

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

(COMPTES ANNUELS, SITUATIONS TRIMESTRIELLES, TABLEAUX D'ACTIVITÉ ET DE RÉSULTATS,  
CHIFFRES D'AFFAIRES, INVENTAIRES DE PORTEFEUILLE)

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES

#### ACTIELEC TECHNOLOGIES

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 14 879 024,25 €.

Siège social : 25, chemin de Pouvoirville, 31400 Toulouse.  
542 080 791 R.C.S. Toulouse.

#### A. — Comptes semestriels consolidés.

##### I. — Bilan normes IFRS. (En milliers d'euros.)

Actif	30/06/05			31/12/04
	Montants bruts	Amort. et provisions	Montants nets	Montants nets
<b>Actif non courant :</b>				
Survaleurs .....	21 905		21 905	21 905
Frais de développement ..	26 042	6 445	19 598	18 553
Concessions, brevets et marques .....	6 823	4 995	1 828	1 702
Autres immobilisations incorporelles .....				9
Terrains .....	1 615	13	1 601	1 558
Constructions .....	11 616	5 180	6 436	6 487
Installations techniques ..	27 188	20 921	6 267	6 003
Autres immobilisations corporelles .....	14 131	9 700	4 430	3 771
Titres des sociétés M.E. ....	127		127	503
Autres titres immobilisés ..	886	414	472	472
Prêts et créances .....	595	386	210	219
Autres immobilisations financières .....	316	0	316	288
<b>Actif immobilisé .....</b>	<b>111 243</b>	<b>48 054</b>	<b>63 189</b>	<b>61 470</b>
Instruments financiers .....	1		1	9
Impôt différé actif .....	8 863		8 863	8 580
Crédit impôt recherche non courant .....	1 852		1 852	1 451
Prime de remboursement des obligations .....				
<b>Autres actifs non courants ..</b>	<b>10 716</b>		<b>10 716</b>	<b>10 041</b>
<b>Total actif non courant ..</b>	<b>121 959</b>	<b>48 054</b>	<b>73 905</b>	<b>71 511</b>
<b>Actif courant :</b>				
Stocks .....	65 712	5 345	60 367	52 283
Avances et acomptes versés .....	608		608	501
Clients et comptes rattachés .....	57 190	1 689	55 501	65 164
Créances fiscales et sociales ..	4 588		4 588	4 612
Crédit impôt recherche courant .....	235		235	210
Charges constatées d'avance .....	1 751		1 751	1 424
Créances courantes liées à l'activité .....	64 372	1 689	62 683	71 911
Capital appelé non versé ..	3		3	3
Autres créances courantes diverses .....	1 731	59	1 672	1 232
Autres créances courantes ..	1 734	59	1 675	1 235
Valeurs mobilières de placement .....	1 133	1	1 132	113
Disponibilités .....	6 989	43	6 946	10 421
Instruments financiers .....				
Trésorerie .....	8 122	44	8 079	10 534
<b>Total actif courant .....</b>	<b>139 941</b>	<b>7 137</b>	<b>132 804</b>	<b>135 964</b>
<b>Bilan actif .....</b>	<b>261 900</b>	<b>55 191</b>	<b>206 710</b>	<b>207 475</b>

Passif	30/06/05	31/12/04
<b>Capitaux propres :</b>		
Capital .....	14 879	14 271
Primes .....	17 296	13 792
Réserves .....	12 168	5 738
Report à nouveau .....	11 222	12 241
Résultat N-1 .....	0	0
Acomptes sur dividendes .....	0	0
Provisions réglementées et subventions .....	0	0
Ecart de conversion .....	- 1 380	- 1 695
Actions propres .....	- 443	- 443
Résultat de l'exercice .....	- 3 175	5 406
<b>Capitaux propres part groupe .....</b>	<b>50 568</b>	<b>49 310</b>
Résultat des minoritaires .....	- 75	639
Réserves minoritaires .....	3 700	2 865
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé .....</b>	<b>54 193</b>	<b>52 814</b>
<b>Dettes non courantes :</b>		
Emprunt obligataire .....	1 005	1 008
Emprunt auprès des établissements de crédit .....	16 392	20 344
Dettes financières diverses .....	3 068	1 868
Dettes financières crédit-bail .....	4 670	2 167
Dettes financières à plus d'un an .....	25 136	25 387
Dettes d'exploitation à plus d'un an .....		
Dettes diverses .....	158	321
Instruments financiers dérivés .....	8	25
Dettes diverses à plus d'un an .....	166	346
Provision pour pensions et retraites .....	2 134	1 982
Provision impôts différés .....	418	51
Provision écart d'acquisition négatif .....	0	0
Provisions à plus d'un an .....	2 553	2 033
<b>Total dettes non courantes .....</b>	<b>27 855</b>	<b>27 766</b>
<b>Dettes courantes :</b>		
Provisions pour risques et charges .....	4 858	4 034
Emprunts obligataires .....	377	367
Dettes financières à moins d'un an .....	47 458	47 266
Instruments financiers .....	0	0
Dettes financières courantes .....	47 835	47 633
Fournisseurs .....	39 157	41 568
Avances et acomptes reçus / com. ....	1 831	3 235
Dettes sociales et fiscales .....	17 101	15 062
Dettes d'exploitation courantes .....	58 089	59 866
Fournisseurs d'immobilisations .....	557	646
Dettes fiscales (IS) .....	1 055	549
Comptes courants créditeurs .....	25	1 302
Dettes diverses .....	3 650	6 484
Produits constatés d'avance .....	8 594	6 383
Dettes diverses courantes .....	13 881	15 363
<b>Total dettes courantes .....</b>	<b>124 662</b>	<b>126 896</b>
<b>Total passif .....</b>	<b>206 710</b>	<b>207 475</b>

##### II. — Compte de résultat normes IFRS. (En milliers d'euros.)

	Montants	Montants	Montants
	30/06/05	30/06/04	31/12/04
Chiffre d'affaires .....	106 937	105 046	227 741
Production immobilisée .....	2 263	1 904	2 821
Achats consommés .....	- 50 655	- 54 540	- 110 285
Charges de personnel .....	- 34 105	- 30 563	- 61 766

	Montants	Montants	Montants		Montants	Montants	Montants
	30/06/05	30/06/04	31/12/04		30/06/05	30/06/04	31/12/04
Charges externes .....	- 22 502	- 19 720	- 41 645	Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie .....	108	40	76
Impôts et taxes .....	- 1 814	- 1 834	- 3 617	Coût de l'endettement financier brut .....	- 1 669	- 1 598	- 3 327
Reprises sur amortissements .....	187	212	1 145	Coût de l'endettement financier net .....	- 1 561	- 1 558	- 3 251
Dotations aux amortissements .....	- 3 500	- 2 393	- 7 190	Charge d'impôt .....	- 1 043	164	838
Reprises sur provisions .....	678	567	1 643	Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence .....	71	72	71
Dotations aux provisions .....	- 1 590	- 2 979	- 5 236	Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession .....	- 3 250	- 464	6 044
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis .....	3 277	5 215	4 780	Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession .....	0	0	0
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation .....	24	- 32	112	Résultat net .....	- 3 250	- 464	6 044
Autres produits et charges d'exploitation .....	15	- 66	- 282	Part de groupe .....	- 3 175	- 491	5 406
Résultat opérationnel courant .....	- 786	818	8 220	Intérêts minoritaires .....	- 75	27	639
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations .....	10	- 8	64	Résultat par action en € .....	- 0,165	- 0,029	0,309
Autres produits et charges financiers .....	58	47	102	Résultat dilué par action en € .....	- 0,156	- 0,030	0,280
(Dont gains et pertes de change hors exploitation) .....	0	0	0				
Résultat opérationnel .....	- 717	858	8 386				

III. — Tableau de variation des capitaux propres.  
(En milliers d'euros.)

	Capital	Titres auto-détenus	Primes	Réserves, RAN, résultat consolidés	Ecart de conversion	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2004 IFRS .....	12 865	- 443	9 277	17 904	- 1 700	37 903	2 873	40 776
Distributions effectuées .....						0		0
Variation de capital .....	1 406		4 515			5 921		5 921
Variation des écarts de conversion .....					5	5		5
Autres .....				75		75	- 7	68
Résultat consolidé .....				5 406		5 406	638	6 044
Au 31 décembre 2004 IFRS .....	14 271	- 443	13 792	23 385	- 1 695	49 310	3 504	52 814
Distributions effectuées .....						0		0
Variations de capital .....	608		3 504			4 112		4 112
Variation des écarts de conversion .....					315	315		315
Variation de périmètre .....						0	183	183
Autres .....				6		6	13	19
Résultat consolidé .....				- 3 175		- 3 175	- 75	- 3 250
Au 30 juin 2005 IFRS .....	14 879	- 443	17 296	20 216	- 1 380	50 568	3 625	54 193

IV. — Tableau de flux de trésorerie consolidé.  
(En milliers d'euros.)

Rubriques	31/12/04	30/06/05
Résultat net des sociétés intégrées .....	5 973	- 3 321
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissements et provisions (1) .....	9 622	4 018
Autres produits et charges .....	- 781	199
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées .....	14 814	896
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence .....	101	990
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité .....	- 3 042	- 1 916
Flux net de trésorerie généré par l'activité .....	11 873	- 30
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations .....	- 8 171	- 3 228
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt .....	111	37
Incidence des variations de périmètres (2) .....	- 1 109	0
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement .....	- 9 169	- 3 191
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère .....		

Rubriques	31/12/04	30/06/05
Dividendes versés aux actionnaires des sociétés intégrées .....	- 23	- 10
Augmentations de capital en numéraire .....	5 967	4 111
Emissions et remboursements d'emprunts .....	- 3 235	- 3 866
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement .....	2 709	235
Incidence des variations de cours des devises .....	36	- 189
Variations de trésorerie .....	5 449	- 3 175
Trésorerie d'ouverture .....	- 32 046	- 26 597
Trésorerie de clôture (3) .....	- 26 597	- 29 772
(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant.		
(2) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée.		
(3) Détail de la trésorerie de clôture :		
	31/12/04	30/06/05
Disponibilités nettes .....	10 421 K€	6 946 K€
Autres valeurs mobilières .....	114 K€	1 132 K€
Concours bancaires courants (inclus dans le poste emprunts et dettes auprès des établissements de crédits) .....	- 3 7132 K€	- 3 7850 K€

## V. — Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2005.

## Préambule.

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'approuvées (ou en cours d'approbation) par la Commission européenne, et notamment l'IAS 34.

Les normes IAS / IFRS diffèrent des normes appliquées précédemment par le groupe sur certains sujets. La description des effets de la transition aux normes IAS / IFRS sur les états financiers est communiquée dans la note II de la présente annexe.

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

Dans la mesure où les comptes consolidés au 31 décembre 2005 ainsi que l'information comparative 2004 qui leur sera jointe devront être arrêtés sur la base des principes comptables au 31 décembre 2005, les informations présentées dans le présent document pourront donc encore être modifiées pour tenir compte des évolutions de normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par la Commission européenne.

Les montants mentionnés dans cette annexe sont exprimés en milliers d'euros (K€).

## I. — Principes comptables.

1.1. Périmètre et critères de consolidation. — Les comptes des sociétés contrôlées de façon exclusive par Actielec Technologies sont consolidés par intégration globale. Les comptes des sociétés dans lesquelles Actielec Technologies possède une influence significative sont consolidés par mise en équivalence.

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes annuels le 31 décembre.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation figure au paragraphe III.

1.2. Elimination des opérations entre les sociétés consolidées. — Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes réalisés, compris dans l'actif immobilisé et dans les stocks des sociétés consolidées, sont éliminés.

1.3. Conversion des comptes annuels des filiales libellés en monnaies étrangères. — Les comptes annuels des sociétés étrangères, hors zone euro, sont convertis de la manière suivante :

- Les actifs et passifs sont convertis au taux de clôture ;
- Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice. En cas d'activité située dans des pays à forte inflation, les postes du compte de résultat de la filiale concernée seraient convertis au taux de clôture ;
- La différence de conversion est incluse dans les capitaux propres et n'affecte pas le résultat ;
- Conformément à l'IAS 21, les différences de change relatives à des financements permanents faisant partie de l'investissement net dans une filiale consolidée sont constatées dans les capitaux propres ;
- Les dettes et créances libellées en devises sont converties au taux en vigueur au 30 juin 2005. Les différences de change latentes dégagées à cette occasion sont comptabilisées dans le compte de résultat.

1.4. Principes de reconnaissance du revenu. — Conformément aux normes IFRS, la reconnaissance du revenu dans les comptes consolidés dépend de la nature du revenu :

- Contrats de construction ;
  - Prestations de services : études, services après vente... ;
  - Ventes de biens.
- Les produits des activités ordinaires sont reconnus lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- le montant des produits peut être évalué de façon fiable ;
- les coûts encourus ou restant à encourir peuvent être évalués de façon fiable ;
- il est probable que les avantages économiques associés à la transaction iront à l'entreprise.

