionnement et l'augmentation du prix de certaines matières premières restent dans un processus spécifique d'acceptation par les clients.

Des adaptations de la stratégie commerciale et des mesures d'économie sont mises en place, en particulier dans le domaine de la R&D où la priorité est donnée aux programmes de développement des clients. L'appel à des ressources extérieures au Groupe est réduit au maximum, même si les difficultés à embaucher imposent de faire appel à de la sous-traitance. ACTIA étudie différents scénarii pour s'adapter aux changements actuels et à venir ; la situation de chaque entité est évaluée au cas par cas, en tenant compte des changements apportés, par les clients, aux carnets de commandes, de la capacité à générer de nouvelles opportunités commerciales et de l'évolution anticipée des marchés adressés.

ACTIA s'inscrit dans une trajectoire de croissance à long terme et une capacité à servir des marchés technologiques de pointe, portés par la transformation numérique et énergétique. Avec un outil industriel moderne et répondant aux plus hautes exigences de qualité et de sécurité, ACTIA poursuit le déploiement des solutions de gestion industrielles (PLM, ERP) de dernière génération, porteuses d'efficacité opérationnelle et financière.

Au-delà des incertitudes qui pèsent actuellement sur l'économie mondiale du fait des conflits armés, des pénuries mais aussi des différents variants de la Covid-19, le Groupe, largement diversifié et internationalisé, se mobilise, comme il l'a toujours fait, pour assurer son développement à long terme, porté par des expertises pointues sur des marchés majeurs. Son portefeuille de clients et son carnet de commandes sur les prochaines années attestent de solides perspectives de croissance lui permettant de viser de dépasser, à **une échéance de 4 ans, les 800 M€ de chiffre d'affaires**.

Ainsi, le Conseil d'Administration du Groupe ACTIA a arrêté les états financiers au 30 juin 2022 selon le principe de continuité d'exploitation.

2.4 Les principales transactions entre les parties liées

Les principales transactions entre les parties liées sont détaillées dans la Note 22 « Opérations avec les parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2022.

3 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

3.1 Etat condensé de la situation financière

Actifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2022	31/12/2021
Goodwill	Note 4	24 148	24 148
Frais de développement	Note 4	47 688	54 971
Autres immobilisations incorporelles	Note 4	1 844	2 511
Total immobilisations incorporelles	Note 4	73 680	81 630
Terrains	Note 5	2 848	2 889
Constructions	Note 5	35 800	35 556
Installations techniques	Note 5	16 306	18 773
Autres immobilisations corporelles	Note 5	14 329	12 793
Total immobilisations corporelles	Note 5	69 284	70 010
Participations mises en équivalence		871	856
Autres actifs financiers non courants		2 655	1 999
Impôts différés	Note 10	11 799	11 252
Crédit d'impôt non courant		15 545	14 147
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		173 834	179 894
Stocks et en-cours	Note 6	182 458	172 656
Créances clients	Note 7	151 322	144 739
Autres créances courantes	Note 7	55 979	17 830
Crédit d'impôt courant	Note 7	10 229	11 473
Juste valeur des instruments financiers actifs	Note 9.2.2	1 335	890
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9.1	47 275	56 639
TOTAL ACTIFS COURANTS		448 598	404 227
Actifs détenus en vue de la vente	Note 15	37 793	14 183
TOTAL ACTIFS		660 224	598 304

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Capitaux Propres et Passifs consolidés en k€	Notes Annexes	30/06/2022	31/12/2021
Capital	Note 12	15 075	15 075
Primes	Note 12	17 561	17 561
Réserves	Note 12	85 074	89 568
Réserve de conversion	Note 12	<2 209>	<2 649>
Actions propres	Note 12	<162>	<162>
Résultat de l'exercice	Note 12	<8 079>	<6 379>
Capitaux Propres attribuables aux actionnaires du Groupe		107 258	113 014
Participations ne donnant pas le contrôle	Note 12	1 491	562
CAPITAUX PROPRES	Note 12	108 749	113 576
Emprunts auprès des établissements de crédit	Note 11	151 514	164 127
Dettes financières location financement	Note 11	16 155	15 966
Autres dettes financières	Note 11	515	963
Total des dettes financières non courantes		168 183	181 057
Impôt différé passif	Note 10	1 196	1 646
Engagements de retraite et autres avantages à long terme	Note 13	7 433	9 721
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		176 812	192 423
Provisions	Note 13	8 161	11 273
Emprunts auprès des établissements de crédit - part courante	Note 11	67 953	54 713
Dettes financières location financement - part courante	Note 11	5 791	4 735
Autres dettes financières - part courante	Note 11	1 037	1 591
Concours bancaires courants	Note 11	41 857	36 354
Juste valeur des instruments financiers passifs	Note 9.2		
Total des dettes financières courantes		116 638	97 393
Fournisseurs	Note 14	92 072	92 408
Autres dettes	Note 14	82 098	74 171
Dettes fiscales (IS)	Note 14	681	1 267
Produits différés	Note 14	20 040	15 381
TOTAL PASSIFS COURANTS		319 689	291 893
Passifs détenus en vue de la vente	Note 15	54 974	411
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		660 224	598 304

3.2 Etat condensé du résultat

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 Retraité*
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	Note 16	248 483	216 306
- Achats consommés	Note 16	<140 331>	<114 252>
- Charges de personnel	Note 16	<65 526>	<63 295>
- Charges externes	Note 16	<30 032>	<22 801>
- Impôts et taxes		<3 002>	<2 665>
- Dotations aux amortissements	Note 16	<15 335>	<14 819>
+/- Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		4 877	592
+/- Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation		1 943	1 212
+ Crédit Impôt Recherche		2 267	2 472
Résultat opérationnel courant		3 343	2 749
+ Autres produits et charges opérationnels		118	337
- Dépréciation des goodwill	Note 4		
Résultat opérationnel	Note 16	3 462	3 086
+ Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		8	5
- Intérêts et charges financières	Note 16	<2 120>	<1 724>
+ Autres produits et charges financiers		1 622	5 273
Résultat financier	Note 19	<490>	3 554
+ Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence		42	70
+ Impôt sur le résultat	Note 16	554	<2 526>
Résultat net des activités poursuivies	Note 16	3 567	4 183
Résultat net des activités abandonnées		<11 086>	<5 625>
Résultat de la période		<7 519>	<1 442>
* attribuable aux actionnaires du Groupe			
Résultat net des activités poursuivies		3 006	4 072
Résultat net des activités abandonnées		<11 086>	<5 625>
Résultat net de la période		<8 079>	<1 553>
* participations ne donnant pas le contrôle			
Résultat net des activités poursuivies		561	111
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat net de la période		561	111
Résultat net des activités poursuivies de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		0,15	0,20
Résultat net des activités abandonnées de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		<0,55>	<0,28>
Résultat de base et dilué par action (en €) - Part du Groupe		<0,40>	<0,08>

