



# Résultats semestriels


Paris le 16 septembre 2008

**ACTIA Group**

[www.actiagroup.com](http://www.actiagroup.com)

The slide features a background with a globe and a world map. The globe is on the left, and the world map is on the right. The ACTIA logo is in the top right corner. The title 'Résultats semestriels' is centered, with the date 'Paris le 16 septembre 2008' below it. The ACTIA Group name is in the bottom left, and the website URL is in the bottom right.

## Sommaire



- Présentation générale
- Résultats semestriels
- Faits marquants
- Perspectives
- Bourse

**ACTIA Group**

[www.actiagroup.com](http://www.actiagroup.com)

Slide 2 / 29 Réunion SFAF – 16 septembre 2008

The slide features a background with a globe and a 3D bar chart with an upward arrow. The ACTIA logo is in the top right corner. The title 'Sommaire' is in the top left. The table of contents is on the right. The ACTIA Group name is in the bottom left, and the website URL is in the bottom right. The slide number and meeting information are in the bottom left.

## Présentation générale



Changement de dénomination sociale du Groupe:  
**ACTIELEC TECHNOLOGIES** devient **ACTIA GROUP**

- Amélioration de la visibilité du Groupe et de tous ses métiers
- Logique de simplification
- Fédération autour de la marque ACTIA et d'un nom pivot



## Présentation générale



Groupe spécialisé dans les équipements électroniques à forte valeur ajoutée,  
destinés aux marchés porteurs des véhicules et des télécommunications



## Présentation générale

### Le cœur du savoir-faire du Groupe : le système embarqué

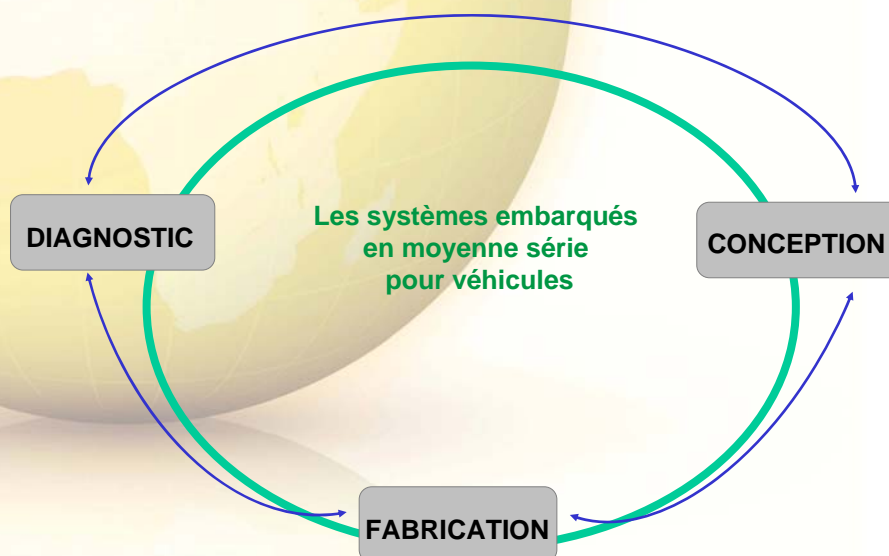


Un système embarqué est un système :

- Électronique
  - Informatique
  - Autonome
- ... pour des tâches bien précises  
... en interaction avec son environnement

