

**Résultats
annuels 2005**

Paris le 31 Mars 2006

1. Le Groupe

**2. Faits marquants &
Résultats 2005**

3. Stratégie & perspectives

un groupe

une expertise

un métier



L'électronique



- **Spécialiste des systèmes de recueil, de traitement et de transfert d'informations**
- **Conception, développement, fabrication, commercialisation, suivi client**



Le Groupe Deux Marchés



Automotive

Diagnostic
Systemes embarqués
Services

Télécommunications

Stations terriennes
Broadcast
Réseaux

➤ **Leader du diagnostic électronique automobile, des systèmes embarqués sur Bus & Cars et de la transmission hertzienne**





DIAGNOSTIC :

Équipements à l'usage des constructeurs,
des garages et organismes pour le
contrôle des fonctions électroniques ou
mécaniques de véhicules

CITROEN
DAIMLER CHRYSLER
FIAT
IRIBUS
IVECO
MITSUBISHI
PEUGEOT
RENAULT
RENAULT TRUCKS

Le Groupe Automotive 2/2



SYSTEMES MULTIPLEXES

Équipements électroniques embarqués pour véhicules commerciaux et militaires



EQUIPEMENTS COMPLEXES

Systèmes embarqués pour le respect des réglementations européenne ou nationales en matière de transport routier



ADO	AM GENERAL
BLUEBIRD	FIAT
DAIMLER CHRYSLER	IAMSA
IRISBUS	IVECO
MARCO POLO	SCANIA
VOLVO TRUCKS	RENAULT TRUCKS

Le Groupe Télécommunications



STATIONS TERRIENNES :

Système complet mobile pour les télécommunications via les satellites, à usage principalement militaire



BROADCAST :

Équipements terrestres analogiques et numériques pour la radio et la télévision



RESEAUX :

Faisceaux hertziens de petits à moyens débits et traitement de l'information pour l'énergie, la défense et les transports

**AIRBUS
ALSTOM
BOEING
D.G.A.
MINISTERES
SIEMENS
THALES**

**ALCATEL
ANTALIS
CANAL+
EDF
SDIS
T.D.F
TOWERCAST**

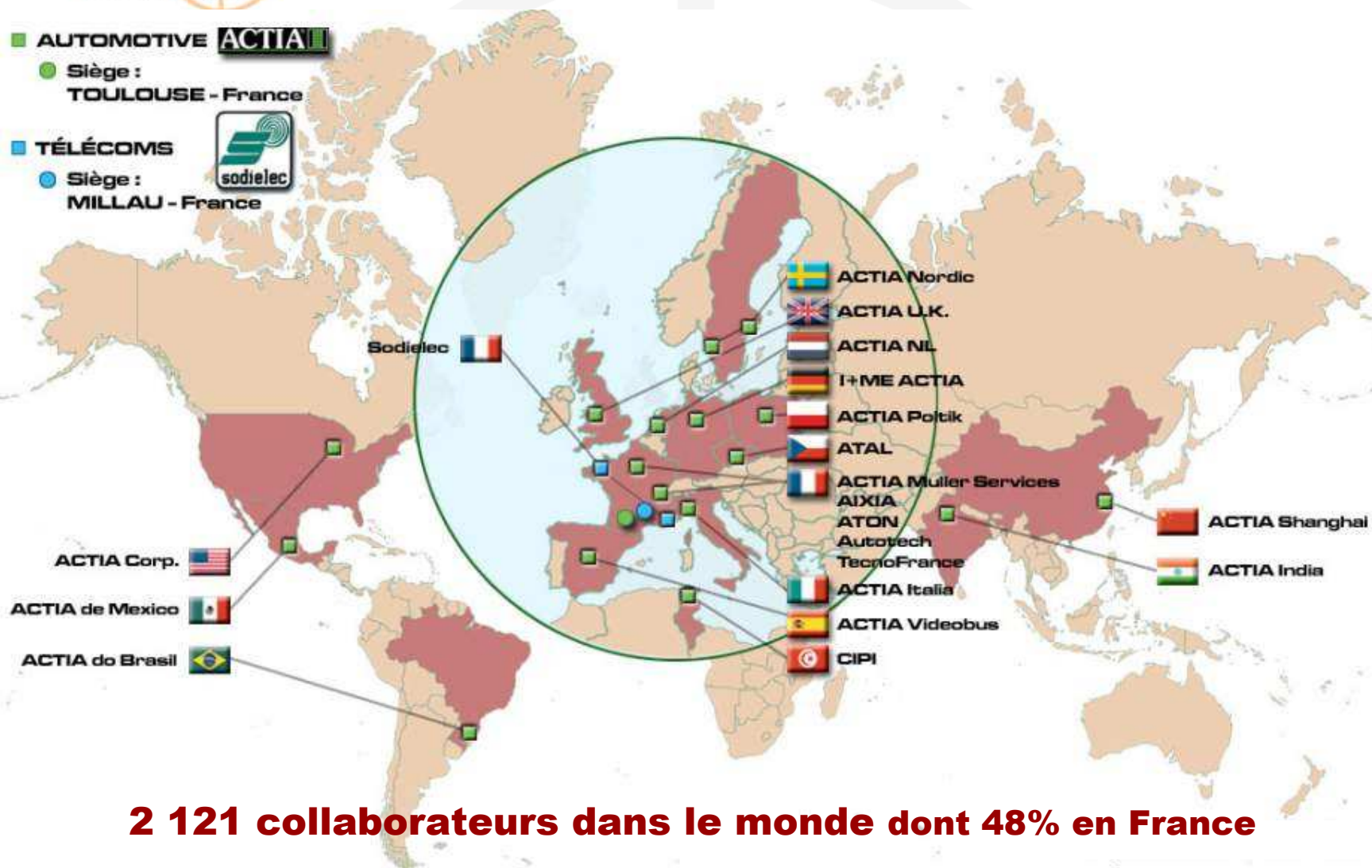
Une présence dans 15 pays

AUTOMOTIVE ACTIA

● Siège :
TOULOUSE - France

TÉLÉCOMS

● Siège :
MILLAU - France



2 121 collaborateurs dans le monde dont 48% en France

Effectifs stables en France et en progression de 19% à l'étranger



**Résultats
annuels 2005**

Paris le 31 Mars 2006

1. Le Groupe

**2. Faits marquants &
Résultats 2005**

3. Stratégie & Perspectives

Automotive : 1- Diagnostic

1 - 1 - Constructeurs

➤ **Les points forts du Groupe restent :**

- ✓ les logiciels avec le développement des mises à jour pour les réseaux SAV et concessionnaires de nos clients constructeurs ;
- ✓ les cartes de communication avec le savoir-faire reconnu de notre filiale allemande, qui a permis d'établir les standards du secteur ;
- ✓ la présence dans les usines des constructeurs avec des outils de diagnostic utilisés sur les chaînes de montage.

➤ **L'ouverture de nouveaux marchés pour les véhicules industriels**, qui ont vu s'imposer des normes de sécurité induisant l'introduction de l'électronique dans ce type de véhicules et qui nécessite donc un outil de diagnostic. Le Groupe a ainsi répondu à des appels d'offre devant être conclu en 2006.