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

3.3 État condensé du résultat global

Etat du résultat global en k€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 Retraité*
Résultat de la période	<7 519>	<1 442>
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat		
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	2 399	537
Impôt différé sur engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels	<600>	<247>
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat		
Ecart de conversion	469	347
Autres éléments du résultat global, nets d'impôt	2 268	637
Résultat global de la période	<5 252>	<805>
Attribuable :		
* aux actionnaires du Groupe	<5 841>	<888>
* aux participations ne donnant pas le contrôle	590	83
Résultat global consolidé attribuable aux actionnaires du Groupe et provenant des :		
* Activités poursuivies	5 355	4 737
* Activités abandonnées	<11 196>	<5 625>
Résultat global consolidé attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle et provenant des :		
* Activités poursuivies	590	83
* Activités abandonnées		

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

3. Comptes consolidés semestriels condensés

3.4 Variation condensée des Capitaux Propres

En k€	Capital	Actions propres	Primes	Réserves, Résultat consolidés	Réserve de conversion	Total attribuable au Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
Au 01/01/2021	15 075	<162>	17 561	87 663	<4 363>	115 773	313	116 087
Résultat global								
Résultat consolidé				<1 553>		<1 553>	111	<1 442>
Autres éléments du résultat global				285	380	665	<28>	637
Résultat global de la période	0	0	0	<1 268>	380	<888>	83	<805>
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées						0	<29>	<29>
Variation de capital						0		0
Variation de périmètre						0		0
Autres				<67>		<67>	<1>	<68>
Au 30/06/2021	15 075	<162>	17 561	86 328	<3 983>	114 818	367	115 185
Au 01/01/2022	15 075	<162>	17 561	83 190	<2 649>	113 014	563	113 577
Résultat global								
Résultat consolidé				<8 079>		<8 079>	561	<7 519>
Autres éléments du résultat global				1 799	440	2 238	29	2 268
Résultat global de la période	0	0	0	<6 280>	440	<5 841>	590	<5 251>
Transactions avec les actionnaires								
Distributions effectuées						0	<202>	<202>
Variation de périmètre				<41>		<41>	541	500
Autres				126		126	<1>	125
Au 30/06/2022	15 075	<162>	17 561	76 994	<2 209>	107 258	1 491	108 749

3.5 Tableau condensé des Flux de Trésorerie Consolidé

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	Notes Annexes	1er semestre 2022	1er semestre 2021 Retraité *
Résultat net des activités poursuivies	3.2	<7 519>	<1 442>
<i>Ajustements pour :</i>			
Amortissements et provisions		17 000	14 839
Résultat de cession d'immobilisations		288	<25>
Charges d'intérêts		2 130	1 798
Charge d'impôt courant (hors Crédit Impôt Recherche)		602	866
Variation des impôts différés	Note 18	<1 114>	1 632
Crédit Impôt Recherche		<2 653>	<2 573>
Autres charges et produits		167	<5 569>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	3.2	<42>	<70>
Flux opérationnels avant variation du besoin en fonds de roulement		8 859	9 456
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		<4 943>	7 800
Impôt sur le résultat payé (hors Crédit Impôt Recherche)		<1 274>	<1 514>
Encaissement sur Crédit Impôt Recherche		1 597	1 603
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles		4 239	17 345
Dont trésorerie provenant des activités opérationnelles abandonnées		<9 439>	<3 924>
Acquisitions d'immobilisations	Note 4	<11 159>	<10 242>
Dividendes reçus des entreprises associées		27	14
Produit de cessions d'immobilisations		11 089	116
Variation des prêts et avances consenties		<644>	716
Acquisitions de l'exercice sous déduction de la trésorerie acquise			
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement		<687>	<9 396>
Dont trésorerie provenant des activités opérationnelles abandonnées		<1 030>	623
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	3.4	<202>	<29>
Nouveaux emprunts	Note 11	29 511	15 498
Remboursement d'emprunts	Note 11	<29 686>	<20 655>
Financement des activités abandonnées		<10 916>	<5 080>
Remboursement des dettes locatives	Note 11	<3 433>	<3 590>
Intérêts payés	Note 19	<2 130>	<1 798>
Trésorerie nette provenant des activités de financement		<16 855>	<15 654>
Dont trésorerie provenant des activités opérationnelles abandonnées		10 616	4 866
Effet de la variation du taux de change		<601>	<49>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	Note 9.1	21 576	12 489
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	Note 9.1	7 672	4 736
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie		<13 904>	<7 754>

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

3.6 Notes annexes aux comptes consolidés

Note 1. Informations relatives au Groupe – Entité présentant les états financiers

ACTIA Group est domiciliée en France. Le siège social de la Société est sis 5, rue Jorge Semprun - 31400 Toulouse. Les états financiers consolidés condensés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les principaux domaines d'activité du Groupe sont les systèmes électroniques embarqués à haute valeur ajoutée, destinés aux marchés des véhicules et des télécommunications.

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 septembre 2022.

Faits marquants de la période

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

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

Postérieurement à la date de clôture, en date du 1^{er} août 2022, l'accord de cession s'est finalisé par la signature d'un closing sur la base d'une valeur d'entreprise de 52,5 M€.