## Présentation générale

### Le cœur du métier du Groupe



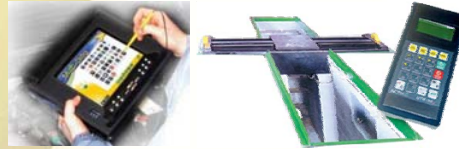
# Présentation générale

## Une large gamme d'expertises



### Automotive

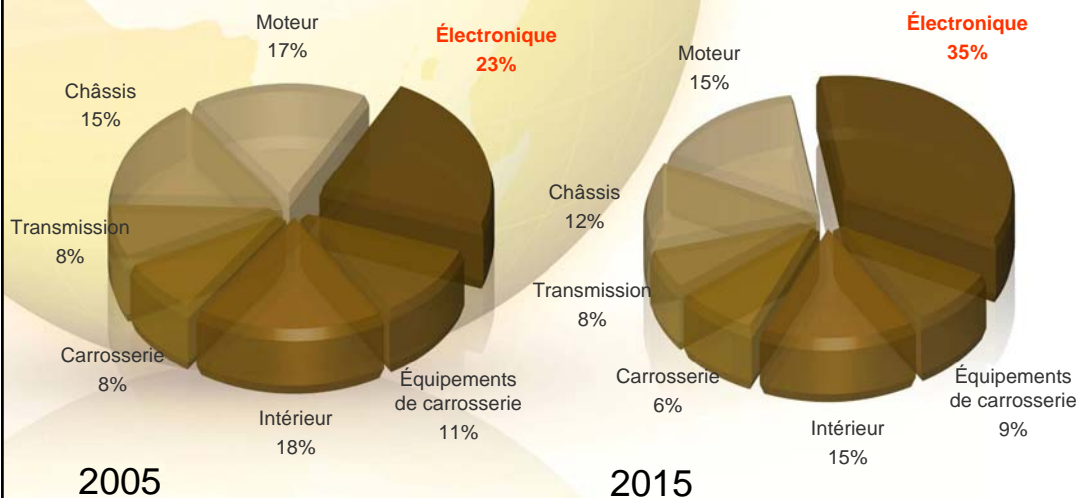
- **Diagnostic pour véhicules**
  - Diagnostic électronique
  - Équipement de garage (liaison au sol, climatisation, ponts élévateurs...)
  - Contrôle technique (banc de contrôle, anti-pollution...)
- **Systèmes embarqués pour bus, cars, camions, trains et véhicules spéciaux**
  - Électronique d'habitacles
  - Communication bases de données
  - Systèmes audio-vidéo
  - Électronique de puissance
- **Production électronique**
  - Production électronique de grandes, moyennes et petites séries