➤ **Mais la pression sur les prix exercée par les services Achats des constructeurs a nécessité une réactivité immédiate pour le Groupe avec :**

- ✓ la création d'un bureau d'études pour le développement de logiciels en Tunisie,
- ✓ l'amélioration de la productivité au travers de nos structures internes.



Automotive : 1 - Diagnostic

1 - 2 - Diagnostic et équipements de garages

➤ **Premiers contacts pour la fourniture en Asie avec:**

- ✓ le redesign de produits chinois pour les mettre en conformité aux normes européennes et à l'attente de nos clients,
- ✓ l'approvisionnement de tout ou partie des produits en Chine ou en Inde

➤ **Démarrage du diagnostic multimarque avec les premières ventes des produits Access (entrée de gamme) et Multidi@g (haut de gamme)**

➤ **Regroupement des 2 sites à Chartres avec la fermeture du site en région parisienne et la diminution des effectifs (21 personnes).**



2 - 1 - Chronotachygraphes

➤ **Décalages successifs qui ont abouti une position commune du Parlement Européen, de la Commission Européenne et du Conseil de Ministres de Transports pour une obligation**

européenne à compter du 1^{er} Mai 06, soit avec 21 mois de retard sur la date initiale (Août 2004)

➤ **Offre globale proposée par le Groupe avec :**

- ✓ le système complet : le chronotachygraphe et son capteur,
- ✓ une gamme d'équipements tels que l'outil de déchargement, le testeur, le banc,...

➤ **Ouverture de nouveaux marchés avec une nouvelle législation au Brésil (chronotachygraphe digital non crypté) et l'obligation, en passe d'être adoptée par l'Europe, pour les pays limitrophes à l'Europe (Est) de s'équiper du chronotachygraphe digital crypté pour pouvoir circuler dans les territoires de l'Europe des 25.**



smarTach[®]
D-BOX
pour le téléchargement
des données

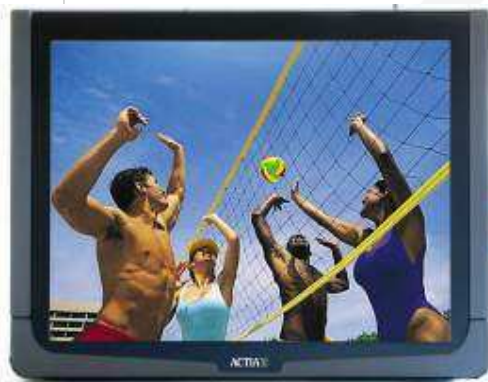
CA 2005 : 1 M€ au lieu de 8 M€
Perspective 2010 = 30 M€



smarTach[®]
TESTER
pour le contrôle et l'étalonnage



2 - 2 - Équipements bus et cars



Audio & Vidéo :

=> après une attaque sur le marché espagnol de l'audio et la vidéo embarqués (divertissements) par un fabricant chinois, réaction immédiate de notre filiale espagnole spécialiste dans ce domaine par la recherche puis l'approvisionnement sur le marché chinois (fin de la sous-traitance en Espagne) et maintien de nos parts de marché



Systèmes Multiplexés :

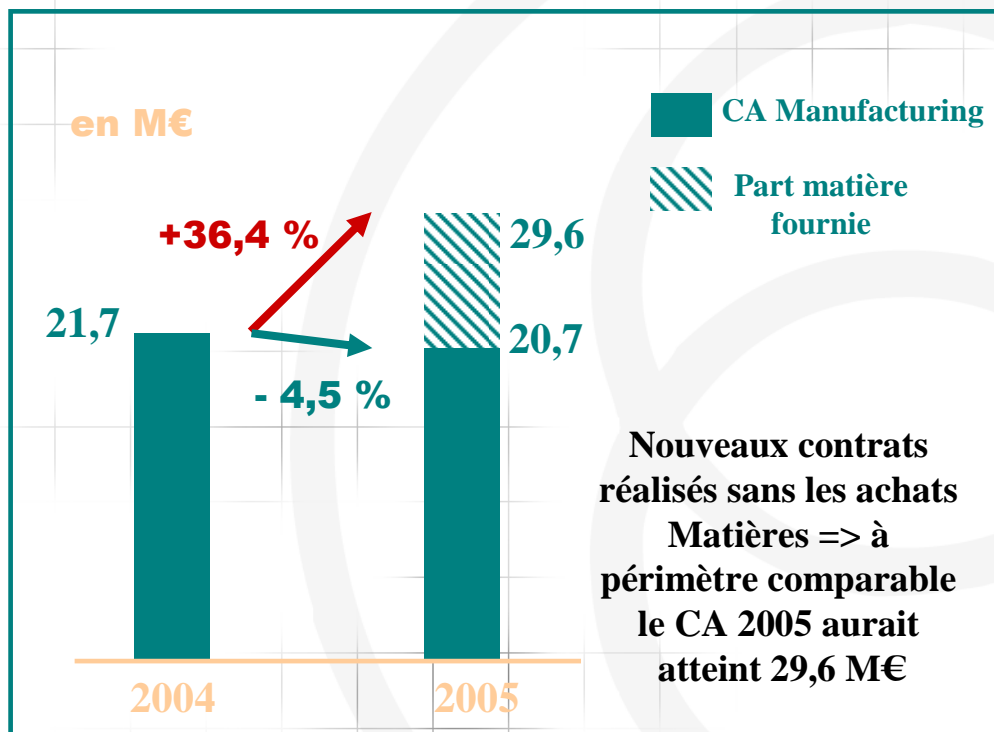
=> progression lente mais certaine des différents éléments constituant les systèmes multiplexés.



Tableau de bord :

=> après deux ans de développement et de mise en fabrication, les premiers tableaux de bord multiplexés ont été livrés à Irisbus et de nouveaux contacts commerciaux ont pu être pris avec d'autres fabricants de Bus & Cars.

Automotive : 3 - Services



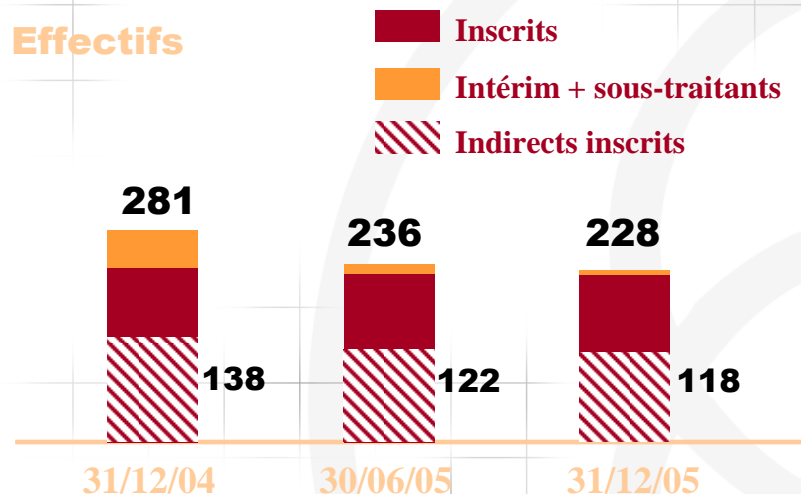
Le programme de restructuration de l'outil industriel lancé à partir de 2003 a permis d'aboutir en fin d'exercice à :