## 1.4.1. Les contrats de construction :

## 1.4.1.1. Critères de sélection d'un contrat de construction IAS 11 :

— Un contrat de construction est un contrat spécifiquement négocié pour la construction d'actif ou d'un ensemble d'actifs qui sont étroitement liés ou interdépendants en terme de conception, de technologie et de fonction, ou de finalité ou d'utilisation ;

— Un ensemble de contrats, qu'ils soient passés avec un client ou avec un ensemble de clients différents, doit être traité comme un contrat de construction unique lorsque :

- Cet ensemble de contrats est négocié comme un marché global,
- Les contrats sont si étroitement liés qu'ils font, de fait, partie d'un projet unique avec une marge globale,
- Les contrats sont exécutés simultanément ou à la suite l'un de l'autre, sans interruption.

1.4.1.2. Nature des contrats de construction : Dans le groupe Actielec Technologies, les contrats de construction sont de deux natures différentes :

— Les contrats d'étude et de fabrication pour un client spécifique ; la marge est reconnue à l'avancement physique après validation du client (méthode dite des « milestones » ou des pièces fabriquées) ;

— Les contrats de fabrication spécifiques pluriannuels ; le chiffre d'affaires et la marge sont comptabilisés en fonction de l'avancement des coûts réalisés par rapport aux coûts estimés du contrat.

## 1.4.2. Les prestations de services :

1.4.2.1. Le service après vente et les contrats d'abonnement : Le produit résultant du service après vente est étalé de façon linéaire sur la période couverte par la garantie.

Dans le cadre des contrats d'abonnement, les sociétés sont amenées à facturer en début de période des prestations qui sont livrées de manière éche-

lonnée. Les produits sont pris en compte de manière linéaire sur les périodes concernées.

1.4.2.2. Les autres prestations de service : Lorsque le résultat peut être connu de façon fiable, la comptabilisation du chiffre d'affaires et de la marge s'effectue selon le degré d'avancement.

1.4.3. Les ventes de biens : Le produit résultant de la vente de biens est comptabilisé en chiffre d'affaires lors du transfert des risques et avantages liés aux biens. Dans la majorité des cas, il s'agit de la date de livraison du bien.

1.5. Ecarts d'acquisition. — Lors d'un regroupement d'entreprises, sont évalués :

- Les actifs, passifs et passifs éventuels de la société acquise ;
- Le coût d'acquisition de la société (prix principal et frais liés à l'acquisition).

L'écart résiduel entre ces deux valeurs correspond à l'écart d'acquisition. Lorsque l'écart d'acquisition est positif, il est inscrit à l'actif du bilan en immobilisation incorporelle non amortissable (IFRS 3). Lorsque l'écart d'acquisition est négatif, il est intégré au résultat de la période.

Les écarts d'acquisition sont soumis à un test de dépréciation (cf note 9 - Dépréciation des actifs) dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an.

Lorsqu'il résulte du test une perte de valeur, l'écart d'acquisition est diminué du montant correspondant de façon définitive.

1.6. Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées si elles procurent des avantages économiques futurs au groupe et si elles satisfont aux critères d'identifiabilité ci-dessous :

- Elles sont séparables de l'entité (peuvent être vendues, transférées, cédées...) de façon individuelle ou liées avec un autre actif/passif ;
- Elles résultent des droits contractuels ou autres droits légaux.

Les différentes natures d'immobilisations incorporelles identifiées dans le groupe Actielec Technologies sont les frais de développement et les concessions, brevets et marques.

Les frais de développement : une immobilisation incorporelle résultant de la phase de développement doit être comptabilisée à l'actif si, et seulement si, les critères suivants sont respectés :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- sont intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- sa capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables. L'entité doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même, ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité ;
- la disponibilité des ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Le coût de cette immobilisation incorporelle générée en interne comprend tous les coûts nécessaires pour créer, produire et préparer l'immobilisation pour qu'elle puisse être.

Aucune immobilisation incorporelle résultant de la recherche n'est comptabilisée à l'actif. Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les immobilisations sont constatées à leur coût historique d'acquisition ou de production.

Les amortissements reflètent le rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. Les méthodes utilisées sont l'amortissement linéaire ou la méthode des unités d'œuvre. Les durées d'utilité sont fonction des actifs concernés. Elles sont de 3 à 5 ans, à l'exception du chronotachygraphe dont la durée d'utilité est estimée à 15 ans.

1.7. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à l'actif à leur coût d'acquisition. Le groupe Actielec Technologies a choisi le modèle du coût comme méthode d'évaluation.

Les éléments du coût comprennent :

- Le prix d'achat y compris droits de douane et taxes non remboursables, déduction faite des rabais, remises, ristournes accordés ;
- Les coûts directs liés au transfert et à la mise en état d'exploitation de l'actif ;
- Les cas échéant, l'estimation initiale des coûts de démantèlement, d'enlèvement et remise en état du site.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Lorsque des parties significatives d'immobilisations corporelles peuvent être déterminées et que ces composants ont des durées d'utilité et des modes d'amortissement différents, les amortissements sont comptabilisés par composant.

Le groupe Actielec Technologies a déterminé trois composants pour les constructions :

- Le gros œuvre : durée d'utilité 40 ans ;
- Le second œuvre : durée d'utilité 20 ans ;
- L'agencement : durée d'utilité 10 ans.

La décomposition de certains bâtiments dont la structure est très spécifique (bardage verre...) a été adaptée pour que les durées d'utilité correspondent à la véritable durée de vie du bien.

Le montant amortissable est systématiquement réparti sur la durée d'utilité de l'actif. Les amortissements sont calculés linéairement et les durées d'utilité retenues par le groupe sont les suivantes :

- Installations techniques, matériel et outillage : sur 6 à 10 ans ;
- Autres immobilisations corporelles : sur 3 à 10 ans.

Les durées d'utilité sont revues à chaque clôture.

1.8. Contrats de location financement. — Les actifs financés au moyen de contrats de location financement sont présentés à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si celle-ci est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers, et amortie sur la durée du contrat. Au compte de résultat la charge de location est remplacée par une dotation aux amortissements et une charge financière.

1.9. Dépréciations d'actifs. — Un test de dépréciation annuel est réalisé sur :  
— Les écarts d'acquisition ;  
— Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ;  
— Les immobilisations incorporelles en cours de constitution.

En cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation des autres actifs est systématiquement réalisé.

Ce test porte sur un actif déterminé ou sur une Unité Génératrice de Trésorerie (U.G.T.). Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Les écarts d'acquisition sont affectés à une ou plusieurs UGT. En règle générale, l'UGT pour les écarts d'acquisition est l'entité acquise à l'origine. Dans certains cas particuliers, l'UGT regroupera plusieurs entités :

— UGT pour l'écart d'acquisition d'Actia Corp. : Actia Inc et Actia Corp ;  
— UGT pour les écarts d'acquisition de Mors Technologies, Sodielec, Ebim : Sodielec.

Le test de dépréciation a pour but de comparer la valeur comptable de l'actif ou de l'UGT à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable correspond à la plus élevée des deux valeurs suivantes :

— La valeur de réalisation diminuée des coûts de la vente ;  
— La valeur d'utilité, valeur actualisée des flux de trésorerie futurs susceptibles de découler de l'actif ou d'une UGT.

Lorsque la valeur comptable est inférieure à la valeur recouvrable, une perte de valeur est enregistrée en résultat opérationnel.

1.10. Les stocks. — Les coûts des stocks comprennent :

— Les coûts d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ;  
— Les coûts de transformation (main d'œuvre et frais indirects de production) ;

— Les autres coûts ne sont inclus dans les coûts des stocks que s'ils sont encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent.

Les stocks d'encours de services sont évalués à leur coût de production (main d'œuvre et autres frais de personnel directement engagés pour fournir le service).

Le coût des stocks est déterminé en utilisant la méthode du premier entré, premier sorti (PEPS/FIFO) ou celle du coût moyen pondéré.

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation (prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts estimés nécessaires pour l'achèvement et pour réaliser la vente).

1.11. Les impôts différés. — Les impositions différées sont comptabilisées selon la méthode du report variable. Elles résultent notamment :

— Des pertes fiscales reportables ;  
— Du décalage temporaire pouvant exister entre la constatation comptable d'un produit ou d'une charge et son inclusion dans le résultat fiscal d'un exercice ultérieur ;  
— Des retraitements de consolidation.

Les impôts différés actifs sont comptabilisés lorsque leur recouvrement est probable. Ils doivent être imputables sur les bénéfices imposables à venir.

1.12. Les instruments financiers. — Les différentes catégories d'instruments financiers sont les actifs détenus jusqu'à échéance, les prêts et créances émis par l'entreprise, les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat et les autres passifs financiers.

— Actifs détenus jusqu'à échéance : le groupe Actielec Technologies n'en possède aucun ;

— Prêts et créances émis par l'entreprise :  
— la valorisation est effectuée en fonction de la transaction initiale ;  
— une provision sur créance est constituée lorsque la valeur comptable de la créance est supérieure à sa valeur nette de réalisation ;  
— la dé-comptabilisation des actifs financiers est conditionnée au transfert des risques et avantages liés à l'actif, ainsi qu'au transfert de contrôle de l'actif. De ce fait, les effets escomptés non échus et les Dailly à titre de garantie sont maintenus au poste clients et comptes rattachés.

— Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat :  
— La couverture de risque de taux : le groupe Actielec Technologies a adopté une politique globale de couverture de taux ; ces instruments de couverture ne sont pas directement affectables à certains emprunts mais permettent de couvrir les emprunts à taux variable de façon globale ;  
— La couverture du risque de change : pour certaines filiales du groupe Actielec Technologies, la comptabilité de couverture a été appliquée lorsque les critères étaient respectés ;  
— Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur valeur vénale à la date de clôture.

— Autres dettes : elles sont comptabilisées selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

1.13. Les actions propres. — Les actions propres détenues par le groupe Actielec Technologies sont déduites des capitaux propres. Aucun profit ou perte n'est comptabilisé dans le compte de résultat lors de l'achat, de la vente ou de l'annulation des actions propres. La contrepartie versée ou reçue lors de ces transactions est directement comptabilisée en capitaux propres.

1.14. Les provisions. — Une provision est comptabilisée :

— lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite résultant d'événements passés ;  
— lorsqu'il est probable qu'il y aura une sortie de ressources ;  
— lorsque son montant peut être estimé de façon fiable.

Le montant provisionné correspond à la meilleure estimation de la dépense. Si l'impact est significatif, le montant est actualisé par application d'un taux avant impôt qui reflète la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques au passif.

1.15. Avantages au personnel. — Les avantages à court terme sont reconnus en charges de personnel de la période.

Les avantages à long terme concernent :

— les régimes à cotisations définies : les obligations du groupe se limitent au paiement des cotisations périodiques à des organismes extérieurs. La charge est comptabilisée au cours de l'exercice sous la rubrique « charges de personnel. »

— les régimes à prestations définies : il s'agit des indemnités de départ en retraite, provisionnées selon la méthode des unités de crédit projetées, en tenant compte de facteurs démographiques (rotation du personnel, mortalité) et de facteurs financiers (augmentation des salaires). Le taux d'actualisation retenu est le taux des obligations d'état. Les écarts actuariels sont immédiatement comptabilisés dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été calculés ;

— les autres avantages à long terme : ils sont provisionnés en fonction de leur acquisition par les salariés concernés.

1.16. Modalités de calcul du résultat par action :

— Le résultat de base par action correspond au résultat net de l'exercice après intérêts minoritaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation retraité des actions propres ;

— Le résultat dilué par action prend en compte tous les contrats qui peuvent donner à leur titulaire le droit d'acheter des actions ordinaires appelées actions ordinaires potentielles.

Pour le groupe Actielec Technologies, l'effet des plans de souscription d'actions et des bons de souscription d'actions est pris en compte dans le résultat dilué par action.

## II. – Notes sur la transition aux normes IFRS.

Les comptes consolidés du groupe publiés avant l'exercice 2005 étaient établis conformément aux principes comptables applicables en France, et en conformité avec les dispositions du règlement CRC n° 99-02.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne, et en application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2005 du groupe sont établis selon les normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standard Board).

Les informations suivantes présentent les impacts de la transition qui sont enregistrées en capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

2.1. Principes et options retenues liés à la première adoption. — L'impact chiffré du passage aux IFRS sur les informations financières 2004 a été préparé en appliquant aux données 2004 les normes et interprétations IFRS que le groupe estime devoir appliquer pour l'établissement de ses comptes consolidés 2005. La base de préparation des informations financières 2004 décrites dans les notes suivantes résulte en conséquence :

— Des normes et interprétations IFRS qui seront applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2005 telles qu'elles sont connues à ce jour ;

— Des options retenues et des exemptions utilisées par le groupe pour l'établissement de ses premiers comptes consolidés IFRS.

Les options retenues par le groupe conformément aux dispositions générales de la norme IFRS 1 traitant de la première adoption des normes IFRS sont les suivantes :

— Regroupement d'entreprise (IFRS 3) : le groupe a retenu l'option de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004 ;

— Juste valeur ou réévaluation utilisée comme coût présumé (IAS 16) : l'option laissée au groupe d'évaluer les immobilisations à leur juste valeur n'a pas été retenue. Les immobilisations sont constatées au coût historique amorti ;

— Instruments financiers (IAS 32 & 39) : l'option d'appliquer IAS 32 & 39 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004 a été retenue par le groupe ;

— Ecarts actuariels sur les engagements de retraite (IAS 19) : le groupe a choisi de constater tous les gains ou pertes actuariels en résultant immédiatement. Par conséquent, les écarts actuariels antérieurs au 1<sup>er</sup> janvier 2004 sont déjà enregistrés dans les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004.