▪ Logiciels associés

# Présentation générale

## Une part croissante des systèmes embarqués dans les véhicules



Source : Conférence Les Échos

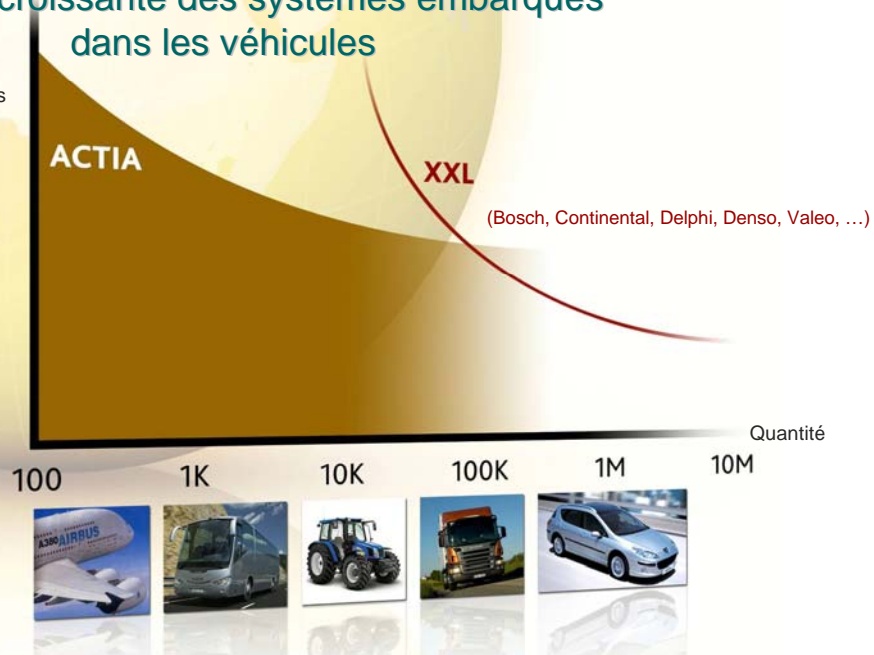


## Présentation générale

### Une part croissante des systèmes embarqués dans les véhicules



Prix pièces



Slide 9 / 29

Réunion SFAF – 16 septembre 2008

www.actiagroup.com

## Présentation générale

### Une activité complémentaire à l'Automotive



#### Télécommunications

##### – Systèmes de télécommunications

- Faisceaux hertziens
- Produits télécom
- Récepteurs satellites
- Mesures

##### – Broadcast

- Audio
- Vidéo

##### – Stations terriennes

- Amplificateurs
- Alimentations
- Systèmes de télégestions
- Intégration



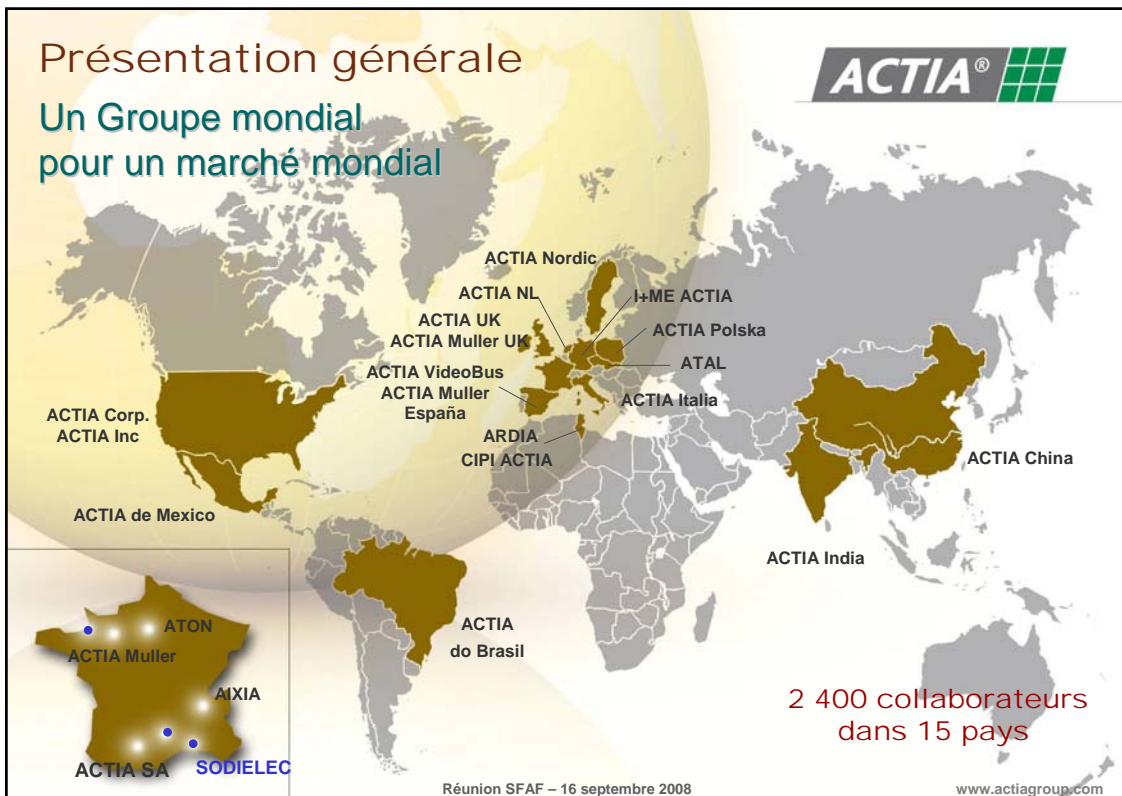
Slide 10 / 29

Réunion SFAF – 16 septembre 2008

www.actiagroup.com

## Présentation générale

### Un Groupe mondial pour un marché mondial

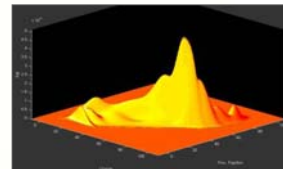


## Présentation générale

### Des atouts stratégiques



- **Un process de Recherche et Développement optimisé**
  - Internationalisation des équipes (50% en France, 50% à l'international)
  - Collaboration avec des organismes de recherche (LAAS, IRIT,...)
- **Une globalisation des achats pour les cartes électroniques**
  - Sourcing mondial : Chine, Tunisie,...
- **Une qualité de production qui fait référence**
  - Certifications ISO 9000, TS 16949, EN 9100, ISO 14001, NADCAP
  - Une qualité meilleure que 10ppm (parties par million : nombre de pièces défectueuses par million de pièces produites) en avance de 2 ans sur les exigences clients