- une flexibilité accrue du fait de la montée en puissance du site tunisien
- une rentabilité restaurée

Automotive : 3 - Services

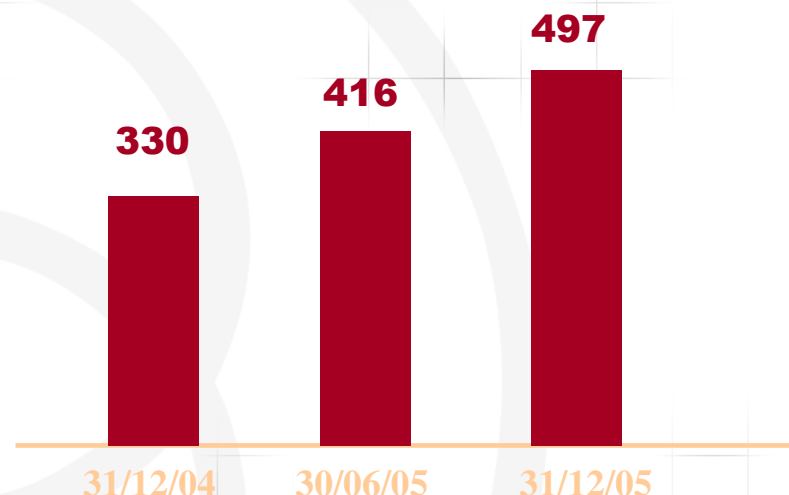
Usine de Colomiers

Effectifs



- Spécialisée dans les petites séries => les nouveaux contrats sont axés sur l'aéronautique et le ferroviaire
- Les effectifs indirects de Colomiers sont au service de deux sites industriels
- La qualité atteint le niveau de 99,8%
- La productivité a été restaurée et un suivi par poste et affiché pour une meilleure sensibilisation des personnes

Usine de Tunis



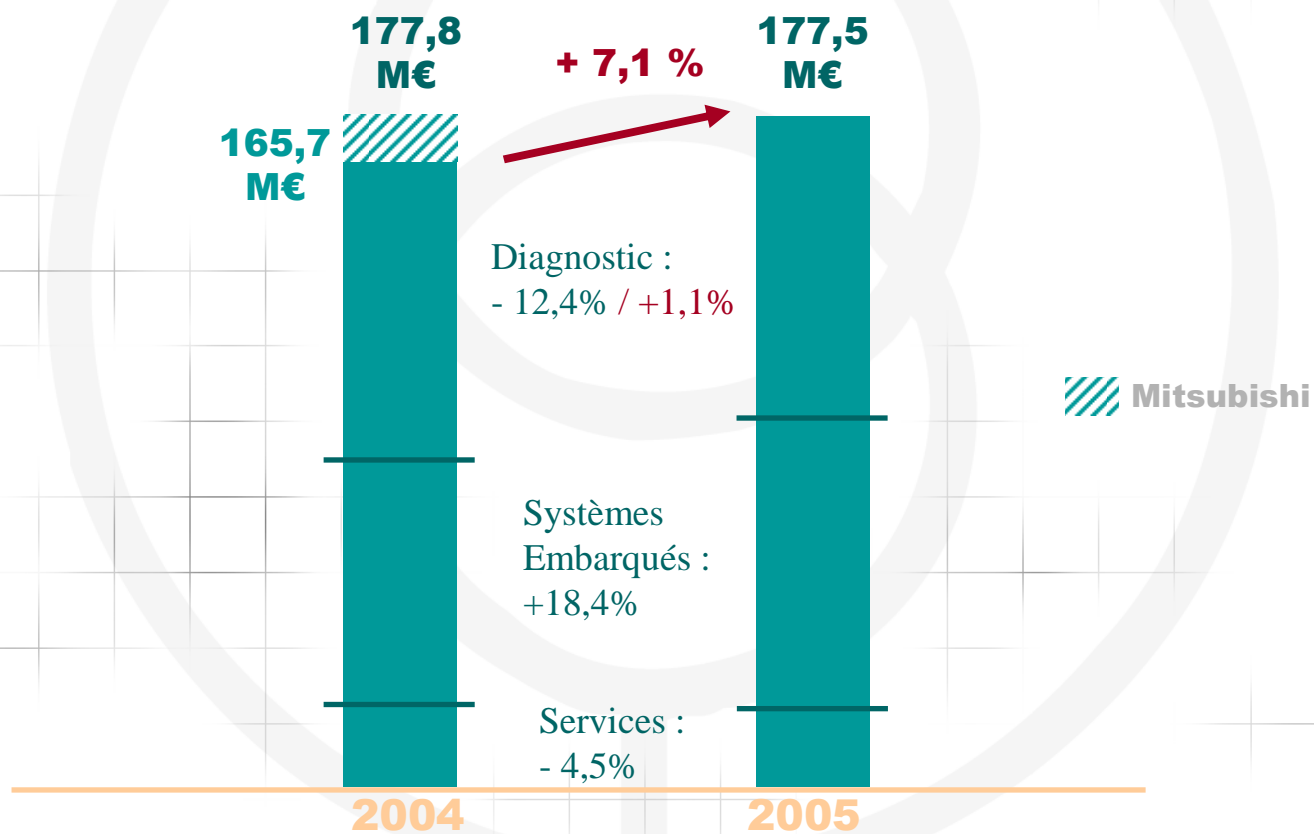
- Spécialisée dans les moyennes et grandes séries notamment pour l'automobile
- une qualité record de 100% et reconnue par nos clients

Transferts de produits de la France vers la Tunisie en 2005
Retour à la rentabilité en 2006