2.2. Impact de la transition sur les états financiers consolidés :

2.2.1. Présentation des états financiers :

— Bilan consolidé : La norme IAS 1 « Présentation des états financiers » apporte des modifications à la présentation des comptes consolidés.

Le mode de présentation du bilan a été adapté en fonction de la norme IAS 1 qui impose la distinction entre les éléments courants et non courants en IFRS, par opposition à la présentation antérieure en normes françaises retenue le critère de nature et/ou liquidité des actifs et des passifs. Les actifs et passifs liés au cycle d'exploitation et ceux ayant une maturité de moins de 12 mois à la date de clôture sont classés en courant, les autres actifs et passifs étant classés en non courant.

L'application de la norme IAS 1 conduit également à inclure les intérêts minoritaires dans les capitaux propres, la ventilation entre « Part du groupe » et « Minoritaires » restant toutefois précisée.

Les principaux impacts de présentation des bilans publiés en normes françaises au 1<sup>er</sup> janvier 2004, au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2004 par rapport à ceux présentés en normes IFRS dans les tableaux ci-après sont les suivants :

— les crédits d'impôts recherche antérieurement présentés au sein du poste « Autres créances » sont isolés sur une ligne spécifique en actif courant ou non courant dans le bilan IFRS ;  
— les provisions pour indemnités de départ en retraite sont classées distinctement en passifs non courants ;



Valeurs nettes en K€	Présentation du bilan passif 01/01/04 Version 99/02 au format 99/02 (publié)								Total général de la présentation format IFRS
	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Autres fonds propres	Provisions pour risques et charges	Dettes et régularisations	Ecarts de conversion passif	Sous-total général (version publiée)	Eléments de l'actif 99/02 reclassés au passif IFRS	
Présentation du bilan passif 1 <sup>er</sup> janvier 2004 version 99/02 au format IFRS									
Ecart de conversion . . .	- 1 697						- 1 697		- 1 697
Actions propres . . . . .								- 204	- 204
Résultat de l'exercice . .	1 941						1 941		1 941
Résultat des minoritaires . . . . .		56					56		56
Réserves minoritaires . .		2 839					2 839		2 839
Dettes non courantes :									
Emprunt obligataire . . .					1 499		1 499		1 499
Emprunt auprès de établissements de crédit .					22 236		22 236		22 236
Dettes financières diverses . . . . .			252				252		252
Dettes financières crédit-bail . . . . .					1 547		1 547		1 547
Dettes d'exploitation à plus d'un an . . . . .									
Dettes diverses . . . . .					656		656		656
Instruments financiers dérivés . . . . .									
Provision pour pensions et retraites . . . . .				1 595			1 595		1 595
Provision impôts différés . . . . .				17			17		17
Provision écart d'acquisition négatif . . . . .									
Dettes courantes :									
Provisions pour risques et charges . . . . .				1 811			1 811		1 811
Emprunts obligataires . .									
Dettes financières à moins d'un an . . . . .			396		40 394		40 790		40 790
Instruments financiers . .									
Intérêts courus non échus . . . . .									
Fournisseurs . . . . .					33 312		33 312		33 312
Avances et acomptes reçus / com. . . . .					2 638		2 638		2 638
Dettes sociales et fiscales . . . . .					15 236		15 236		15 236
Fournisseurs d'immobilisations . . . . .					358		358		358
Dettes fiscales (IS) . . . .					1 201		1 201		1 201
Comptes courants créditeurs . . . . .					999		999		999
Dettes diverses . . . . .					4 783		4 783		4 783
Produits constatés d'avance . . . . .					5 175		5 175		5 175
Total général présentation 99/02 publiée .	39 411	2 896	648	3 423	130 033		176 410	- 204	176 206

## 2.2.1.2. Au 30 juin 2004 :

Valeurs nettes en K€	Présentation du bilan actif 30/06/04 version 99/02 au format 99/02 (publié)												
	Capital souscrit non appelé	Ecart d'acquisition	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total actif immobilisé	Stocks	Créances	Actions propres	Disponibilités et valeurs mobilières de placement	Total actif circulant	Comptes de régularisation	Total général de la présentation format IFRS
Présentation du bilan actif 30 juin 2004 version 99/02 au format IFRS													
Actifs non courants :													
Survaleurs . . . . .		20 870											20 870
Frais de développement . . . . .			18 735										18 735
Concessions, brevets et marques . . . .			1 415										1 415
Autres immobilisations incorporelles . . . . .			82										82
Terrains . . . . .				1 633									1 633
Constructions . . . . .				6 379									6 379
Installations techniques . . . . .				5 922									5 922
Autres immobilisations corporelles . .				3 339									3 339
Titres des sociétés M.E. . . . .					629								629
Autres titres immobilisés . . . . .					475								475
Prêts et créances . . . . .					549								549
Autres immobilisations financières . .					270								270
Instruments financiers . . . . .													
Impôt différé actif . . . . .								8 322					8 322
Crédit impôt recherche non courant .								710					710

Valeurs nettes en K€	Présentation du bilan actif 30/06/04 version 99/02 au format 99/02 (publié)												
	Capital souscrit non appelé	Ecart d'acquisition	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total actif immobilisé	Stocks	Créances	Actions propres	Disponibilités et valeurs mobilières de placement	Total actif circulant	Comptes de régularisation	Total général de la présentation format IFRS
Présentation du bilan actif 30 juin 2004 version 99/02 au format IFRS													
Prime de remboursement des obligations .....													
Actifs courants :													
Stocks .....							53 009						53 009
Avances et acomptes versés .....								641					641
Clients et comptes rattachés .....								44 430					44 430
Créances fiscales et sociales .....								4 255					4 255
Crédit impôt recherche courant .....								206					206
Charges constatées d'avance .....								1 920					1 920
Capital appelé non versé .....								3					3
Autres créances courantes diverses ..								1 884			58		1 943
Valeurs mobilières de placement ..									223				223
Disponibilités .....									8 529				8 529
Instruments financiers .....													
Sous-total général .....	20 870	20 232	17 273	1 925	60 299	53 009	62 371		8 752	124 133	58		184 491
Eléments de l'actif 99/02 reclassés au passif IFRS .....								235		235			235
Total général présentation 99/02 (version publiée) .....	20 870	20 232	17 273	1 925	60 299	53 009	62 371	235	8 752	124 367	58		184 725

Valeurs nettes en K€	Présentation du bilan passif 30/06/04 version 99/02 au format 99/02 (Publié)								
	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Autres fonds propres	Provisions pour risques et charges	Dettes et régularisations	Ecart de conversion passif	Sous-total général (version publiée)	Eléments de l'actif 99/02 reclassés au passif IFRS	Total général de la présentation format IFRS
Présentation du bilan passif 30/06/04 version 99/02 au format IFRS									
Capitaux propres :									
Capital .....	12 865						12 865		12 865
Primes .....	9 277						9 277		9 277
Réserves .....	6 746						6 746		6 746
Report à nouveau .....	12 241						12 241		12 241
Résultat N-1 .....									
Acomptes sur dividendes .....									
Provisions réglementées et subventions .....									
Ecart de conversion .....	- 1 751						- 1 751		- 1 751
Actions propres .....								- 235	- 235
Résultat de l'exercice ..	- 1 221						- 1 221		- 1 221
Résultat des minoritaires .....		- 10					- 10		- 10
Réserves minoritaires ..		2 953					2 953		2 953
Dettes non courantes :									
Emprunt obligataire ..					1 544		1 544		1 544
Emprunt auprès des établissements de crédit ..					23 793		23 793		23 793
Dettes financières diverses .....			417				417		417
Dettes financières crédit-bail .....					2 047		2 047		2 047
Dettes d'exploitation à plus d'un an .....									
Dettes diverses .....					656		656		656
Instruments financiers dérivés .....									
Provision pour pensions et retraites .....				2 490			2 490		2 490
Provision impôts différés .....				22			22		22
Provision écart d'acquisition négatif .....									
Dettes courantes :									
Provisions pour risques et charges .....				1 914			1 914		1 914
Emprunts obligataires ..									
Dettes financières à moins d'un an .....			188		37 297		37 484		37 484
Instruments financiers ..									
Intérêts courus non échus .....									
Fournisseurs .....					38 762		38 762		38 762
Avances et acomptes reçus / com .....					2 668		2 668		2 668
Dettes sociales et fiscales .....					14 544		14 544		14 544

Valeurs nettes en K€	Présentation du bilan passif 30/06/04 version 99/02 au format 99/02 (Publié)								
	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Autres fonds propres	Provisions pour risques et charges	Dettes et régularisations	Ecarts de conversion passif	Sous-total général (version publiée)	Eléments de l'actif 99/02 reclassés au passif IFRS	Total général de la présentation format IFRS
Présentation du bilan passif 30/06/04 version 99/02 au format IFRS									
Fournisseurs d'immobilisations . . . . .					529		529		529
Dettes fiscales (IS) . . . . .					1 304		1 304		1 304
Comptes courants créditeurs . . . . .					223		223		223
Dettes diverses . . . . .					5 099		5 099		5 099
Produits constatés d'avance . . . . .					10 129		10 129		10 129
Total général présentation 99/02 publiée . . . . .	38 157	2 944	605	4 425	138 595		184 725	- 235	184 491

Valeurs nettes en K€	Présentation compte de résultat 30/06/04 version 99/02 au format 99/02 (Publié)													
	Chiffre d'affaires net	Produits d'exploitation	Charges d'exploitation	Résultat d'exploitation	Résultat financier	Résultat courant avant impôt	Résultat exceptionnel	Impôts dus et différés	Résultat des sociétés intégrées (avant AEA)	Résultat sociétés mises en équivalence	Dotations amortissements écarts acquisitions	Résultat d'ensemble consolidé	Reclassés format IFRS	Total général de la présentation format IFRS
Chiffre d'affaires . . . . .	105 046	105 046		105 046		105 046			105 046			105 046		105 046
Production immobilisée . . . . .		1 904		1 904		1 904			1 904			1 904		1 904
Achats consommés . . . . .			- 54 479	- 54 479		- 54 479			- 54 479			- 54 479	- 62	- 54 540
Charges de personnel . . . . .			- 31 305	- 31 305		- 31 305			- 31 305			- 31 305	742	- 30 563
Charges externes . . . . .			- 19 581	- 19 581		- 19 581			- 19 581			- 19 581	- 140	- 19 720
Impôts et taxes . . . . .			- 1 780	- 1 780		- 1 780			- 1 780			- 1 780	- 55	- 1 834
Reprises sur amortissements . . . . .		197		197		197	15		212			212		212
Dotations aux amortissements . . . . .			- 2 383	- 2 383		- 2 383			- 2 383		- 800	- 3 183		- 3 183
Reprises sur provisions . . . . .		563		563	35	598			598			598		598
Dotations aux provisions . . . . .			- 2 908	- 2 908		- 2 908	- 74		- 2 982			- 2 982		- 2 982
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis . . . . .		5 215		5 215		5 215			5 215			5 215		5 215
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation . . . . .					48	48			48			48	- 79	- 32
Autres produits et charges d'exploitation . . . . .		235	- 276	- 41		- 41	- 68		- 109			- 109	43	- 66
Résultat opérationnel courant . . . . .														56
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations . . . . .							- 10		- 10			- 10	2	- 8
Autres produits et charges financiers (dont gains et pertes de change hors exploitation) . . . . .					62	62			62			62		62
Résultat opérationnel . . . . .														111
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie . . . . .					39	39			39			39		39
Coût de l'endettement financier brut . . . . .					- 1 594	- 1 594			- 1 594			- 1 594		- 1 594
Coût de l'endettement financier net . . . . .														- 1 555
Charge d'impôt . . . . .								131	131			131		131
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence . . . . .										83		83		83
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession . . . . .														- 1 231
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession . . . . .														
Résultat net . . . . .														- 1 231
Sous-total général . . . . .	105 046	113 161	- 112 711	450	- 1 410	- 960	- 137	131	- 966	83	- 800	- 1 683		
Eléments du CR devant être reclassés dans d'autres comptes du CR . . . . .		486		486		486	- 33		452			452		
Total général présentation 99/02 publiée . . . . .	105 046	113 646	- 112 711	936	- 1 410	- 474	- 170	131	- 514	83	- 800	- 1 231		



2.2.1.3. Au 31 décembre 2004 :

Valeurs nettes en K€	Présentation du bilan actif 31/12/04 version 99/02 au format 99/02 (publié)											
	Capital souscrit non appelé	Ecart d'acquisition	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total actif immobilisé	Stocks	Créances	Actions propres	Disponibilités et valeurs mobilières de placement	Total actif circulant	Total général de la présentation format IFRS
Présentation du bilan actif 31/12/04 version 99/02 au format IFRS												
Actifs non courants :												
Survaleurs .....		20 253										20 253
Frais de développement .....			18 553									18 553
Concessions, brevets et marques .....			1 702									1 702
Autres immobilisations incorporelles ..			76									76
Terrains .....				1 558								1 558
Constructions .....				5 903								5 903
Installations techniques .....				6 003								6 003
Autres immobilisations corporelles .....				3 771								3 771
Titres des sociétés M.E. ....					628							628
Autres titres immobilisés .....					472							472
Prêts et créances .....					219							219
Autres immobilisations financières .....					288							288
Instruments financiers .....												
Impôt différé actif .....								8 564				8 564
Crédit impôt recherche non courant ..								1 451				1 451
Prime de remboursement des obligations .....												
Actifs courants :												
Stocks .....							52 283					52 283
Avances et acomptes versés .....								501				501
Clients et comptes rattachés .....								56 017				56 017
Créances fiscales et sociales .....								4 612				4 612
Crédit impôt recherche courant .....								210				210
Charges constatées d'avance .....								1 424				1 424
Capital appelé non versé .....								3				3
Autres créances courantes diverses .....								1 232				1 232
Valeurs mobilières de placement .....										90		90
Disponibilités .....										10 421		10 421
Instruments financiers .....												
Sous-total général .....		20 253	20 331	17 235	1 606	59 426	52 283	74 015		10 511	136 809	196 235
Eléments de l'actif 99/02 reclassés au passif IFRS .....									297		297	297
Total général présentation 99/02 (version publiée) .....		20 253	20 331	17 235	1 606	59 426	52 283	74 015	297	10 511	137 106	196 532