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

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

L'opération a été finalisée en date du 21 avril 2022 pour un montant de 12M€.

Comme indiqué dans le document de référence 2021, la guerre en Ukraine n'a pas d'incidence directe sur les activités commerciales du Groupe. Toutefois, ACTIA peut être impactée par la hausse du coût de l'énergie et la chute de l'euro qui en découlent.

Note 2. Principes comptables

Note 2.1 Base de préparation des états financiers

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

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

Les états financiers consolidés condensés intermédiaires sont établis conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, présentés dans le document d'enregistrement universel 2021

Note 2.2 Recours à des estimations et des jugements

La préparation des états financiers selon les IFRS nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs, passifs, produits et charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables compte tenu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables de certains actifs et passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est enregistré dans la période du changement s'il n'affecte que cette période, ou dans la période du changement et les périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les principaux postes du bilan concernés par ces estimations sont les impôts différés actifs (cf. Note 10 « Impôts différés »), les goodwill (cf. Note 4 « Immobilisations incorporelles »), les frais de développement immobilisés (cf. Note 4 « Immobilisations incorporelles ») et les provisions (cf. Note 13 « Provisions »).

Note 2.3 Évolution des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS / IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2022 et **appliqués par le Groupe** pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 juin 2022 sont les suivants :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
Amendements à IFRS 3 : Référence au cadre conceptuel	01/01/2022	28/06/2021	28/06/2021
Amélioration des IFRS cycle 2018-2020	01/01/2022	28/06/2021	28/06/2021
Amendements à IAS 37 : Contrats déficitaires - coût d'exécution du contrat	01/01/2022	28/06/2021	28/06/2021
Amendements à IAS 16 : Immobilisations corporelles - Produits antérieurs à l'utilisation prévue	01/01/2022	28/06/2021	28/06/2021

La décision de l'IFRS IC de mars 2021 concernant la comptabilisation des coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel dans le cadre de contrats SaaS (Software as a Service) n'a pas eu d'impact sur les états financiers du Groupe.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et **appliqués de manière anticipée** par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2022 : néant.

Note 3. Sociétés Consolidées

Au 30 juin 2022, la société ACTIA Inc. est en cours de fermeture et une transaction est en cours sur la Société ACTIA India afin de céder nos parts à l'actionnaire minoritaire.

Note 4. Immobilisations incorporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2022, les frais de développement immobilisés s'élèvent à 5,1 M€ contre 6,3 M€ au cours du 1^{er} semestre 2021.

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

En k€	30/06/2022	30/06/2021
Frais de développement		
Division Automotive	4 752	5 922
Division Telecom	343	398
Total	5 095	6 320
Autres Immobilisations Incorporelles		
Division Automotive	417	392
Division Telecom	-	555
Autres (y/c holding)	-	-
Total	417	947

La valeur des goodwill n'a pas évolué depuis le 31 décembre 2021. Les tests de dépréciation sont réalisés une fois par an à la clôture, au 31 décembre, ou en cas de survenue d'indice de perte de valeur (baisse de 15 % du chiffre d'affaires ou de 30 % du résultat opérationnel de l'UGT à périmètre constant). Aucun indice de perte de valeur n'a été décelé au 30 juin 2022.

Note 5. Immobilisations corporelles

Au cours du 1^{er} semestre 2022, les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élèvent à 12,4 M€ (5,7 M€ au cours du 1^{er} semestre 2021), dont 6,8 M€ provenant de contrats de location ; elles ont été totalement acquises auprès de fournisseurs extérieurs.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les acquisitions sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2022	30/06/2021
<u>Terrains</u>		
Division Automotive		
Division Telecom		
Sous-Total		
<u>Constructions</u>		
Division Automotive	6 136	570
Division Telecom	170	251
Autres (y/c holding)		
Sous-Total	6 306	821
<u>Installations techniques</u>		
Division Automotive	1 445	2 618
Division Telecom	249	407
Sous-Total	1 694	3 025
<u>Autres immobilisations corporelles</u>		
Division Automotive	3 702	1 698
Division Telecom	688	161
Autres (y/c holding)	21	
Sous-Total	4 411	1 859
Total	12 411	5 705

Note 6. Stocks et encours

Les valeurs de réalisation nette des stocks sont les suivantes :

En k€	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2020
Matières premières	93 808	85 019	72 951	61 824
Coûts R&D exécutoires aux contrats	47 613	45 028	44 514	40 125
Produits intermédiaires et finis	33 110	31 940	30 545	32 834
Marchandises	7 927	10 669	10 970	14 781
Total	182 458	172 656	158 980	149 564

Au cours du 1^{er} semestre 2022, les stocks ont globalement progressé de 9,8 M€ (contre + 9,4 M€ au 1^{er} semestre 2021).

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Leurs évolutions semestrielles sont détaillées dans le tableau suivant :

En k€	Brut	Dépréciation	Net
Au 31/12/2020	161 531	<11 967>	149 564
Variation de la période	9 795		9 795
Dépréciation nette		<1 010>	<1 010>
Variation de périmètre		0	0
Effet des variations de change	661	<31>	631
Au 30/06/2021	171 988	<13 007>	158 980
Variation de la période	18 890		18 890
Dépréciation nette		<768>	<768>
Variation de périmètre	0		0
Effet des variations de change	802	<27>	774
IFRS 5	<6 918>	1 698	<5 220>
Au 31/12/2021	184 761	<12 105>	172 656
Variation de la période	13 252		13 252
Dépréciation nette		427	427
IFRS 5	<4 305>	<386>	<4 691>
Effet des variations de change	845	<30>	815
Au 30/06/2022	194 553	<12 095>	182 458

Les nantissements de stocks sont indiqués au § Note 22 « Garanties sur éléments d'actif ».