## Présentation générale

### Un business model éprouvé



- **Un environnement porteur**
  - Développement des réglementations de contrôle technique
  - Hausse du poids de l'électronique dans les véhicules
- **Une relation partenariale à long terme avec les clients**
  - Temps de développement de 18 mois en moyenne
  - Industrialisation sur 6 mois
  - Production de 3 à 10 ans
- **Une maîtrise de l'ensemble de la chaîne de valeur**
  - Recherche / Développement – Production / Assemblage – Intégration – Après-vente
- **Une forte capacité de fidélisation par l'amélioration permanente des process et l'innovation continue des familles de produit**
- **Diversité sectorielle et géographique : pas de dépendance client et fournisseur**
- **Concurrence atténuée sur des marchés de spécialisation**

 *Visibilité sur 60 % du CA sur 18 mois*

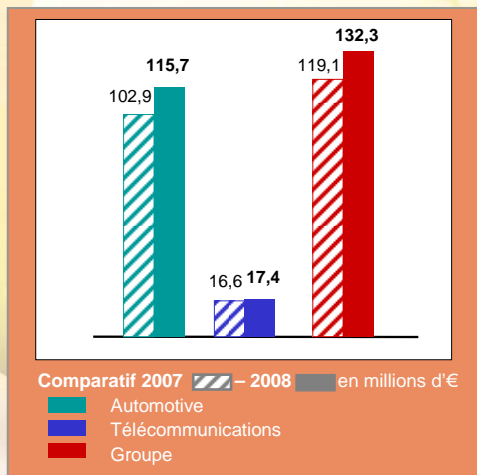
## Sommaire



- Présentation générale
- **Résultats semestriels**
- Faits marquants
- Perspectives
- Bourse

## Résultats semestriels 2008

### Poursuite de la croissance du CA



Chiffres d'affaires : **+ 11,1%**

- ✓ Automotive : + 12,4%
- ✓ Télécommunications : + 5,0%

CA réalisé à l'étranger (filiales + export) : **55,5%** du CA consolidé

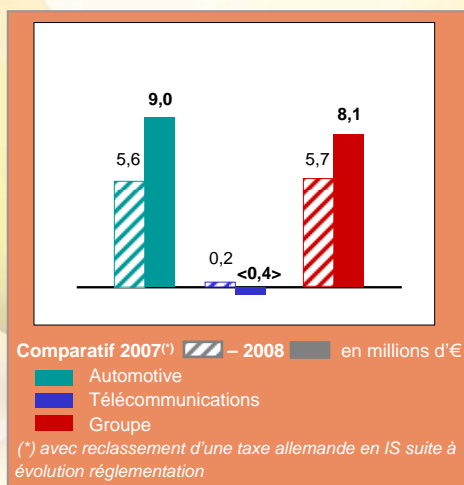
Slide 15 / 29

Réunion SFAF – 16 septembre 2008

www.actiagroup.com

## Résultats semestriels 2008

### Marge opérationnelle de 6,1% contre 4,8% au S1 07



RO : **+ 41,8%**

Situation intermédiaire marquée par :

- ✓ Une hausse des **achats (+ 19,4%)** et des **charges externes (+ 15,0%)** pour répondre à la croissance
- ✓ Des **charges de personnel maîtrisées**  
Coûts : + 6,7% / Effectifs : + 9,1%
- ✓ Une **provision client de 600 k€** (Télécoms)
- ✓ Impact favorable du **Crédit d'Impôt Recherche**