Valeurs nettes en K€	Présentation du bilan passif 31/12/04 Version 99/02 au format 99/02 (Publié)									
	Capitaux propres	Intérêts minoritaires	Autres fonds propres	Provisions pour risques et charges	Dettes et régularisations	Ecarts de conversion passif	Sous-total général (version publiée)	Eléments de l'actif 99/02 reclassés au passif IFRS	Total général de la présentation format IFRS	
Présentation du bilan passif 31/12/04 Version 99/02 au format IFRS										
Capitaux propres :										
Capital .....	14 271						14 271		14 271	
Primes .....	13 792						13 792		13 792	
Réserves .....	6 766						6 766		6 766	
Report à nouveau .....	12 241						12 241		12 241	
Résultat N-1 .....										
Acomptes sur dividendes .....										
Provisions réglementées et subventions .....										
Ecart de conversion .....	- 1 699						- 1 699		- 1 699	
Actions propres .....								- 297	- 297	
Résultat de l'exercice .....	3 866						3 866		3 866	
Résultat des minoritaires .....		562					562		562	
Réserves minoritaires .....		2 884					2 884		2 884	
Dettes non courantes :										
Emprunt obligataire .....					1 060		1 060		1 060	
Emprunt auprès de établissements de crédit .....					20 344		20 344		20 344	
Dettes financières diverses .....			268				268		268	
Dettes financières crédit-bail .....					2 167		2 167		2 167	
Dettes d'exploitation à plus d'un an .....										
Dettes diverses .....					329		329		329	
Instruments financiers dérivés .....										
Provision pour pensions et retraites .....				1 982			1 982		1 982	



Valeurs nettes en K€	Présentation compte de résultat 31 décembre 2004 version 99/02 au format 99/02 (Publié)													
	Chiffre d'affaires net	Produits d'exploitation	Charges d'exploitation	Résultat d'exploitation	Résultat financier	Résultat courant avant impôt	Résultat exceptionnel	Impôts dus et différés	Résultat des sociétés intégrées (avant AEA)	Résultat sociétés mises en équivalence	Dotations amortissements écarts acquisitions	Résultat d'ensemble consolidé	Reclassements format IFRS	Total général de la présentation format IFRS
Présentation du compte de résultat 31 décembre 2004 version 99/02 au format IFRS														
Résultat net . . . . .														4 429
Sous-total général . . . . .	227 741	238 446	- 230 945	7 500	-3 266	4 234	- 459	775	4 550	81	- 1 652	2 979		
Eléments du CR devant être reclassés dans d'autres comptes du CR . . . . .		1 563		1 563		1 563	- 113		1 450			1 450		
Total général présentation 99/02 publiée . . . . .	227 741	240 009	- 230 945	9 063	-3 266	5 797	- 572	775	6 000	81	- 1 652	4 429		

2.2.2. Réconciliation des bilans et comptes de résultat : Les impacts sur les bilans et comptes de résultat consolidés publiés en normes françaises au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2004 par rapport à ceux présentés en normes IFRS dans les tableaux ci-après sont les suivants :

1) Immobilisations incorporelles (IAS 38 - IFRS 3) : Les immobilisations incorporelles (frais d'établissement et fonds de commerce) ne remplissant pas les critères de reconnaissance à l'actif à la date de transition ont été éliminées par les capitaux propres. L'impact sur les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 est de - 74 K€.

Conformément à l'application de la norme IFRS 3, l'amortissement des écarts d'acquisition n'a plus lieu d'être constaté pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004.

2) Immobilisations corporelles (IAS 16) : L'application de la norme IAS 16 a conduit le groupe à ventiler les constructions par composants en fonction des durées d'utilité et à retraiter une provision pour grosses réparations. L'impact sur les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 est de 433 K€.

3) Instruments financiers (IAS 32/39) : Par application de ces normes :

- les valeurs mobilières de placement ont été réévaluées à leur juste valeur ;
- les actions propres détenues par le groupe ont été déduites des capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2004 pour un montant de - 82 K€ ;
- un emprunt obligataire a fait l'objet d'une ventilation entre dettes et capitaux propres. L'impact sur les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 est de - 64 K€. Les variations liées à l'actualisation les années suivantes sont inscrites en rubrique « Autres produits et charges financiers » ;
- les créances et dettes ne portant pas intérêt dont l'échéance est supérieure à un font l'objet d'un calcul d'actualisation. L'écart lié à l'actualisation à l'origine est constaté en capitaux propres. La reprise liée à l'actualisation chaque année suivante est inscrite en rubrique « Autres produits et charges financiers ».

Le taux d'actualisation retenu est de 3,9 % ;

- des souscriptions d'actions Anvar ont fait l'objet d'un reclassement en dettes financières diverses non courantes pour un impact sur les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 de - 1 600 K€ ;
- des instruments de couverture de taux (Cap et Swap) ont fait l'objet d'une valorisation à leur juste valeur pour un impact sur les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2004 de +8 K€ ;
- les effets escomptés non échus et les Dailly à titre de garantie ont été reclassés au poste clients et comptes rattachés.

3.2.2.1. Au 1<sup>er</sup> janvier 2004 :

Valeurs nettes en K€	Bilan actif au 01/01/04				Soldes IFRS 01/01/04
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	
Actifs non courants :					
Survaleurs . . . . .	21 095				21 095
Frais de développement . . . . .	17 443				17 443
Concessions, brevets et marques . . . . .	951				951
Autres immobilisations incorporelles . . . . .	218	- 74			144
Terrains . . . . .	1 628				1 628
Constructions . . . . .	6 534		487		7 020
Installations techniques . . . . .	4 772				4 772
Autres immobilisations corporelles . . . . .	3 262				3 262
Titres des sociétés M.E. . . . .	647		- 114		533
Autres titres immobilisés . . . . .	476				476
Prêts et créances . . . . .	218				218
Autres immobilisations financières . . . . .	296				296
Instruments financiers . . . . .				56	56
Impôt différé actif . . . . .	7 770		55	- 80	7 746
Crédit impôt recherche non courant . . . . .	310				310
Prime de remboursement des obligations . . . . .					
Actifs courants :					
Stocks . . . . .	46 035				46 035
Avances et acomptes versés . . . . .	428				428
Clients et comptes rattachés . . . . .	48 860			8 671	57 531
Créances fiscales et sociales . . . . .	3 760				3 760
Crédit impôt recherche courant . . . . .	1 825				1 825
Charges constatées d'avance . . . . .	1 529				1 529
Capital appelé non versé . . . . .	3				3
Autres créances courantes diverses . . . . .	1 590				1 590
Valeurs mobilières de placement . . . . .	223			22	245
Disponibilités . . . . .	6 332				6 332
Instruments financiers . . . . .					
Totaux . . . . .	176 206	- 74	428	8 670	185 230

Valeurs nettes en K€	Bilan passif au 01/01/04				Soldes IFRS 01/01/04
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	
Capitaux propres :					
Capital . . . . .	12 865				12 865

Valeurs nettes en K€	Bilan passif au 01/01/04				
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	Solde IFRS 01/01/04
Primes .....	9 277				9 277
Réserves .....	4 906	- 60	440	- 1 443	3 843
Report à nouveau .....	12 120				12 120
Résultat N-1 .....					
Acomptes sur dividendes .....					
Provisions réglementées et subventions .....					
Ecart de conversion .....	- 1 697		- 3		1 700
Actions propres .....	- 204			- 240	- 443
Résultat de l'exercice .....	1 941				1 941
Résultat des minoritaires .....	56				56
Réserves minoritaires .....	2 839	- 14	- 4	- 5	2 817
<b>Dettes non courantes :</b>					
Emprunt obligataire .....	1 499			- 62	1 438
Emprunt auprès des établissements de crédit .....	22 236				22 236
Dettes financières diverses .....	252			1 600	1 852
Dettes financières crédit-bail .....	1 547				1 547
Dettes d'exploitation à plus d'un an .....					
Dettes diverses .....	656			- 28	628
Instruments financiers dérivés .....				43	43
Provision pour pensions et retraites .....	1 595				1 595
Provision impôts différés .....	17		9		26
Provision écart d'acquisition négatif .....					
<b>Dettes courantes :</b>					
Provisions pour risques et charges .....	1 811		- 15	245	2 041
Emprunts obligataires .....				- 87	- 87
Dettes financières à moins d'un an .....	40 790			8 671	49 462
Instruments financiers .....					
Intérêts courus non échus .....					
Fournisseurs .....	33 312				33 312
Avances et acomptes reçus / com. ....	2 638				2 638
Dettes sociales et fiscales .....	15 236				15 236
Fournisseurs d'immobilisations .....	358			- 26	332
Dettes fiscales (IS) .....	1 201				1 201
Comptes courants créditeurs .....	999				999
Dettes diverses .....	4 783				4 783
Produits constatés d'avance .....	5 175				5 175
<b>Totaux .....</b>	<b>176 206</b>	<b>- 74</b>	<b>428</b>	<b>8 670</b>	<b>185 230</b>

## 2.2.2.2. Au 30 juin 2004 :

Valeurs nettes en K€	Bilan actif au 30/06/04				
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38 IFRS 3, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	Solde IFRS 30/06/04
<b>Actifs non courants :</b>					
Survaleurs .....	20 870	800			21 670
Frais de développement .....	18 735				18 735
Concessions, brevets et marques .....	1 415				1 415
Autres immobilisations incorporelles .....	82	- 70			12
Terrains .....	1 633				1 633
Constructions .....	6 379		475		6 854
Installations techniques .....	5 922				5 922
Autres immobilisations corporelles .....	3 339				3 339
Titres des sociétés M.E. ....	629		- 125		505
Autres titres immobilisés .....	475				475
Prêts et créances .....	549				549
Autres immobilisations financières .....	270				270
Instruments financiers .....				37	37
Impôt différé actif .....	8 322		75	- 63	8 335
Crédit impôt recherche non courant .....	710				710
Prime de remboursement des obligations .....					
<b>Actifs courants :</b>					
Stocks .....	53 009				53 009
Avances et acomptes versés .....	641				641
Clients et comptes rattachés .....	44 430			7 348	51 778
Créances fiscales et sociales .....	4 255				4 255
Crédit impôt recherche courant .....	206				206
Charges constatées d'avance .....	1 920				1 920
Capital appelé non versé .....	3				3
Autres créances courantes diverses .....	1 943				1 943
Valeurs mobilières de placement .....	223			23	246
Disponibilités .....	8 529				8 529
Instruments financiers .....					
<b>Totaux .....</b>	<b>184 491</b>	<b>730</b>	<b>425</b>	<b>7 346</b>	<b>192 991</b>

Valeurs nettes en K€	Bilan passif au 30/06/04				
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38 IFRS 3, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	Soldes IFRS 30/06/04
<b>Capitaux propres :</b>					
Capital .....	12 865				12 865
Primes .....	9 277				9 277
Réserves .....	6 746	- 59	440	- 1 443	5 684
Report à nouveau .....	12 241				12 241
Résultat N-1 .....					
Acomptes sur dividendes .....					
Provisions réglementées et subventions .....					
Ecart de conversion .....	- 1 751		- 3		- 1 754
Actions propres .....	- 235			- 209	- 443
Résultat de l'exercice .....	- 1 221	764	- 2	- 33	- 491
Résultat des minoritaires .....	- 10	39	- 2	1	28
Réserves minoritaires .....	2 953	- 14	- 4	- 5	2 931
<b>Dettes non courantes :</b>					
Emprunt obligataire .....	1 544			- 77	1 467
Emprunt auprès des établissements de crédit .....	23 793				23 793
Dettes financières diverses .....	417			1 600	2 017
Dettes financières crédit-bail .....	2 047				2 047
Dettes d'exploitation à plus d'un an .....					
Dettes diverses .....	656			- 25	631
Instruments financiers dérivés .....				39	39
Provision pour pensions et retraites .....	2 490				2 490
Provision impôts différés .....	22		10		32
Provision écart d'acquisition négatif .....					
<b>Dettes courantes :</b>					
Provisions pour risques et charges .....	1 913		- 15	250	2 148
Emprunts obligataires .....				- 87	- 87
Dettes financières à moins d'un an .....	37 484			7 348	44 832
Instruments financiers .....					
Intérêts courus non échus .....					
Fournisseurs .....	38 762				38 762
Avances et acomptes reçus / com. ....	2 668				2 668
Dettes sociales et fiscales .....	14 544				14 544
Fournisseurs d'immobilisations .....	529			- 14	515
Dettes fiscales (IS) .....	1 304				1 304
Comptes courants créditeurs .....	223				223
Dettes diverses .....	5 099				5 099
Produits constatés d'avance .....	10 129				10 129
<b>Totaux .....</b>	<b>184 491</b>	<b>730</b>	<b>425</b>	<b>7 346</b>	<b>192 991</b>