Note 7. Clients et autres créances

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2021	Variations de la période	Dépréciation / Reprise	Autres variations	Effet des variations de change	IFRS 5	Valeurs Nettes au 30/06/2022
Créances Clients	144 739	7 463	<16>		766	<1 631>	151 322
Avances / Acomptes	7 017	444			50	<77>	7 434
Créances sociales	1 097	207			99	<2>	1 401
Créances TVA	5 118	2 568			1	<504>	7 184
Charges constatées d'avance	2 920	462			7	<103>	3 287
Créances diverses	1 677	1 686			143	33 168	36 673
Autres créances courantes	17 830	5 367			299	32 483	55 979
Créances fiscales	612	426		3 268	219	<162>	4 362
Crédit Impôt Recherche	10 861	<1 550>		<3 444>			5 867
Crédit d'impôt courant	11 473	<1 124>		<176>	219	<162>	10 229
Total	174 042	11 706	<16>	<176>	1 284	30 690	217 530

Au 30 juin 2022, 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 30/06/2022	124 015	14 185	3 479	1 854	12 036	155 569
Valeurs Brutes au 31/12/2021	112 251	5 942	5 638	3 826	21 321	148 978

Aucune perte sur créance irrécouvrable significative n'a été comptabilisée au 30 juin 2022 ainsi qu'au 30 juin 2021.

Note 8. Autres actifs et passifs sur contrats

Dans le cadre de l'application de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », pour un contrat donné, le montant cumulé du chiffre d'affaires comptabilisé au titre de l'ensemble des obligations de prestation du contrat, diminué des paiements reçus et des créances clients qui sont comptabilisées séparément, sont présentés ci-dessous dans les rubriques « Actifs sur contrats », ou « Passifs sur contrats » si le solde est négatif.

Les éventuelles provisions pour contrats onéreux, dites pertes à terminaison, sont exclues de ces soldes et présentées au sein des provisions pour risques et charges.

En k€	Au 30/06/2022	Au 31/12/2021	Au 30/06/2021
Actifs sur contrats	14 454	16 448	8 613
Passifs sur contrats	<7 720>	<6 990>	<8 368>

Note 9. Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat**Note 9.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie**

Elles ont évolué comme suit :

En k€	30/06/2022	31/12/2021	Evolution
Équivalents de trésorerie	91	87	4
Trésorerie	47 183	56 552	<9 369>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47 275	56 639	<9 365>
<Concours bancaires courants>	<41 857>	<36 354>	<5 503>
Total	5 418	20 285	<14 868>

Trésorerie présentée dans les lignes Actifs/Passifs détenus en vue de la vente	2 254	1 291	963
--	-------	-------	-----

Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture présentée dans le TFT	7 672	21 576	
--	-------	--------	--

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 30/06/2022	Juste valeur au 31/12/2021	Impact résultat
Valeurs mobilières de placement	91	87	4

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

Ils comprennent :

- ❖ Les instruments de couverture du risque de taux

ACTIA ne dispose plus d'instruments de couverture du risque de taux, les SWAP de taux souscrits par la filiale ACTIA Automotive S.A. ayant tous atteints leur terme avant la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

❖ Les instruments de couverture du risque de change

Au 30 juin 2022, ACTIA Automotive et ACTIA Systems ont souscrit des contrats de couverture du risque de change. Ces couvertures sont détaillées dans le tableau suivant :

En Devises	Montant maximum restant à acquérir au 30/06/2022	Maturité
Achats de devise		
Tunnel EUR/USD	2 000 000 \$	Inférieure à 1 an
Tunnel EUR/USD		Inférieure à 2 ans
Accumulateur EUR/USD	149 444 643 \$	Inférieure à 1 an
Accumulateur EUR/USD	69 400 000 \$	Inférieure à 2 ans
Option EUR/USD	7 000 000 \$	Inférieure à 1 an
Total	227 844 643 \$	

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

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

En k€	30/06/2022		31/12/2021		30/06/2021	
	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat	Juste valeur	Impact résultat
Instruments dérivés ACTIF <PASSIF>						
Couverture EUR / USD	1 335	445	890	8 308	<2 029>	5 388
Total	1 335	445	890	8 308	<2 029>	5 388

Note 10. Impôts différés

En k€	30/06/2022	31/12/2021
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalages temporels	2 579	3 110
<i>Dont provision départ retraite</i>	1 370	1 955
<i>Dont profits sur stocks</i>	457	415
<i>Dont autres retraitements</i>	752	740
Déficits reportables	9 220	8 142
Total net des Actifs d'impôts	11 799	11 252
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés	1 196	1 646
Total net des Passifs d'impôts	1 196	1 646
Total net des Actifs et Passifs d'impôts différés	10 603	9 606

Note 11. Dettes financières

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

En k€	30/06/2022				31/12/2021			
	<30/06/23	>01/07/23 <30/06/27	>01/07/27	Total	<31/12/22	>01/01/23 <31/12/26	>01/01/27	Total
Emprunts obligataires	15 417		18 000	33 417	4 583	10 833	0	15 417
Emprunts auprès des établissements de crédit	52 537	123 832	9 681	186 050	50 438	134 250	19 044	203 732
Dettes financières diverses	1 037	458	56	1 552	1 278	726	238	2 241
Dettes financières locatives (*)	5 791	12 837	3 318	21 946	4 740	13 098	2 867	20 706
Concours bancaires et découverts	41 857			41 857	36 354			36 354
Total	116 638	137 128	31 055	284 821	97 393	158 907	22 149	278 450

Au cours du 1^{er} semestre 2022, les dettes financières ont évolué de la façon suivante :

En k€	Au 01/01/2022	Variations monétaires		Variations non monétaires					Au 30/06/2022
		Nouveaux emprunts	Remboursements d'emprunts	IFRS 5	IFRS 16	Variation de juste valeur	Ecarts de conversion	Autres	
Emprunts obligataires	15 417	18 000	0						33 417
Emprunts auprès des établissements de crédit	203 732	11 366	<28 756>	<988>			388	309	186 050
Dettes financières diverses	2 242	145	<788>	<34>		<24>	12		1 552
Dettes financières locatives	20 706		<3 394>	<2 154>	6 787		41	<39>	21 946
Concours bancaires et découverts	36 354	5 340					159	4	41 857
Total	278 450	34 851	<32 939>	<3 176>	6 787	<24>	600	274	284 822