Slide 16 / 29

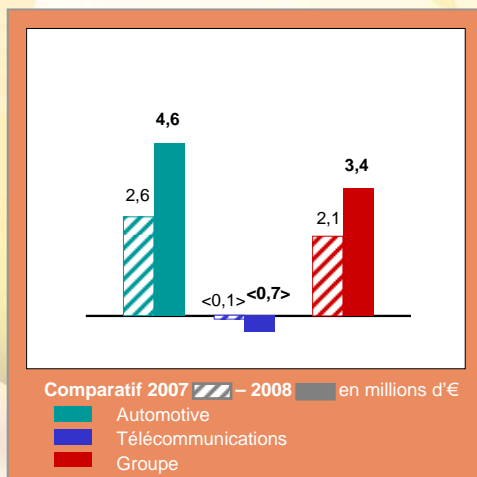
Réunion SFAF – 16 septembre 2008

www.actiagroup.com



## Résultats semestriels 2008

### Une forte progression du résultat net



**RN : + 59,3%**

**Maîtrise des frais financiers : + 17,7%**

✓ Hausse des taux : + 16,1%

Slide 17 / 29

Réunion SFAF – 16 septembre 2008

www.actiagroup.com

## Résultats semestriels 2008

### Compte de résultat simplifié



(En M€)	30/06/08	30/06/07	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>132,29</b>	<b>119,10</b>	<b>+ 11,8%</b>
<b>EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>10,24</b>	<b>9,12</b>	<b>+ 12,2%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8,07</b>	<b>5,69<sup>(2)</sup></b>	<b>+ 41,8%</b>
<b>Coût endettement financier</b>	<b>&lt; 2,43 &gt;</b>	<b>&lt; 2,06 &gt;</b>	<b>+ 17,7%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>3,36</b>	<b>2,11</b>	<b>+ 59,3%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3,32</b>	<b>2,07</b>	<b>+ 60,5%</b>

(1) EBITDA : Résultat net comptable + IS + frais financiers - autres produits financiers & produits de cession VMP + dotations aux amortissements

(2) Avec reclassement d'une taxe allemande en IS suite à évolution réglementation locale

Slide 18 / 29

Réunion SFAF – 16 septembre 2008

www.actiagroup.com

## Résultats semestriels

### Bilan simplifié



ACTIF (en M€)	30/06/08	31/12/07	PASSIF (en M€)	30/06/08	31/12/07
Actifs non courants	71,50	70,53	Capitaux propres	65,40	63,28
Survaleurs	22,74	22,96			
Immos incorporelles	19,21	18,69	Dettes non courantes	37,17	36,02
Immos corporelles	17,07	17,14	Dettes financières	33,12	32,03
Immos financières	0,94	0,94	Dettes diverses	0,03	0,17
Impôts	11,54	10,79	Provisions	4,02	3,82
Actifs courants	174,37	163,41	Dettes courantes	143,30	134,64
Stocks	69,91	59,40	Provisions	5,35	4,88
Clients	80,10	77,43	Dettes financières	49,92	52,08
Autres créances	9,42	8,90	Fournisseurs	47,72	41,30
Trésorerie & équivalent	14,93	17,68	Dettes diverses	40,30	36,37
<b>TOTAL</b>	<b>245,87</b>	<b>233,94</b>	<b>TOTAL</b>	<b>245,87</b>	<b>233,94</b>

- Forte progression des stocks (+15%) qui sera réduite au 2<sup>ème</sup> semestre
- Stabilisation de la dette avec le financement des projets moyen terme

Slide 19 / 29

Réunion SFAF – 16 septembre 2008

www.actiagroup.com

## Résultats semestriels 2008

### Flux simplifiés de trésorerie



(En M€)	30/06/08	30/06/07
<b>Activités opérationnelles</b>		
Résultat net de la période	3,36	2,11
Dont amortissements & provisions	4,80	3,96
Variation du BFR	< 4,22 >	0,52
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>6,43</b>	<b>8,82</b>
<b>Activités d'investissements</b>		
Dont acquisitions et cessions d'immobilisations	< 4,90 >	< 4,93 >
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>&lt; 4,94 &gt;</b>	<b>&lt; 5,15 &gt;</b>
<b>Activités de financement</b>		
Augmentation de capital	0,00	0,00
Émissions et Remboursements d'emprunts	0,43	1,28
Intérêts payés	< 2,48 >	< 2,20 >
<b>Flux net de trésorerie</b>	<b>&lt; 2,06 &gt;</b>	<b>0,93</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>&lt; 0,69 &gt;</b>	<b>2,62</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>&lt; 22,81 &gt;</b>	<b>&lt; 31,67 &gt;</b>