Valeurs nettes en K€	Compte de résultat au 30/06/04				
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38 IFRS 3, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	Soldes IFRS 30/06/04
Chiffre d'affaires .....	105 046				105 046
Production immobilisée .....	1 904				1 904
Achats consommés .....	- 54 540				- 54 540
Charges de personnel .....	- 30 563				- 30 563
Charges externes .....	- 19 720				- 19 720
Impôts et taxes .....	- 1 834				- 1 834
Reprises sur amortissements .....	212				212
Dotations aux amortissements .....	- 3 183	800	- 10		- 2 393
Reprises sur provisions .....	598			- 31	567
Dotations aux provisions .....	- 2 982	3			- 2 979
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis .....	5 215				5 215
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation .....	- 32				- 32
Autres produits et charges d'exploitation .....	- 66				- 66
Résultat opérationnel courant .....	56	803	- 10	- 31	818
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations .....	- 8				- 8
Autres produits et charges financiers (dont gains et pertes de change hors exploitation) .....	62			- 15	47
Résultat opérationnel .....	111	803	- 10	- 46	858
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie .....	39			1	40
Coût de l'endettement financier brut .....	- 1 594			- 4	- 1 598
Coût de l'endettement financier net .....	- 1 555			- 3	- 1 558
Charge d'impôt .....	131		17	17	164
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence .....	83		- 10		72
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession .....	- 1 231	803	- 4	- 32	- 464
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession .....					
<b>Résultat net .....</b>	<b>- 1 231</b>	<b>803</b>	<b>- 4</b>	<b>- 32</b>	<b>- 464</b>

2.2.2.3. Au 31 décembre 2004 :

Valeurs nettes en K€	Bilan actif au 31 décembre 2004				
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38 IFRS 3, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	Solde IFRS 31/12/04
<b>Actifs non courants :</b>					
Survaleurs .....	20 253	1 652			21 905
Frais de développement .....	18 553				18 553
Concessions, brevets et marques .....	1 702				1 702
Autres immobilisations incorporelles .....	76	- 67			9
Terrains .....	1 558				1 558
Constructions .....	5 903		584		6 487
Installations techniques .....	6 003				6 003
Autres immobilisations corporelles .....	3 771				3 771
Titres des sociétés M.E. ....	628		- 125		503
Autres titres immobilisés .....	472				472
Prêts et créances .....	219				219
Autres immobilisations financières .....	288				288
Instruments financiers .....				9	9
Impôt différé actif .....	8 564		49	- 35	8 579
Crédit impôt recherche non courant .....	1 451				1 451
Prime de remboursement des obligations .....					
<b>Actifs courants :</b>					
Stocks .....	52 283				52 283
Avances et acomptes versés .....	501				501
Clients et comptes rattachés .....	56 017			9 147	65 164
Créances fiscales et sociales .....	4 612				4 612
Crédit impôt recherche courant .....	210				210
Charges constatées d'avance .....	1 424				1 424
Capital appelé non versé .....	3				3
Autres créances courantes diverses .....	1 232				1 232
Valeurs mobilières de placement .....	90			24	113
Disponibilités .....	10 421				10 421
Instruments financiers .....					
<b>Totaux .....</b>	<b>196 235</b>	<b>1 585</b>	<b>509</b>	<b>9 145</b>	<b>207 475</b>

Valeurs nettes en K€	Bilan passif au 31/12/04				
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	Solde IFRS 30/06/04
<b>Capitaux propres :</b>					
Capital .....	14 271				14 271
Primes .....	13 792				13 792
Réserves .....	6 766	- 60	472	- 1 441	5 737
Report à nouveau .....	12 241				12 241
Résultat N-1 .....					
Acomptes sur dividendes .....					
Provisions réglementées et subventions .....					
Ecart de conversion .....	- 1 699		4		- 1 695
Actions propres .....	- 297			- 147	- 444
Résultat de l'exercice .....	3 866	1 585	40	- 86	5 405
Résultat des minoritaires .....	562	74	0	1	638
Réserves minoritaires .....	2 884	- 14	0	- 5	2 866
<b>Dettes non courantes :</b>					
Emprunt obligataire .....	1 060			- 52	1 008
Emprunt auprès des établissements de crédit .....	20 344				20 344
Dettes financières diverses .....	268			1 600	1 868
Dettes financières crédit-bail .....	2 167				2 167
Dettes d'exploitation à plus d'un an .....					
Dettes diverses .....	329			- 8	321
Instruments financiers dérivés .....				25	25
Provision pour pensions et retraites .....	1 982				1 982
Provision impôts différés .....	43		8		51
Provision écart d'acquisition négatif .....					
<b>Dettes courantes :</b>					
Provisions pour risques et charges .....	3 795		- 15	255	4 035
Emprunts obligataires .....	495			- 128	367
Dettes financières à moins d'un an .....	38 118			9 147	47 265
Instruments financiers .....					
Intérêts courus non échus .....					
Fournisseurs .....	41 568				41 568
Avances et acomptes reçus/com. ....	3 235				3 235
Dettes sociales et fiscales .....	15 062				15 062
Fournisseurs d'immobilisations .....	664			- 18	646
Dettes fiscales (IS) .....	549				549
Comptes courants créditeurs .....	1 302				1 302
Dettes diverses .....	6 484				6 484

Valeurs nettes en K€	Bilan passif au 31/12/04				Soldes IFRS 30/06/04
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	
Produits constatés d'avance .....	6 383				6 383
Totaux .....	196 235	1 585	509	9 145	207 475

Valeurs nettes en K€	Compte de résultat au 31/12/04				Soldes IFRS 31/12/04
	Total général format IFRS (version 99/02)	IAS 38 IFRS 3, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	
Chiffre d'affaires .....	227 741				227 741
Production immobilisée .....	2 821				2 821
Achats consommés .....	- 110 285				- 110 285
Charges de personnel .....	- 61 766				- 61 766
Charges externes .....	- 41 645				- 41 645
Impôts et taxes .....	- 3 617				- 3 617
Reprises sur amortissements .....	1 145				1 145
Dotations aux amortissements .....	- 8 879	1 659	30		- 7 190
Reprises sur provisions .....	1 755			- 112	1 643
Dotations aux provisions .....	- 5 255			18	- 5 236
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis .....	4 780				4 780
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation .....	111				112
Autres produits et charges d'exploitation .....	- 281	- 1			- 282
Résultat opérationnel courant .....	6 626	1 658	30	- 93	8 220
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations .....	64				64
Autres produits et charges financiers (dont gains et pertes de charge hors exploitation) .....	130			- 29	102
Résultat Opérationnel .....	6 820	1 658	30	- 122	8 386
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie .....	74			2	76
Coût de l'endettement financier brut .....	- 3 321			- 6	- 3 327
Coût de l'endettement financier net .....	- 3 247			- 3	- 3 251
Charge d'impôt .....	775		20	42	838
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence .....	81		- 9		71
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession .....	4 429	1 658	40	- 83	6 044
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession .....					
Résultat net .....	4 429	1 658	40	- 83	6 044

2.2.3. Réconciliation des tableaux de flux de trésorerie : Les impacts sur les tableaux de flux de trésorerie publiés en normes françaises au 30 juin 2004 et au 31 décembre 2004 par rapport à ceux présentés en normes IFRS sont décrits dans les tableaux ci-après.

2.2.3.1. Au 30 juin 2004 :

Valeurs nettes en K€	30/06/04 (version 99/02)	Retraitements IFRS			30/06/04 IFRS
		IAS 38 IFRS 3, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, immobilisations financières	
Résultat net des sociétés intégrées .....	- 1 313	800	7	- 30	- 536
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :					
Amortissements et provisions .....	5 408	- 800	10		4 618
Autres produits et charges .....	- 547				- 547
Impôts différés .....	- 11		- 17	- 10	- 38
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées .....	3 537	0	0	- 40	3 497
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence .....	101				101
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité .....	6 033			1 323	7 356
Flux net de trésorerie généré par l'activité .....	9 671	0	0	1 283	10 954
Acquisitions d'immobilisations .....	- 5 272				- 5 272
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt .....	62			10	72
Entrée de périmètre .....	- 115				- 115
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement .....	- 5 325	0	0	10	- 5 315
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère .....					0
Dividendes versés aux actionnaires des sociétés intégrées .....	1				1
Augmentations de capital en numéraire .....					0
Emissions d'emprunts .....	3 481				3 481
Remboursements d'emprunts .....	- 2 961				- 2 961
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement .....	521	0	0	0	521
Incidence des variations de cours de devises .....	- 49				- 49
Variations de trésorerie .....	4 818	0	0	1 293	6 111
Trésorerie d'ouverture .....	- 23 193			- 8 853	- 32 046
Trésorerie de clôture .....	- 18 375			- 7 560	- 25 935

2.2.3.2. Au 31 décembre 2004 :

Valeurs nettes en K€	31/12/04 (version 99/02)	Retraitements IFRS			31/12/04 IFRS
		IAS 38 IFRS 3, immobilisations incorporelles	IAS 16, immobilisations corporelles	IAS 32-39, instruments financiers	
Résultat net des sociétés intégrées .....	4 348	1 658	50	- 83	5 973
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :					
Amortissements et provisions .....	11 310	- 1 658	- 30		9 622
Autres produits et charges .....	22				22
Impôts différés .....	- 741		- 20	- 42	- 803
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées .....	14 939	0	0	- 125	14 814
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence .....	101				101
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité .....	- 2 567			- 476	- 3 042
Flux net de trésorerie généré par l'activité .....	12 473	0	0	- 601	11 872
Acquisitions d'immobilisations .....	- 8 171				- 8 171
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt .....	77			34	111
Entrée de périmètre .....	- 1 109				- 1 109
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement .....	- 9 203	0	0	34	- 9 169
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère .....					
Dividendes versés aux actionnaires des sociétés intégrées .....	- 23				- 23
Augmentations de capital en numéraire .....	5 967				5 967
Emissions d'emprunts .....	6 076				6 076
Remboursements d'emprunts .....	- 9 311				- 9 311
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement .....	2 709	0	0	0	2 709
Incidence des variations de cours de devises .....	36				36
Variations de trésorerie .....	6 015	0	0	- 566	5 449
Trésorerie d'ouverture .....	- 23 193			- 8 853	- 32 046
Trésorerie de clôture .....	- 17 177			- 9 420	- 26 597

## III. – Sociétés consolidées.

Nom	Siège	N° siren	% de contrôle		Méthode de consolidation		Métiers
			12/04	06/05	12/04	06/05	
Actielec Technologies .....	Toulouse	542 080 791	Société consolidante		Société consolidante		Holding
Automotive .....							
Actia .....	Toulouse	389 187 360	99,97	99,97	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Muller Services .....	Toulouse	350 183 182	99,99	99,99	I.G.	I.G.	Fabrication et distribution de matériels mécaniques pour garages et centres de contrôle
Tecnofrance .....	Méry sur Oise	342 201 563	99,50	99,50	I.G.	I.G.	Sans activité industrielle
Autotech .....	Méry sur Oise	392 235 586	71,58	71,58	I.G.	I.G.	Sans activité industrielle
Parma .....	Méry sur Oise	400 812 897	100,00	100,00	I.G.	I.G.	Immobilier
Aixia .....	Le Bourget du Lac	381 805 514	99,91	99,91	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Aton Systemes .....	Maison Alfort	384 018 263	87,80	87,80	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia UK .....	Newtown (Pays de Galles)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Tekhne .....	Farnborough (Angleterre)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Sans activité industrielle depuis 1995
Actia Videobus .....	Getafe Madrid (Espagne)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications de matériels audio et vidéo
Actia Automotive .....	Getafe Madrid (Espagne)		80,01	80,01	I.G.	I.G.	Distribution de produits de diagnostic
SCI Los Olivos .....	Getafe Madrid (Espagne)		39,99	39,99	M.E.	M.E.	Immobilier
Karfa .....	Mexico (Mexique)		90,00	90,00	I.G.	I.G.	Gestion de participations
Actia de Mexico .....	Mexico (Mexique)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Fabrication et distribution de matériels audio et vidéo
Actia do Brasil .....							Etudes et fabrications électroniques
Actia Inc. ....	Porto Alegre (Brésil)		90,00	90,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Atal .....	Elkhart-Indiana (USA)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Société sans activité
Actia Italia .....	Tabor (Rep.Tchèque)		89,98	89,98	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
I + Me Actia .....	Torino (Italie)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Corp. ....	Braunsweig (Allemagne)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia NL .....	Elkhart-Indiana (USA)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Poltik SP .....	Nuenen (Pays-Bas)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Cipi .....	Lodz (Pologne)		70,00	70,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia India .....	Tunis (Tunisie)		65,60	65,60	I.G.	I.G.	Fabrications électroniques
	New Delhi (Inde)		51,00	51,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques



Nom	Siège	N° siren	% de contrôle		Méthode de consolidation		Métiers
			12/04	06/05	12/04	06/05	
Actia Shanghai	Shangai (Chine)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Nordic	Spanga (Suède)		52,00	52,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Télécommunications Sodielec S.A. (1)	Saint Georges de Luzençon	699 800 306	90,47	91,10	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
SCI Sodimob	Saint Georges de Luzençon	419 464 490	60,00	60,00	I.G.	I.G.	Immobilier
Pilgrim	Toulouse	403 566 375	99,99	99,99	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Ardia (2)	Tunis (Tunisie)			60,00	I.G.	I.G.	Etudes Electroniques
SCI de l'Oratoire (3)	Toulouse	345 291 405	100,00	100,00	I.G.	I.G.	Immobilier
SCI les Coteaux de Pouvourville	Toulouse	343 074 738	27,50	27,50	M.E.	M.E.	Immobilier

(1) Suite à l'augmentation du capital de Sodielec S.A., intervenue le 27 mai 2005, le pourcentage de contrôle de cette société est passé de 90,47 % à 91,10 %.