Au 30 juin 2022, l'échéancier des dettes financières y compris intérêts non courus se décompose de la façon suivante :

En k€	<30/06/23		>01/07/23 <30/06/27		>01/07/27		Total		
	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal	Intérêts	Nominal + Intérêts
Emprunts obligataires	4 583	1 476	10 833	4 589	18 000	990	33 417	7 055	40 472
Emprunts auprès des établissements de crédit	52 537	1 696	123 832	3 033	9 681	159	186 050	4 888	190 938
Dettes financières diverses	1 037		458		56		1 552	0	1 552
Dettes financières locatives	5 791	130	12 837	270	3 318	70	21 946	470	22 416
Concours bancaires et découverts	41 857	447					41 857	447	42 304
Total	105 805	3 749	147 961	7 892	31 055	1 219	284 821	12 860	297 682

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

En k€	EUR	USD	Autres	Total
Emprunts obligataires	33 417			33 417
Emprunts auprès des établissements de crédit	181 534	4 517	0	186 050
Dettes financières diverses	1 057	0	495	1 552
Dettes financières locatives	15 349	41	6 556	21 946
Concours bancaires et découverts	39 823	0	2 034	41 857
Total	271 179	4 558	9 084	284 821

3. Comptes consolidés semestriels condensés

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

En k€	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires	33 417	15 417
Emprunts auprès des établissements de crédit	186 050	203 732
Dettes financières diverses	1 552	2 241
Dettes financières locatives	21 946	20 706
Concours bancaires et découverts	41 857	36 354
Sous-Total A	284 821	278 450
Équivalents de trésorerie	91	87
Trésorerie	47 183	56 552
Sous-Total B	47 275	56 639
Total endettement net = A - B	237 547	221 811
Total fonds propres	108 749	113 576
Ratio d'endettement net sur fonds propres	218,4%	195,3%

Le ratio « endettement net / fonds propres » corrigé de l'impact du financement du poste client, du CIR et du CICE est le suivant :

En k€	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts obligataires	33 417	15 417
Emprunts auprès des établissements de crédit	186 050	203 732
Dettes financières diverses	1 552	2 241
Dettes financières locatives	21 946	20 706
Concours bancaires et découverts	41 857	36 354
- Financement poste clients	<15 175>	<5 133>
- Mobilisation CIR	<10 245>	<10 245>
- Mobilisation CICE	<945>	<945>
Sous-Total A	258 456	262 126
Équivalents de trésorerie	91	87
Trésorerie	47 183	56 552
Sous-Total B	47 275	56 639
Total endettement net = A - B	211 181	205 487
Total fonds propres	108 749	113 576
Ratio d'endettement net sur fonds propres	194,2%	180,9%

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

En k€	30/06/2022			31/12/2021		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts obligataires	33 417		33 417	15 417		15 417
Emprunts auprès des établissements de crédit	182 299	3 751	186 050	198 454	5 278	203 732
Dettes financières diverses	1 552		1 552	2 241		2 241
Dettes financières locatives	21 946		21 946	20 706		20 706
Concours bancaires et découverts	4 004	37 853	41 857	6 590	29 763	36 353
Total	243 217	41 604	284 821	243 408	35 041	278 449
Répartition en pourcentage	85,4%	14,6%	100,0%	87,4%	12,6%	100,0%

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin d'exercice. Au 30 juin 2022, ils s'appliquent sur 17,8 % de l'endettement.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 31 décembre 2021, par suite de la crise des composants, le Groupe ne respectait plus les ratios financiers sur 21 emprunts. Cependant, l'information régulière auprès des partenaires bancaires avait permis d'obtenir une suspension de l'application des covenants à cette date, à l'exception d'un prêt aux Etats-Unis où les opérations de carve-out n'avaient pas permis de traiter ce sujet.

Au 30 juin 2022, le Groupe n'a pas respecté le niveau de dettes nettes requis par un de ses partenaires financiers. La demande de waiver a été acceptée mais obtenue postérieurement à la date de clôture. L'ensemble de la dette financière a donc fait l'objet d'un reclassement en dettes financières courantes pour 10,8 M€.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées à la Note 22 « Garanties sur éléments d'actif ».

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

Note 12. Capitaux Propres

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

En unités	31/12/2021	Augmentation de capital	30/06/2022
Actions ACTIA Group - ISIN FR 0000076655	20 099 941	Néant	20 099 941

Au 30 juin 2022, le Capital Social est constitué de 7 852 965 actions à droit de vote simple, 12 246 976 actions à droit de vote double et 3 328 actions auto détenues sans droit de vote. Il existe 12 605 573 titres nominatifs et 7 494 368 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 2022, la variation des Capitaux Propres du Groupe est principalement liée au résultat de la période ainsi qu'à l'impact de la variation des écarts actuariels comptabilisés en OCI.

Note 13. Provisions

Au cours du 1^{er} semestre 2022, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont diminué de 2 288 k€ et s'élèvent à 7 433 k€ au 30 juin 2022. L'écart actuariel comptabilisé en OCI (Other Comprehensive Income) correspond à une reprise de 2 386 k€. Les hypothèses de calcul au 30 juin 2022 ont évolué de la façon suivante :

- ❖ Taux d'actualisation de 3,22 % (0,98 % au 31/12/21) pour les sociétés françaises, 9,48 % (9,48 % au 31/12/21) pour les sociétés tunisiennes.

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

Les autres provisions pour risques et charges ont globalement diminué de 3 111 k€, dont 2 683 k€ lié au reclassement en « Passifs détenus en vue de la vente » sur la Division Power.