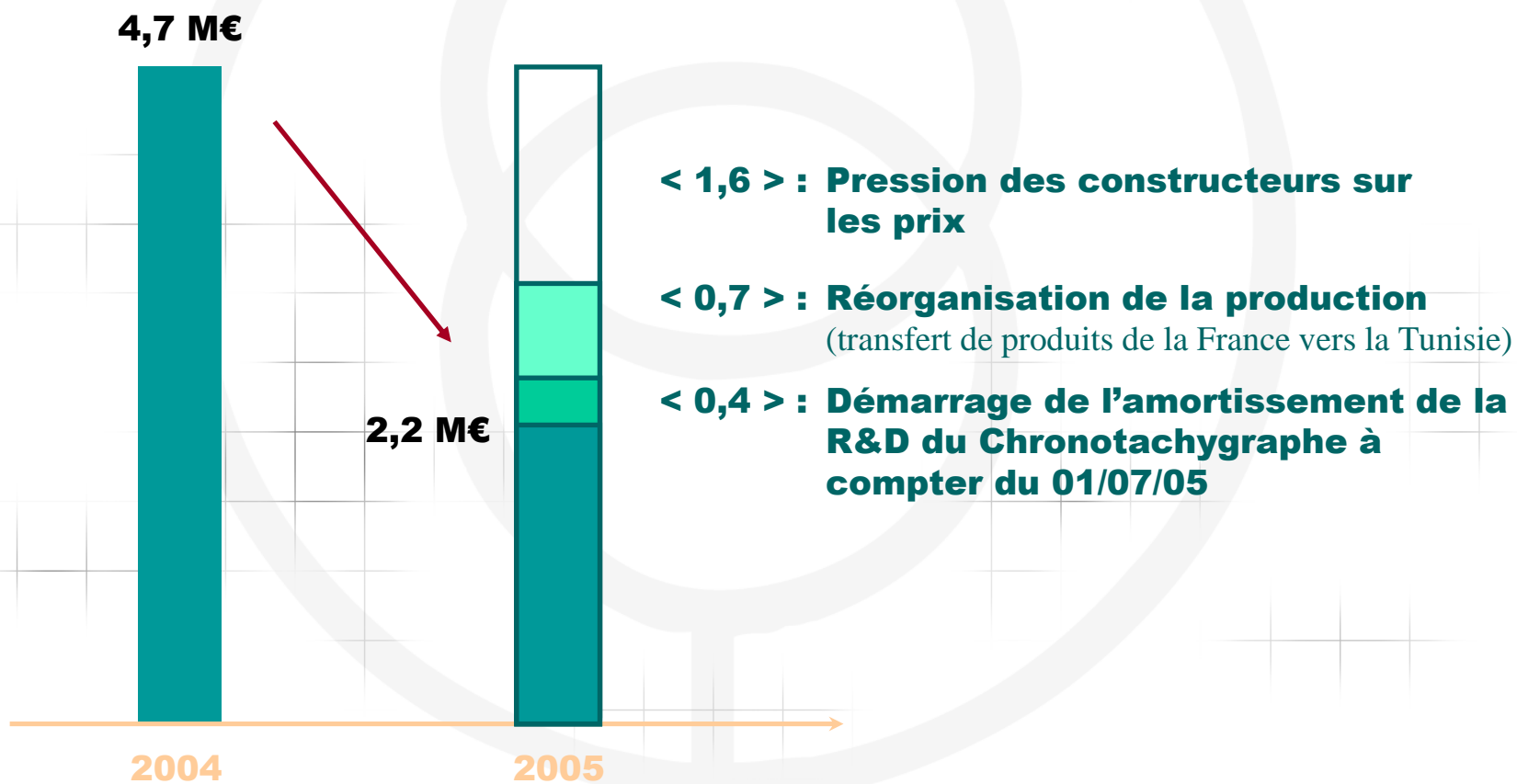


Faits marquants & Résultats 2005

Automotive : Évolution du Chiffre d'Affaires



Automotive : Résultat opérationnel



Télécommunications

Stations terriennes



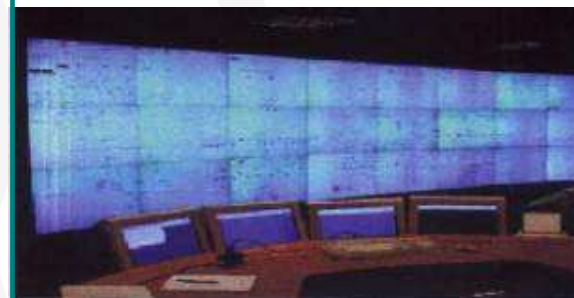
- Signature du contrat pour 55 M€ (juillet 2005) dans le domaine militaire
- Décalage des livraisons de 2 ans (2007 au lieu de 2005)

Broadcast



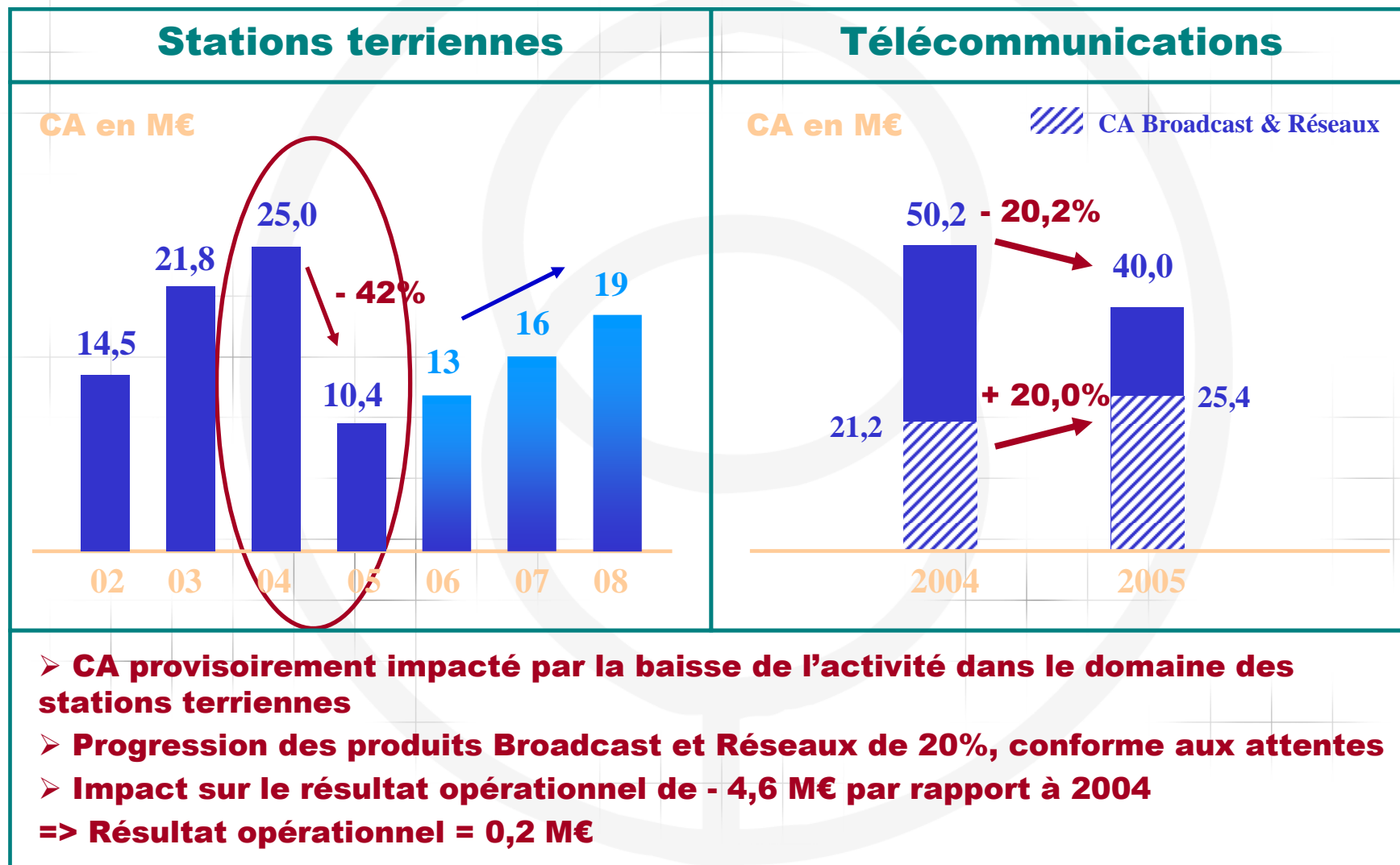
- Lancement des réémetteurs TNT avec annulateur d'échos
- Parts de marchés supérieures aux attentes : 100% des marchés TDF, Towercast, Antalis