(2) Le 27 mai 2005, le groupe a créé la Société Ardia. Cette société en cours de constitution au 30 juin 2005 est contrôlée à 60 % par Actielec Technologies.

(3) SCI de l'Oratoire est détenue à 86 % par Actielec Technologies et 14 % par Actia. Au cours de l'exercice 2004, le groupe a cédé 1 titre Pilgrim, le pourcentage de contrôle ne variant pas.

#### IV. – Immobilisations incorporelles.

Les valeurs brutes des immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/04 IFRS	Variation périmètre Ecarts de conversion	Acquisitions (transfert)	Cessions et autres diminutions IFRS	Au 30/06/05
Ecarts d'acquisition	21 905				21 905
Frais de développement	24 595	127	2 323	- 1 003	26 042
Concessions, brevets et licences	6 455	26	367	- 25	6 823
Autres immobilisations incorporelles	0				0
<b>Total</b>	<b>52 955</b>	<b>153</b>	<b>2 690</b>	<b>- 1 028</b>	<b>54 770</b>

et les amortissements :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/04 IFRS	Variation périmètre Ecarts de conversion	Acquisitions (transfert)	Cessions et autres diminutions	Au 30/06/05 IFRS
Frais de développement	6 042	12	1 394	- 1 003	6 445
Concessions, brevets et licences	4 746	13	261	- 25	4 995
Autres immobilisations incorporelles	0				0
<b>Total</b>	<b>10 788</b>	<b>25</b>	<b>1 655</b>	<b>- 1 028</b>	<b>11 440</b>

Le détail des survalueurs est le suivant :

Chiffres exprimés en K€	Valeurs au bilan
Cipi	922
Aton Systèmes	390
Karfa	31
Actia Corp.	7 501
Actia Poltik	224
Actia Automotive	38
Actia Nordic	587
Sodielec	12 212
<b>Total</b>	<b>21 905</b>

L'augmentation de capital de Sodielec S.A. le 27 mai 2005 a été en partie souscrite par Actielec Technologies. Le pourcentage de contrôle du groupe sur Sodielec S.A. est passé de 90,47 % avant augmentation à 91,10 % après augmentation. De ce fait, un écart d'acquisition a été calculé. L'écart d'acquisition négatif de 95 K€ a été affecté au compte de résultat au 30 juin 2005.

L'augmentation des immobilisations de recherche et développement (R & D) provient essentiellement de :

- Actia S.A. (+1,2 M€) ;
- I+Me Actia (+0,3 M€) ;
- Actia Italia (+0,2 M€) ;
- Sodielec S.A. (+0,5 M€).

Le tableau ci-dessous résume l'évolution du coût total de la R & D :

Chiffres exprimés (en K€)	2004	2005
Automotive	24 422	13 697
Dont coût des études commandées par les clients	11 337	5 286
Dont immobilisations	1 708	1 286
Dont charges de l'année	11 377	7 125
Télécommunications	11 273	6 267
Dont coût des études commandées par les clients	1 553	1 013
Dont immobilisations	1 718	1 037
Dont charges de l'année	8 002	4 217
<b>Total</b>	<b>35 695</b>	<b>19 964</b>
Amortissement des immobilisations de R & D n'entrant pas dans le calcul du coût total	2 583	1 395

#### V. – Immobilisations corporelles.

Les valeurs brutes des immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

Chiffres exprimés (en K€)	Au 31/12/04	Variation périmètre - Ecarts de conversion autres variations	Acquisitions et transferts	Cessions et autres diminutions	Au 30/06/05
Terrains	1 571	202		- 159	1 615

Chiffres exprimés (en K€)	Au 31/12/04	Variation périmètre - Ecarts de conversion autres variations	Acquisitions et transferts	Cessions et autres diminutions	Au 30/06/05
Installations techniques matériel outillage .....	25 885	375	1 107	- 179	27 188
Autres immobilisations .....	13 397	- 154	1 194	- 305	14 131
Total .....	52 215	2 712	2 311	- 2 687	54 550
Dont crédit-bail :					
Terrains .....	62	159			221
Constructions .....	2 256	2 044			4 300
Installations techniques matériel outillage .....	3 451	15			3 466
Autres immobilisations .....	2 070	- 437			1 633

En 2005, les acquisitions les plus significatives concernent :

Les installations techniques (dont Actia S.A. 0,2 M€, Cipi 0,6 M€) ..... +1,1 M€

Les autres immobilisations (dont Actia S.A. 0,4 M€, AMS S.A. 0,1 M€, Actia Videobus 0,1 M€, Actia Corp 0,1 M€) . +1,2 M€

Les cessions et autres diminutions sont principalement liées à la cession-bail des bâtiments de la SCI Oratoire au cours du premier semestre 2005 (- 2 M€). Le retraitement des bâtiments de la SCI Oratoire en contrat de crédit-bail (+2 M€) a été imputé en autres variations.

Les amortissements :

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/04 IFRS	Variation périmètre - Ecarts de conversion autres variations	Dotations	Réprises	Au 30/06/05 IFRS
Constructions .....	4 875	996	272	- 962	5 180
Installations Techniques Matériel .....	19 882	110	1 062	- 132	20 921
Outillage .....					
Autres immobilisations .....	9 625	- 307	501	- 120	9 700
Total .....	34 395	812	1 835	- 1 227	35 814
Dont crédit bail :					
Terrains .....	0	13			13
Constructions .....	900	962	84		1 946
Installations techniques matériel .....	2 189	15	210		2 414
Outillage .....					
Autres immobilisations .....	2 023	- 437	32		1 619

#### VI. – Titres des sociétés mises en équivalence.

Chiffres exprimés en K€	Valeur des titres IFRS		Quote-part du résultat IFRS	
	31/12/04	30/06/05	31/12/04	30/06/05
SCI Los Olivos .....	122	127	25	5
SCI de Pouvoirville .....	381	0	56	67
Total .....	503	127	71	71

La situation nette de SCI de Pouvoirville étant devenue négative du fait du retraitement de la plus-value sur lease-back et de la distribution de dividende fin 2004, une provision sur titres mis à équivalence a été comptabilisée au 30 juin 2005 (cf. § XVI).

#### VII. – Autres titres immobilisés.

Chiffres exprimés en K€	Au 31/12/04		Au 30/06/05		Détenion 30/06/05
	Valeurs brutes	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Valeurs nettes	
Titres de participations :					
C.Y.T. ....	33	0	33	0	15 %
STEM .....	23	0	23	0	NS
C.G.C. ....	1	1	1	1	NS
Actimur .....	53	53	53	53	37 %
Eurodio .....	23	0	23	0	En cours dissolution
CAST .....	8	0	8	0	En cours dissolution
3 IS .....	27	0	27	0	45 %
Midi Pyrenées création .....	2	2	2	2	NS
Intecs .....	350	350	350	350	14 %
S.T.A. ....	203	0	203	0	5 %
Total .....	723	406	723	406	
Autres titres immobilisés :					
GTI Siglo XXI .....	94	3	94	3	
Titres Tunisiens .....	52	47	52	47	
Divers (parts sociales banques liées aux emprunts) .....	16	16	16	16	
Total .....	162	67	162	67	

## VIII. – Stocks.

Chiffres exprimés en K€	31/12/04	30/06/05
Par nature :		
Matières premières .....	22 142	26 275
En cours de biens et services .....	13 208	15 170
Produits interm. et finis .....	9 177	10 310
Marchandises .....	7 756	8 612
Total .....	52 283	60 367
Par branche d'activité :		
Automotive .....	35 093	40 892
Télécommunication (*) .....	17 190	19 476
Total .....	52 283	60 367

(\*) Y compris stock DGA porté par Actielec Technologies (Comptes sociaux) : 418 K€ au 31 décembre 2004 et 195 K€ au 30 juin 2005.

Au cours du premier semestre 2005, les stocks ont augmenté de 8 M€. Cette augmentation est principalement due aux stocks de matières premières : +4 M€ (Branche automobile +3 M€ et branche télécommunications +1 M€), et aux encours de biens et services : +2 M€ (Branche automobile +1 M€ et branche télécommunications +1 M€). Les produits intermédiaires et les marchandises ont également augmenté respectivement de 1 M€.

## IX. – Créances et comptes rattachés, autres créances.

Les créances clients sont à échéance à moins d'un an.  
Les créances fiscales et sociales s'élèvent à 4,5 M€ et comprennent notamment :

- De la T.V.A. déductible à hauteur de 1,8 M€ dont :
  - Actia S.A. 0,3 M€ ;
  - Actia Muller Services S.A. 1,2 M€
- Du crédit d'impôt sur les sociétés à hauteur de 1,6 M€ avec comme principales sociétés concernées :
  - Actia S.A. 0,5 M€ ;
  - Actia Muller services S.A. 0,2 M€ ;
  - Actia de Brasil 0,3 M€ ;
  - Actia Corp. 0,2 M€
- Des créances sociales à hauteur de 1 M€

## XII. – Dettes financières et comptes rattachés, avances conditionnées.

Les dettes financières par nature de crédit et par échéance se répartissent de la façon suivante au 30 juin 2005 :

Chiffres exprimés en k€	31/12/04				30/06/05			
	< 31/12/05	> 01/01/06 < 31/12/09	> 01/01/10	Total	< 30/06/06	> 01/07/06 < 30/06/10	> 01/07/10	Total
Emprunt obligataire convertible .....	367	1 008		1 375	377	1 005		1 382
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit .....	7 557	17 189	3 154	27 900	8 008	13 313	3 079	24 400
Dettes financières de crédit-bail .....	582	1 499	668	2 749	706	2 772	1 898	5 376
Emprunts et dettes financières diverses .....	1 995	1 868		3 863	894	3 068		3 962
Concours bancaires et soldes créditeurs de banque .....	37 132			37 132	37 850			37 850
Total .....	47 633	21 564	3 822	73 019	47 835	20 158	4 977	72 970

— Les concours bancaires et soldes créditeurs de banque au 30 juin 2005 sont accordés généralement pour une durée de un an et sont renouvelables à la mi-année.

— L'emprunt obligataire convertible en actions a été émis fin décembre 2001 par Sodielec S.A. aux conditions suivantes :

- Obligations nominatives émises à 18 € de nominal au pair,
- Durée de l'emprunt : 6 ans à compter de l'émission,
- Intérêt annuel : 2,5 % l'an payable les 30 juin et 31 décembre de chaque année,
- Droit de conversion : une action pour une obligation,
- Exercice du droit de conversion : à tout moment.

En cas de non-conversion, les obligations seront remboursées pour un tiers les 4<sup>ème</sup>, 5<sup>ème</sup> et 6<sup>ème</sup> année ; elles donneront droit dans ce cas à une prime de non-conversion calculée à un taux tel que le taux actuariel brut global sera de 6 % l'an. Au 30 juin 2005, aucun droit de conversion n'a été exercé.

— Fin 2003, Actia S.A. a obtenu un emprunt de 4 M€ dans le cadre du financement des coûts de développement du chronotachygraphe. Une première tranche de 2 M€ avait été tirée au 31 décembre 2003. Suite à l'homologation du chronotachygraphe, le déblocage du solde est intervenu début juillet 2004. Cet emprunt est assorti du respect de conventions au 31 décembre en fonction de l'endettement de la branche Automobile.

— Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées au paragraphe XXIV.

— En 2003, l'Anvar, Agence française de l'innovation, et Actielec Technologies ont signé un accord pour convertir une aide à l'innovation, versée initialement sous forme d'avance remboursable, en bons de souscription d'actions (BSA), sur la société Actia, filiale du groupe Actielec Technologies. Le 11 juin 2003, l'Anvar a souscrit 943 bons de souscription d'actions aux conditions suivantes :

- les bons émis permettront chacun la souscription d'une action de la société,
- les actions nouvelles souscrites au moyen de l'exercice des bons devront être intégralement libérées lors de leur souscription à un prix de 283 € par action,
- les bons pourront être exercés à tout moment dans un délai de 8 ans à compter de l'autorisation d'émission. Au delà, les bons non exercés perdront toute valeur.

## X. – Impôts différés.

Chiffre exprimés en K€	31/12/04	30/06/05
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalage entre fiscal et social .....	882	1 365
Déficits reportables .....	7 698	7 498
Total net des actifs d'impôts .....	8 580	8 863
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés .....	51	418
Total net des passifs d'impôts .....	51	418
Total net des actifs ou passifs d'impôts différés .....	8 529	8 445

Les déficits fiscaux reportables non activés s'élèvent à 5,4 M€ au 30 juin 2005 soit un impôt récupérable de 1,7 M€.