Note 14. Autres dettes courantes

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

En k€	Valeurs Nettes au 31/12/2021	Variations de la période	IFRS 5	Effet des variations de change	Valeurs Nettes au 30/06/2022
Fournisseurs de biens et de services	92 408	2 905	<3 447>	206	92 072
Avances et Acomptes reçus	43 308	6 198	<2 561>	<234>	46 710
Dettes sociales	22 745	578	<859>	<33>	22 432
Dettes fiscales	7 235	4 527	<46>	27	11 743
Dettes sur immobilisations	173	161		4	337
C/C Crédeurs	366	119		3	488
Dettes diverses	343	<42>	91	<4>	388
Autres dettes d'exploitation	74 171	11 540	<3 375>	<238>	82 098
Dettes fiscales (IS)	1 267	<567>	<27>	8	681
Total	167 847	13 878	<6 850>	<24>	174 850

Note 15. Actifs et passifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Note 15.1 Actifs et passifs détenus en vue de la vente

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

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

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

L'opération a été finalisée en date du 21 avril 2022 pour un montant de 12M€. L'impact net de l'opération a été comptabilisé en « Autres produits et charges opérationnelles » pour un montant non significatif. Subsiste au 30 juin 2022 les actifs et passifs de la filiale Actia Cz dont le Groupe a toujours le contrôle à cette date et dont la cession est attendue d'ici la fin de l'exercice 2022.

La décomposition des actifs et passifs détenus en vue de la vente (y compris Division Power – cf. note 15.2) est la suivante :

En k€	30/06/2022 Contrôle Technique	30/06/2022 Division Power	30/06/2022	31/12/2021
Actifs incorporels et corporels	392	9 855	10 247	7 470
Autres actifs non courants	1	2 730	2 730	25
Actifs courants	2 111	22 704	24 816	6 687
Actifs détenus en vue de la vente	2 504	35 289	37 793	14 183
Passifs non courants	32	1 744	1 777	
Passifs courants	715	52 482	53 197	411
Passifs détenus en vue de la vente	748	54 227	54 974	411

Note 15.2 Activités non poursuivies

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

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

Au 30 juin 2022, ACTIA a considéré que les critères énoncés par la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, étaient respectés. Par conséquent, les résultats et les flux de trésorerie de cette division ont été présentés comme ceux d'une activité non poursuivie.

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

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

Etat du résultat consolidé en k€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Produits des activités ordinaires (Chiffre d'affaires)	7 265	9 149
Résultat opérationnel courant	<11 111>	<5 600>
Résultat opérationnel	<11 014>	<5 573>
Résultat financier	<29>	<80>
Résultat net	<11 086>	<5 625>

Tableau de Flux de Trésorerie Consolidé en k€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net des activités poursuivies	<11 086>	<5 625>
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles	<9 439>	<3 924>
Trésorerie nette provenant des activités d'investissement	<1 030>	<623>
Trésorerie nette provenant des activités de financement	10 617	4 866
Effet de la variation du taux de change	2	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1 301	97
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 450	415
Variation trésorerie et équivalents de trésorerie	149	318

Note 16. Secteurs opérationnels

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

- ❖ La division Automotive qui regroupe les produits « Original Equipment Manufacturers (OEM) », « Aftermarket » et « Manufacturing-Design & Services (MDS) » ;
- ❖ La division Telecom qui regroupe les produits « SatCom », « Énergie » et « Rail ».

A ces deux secteurs opérationnels s'ajoutent :

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Au 1^{er} semestre 2022, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

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

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les informations retraitées au 30 juin 2021 sont les suivantes :

En k€	30/06/2021 (Proforma)			Comptes consolidés Groupe
	Secteur Automotive	Secteur Telecom	Autres	
Produits des activités ordinaires				
<i>(Chiffre d'affaires)</i>	189 200	27 110	<5>	216 306
Achats consommés	<107 047>	<6 642>	<563>	<114 252>
Charges de personnel	<52 935>	<9 561>	<799>	<63 295>
Charges externes	<17 441>	<4 194>	<1 165>	<22 801>
Dotations aux amortissements	<13 477>	<1 317>	<26>	<14 819>
Résultat opérationnel courant	1 600	264	884	2 748
Dépréciation des goodwill	0	0	0	0
Résultat opérationnel	2 011	225	848	3 084
Intérêts et charges financières	<1 183>	<122>	<419>	<1 724>
Juste-valeur des instruments de couverture	5 444	0	0	5 444
Impôts	<2 440>	<125>	38	<2 527>
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	3 668	<25>	540	4 183
RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES	<5 625>			<5 625>
RESULTAT NET	<1 956>	<25>	540	<1 441>
EBITDA (ACTIVITES POURSUIVIES)	15 323	1 539	947	17 809
EBITDA (ACTIVITES POURSUIVIES ET ABANDONNEES)	10 731	1 539	947	13 217
ACTIFS SECTORIELS				
Actifs non courants	155 752	30 325	1 085	187 163
Stocks	127 556	31 424	0	158 980
Créances clients	100 598	39 270	12	139 880
Autres créances courantes	19 233	6 136	232	25 601
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 523	6 753	182	49 459
TOTAL ACTIFS SECTORIELS	445 662	113 909	1 511	561 083
INVESTISSEMENTS				
Incorporels	6 314	954	0	7 267
Corporels	3 160	817	1	3 978
Financiers	154	0	0	154
TOTAL INVESTISSEMENTS	9 628	1 771	1	11 399
PASSIFS SECTORIELS				
Passifs non courants	127 610	19 589	19 938	167 137
Dettes financières à moins d'un an	79 676	15 266	8 115	103 057
Dettes fournisseurs	66 002	6 947	893	73 841
Autres dettes courantes	77 647	23 406	810	101 863
TOTAL PASSIFS SECTORIELS	350 935	65 207	29 756	445 898

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

Note 17. Carnet de commandes

Le Groupe applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients », qui introduit la notion de carnet de commandes comptable (« chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre d'obligations de prestation non encore exécutées ou partiellement exécutées à la date de clôture »).

Ainsi, le carnet de commandes aux bornes du Groupe (commandes fermes des contrats pluriannuels) s'élève à 429 800 k€ au 30 juin 2022, dont 88,9 % devrait se traduire en chiffre d'affaires d'ici un an.