Réseaux

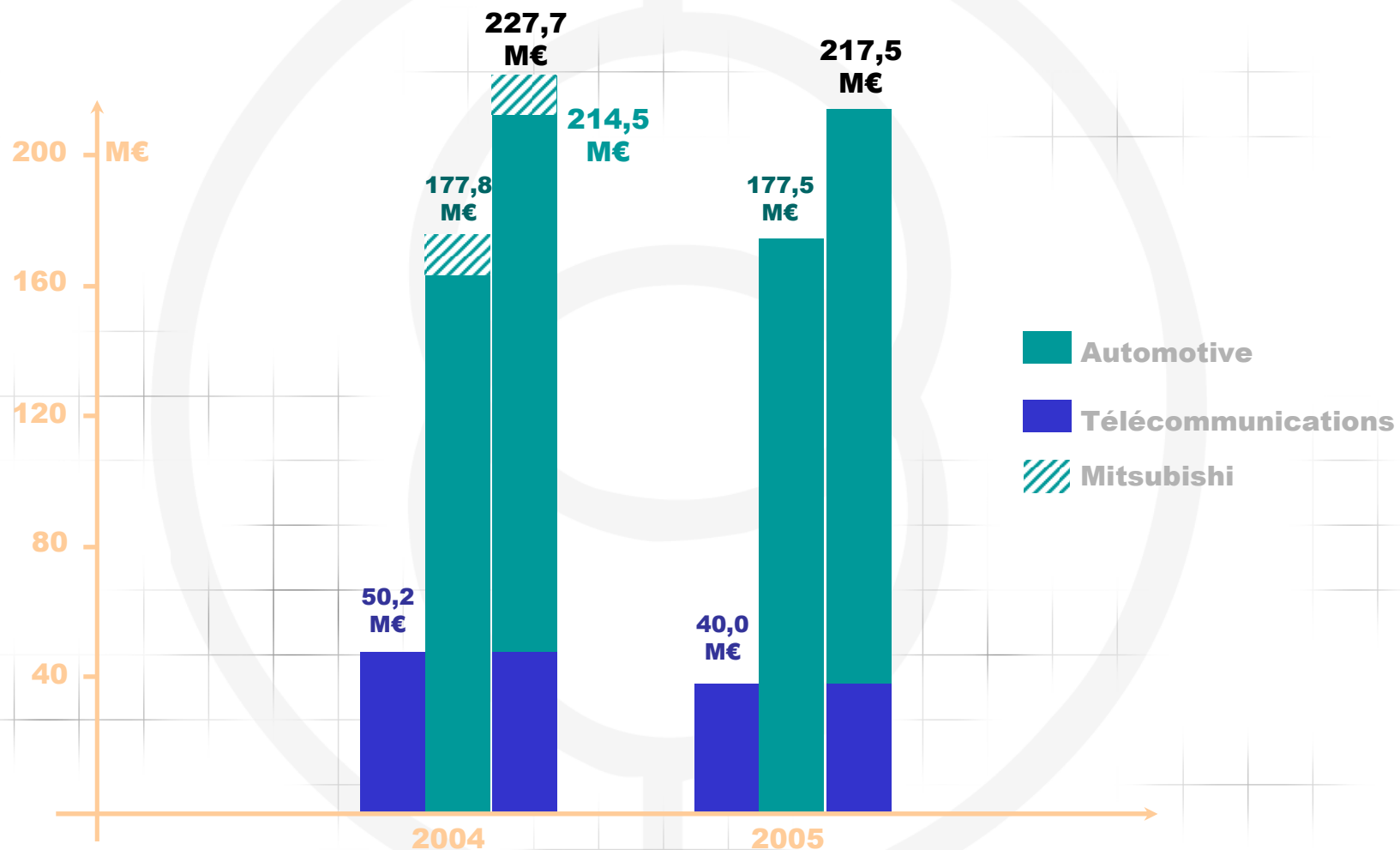


- Nouveau marché des Postes de Contrôle Commande Numérique (Moyenne Tension) pour EDF: obtention de 8 postes sur 11 lors du premier appel d'offre, seuls deux fournisseurs ont été retenus

Télécommunications : CA et résultat opérationnel



Évolution du Chiffre d'Affaires 2005



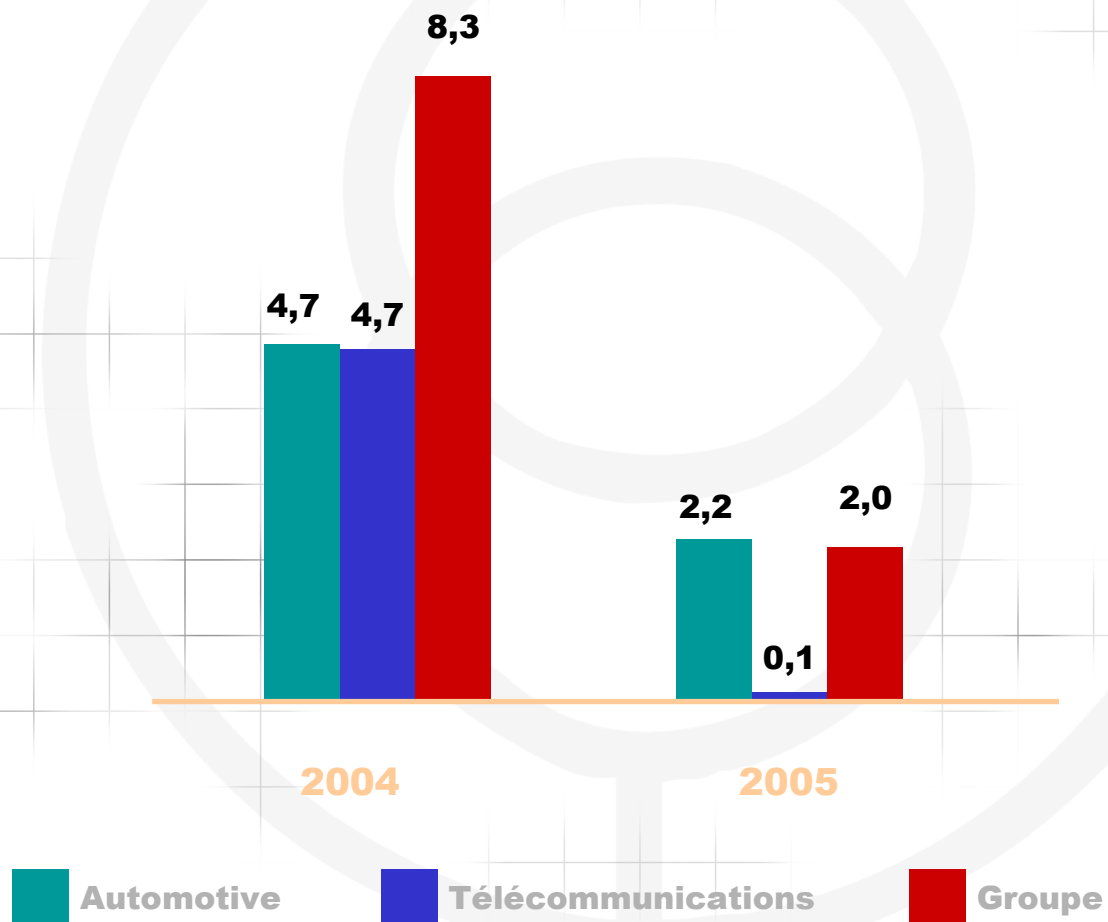
➤ **Automotive = stable, activité remaniée**