Les moins-values long terme des sociétés françaises du groupe qui n'ont pas été activées représentent une base totale d'impôt de 2,3 M€ (2,3 M€ au 31 décembre 2004) soit un impôt récupérable de 0,4 M€ (0,4 M€ au 31 décembre 2004).

## XI. – Programme de rachat d'actions propres.

Le programme de rachat d'actions propres a été initialement autorisé par l'AMF (Commission des opérations de bourse) le 14 décembre 2000 sous le visa n° 00-2041 puis le 11 avril 2002 sous le visa n° 02-357. Deux nouveaux programmes de rachat d'actions propres ont été successivement autorisés par les assemblées générales des 9 mai 2003 et 30 avril 2004 pour des durées de 18 mois. Ces nouveaux programmes n'ont pas nécessité d'autorisation préalable de l'AMF car :

- les actions rachetées ne peuvent plus être annulées ;
- le plafond de rachat autorisé est de 0,5 % du capital social ;
- les deux objectifs des programmes sont la régularisation des cours par intervention systématique à contre-tendance et l'intervention par achats et ventes en fonction des situations du marché.

Au cours du premier semestre 2005, Actielec Technologies a transféré 35 actions propres suite à la transformation de 70 BSA (FR0010121061). Ce transfert n'a généré aucun flux de trésorerie.

Au 30 juin 2005, le programme de rachat d'actions propres se solde par la détention de 61 961 actions comptabilisées en diminution des capitaux propres pour leur valeur brute (290 154 €). Le prix moyen d'achat s'élève à 4,68 €.

Hors programme de rachat, Actielec Technologies détient également 1 400 actions propres comptabilisées en moins des capitaux propres pour une valeur brute de 153 152 €. Ces actions étaient détenues par Mors S.A. au moment de la fusion.

Le ratio « Endettement net / fonds propres » est le suivant au 30 juin 2005 :

Chiffres exprimés en K€	31/12/04	30/06/05
Emprunts obligataires convertibles . . . . .	1 375	1 382
Dettes financières établissements crédits . . . . .	27 900	24 400
Dettes financières de crédit-bail . . . . .	2 749	5 376
Emprunts et dettes financières diverses . . . . .	3 863	3 962
Concours bancaires et découverts . . . . .	37 132	37 850
Sous-total A . . . . .	73 019	72 970
Autres valeurs mobilières . . . . .	113	1 132
Disponibilités . . . . .	10 421	6 946
Sous-total B . . . . .	10 534	8 079
Total endettement net = A - B . . . . .	62 485	64 892
Total fonds propres . . . . .	52 814	54 193
Ratio endettement net / fonds propres . . . . .	118 %	120 %

### XIII. – Variation des capitaux propres.

Au cours du premier semestre 2005, la variation des capitaux propres du groupe est notamment liée à :

- l'augmentation de capital de Actielec Technologies S.A. dont les conditions et données chiffrées sont données en paragraphe XIV, Capital social ;
- la variation de périmètre liée à l'augmentation de capital de Sodielec S.A. pour les intérêts minoritaires.

### XIV. – Capital social.

Après l'augmentation de capital du 20 avril 2005, le capital social de la société Actielec Technologies est composé de 19 838 699 actions de 0,75 € chacune, soit un capital social de 14 879 024,25 €.

Cette augmentation de capital a été effectuée aux conditions suivantes :

- Emission et attribution gratuite de 19 028 208 BSA à raison de 1 BSA par action Actielec Technologies ;

- 20 BSA donnent droit au titulaire de BSA de souscrire une action Actielec Technologies de 0,75 € de valeur nominale, au prix de 5,20 € par titre, intégralement libéré en espèces ;
- 810 491 actions nouvelles ont été créées.

La différence entre la valeur nominale des nouvelles actions (0,75 € l'action soit au total 607 868,25 €) et leur prix de souscription (5,20 € l'action soit au total 4 214 553,20 €) a été affectée au poste « Prime d'émission » après déduction des frais inhérents à l'augmentation de capital (198 608,21 €).

Les caractéristiques des bons de souscription ou d'achat d'actions attribuées lors de l'augmentation de capital du 16 octobre 2004 sont les suivantes :

- le seul droit attaché aux bons est celui de souscrire ou d'acquiescer contre paiement du prix d'exercice des actions de la société à émettre ou existantes ;
- la parité d'exercice, fixée initialement à deux bons pour une action de la société, est désormais de 1,002 ;
- le prix d'exercice a été fixé à 4,50 € ;
- le titulaire de bons a la faculté d'exercer les bons à tout moment à partir du 15 octobre 2004 jusqu'au 14 octobre 2007. Passé ce délai de trois ans, les bons qui n'auront pas été exercés deviendront caducs ;
- en cas d'augmentation de capital ou d'émission de valeurs mobilières donnant accès directement ou indirectement au capital, de fusion, de scission et d'autres opérations financières comportant un droit préférentiel de souscription ou réservant une période de souscription prioritaire au profit des actionnaires de la société, la société se réserve le droit de suspendre l'exercice des bons pendant un délai qui ne pourra excéder trois mois ;
- les bons font l'objet d'une cotation indépendante de la cotation des actions d'origine sur le Second marché d'Euronext Paris (code ISIN FR0010121061). Au 30 juin 2005, le cours unitaire était fixé à 0,73 €.

Au cours du premier semestre 2005, 42400 BSA (code ISIN FR0010121061) ont été exercés. Le montant libéré a été inscrit dans les capitaux propres d'Actielec Technologies et l'augmentation de capital sera constatée en fin d'exercice pour des raisons techniques. A noter que 70 BSA également exercés et libérés ont donné lieu à l'attribution de 35 actions prélevées sur les actions propres détenues par Actielec Technologies (cf § XI, Programme de rachat).

La situation nette sociale d'Actielec Technologies S.A. a évolué comme suit pendant l'exercice :

Chiffres exprimés en K€	Solde au 31/12/04 avant affectation	Affectation du résultat 2004		Augmentation de capital	Exercice BSA (FR0010121061)	Solde au 30/06/05
		Dividendes	Autres			
Capital . . . . .	14 271			608		14 879
Prime d'émission et de fusion . . . . .	13 792			3 408		17 200
Exercice de BSA (FR0010121061) . . . . .					95	95
Réserves légales . . . . .	1 286					1 286
Réserves indisponibles . . . . .	189					189
Report à nouveau (y compris dividendes sur actions propres) . . . . .	12 241		- 1 019			11 222
Résultat social Actielec Technologies 2004 . . . . .	- 1 019	1 019				
Résultat social Actielec Technologies 2005 . . . . .						737
Situation nette . . . . .	40 761			4 016	95	45 610

Un plan d'options de souscription ou d'achat d'actions a été consenti en 2003 au profit de mandataires sociaux, au titre des mandats exercés. Ce plan d'options de souscription ou d'achat d'actions porte sur 240 000 actions au prix unitaire de 1,92 €. La date d'échéance a été fixée au 31 août 2008. Au 30 juin 2005, aucune option n'a été exercée.

### XV. – Résultat par action.

Résultat par action. — Le calcul du résultat de base par action au 30 juin 2005 a été effectué sur la base du résultat consolidé part de groupe de la période de (3 174 694) € divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période de 19 284 370 actions. Le détail des calculs ainsi que les éléments comparatifs des périodes antérieures en version IFRS et 99/02 est fourni dans le tableau ci-dessous :

	30/06/05		30/06/04		31/12/04	
	IFRS	99/02	IFRS	99/02	IFRS	99/02
Résultat consolidé part de groupe (en €) . . . . .	- 3 174 694	- 490 711	- 490 711	- 1 221 084	5 405 756	3 866 442
Nombre moyen pondéré d'actions :						
Actions émises au 1 <sup>er</sup> janvier . . . . .	19 028 208	17 153 208	17 153 208	17 153 208	17 153 208	17 153 208
Actions propres détenues en fin de période . . . . .	61 961	63 396	63 396	63 396	63 396	63 396
Actions émises en octobre 2004 . . . . .					1 875 000	1 875 000
Actions émises en avril 2005 . . . . .	810 491					
BSA (FR0010121061) exercés en juin 2005 . . . . .	21 242					
Nombre moyen pondéré d'actions . . . . .	19 284 370	17 089 812	17 089 812	17 089 812	17 480 437	17 480 437
Résultat de base par action (en euros) . . . . .	-0,165	-0,029	-0,029	-0,071	0,309	0,221

Résultat dilué par action. — Le calcul du résultat dilué par action au 30 juin 2005 a été effectué sur la base du résultat consolidé part de groupe de la période qui s'élève à - 3 174 694 € corrigé des effets des plans de souscription d'actions et des bons de souscription d'actions :

- BSA chez ACTIA S.A. : 14 240 € (23 405 € au 31 décembre 2004 et 25 540 € au 30 juin 2004).
- Obligations convertibles SODIELEC S.A. : pas d'incidence sur le résultat au 30 juin 2005 (152 867 € au 31 décembre 2004), divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période de 20 463 624 actions.

Le détail des calculs ainsi que les éléments comparatifs des périodes antérieures en version IFRS et 99/02 est fourni dans le tableau ci-dessous :

	30/06/05		30/06/04		31/12/04	
	IFRS	99/02	IFRS	99/02	IFRS	99/02
Résultat dilué (en €) . . . . .	- 3 188 934	- 516 251	- 516 251	- 1 246 624	5 229 484	3 690 170

	30/06/05	30/06/04		31/12/04	
	IFRS	IFRS	99/02	IFRS	99/02
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles :					
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires .....	19 284 370	17 089 812	17 089 812	17 480 437	17 480 437
Effet des BSA (FR 0010121061) .....	939 254			937 500	937 500
Effet des plans de souscription d'actions .....	240 000	240 000	240 000	240 000	240 000
Nombre moyen pondéré dilué .....	20 463 624	17 329 812	17 329 812	18 657 937	18 657 937
Résultat dilué par action (en €) .....	-0,156	-0,030	-0,072	0,280	0,198

## XVI. – Provisions pour risques et charges.

Elles ont évolué de la manière suivante :

Chiffres exprimés en K€	31/12/04	Variation périmètre Ecart de conversion	Augmentations	Diminutions	30/06/05
Provisions pour pensions et retraites .....	1 982		152		2 134
Provisions impôts différés .....	51		367		418
Provisions pour risques et charges .....	4 034	20	1 307	503	4 858
Total .....	6 067	20	1 826	503	7 410

L'augmentation de la provision pour risques et charges concerne notamment :

Une provision pour rupture de contrat .....	0,3 M€
Des provisions sur stocks .....	0,3 M€
Des provisions pour risques sociaux .....	0,3 M€
Une provision sur titres mis en équivalence .....	0,5 M€

Les provisions pour risques concernent principalement des garanties sur produits.

La plus-value sur lease-back réalisée en 2004 par SCI de Pourville sera étalée sur 12 ans. Cet étalement permettra de réduire progressivement la provision de 0,5 M€ calculée initialement.

## XVII. – Information sectorielle.

Le résultat d'exploitation par branche d'activité est le suivant :

Chiffres exprimés en K€	Exercice 2004				Premier semestre 2005			
	Branche automotive	Branche télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe	Branche automotive	Branche télécom- munications	Non affecté	Comptes consolidés groupe
Chiffre d'affaires .....	177 818	50 190	- 266	227 741	92 095	14 775	66	106 937
Production immobilisée .....	1 091	1 730		2 821	1 226	1 037		2 263
Achats consommés .....	- 85 650	- 24 974	338	- 110 285	- 42 159	- 8 708	212	- 50 655
Charges de personnel .....	- 44 669	- 15 845	- 1 252	- 61 766	- 25 006	- 8 581	- 518	- 34 105
Charges externes .....	- 37 756	- 5 412	1 523	- 41 645	- 20 766	- 1 964	228	- 22 502
Impôts et taxes .....	- 2 485	- 991	- 141	- 3 617	- 1 241	- 504	- 69	- 1 814
Reprises sur amortissements ..		1 145		1 145		187		187
Dotations aux amortissements ..	- 4 497	- 2 483	- 210	- 7 190	- 1 940	- 1 509	- 51	- 3 500
Reprises sur provisions .....	1 639	4		1 643	634		44	678
Dotations aux provisions .....	- 2 962	- 1 172	- 1 102	- 5 236	- 1 215	- 70	- 305	- 1 590
Variation stocks produits en cours et produits finis .....	2 369	2 411		4 780	1 602	1 674	1	3 277
Gains et pertes de change sur opérations d'exploitation .....	43	69		112	57	- 39	6	24
Autres produits et charges d'ex- ploitation .....	- 278	- 10	7	- 282	- 22	- 58	95	15
Résultat opérationnel courant ..	4 663	4 662	- 1 105	8 220	3 266	- 3 759	- 292	- 786

Le chiffre d'affaires net consolidé se répartit par activité de la manière suivante :

Chiffres exprimés en K€	Exercice 2004		Premier semestre 2005	
	Chiffre d'affaires consolidé de branche	Chiffre d'affaire consolidé groupe Contribution nette	Chiffre d'affaire consolidé de branche	Chiffre d'affaire consolidé groupe Contribution nette
Automotive .....	177 818	177 742	92 095	92 162
Télécommunications .....	50 190	49 999	14 775	14 775
Total .....		227 741		106 937

Le chiffre d'affaires net consolidé par zone géographique se répartit comme suit :

Chiffres exprimés en K€	Exercice 2004	Premier semestre 2005
Chiffre d'affaires réalisé par des sociétés fran- çaises .....	146 758	63 422
Dont réalisé avec la France .....	110 709	53 261
Dont réalisé à l'exportation (A) .....	36 049	10 161

Chiffres exprimés en K€	Exercice 2004	Premier semestre 2005
Chiffre d'affaires réalisé par des sociétés étrangères (B) .....	80 983	43 514
Dont zone Europe .....	55 782	30 205
Dont zone Amérique .....	24 904	12 774
Dont zone Asie .....	298	535
Total .....	227 741	106 937
Dont chiffre d'affaires réalisé pour l'étran- ger (A+B) .....	117 032	53 675

Pour des raisons de protection des réseaux de vente, il n'est pas fait mention de la répartition par pays étranger.