En k€	Au 30/06/2022	Au 30/06/2021
Carnet de commandes	429 800	405 220

Note 18. Impôts sur les bénéfices

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

En k€	30/06/2022	30/06/2021 Retraité*
Résultat des sociétés intégrées	<7 560>	<1 512>
Impôt courant <crédit>	498	866
Impôt différé <crédit>	<1 052>	1 604
<i>Dont</i> Impôt différé sur différences temporaires	<1 052>	760
Impôt différé sur changement de taux d'impôt	0	844
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	<8 114>	957

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

Au 30 juin 2022, aucun impôt différé résultant de la désactivation de pertes fiscales n'a été constaté.

Note 19. Note sur le résultat financier

Le résultat financier est détaillé dans le tableau suivant :

En k€	30/06/2022	30/06/2021 Retraité*
Produits de trésorerie et équivalents	8	5
Intérêts et charges financières	<2 120>	<1 718>
<i>Dont</i> Intérêts sur dettes financières	<2 120>	<1 718>
Autres produits financiers	1 701	6 263
<i>Dont</i> Intérêts perçus	464	819
Reprise de provision financière	793	0
Produits sur instruments dérivés	445	5 444
Autres charges financières	<79>	<996>
<i>Dont</i> Charges sur instruments dérivés	0	
Résultat financier	<490>	3 554

* Retraité du reclassement de la division Power en activité non poursuivie

Note 20. Opérations avec les entreprises liées

Le détail des opérations réalisées au cours du 1^{er} semestre 2022 avec les parties liées au Groupe est développé ci-après.

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

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

En k€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Montant de la transaction nette (<charge>)	<493>	<566>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation convention</i>	<540>	<579>
<i>Prestation de services divers à la holding</i>	47	12
Solde net au bilan (<passif>)	<651>	<729>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	0	
<i>Dette Fournisseur</i>	<664>	<744>
<i>Créance Client</i>	13	14
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

Note 20.2 Avec les participations mises en équivalence

Les éléments chiffrés concernant la **SCI Los Olivos** sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Montant de la transaction nette (<charge>)	<92>	<88>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	<88>	<88>
<i>Intérêts et charges financières</i>	<4>	0
Solde net au bilan (<passif>)	321	346
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	321	344
<i>Dette Fournisseur</i>	<4>	0
<i>Créance Client</i>	4	2
Conditions de facturation	Mensuelle	Mensuelle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

Les éléments chiffrés concernant la **SCI Les Coteaux de Pouvourville** sont les suivants :

En k€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Montant de la transaction nette (<charge>)	<482>	<493>
<i>Dont</i>		
<i>Facturation loyers</i>	<489>	<484>
<i>Refacturation de frais divers</i>	7	<10>
Solde net au bilan (<passif>)	17	<15>
<i>Dont</i>		
<i>Compte courant</i>	27	0
<i>Dette Fournisseur</i>	<12>	<15>
<i>Créance Client</i>	1	0
Conditions de facturation	Trimestrielle	Trimestrielle
Conditions de règlement	Comptant	Comptant
Provisions pour créances douteuses	0	0

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Note 20.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe (cf. Note 3 – Sociétés consolidées du Document d'Enregistrement Universel 2021).

Note 20.4 Avec les membres des organes de direction

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

- ❖ Par ACTIA Group : Président Directeur Général et administrateurs ;
- ❖ Par LP2C, société contrôlante : Président Directeur Général et Directrices Générales Déléguées ;
- ❖ Par les Sociétés contrôlées, filiales du Groupe : Président Directeur Général et Directeur Général Délégué.

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

En k€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Rémunérations des dirigeants sociaux	238	237
Dont		
<i>Fixes</i>	234	233
<i>Variables</i>	0	0
<i>Exceptionnelles</i>	0	0
<i>Avantages en nature</i>	4	4
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants	0	34
Jetons de présence	14	0
Total	252	271

Note 20.5 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 (Maintenance en Condition Opérationnelle) ou de pérennisation des systèmes électroniques.

Au 30 juin 2022, le GIE PERENEO est en cours de liquidation.

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

En k€	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Montant de la transaction (<Charges>)	79	370
Solde au bilan (<Passif>)	85	272
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 2022	1 ^{er} semestre 2021
Total Actifs	193	1 151
Dettes	255	1 260
Chiffre d'Affaires	241	1 450
Résultat	7	<63>

Note 21. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

En k€	30/06/2022	31/12/2021
Engagements reçus		
Cautions bancaires	25 150	24 711
Total des engagements reçus	25 150	24 711

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

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

Note 22. 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€	30/06/2022				31/12/2021			
	Division Automotive	Division Telecom	Autres filiales	Total	Division Automotive	Division Telecom	Autres filiales	Total
Titres de participation de sociétés consolidées (*)		3 607		3 607		3 607		3 607
<i>Solde de la dette garantie</i>		1 023		1 023		1 276		1 276
Nantissement de créances professionnelles	6 946	3 625	0	10 571	2 085	5 133	0	7 218
<i>Dont : Dailly sous garanties</i>				0				0
<i>Dailly avec recours</i>	6 946	3 625		10 571	2 085	5 133		7 218
<i>Effet escomptés non échus</i>				0				0
Nantissement CIR & CICE	11 191			11 191	11 191			11 191
Nantissement stocks				0				0
Nantissement autres créances				0				0
Nantissement matériel	2 305			2 305	2 398			2 398
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	12 489	2 372		14 860	17 411	2 559		19 969
Total	32 931	9 604	0	42 535	33 085	11 299	0	44 384

(*) Valeur Comptable des Titres Nantis

Note 23. Facteurs de risques

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

Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé ont été identifiés et ont fait l'objet d'une description dans le Document d'Enregistrement Universel 2021 (Chapitre 7).

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 23.1 Les risques de liquidité

La Société procède à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Cette revue régulière permet d'anticiper toute tension et d'y apporter une réponse rapide le cas échéant.

Une étude détaillée des dettes financières, de la trésorerie, de l'endettement net et des dettes y compris intérêts est donnée à la Note 11 « Dettes financières ».