➤ **Télécommunications = stations terriennes en retrait**



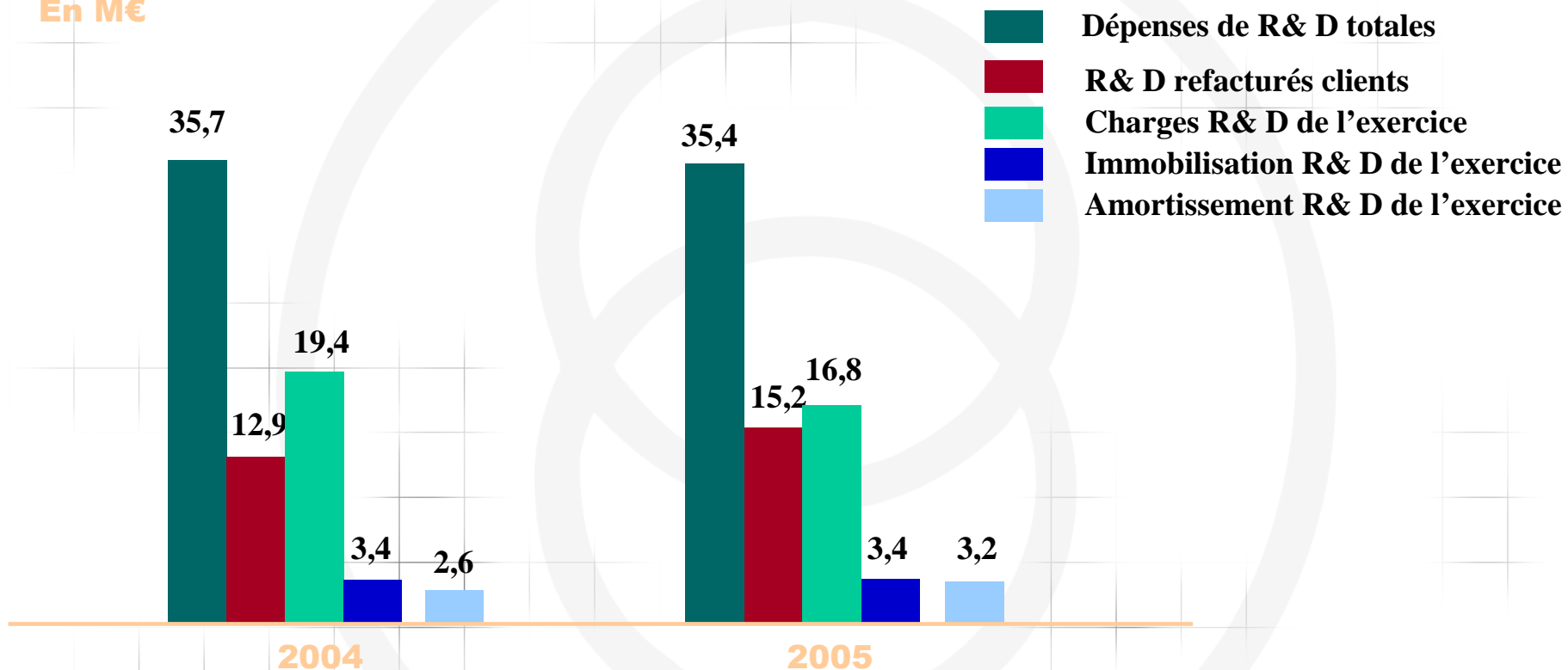
Évolution du Résultat Opérationnel

En M€



Évolution de la R & D

En M€



- **Maintien des investissements R&D mais prise en charge par le client améliorée**
- **Impact de la R & D sur le résultat opérationnel: 20,0 M€ en 2005 contre 22,0 M€ en 2004**
- **Ratio R & D / CA : 16,2% en 2005 contre 15,7% en 2004**



Compte de résultat simplifié

(En M€)	Retraité IFRS		Variation
	31/12/04 ⁽¹⁾	31/12/05	
Chiffre d'affaires	227,74	217,57	- 4,5 %
Résultat opérationnel	8,28	2,05	- 75,3 %
Coût endettement financier net	< 3,15 >	< 3,02 >	- 4,0 %
Résultat net	6,04	< 1,56 >	NS
EBITDA ⁽²⁾	18,17	10,43	- 57,4 %

(1) Acquisition Suède a/c du 01/04/04

(2) EBITDA : Résultat net + charge d'impôt + intérêts & charges financiers + dotations nettes aux amortissements et aux provisions

Faits marquants & Résultats 2005

Bilan simplifié

ACTIF (en M€)	Retraité IFRS		PASSIF (en M€)	Retraité IFRS	
	31/12/04	31/12/05		31/12/04	31/12/05
Actifs non courants	71,5	73,3	Capitaux propres	52,8	56,5
Écarts d'acquisitions	21,9	22,0	Passif non courant	27,8	28,8
Immos incorporelles	20,3	20,7	Dettes financières	25,4	26,0
Immos corporelles	17,8	18,6	Dettes diverses	0,3	0,1
Immos financières	1,5	1,1	Provisions	2,0	2,7
Impôts	10,0	10,9	Passif courant	126,9	122,7
Actifs courants	136,0	134,7	Provisions	4,0	4,6
Stocks	52,3	53,5	Dettes financières	47,6	51,2
Créances clients	65,2	65,7	Fournisseurs	41,6	37,2
Autres créances courantes	8,0	6,8	Autres dettes d'exploit.	18,8	19,9
Trésorerie & équivalents	10,5	8,7	Dettes diverses	14,9	9,8
TOTAL	207,5	208,0	TOTAL	207,5	208,0

Évolution des flux de trésorerie

(En M€)	31/12/04 (*)	31/12/05
Activités opérationnelles		
Résultat net de la période	6,04	< 1,56 >
Amortissements & provisions	9,62	8,03
Charges d'intérêts	3,33	3,28
Charges d'impôt	< 1,04 >	< 0,58 >
Autres produits & charges	< 1,05 >	< 0,45 >
Variation du BFR	< 2,80 >	< 8,28 >
Flux net de de trésorerie	15,10	0,44
Activités d'investissements		
Acquisitions et cessions d'immobilisations	< 8,06 >	< 6,51 >
Incidence des variations de périmètre	< 1,11 >	< 0,01 >
Dividendes reçus des entreprises associées	0,10	0,99
Flux net de de trésorerie	< 9,07 >	< 5,53 >
Activités de financement		
Augmentation de capital	5,97	4,25
Émissions et Remboursement d'emprunts	< 3,33 >	0,43
Intérêts payés	< 3,24 >	< 3,19 >
Dividendes payés	< 0,02 >	0,00
Flux net de trésorerie	< 0,62 >	1,49
Incidence des var.de cours de devises	0,04	< 0,18 >
Variation de trésorerie	5,45	< 3,78 >
Trésorerie à la clôture	< 26,60 >	< 30,38 >