## XVIII. – Impôts sur les bénéfices.

Chiffres exprimés en K€	Exercice 2004	Premier semestre 2005
Résultat des sociétés intégrées .....	5 974	- 3 321
Impôt (crédit) .....	- 838	1 043
Résultat des sociétés intégrées avant impôt ..	5 136	- 2 278

Le groupe Actielec Technologies, par ses branches Automotive et télécommunications, assume des dépenses de R & D importantes. Sur les trois dernières années, la moyenne s'établit à 16,2 % du chiffre d'affaires consolidé (Cf. § IV). La conséquence de cette politique volontariste se traduit d'un point de vue fiscal, par l'obtention d'un crédit d'impôt recherche, ayant pour effet de réduire le taux d'impôt habituel applicable en France.

Le tableau détaillé ci-après, permet d'expliquer l'impôt dans les comptes consolidés :

Chiffres exprimés en K€	Exercice 2004	Premier semestre 2005
Impôt théorique calculé avec un taux français normal . . . . .	1 712	- 759
IFA & crédit impôt recherche . . . . .	- 1 284	- 432
Effet sur l'impôt théorique :		
Différentiel de taux (pays étrangers, taux français) . . . . .	174	- 50
Pertes fiscales non activées . . . . .	339	1 784
Actualisation des perspectives d'utilisation des pertes fiscales . . . . .	- 1 651	304
Ajustement de l'impôt sur exercice antérieur . . . . .		156
Autres (y compris différences permanentes) . . . . .	- 128	40
<b>Impôt comptabilisé . . . . .</b>	<b>- 838</b>	<b>1 043</b>

Nous vous rappelons que les impôts différés sont détaillés au paragraphe X.

#### XIX. – Note sur les éléments financiers.

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 58 k€ au 30 juin 2005 et sont notamment composés d'intérêts et produits assimilés pour 47 k€.

Les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie s'élèvent à 108 k€ et sont notamment composés de revenus de créances et de valeurs mobilières de placement pour 95 k€.

Le coût de l'endettement financier brut s'élève à 1 669 k€ au 30 juin 2005 (1 598 k€ au 30 juin 2004).

#### XX. – Opérations avec les entreprises liées.

Chiffres exprimés en k€	2004	2005
Bilan actif :		
Autres créances . . . . .	1	
Bilan passif :		
Dettes fournisseurs . . . . .	369	27
Compte de résultat :		
Charges d'exploitation . . . . .	2 053	1 044
Charges financières . . . . .		
Produits financiers . . . . .	26	

#### XXI. – Rémunération aux membres de l'organe de direction.

Le président du directoire et le président du conseil de surveillance d'Actielec Technologies S.A. ne sont pas rémunérés par Actielec Technologies. Un seul membre du directoire est rémunéré dans le cadre d'un contrat de travail et a perçu au cours du premier semestre 2005 un salaire brut de 30 589 €.

#### XXII. – Effectif.

Effectif moyen par zone géographique	2004	2005
France . . . . .	1 014	1 031
Etranger . . . . .	928	1 029
<b>Total . . . . .</b>	<b>1 942</b>	<b>2 060</b>

L'accroissement de l'effectif moyen en France est lié à :

- l'embauche de 40 salariés chez Actia SA ;
- l'embauche de 6 salariés chez Actia Muller Services ;
- le départ de 29 salariés chez Sodielec.

A l'étranger, l'effectif a augmenté du fait de l'embauche de 86 salariés par CIPI (Tunisie).

La ventilation de l'effectif moyen par branche est la suivante :

	Cadres	TAM	Ouvriers employés	Total
Automotive . . . . .	459	646	623	1 728
Télécommunications . . . . .	154	110	61	325
Actielec Technologies . . . . .	6		1	7
<b>Total . . . . .</b>	<b>619</b>	<b>756</b>	<b>685</b>	<b>2 060</b>

#### XXIII. – Engagement hors bilan.

Au 30 juin 2005, les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en K€	31/12/04	30/06/05
Engagements reçus :		
Cautions bancaires . . . . .	312	317
Total des engagements reçus . . . . .	312	317
Engagements donnés :		
Prime sur contrat . . . . .	1 332	1 030
Total des engagements donnés . . . . .	1 332	1 030

Les informations ci-dessus ne reprennent pas les encours de crédit-bail qui sont traités au paragraphe V.

#### XXIV. – Garanties sur éléments d'actifs.

Les garanties sur éléments de l'actif se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en K€	31/12/04	30/06/05
Nantissement de créances professionnelles (*) . . . . .	8 757	8 316
Nantissement matériel . . . . .	246	199
Nantissement CIR . . . . .	104	86
Hypothèques . . . . .	2 169	1 211
Total des garanties sur éléments d'actif . . . . .	11 276	9 812

(\*) Dont Actia S.A. 1 945 K€ et Sodielec S.A. 6 371 K€ au 30 juin 2005 (respectivement 3 069 K€ et 5 688 K€ au 31 décembre 2004).

#### XXV. – Politique de couverture de risque.

Risque de change. — Le groupe, dans les pays où les risques sur les monnaies sont les plus sensibles, pratique depuis 1999, des facturations en euros pour tous les flux intragroupes et limite la durée du crédit client sur les pays à monnaie fondante.

Risque de taux. — Le groupe a souscrit 31 % de ses crédits moyen et long terme à taux fixe contre 69 % à taux variable (dont les encours sont garantis par des contrats de Cap ou de Swap pour 55 %).

Les en-cours de crédits court terme sont utilisés sur des bases de taux variables.

Au 30 juin 2005, Actielec Technologies S.A. avait souscrit :  
— un Cap sur 2,1 M€ d'emprunts au taux maximum de 4,5 % sur une période de 5 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2003 ;  
— un Swap (taux variable vers taux fixe) sur 2,1 M€ d'emprunts au taux de 2,76 % sur une période de 2 ans à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2003.

Actia S.A. exerce une surveillance quotidienne des taux. Au 30 juin 2005, la société avait souscrit :

— un Cap sur 2,5 M€ d'emprunts au taux maximum de 4,25 % sur une période de 5 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2003 ;  
— un Swap (taux variable vers taux fixe) sur 2,5 M€ au taux de 2,77 % sur une période de 2 ans à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2003.

Le groupe Actielec Technologies comptabilise ses instruments de couverture de taux à la juste valeur par le compte de résultat.

#### XXVI. – Evènements post-clôture.

Aucun fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2005.

#### B. — Données relatives à la société-mère au 30 juin 2005.

(En milliers d'euros)	2004		2005
	31/12	30/06	30/06
Chiffre d'affaires . . . . .	16 652	5 222	3 444
Résultat d'exploitation . . . . .	- 1 419	- 927	- 417
Résultat courant avant I.S. . . . .	- 1 016	- 697	737
Résultat net . . . . .	- 1 019	- 713	737

#### C. — Rapport d'activité au 30 juin 2005.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 106,9 M€ pour le premier semestre 2005 en progression de 1,9 M€ (+1,8 %) par rapport au premier semestre 2004.

Les changements de périmètre sont les suivants depuis le 31 décembre 2004 :  
— Constitution d'une filiale en Tunisie : Ardia, bureau d'études dans lequel Actielec Technologies a pris 60 % du capital social ;

— Augmentation du capital de Sodielec S.A. le 27 mai 2005, portant la détention d'Actielec Technologies à 91,10 %.

La branche Automotive enregistre une progression de 3,9 % de son chiffre d'affaires au cours du premier semestre.

- Le diagnostic maintient une bonne activité ;

— L'électronique embarquée : Livraison des premiers chronotachygraphes digitaux cryptés fin juillet. Le conseil européen a confirmé le lancement officiel du chronotachygraphe digital crypté à partir du 5 août 2005. Il s'effectuera dans les 25 pays européens au fur et à mesure de la mise en place de l'ensemble du dispositif par chaque Etat membre et au plus tard le 31 décembre 2005, sous peine de sanctions ;

— Les services : monté en puissance des livraisons à Siemens depuis le site tunisien, confirmant la fabrication des moyennes et grandes séries sur ce site.

La branche Télécommunications enregistre une activité cyclique en baisse par rapport aux prévisions :

— dans le domaine de la TNT le lancement est plus lent que prévu, mais devrait s'accélérer au cours des prochains mois ;

— dans les stations terriennes le premier contrat signé en 2001 arrive en fin de livraison alors que la signature d'un deuxième contrat pluriannuel signé en fin de semestre prendra le relais en terme d'activité en 2006.

Le second semestre reste structurellement plus fort que le premier tant en activité qu'en résultat.

Du fait de ces événements, nous estimons devoir réactualiser le chiffre d'affaires consolidé à 220 M€.

#### D. — Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2005.

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

— l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés résumés de la société Actielec Technologies S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Dans la perspective du passage au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, pour l'établissement des comptes consolidés de l'exercice 2005, les comptes semestriels consolidés ont été préparés pour la première fois en application de ce référentiel. Ils comprennent à titre comparatif des données relatives à l'exercice 2004 et au premier semestre 2004 retraitées selon les mêmes règles.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le préambule de l'annexe qui expose les raisons pour lesquelles l'information comparative qui sera présentée dans les comptes consolidés au 31 décembre 2005 et dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2006 pourrait être différente des comptes joints au présent rapport.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Toulouse et Paris, le 11 octobre 2005.

Les commissaires aux comptes :

KPMG Audit  
département de KPMG S.A. :  
PHILIPPE SAINT PIERRE  
Associé ;

ERIC BLANCHE.

98469

#### AMENAGEMENT INNOVATION ET CONSTRUCTION (Filiale à 100 % de Gécina.)

Société par actions simplifiée au capital de 6 016 066,20 €.  
Siège social : 29, quai Saint Antoine, 69002 Lyon.  
351 054 432 R.C.S. Lyon.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, approuvés par décision de l'assemblée unique du 14 juin 2005, ont été publiés dans le journal d'annonces légales « Le Publicateur Légal » du 30 septembre 2005.

98373

#### AUDIKA

Société anonyme au capital de 283 500 €.  
Siège social : 24, avenue de Friedland, 75008 Paris.  
310 612 3897 R.C.S. Paris.

Rectificatif aux comptes semestriels consolidés publiés au *Bulletin des Annonces légales obligatoires* du 10 octobre 2005. Page 24213 de l'annexe, note « 4.3. Variation des immobilisations corporelles », le tableau est à rétablir comme suit :

(En K€)	Constructions	Installations Techniques mat & outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur brute au 1 <sup>er</sup> janvier 2004	3 227	1 837	7 426	12 490
Variation de périmètre	14	490	958	1 462
Acquisitions	254	157	1 264	1 675
Cessions / diminutions	208	137	73	418
Autres variations		160	135	295
Valeur brute au 31 décembre 2004	3 287	2 507	9 710	15 504
Amortissements cumulés	1 570	2 055	6 069	9 694
Valeur nette au 31 décembre 2004	1 718	452	3 640	5 810
Valeur brute au 1 <sup>er</sup> janvier 2005	3 287	2 507	9 710	15 504
Variation de périmètre	34	12	2	48
Acquisitions	110	104	736	950
Cessions / diminutions			13	13
Autres variations		17	57	74
Valeur brute au 30 juin 2005	3 431	2 640	10 492	16 563
Amortissements cumulés	1 733	2 173	6 645	10 551
Valeur nette au 30 juin 2005	1 698	467	3 847	6 012

98507

#### BANK SEPAH

Société anonyme de droit iranien au capital de 1 052 000 000 000 de rials.  
Bansepahiran (Iran).  
Siège social : succursale de Paris : 17, place Vendôme, 75001 Paris.  
309 676 658 R.C.S. Paris.

Le rapport annuel clos le 19 mars 2004 a été publié dans le journal d'annonces légales « Le Publicateur Légal » du 10 octobre 2005.

98428

#### BRICODEAL

Société anonyme au capital de 10 000 800 €.  
Siège social : rue Yves Glotin, centre commercial de Bordeaux Nord, 33000 Bordeaux.  
383 862 042 R.C.S. Bordeaux.

Chiffre d'affaires.  
(En milliers d'euros.)

	2005		2004
Premier trimestre	27 576	+ 0,91 %	27 327
Deuxième trimestre	30 288	+ 4,96 %	28 856
Troisième trimestre	26 184	- 0,75 %	26 278
Total	84 048	+ 1,92 %	82 461

98349