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

En 2022, la sollicitation des différents partenaires a été réalisée, cependant la situation des comptes au 31 décembre 2021 et les délais dans la réalisation des cessions d'actifs ont incité à la recherche de financements diversifiés pour sécuriser les programmes de R&D. Aussi, le Groupe a mis en place des Obligations Relance pour 18 M€, fin avril 2022, d'une maturité de 8 ans et des opérations de reverse factoring avec deux clients français.

3. Comptes consolidés semestriels condensés

Les conséquences de la crise sanitaire et de la pénurie des composants continuent à peser sur le besoin de financement avec :

- Un BFR toujours impacté par l'évolution des stocks et l'écart défavorable entre les délais de paiement fournisseurs et clients ;
- Des projets de R&D priorités pour réduire les coûts afférents ;
- Une limitation des investissements de production au strict nécessaire pour maintenir des moyens largement renouvelés au cours des 5 dernières années.

Seul le plan Digitalisation a été maintenu au niveau initial.

Aussi, au 30 juin, les concours bancaires courants qui ne sont sollicités qu'à hauteur de 40,4 % et la trésorerie disponible qui s'élève à 47,2 M€, assurent les besoins du Groupe dans les prochains mois, sachant que la cession de la division Power complétera les moyens dès le mois d'août 2022.

Les actifs et passifs financiers sont présentés dans les tableaux suivants :

Au 30 juin 2022 :

En k€	<30/06/23	>01/07/23 <30/06/27	>01/07/27	Total
Total des actifs financiers	266 139	15 545	2 655	284 339
Total des passifs financiers	<291 488>	<137 128>	<31 055>	<459 671>
Position nette avant gestion	<25 350>	<121 583>	<28 400>	<175 332>
Engagements hors bilan	<25 150>			<25 150>
Position nette après gestion	<50 500>	<121 583>	<28 400>	<200 482>

Au 31 décembre 2021 :

En k€	<31/12/22	>01/01/23 <31/12/26	>01/01/27	Total
Total des actifs financiers	231 571	14 147	1 999	247 717
Total des passifs financiers	<265 240>	<159 059>	<21 998>	<446 296>
Position nette avant gestion	<33 669>	<144 912>	<19 999>	<198 580>
Engagements hors bilan	<24 711>			<24 711>
Position nette après gestion	<58 380>	<144 912>	<19 999>	<223 291>

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

Les sociétés du Groupe gèrent de façon autonome leurs besoins futurs de trésorerie. La maison mère n'intervient qu'en cas de difficulté. Cette trésorerie provient principalement de l'activité et des concours bancaires pouvant être obtenus en local. Les investissements importants sont décidés au niveau de la Direction du Groupe (acquisitions, bâtiments, outils de production, projets significatifs de R&D) et sont généralement financés par des emprunts ou des crédits baux souscrits par l'entité concernée. ACTIA Automotive S.A., en tant que société tête de la division Automotive, peut être amenée à financer des investissements importants pour le compte de ses filiales (ex. : investissement télématique avec sa filiale ACTIA Nordic, investissement industriel aux Etats-Unis avec sa filiale ACTIA Corp.).

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

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

Note 23.2 Risques de marché

❖ Risque de taux

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

L'analyse à laquelle le Groupe a procédé aboutit aux éléments chiffrés 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	266 139		249 884	41 604	16 254	<41 604>	0	0	16 254	<41 604>
1 à 5 ans	15 545		137 128		<121 583>	0		<121 583>	0	
> 5 ans	2 655		31 055		<28 400>	0		<28 400>	0	
Total	284 339	0	418 068	41 604	<133 729>	<41 604>	0	0	<133 729>	<41 604>

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

Profitant de la faiblesse des taux d'intérêts bancaires et constatant la mise en place d'un taux plancher à zéro lors de financement à taux variable, le Groupe a continué de privilégier la mise en place de financements à taux fixe. La répartition des dettes financières à taux fixe et taux variable est donnée à la Note 11 « Dettes financières ».

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€	30/06/2022	
	Impact en résultat avant impôt	Impact en capitaux propres avant impôts
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	<416>	<416>
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	416	416

❖ Risque de change

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

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

Au 30 juin 2022, les Sociétés ACTIA Automotive et ACTIA Systems ont souscrit des contrats de couverture du risque de change dont les caractéristiques sont détaillées à la Note 9.2 « Les instruments de couverture du risque de change ».

Le Groupe a ainsi pu procéder à ses achats de dollars à une parité moyenne sur la période de 1,1145 contre 1,1995 au 1^{er} semestre 2021. La parité moyenne constatée sur les marchés financiers étant de 1,0940 au 1^{er} semestre 2022, le Groupe a bénéficié d'un effet positif à hauteur de 1,1 M€ sur le semestre.

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	125 332	<63 520>	3 951	65 763		65 763
USD	15 678	<17 905>	21 199	18 973	10 490	29 462
Autres devises	14 558	<10 984>	0	3 574		3 574
Total	155 569	<92 408>	25 150	88 310	10 490	98 800

3. Comptes consolidés semestriels condensés

La majeure partie des transactions sont donc réalisées en Euro. L'analyse de la sensibilité à une variation de +/- 1 % de taux de change a été réalisée sur le dollar américain, 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, même si certaines devises connaissent de très fortes fluctuations, comme le réal brésilien.

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	29 462	29 462	29 462	29 462
USD	0,96274	0,97237	0,97237	0,95311
Estimation du risque	+ 284	-284	+ 284	-284

Note 24. Évènements post-clôture

En date du 1^{er} août 2022, l'accord de cession de la division Power à Plastic Omnium s'est finalisé par la signature d'un closing sur la base d'une valeur d'entreprise de 52,5 M€.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ACTIA Group S.A.

Siège social : 5 rue Jorge Semprun - 31400 Toulouse

Capital social : € 15.074.956

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales 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 consolidés semestriels condensés de la société Actia Group S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité de la Direction. 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 consolidés semestriels condensés avec la norme IAS 34 – norme de référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels condensés.

Labège, le 20 septembre 2022

KPMG S.A.

Mathieu Leruste
Associé

Paris, le 20 septembre 2022

BM&A

Eric Seyvos
Associé