(*) Retraité IFRS



**Résultats
annuels 2005**

Paris le 31 Mars 2006

1. Le Groupe

**2. Faits marquants &
Résultats 2005**

3. Stratégie & Perspectives

Stratégie

Automotive : 1 - Diagnostic



Prendre une position dominante sur les **équipements lourds de garage** (coût unitaire supérieur à 1.000€) en Europe



Devenir le leader du **diagnostic multimarque** avec un outil convivial et un service de qualité pour les garages indépendants et les réseaux de réparation rapide



Rester parmi les leaders dans le domaine du **logiciel** en répondant à la demande des grands constructeurs sur la maîtrise des coûts

Devenir le leader sur le marché émergent des **véhicules industriels** (introduction des 1^{ères} cartes électroniques pour répondre aux exigences légales en matière de sécurité d'où la nécessité d'un outil de diagnostic spécifique)



Stratégie

Automotive : 2 - Systèmes Embarqués



Rester le leader sur le marché des **Bus & Cars**



Se positionner comme un acteur du marché des **poids lourds sur des niches haute technologies** (fortes barrières à l'entrée)



Prendre une position dominante sur le marchés des **véhicules industriels** en répondant à leur nouvelle problématique liée à l'introduction de l'électronique dans leur véhicule par notre offre multiplexée



Se positionner sur le marché des **bateaux de plaisance** avec l'introduction des l'électronique et du multiplexage dans leur tableau de bord



Stratégie Télécommunications

Dans les trois secteurs
d'activité



Réseaux avec les Postes de Contrôle Commande Numérique (Moyenne Tension)



Broadcast avec les réémetteurs pour la T.N.T.



Et Stations terriennes (tribandes, HD, ...)

Après les succès et la reconnaissance de notre savoir-faire par les grands donneurs d'ordre du marché national

Se développer sur les marchés export



Automotive : 1 - Diagnostic

1 - 1 - Constructeurs

- Rester le leader des cartes de communication
- Nouvelle version de l'outil de diagnostic avec des écrans plus grands (10'' > 12'') pour plusieurs constructeurs
- Signature du 1^{er} contrat dans le domaine des véhicules industriels et démarche commerciale active
- Renforcement du bureau d'études en Tunisie pour mettre au point des logiciels bas coût et standardisés

1 - 2 - Diagnostic et équipements de garages

- Compléter l'offre existante d'équipements lourds, avec des approvisionnements effectués en Asie (redesign et homologation aux normes européennes effectués par le Groupe)
- Se donner les moyens pour un doublement du CA en 5 ans (2010)
- Lancer l'outil de diagnostic multimarque Mobile (écran 8'') en avril 2006 et approche métier



Perspectives

Automotive :

2 - Systèmes Embarqués

2 - 1 - Chronotachygraphe numérique & équipements dérivés

- Démarrage effectif au 01/05/06 (décret publié en Avril 2006)
- Homologations ADR pour le transport des matières dangereuses et de la version brésilienne (chronotachygraphe digital non crypté)
- Clients : Irisbus, Iveco, Mercedes, Fiat, (Man et Volkswagen en négociations)
- Signe du démarrage effectif : des ventes de la Dbox (transfert des données) au delà des prévisions du Groupe



Capteurs de vitesse
ACTIA®



smarTach
D-BOX
pour le téléchargement
des données

Objectif 2010 = 30 M€



Perspectives

Automotive :

2 - Systèmes Embarqués

2 - 2 - Fleet Management

Équipement complémentaire du chronotachygraphe

- Premières livraisons au 4^{ème} trimestre 2006 pour le Groupe VOLVO du boîtier télématique permettant la collecte, le traitement et la transmission des informations véhicule et logistique
- Négociations avec Qualcomm en phase finale pour un démarrage en production prévu fin 2006



Objectif 2010 = 6 M€



Perspectives

Automotive :

2 - Systèmes embarqués

Tableau de bord

- **Doublement du CA pour IRISBUS, avec des livraisons pour l'Italie après la France,**
- **Signature attendue avec SOLARIS, constructeur de bus et cars polonais à destination de l'Europe du Nord : 200 à 300 unités / an**

Multiplexage

- **Signature avec MANITOU pour des livraisons mi-2006**

Cluster

- **Démarche commerciale active auprès des constructeurs de bateaux de plaisance (USA)**

Audio & Vidéo

- **Développement dans le ferroviaire après la position dominante dans le domaine des Bus & Cars : IRIZAR, MARCO POLO, BUSCAR (Brésil), TALGO et ALSTOM (Espagne)**

Nouveau marché émergeant des équipements de signalisation à base de led (accord en vue avec FLEXIBLE LAMPS - UK)



2006 : retour à une activité bénéficiaire

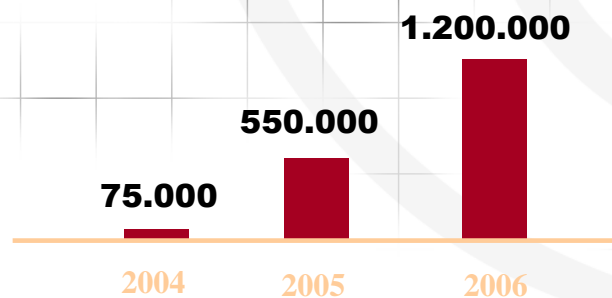
Consécutif à l'exécution d'un plan à trois ans (2002 - 2005)

➤ Usine de Colomiers :

- ✓ Confirmation de la reconversion réussies dans les petites séries du domaine aéronautique avec des nouvelles cartes confiées par Airbus
- ✓ Constitution d'une équipe commerciale aéronautique pour une démarche active dans ce domaine

➤ Usine de Tunis :

- ✓ Montée en puissance de la production pour le secteur automobile, assurant au Groupe la capacité de produire dans les meilleures conditions (qualité, maîtrise des coûts, distance,...) des productions de grandes séries



Perspectives

Télécommunications



➤ Stations terriennes :

- ✓ Livraison des premiers prototypes de stations HD en 2006
- ✓ Actions commerciales export (Espagne, Italie, Pologne, Inde)

➤ Broadcast :

- ✓ Ouverture sur le marché européen
- ✓ Vente en Finlande (TNT) et Espagne (Talga)