- Pression sur le BFR lié à l'évolution momentanée des stocks

Slide 20 / 29

Réunion SFAF – 16 septembre 2008

www.actiagroup.com

## Sommaire



- Présentation générale
- Résultats semestriels
- **Faits marquants**
- Perspectives
- Bourse

## Faits marquants



- **Au niveau Groupe**
  - Triplement du Crédit d'Impôt Recherche
  - Globalisation des assurances
  - Croissance des taux d'intérêts des emprunts
  - 62 ingénieurs logiciels en Tunisie contre 48 à fin 2007 (objectif 100 à fin 2008)
- **Pour le diagnostic et les équipements de maintenance automobile**
  - Développement de la nouvelle solution globale de diagnostic (ACTIDIAG)
  - Sur Multidi@g®, le ré-abonnement représente 22,5% des revenus au S1 08
  - Bon T1 08 sur les équipements de maintenance automobile, suivi d'une sérieuse correction au T2 08 avec la crise pétrolière
  - Poursuite du programme BOOSTER en Espagne, Pologne et UK
  - 1<sup>er</sup> brevet-clé sur le « Garage de demain »

## Faits marquants



- **Pour les systèmes embarqués pour les véhicules en moyenne série**
  - Développement de ACTIMUX et de l'application pour YUTONG (Chine), succès sur MCI (USA)
  - Décalage de livraisons pour les engins de construction et de levage
  - Excellent accueil de la nouvelle ligne audio et vidéo pour trains et cars
  - Chronotachygraphe et portail télématique : 5,2 M€ au S1 08 et obtention du brevet-clé Office Européen des Brevets
  - Dépôt du dossier Transports Communs de Personnes du futur à OSEO
- **Pour la production électronique**
  - Certification NADCAP (aéronautique) : 1<sup>ère</sup> en Europe dans le domaine
  - Avant Projet Sommaire d'une 3<sup>ème</sup> usine (Tunisie)
- **Pour les télécommunications**
  - Lancement en série de T2 sur Syracuse
  - Contrat OTAN
  - Risque client : provision de 600 k€

## Sommaire



- Présentation générale
- Résultats semestriels
- Faits marquants
- Perspectives
- Bourse



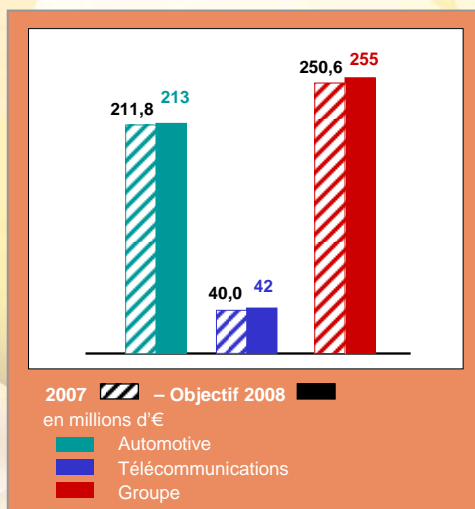
## Perspectives



Diagnostic électronique	→	✓ <b>MultiDi@g®</b> : 3.000 systèmes vendus fin 08
Équipements de garage et de contrôle technique	→	✓ <b>Contrôle Technique</b> : développement au Maroc (S2 08 / S1 09) et Turquie (livraisons supplémentaires) ✓ <b>Réparation</b> : perspectives incertaines
Solutions de systèmes embarqués	→	✓ <b>Multiplexage</b> : lancement d'Actimux en 2009 ✓ <b>Chronotachygraphe et portail télématique</b> : CA 10 M€ en 08 et 30 M€ en 2010/2012
Production électronique	→	✓ <b>Qualité</b> : renouvellement et complément de certification (ferroviaire) ✓ <b>Capacité</b> : étude pour la création d'un nouveau site de production en Tunisie
Télécommunications	→	✓ <b>Broadcast</b> : Exploitation des développements réalisés pour Worldspace ✓ <b>Système de télécommunications</b> : 2.200 postes à renouveler pour EDF sur 10/15 ans

## Perspectives

### Objectif de chiffre d'affaires



Légère croissance pour une année :

- ✓ de consolidation
- ✓ de préparation
- ✓ à l'environnement plus sensible au 2<sup>nd</sup> semestre

**Objectif CA 2008 : 255 M€**

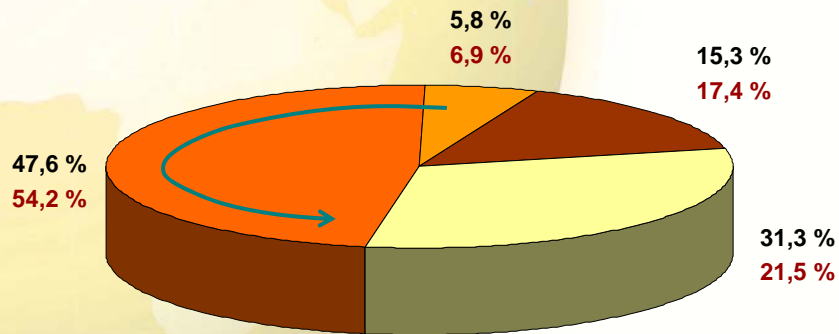
# Sommaire



- Présentation générale
- Résultats semestriels
- Faits marquants
- Perspectives
- **Bourse**

# Bourse

## Répartition du capital

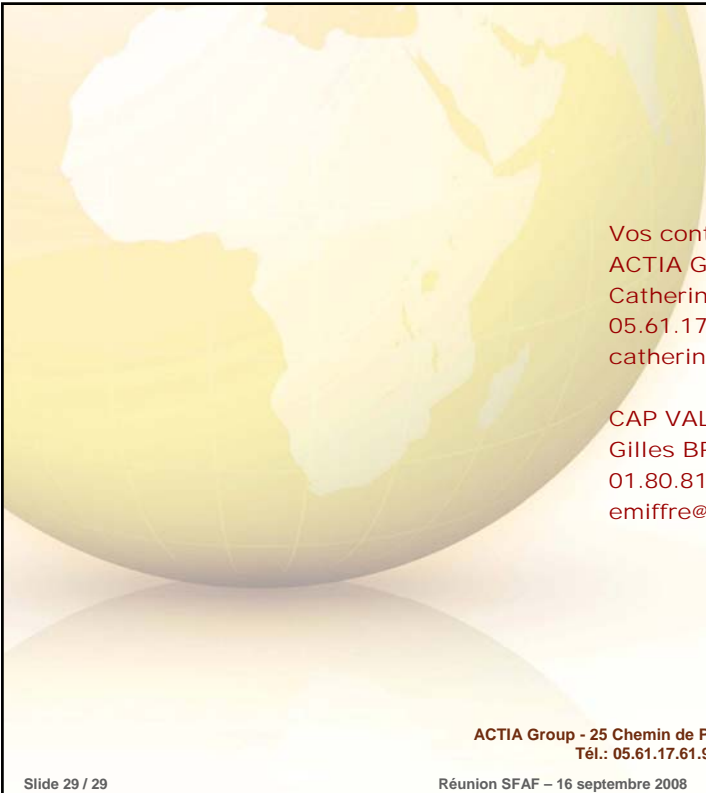


■ Familles PECH & CALMELS ■ SIDMIA ■ SALVEPAR ■ Public

% détention  
% contrôle

→ Pacte d'actionnaires

- 20.099.941 actions
- Capitalisation boursière au 15/09/08 : **53,3 M€**
- Euronext Paris compartiment C
- Code ISIN : FR0000076655 - ATI



Vos contacts:  
ACTIA GROUP  
Catherine MALLET  
05.61.17.61.08  
catherine.mallet@actia.fr

CAP VALUE  
Gilles BROQUELET - Édouard MIFFRE  
01.80.81.50.00  
emiffre@capvalue.fr

Pour toute information :  
ACTIA Group - 25 Chemin de Pouvoirville - BP 74215 - 31432 TOULOUSE Cedex 4  
Tél.: 05.61.17.61.98 - Fax: 05.61.55.42.31 - <http://www.actiagroup.com>