Perspectives Télécommunications

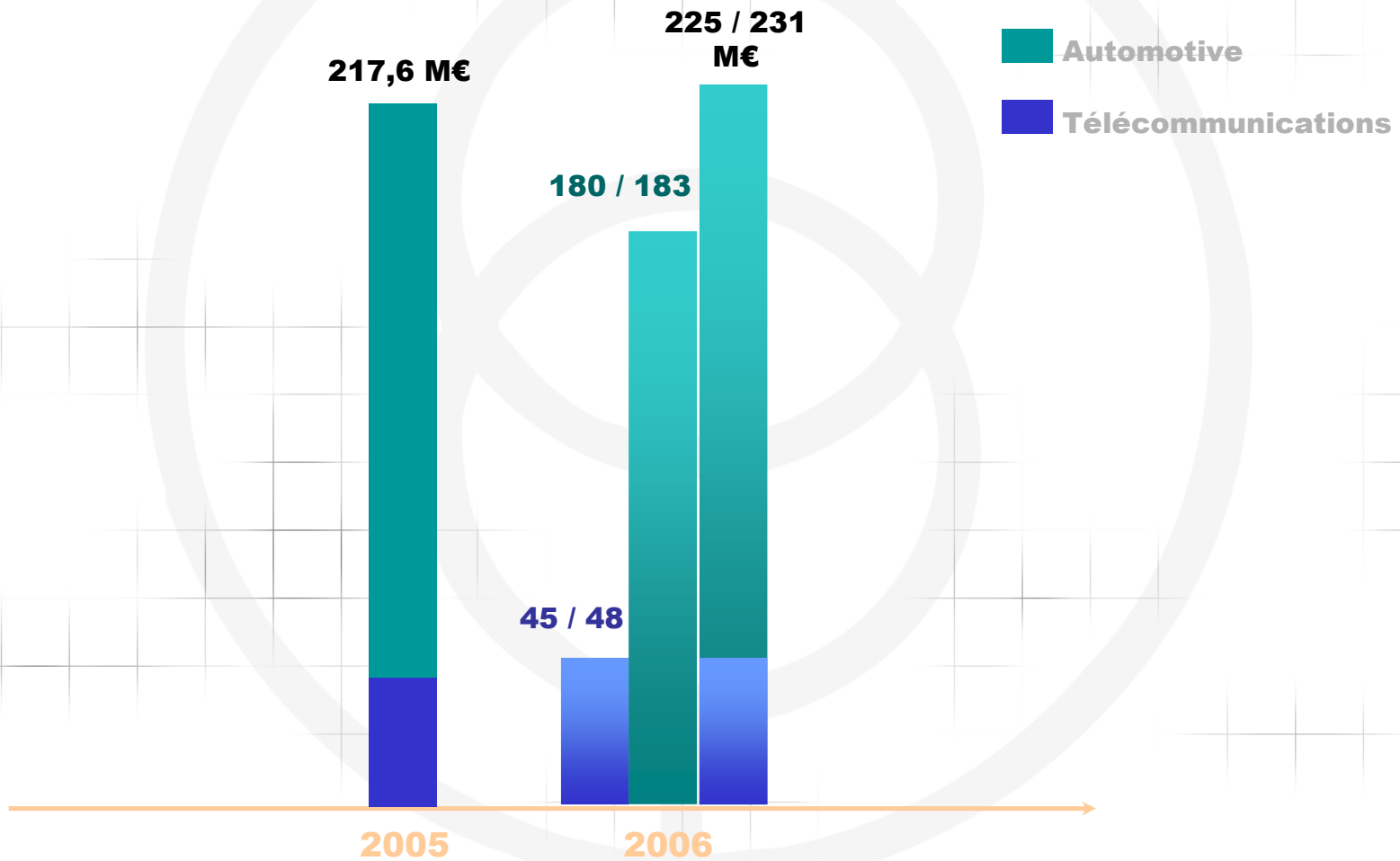
➤ Réseaux :

- ✓ Consolidation du segment ferroviaire
- ✓ Développement des PCCN (MT) pour EDF
- ✓ Qualification du boîtier (eCTU) permettant la communication (téléphonie, internet, ...) pour l'A380



Perspectives

Objectif de CA 2006

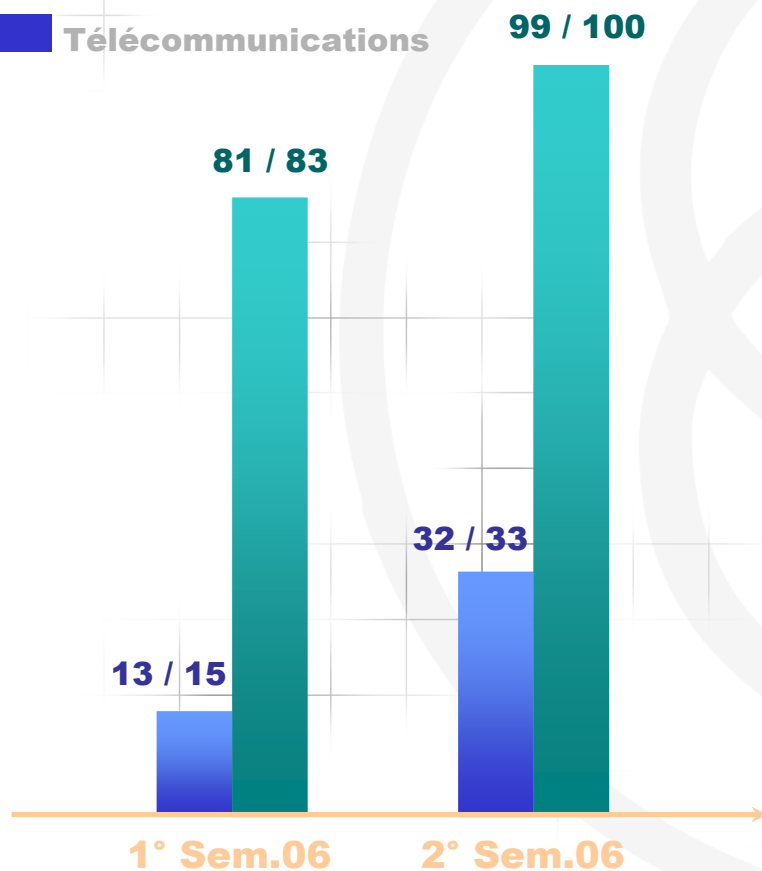


Perspectives Objectifs 2006

CA en M€

Automotive

Télécommunications



➤ **Télécommunications : coûts fixes étalés sur l'exercice alors que 40% du CA est réalisé au 4^{ème} trimestre**

➤ **Automotive : Récupération de la baisse des prix du 1^{er} au 2^{ème} semestre**

Amélioration de la rentabilité

Calendrier

Chiffres d'affaires

1er trimestre 2006

Semaine du 08/05/06

2ème trimestre 2006

Semaine du 31/07/06

Résultats semestriels

Réunion SFAF

Semaine du 25/09/06



Eurolist compartiment C

ISIN : FR0000076655 - ATI / FR0010121061 - ATIBS (BSA)

Nombre de titres : 19.838.699

Flottant : 32,95 %





ACTIELEC
Technologies



**Résultats
annuels 2005**

Paris le 31 Mars 2006



**VOUS REMERCIE DE
VOTRE ATTENTION...**

Pour toute information:

ACTIELEC Technologies - 25 Chemin de Pouvoirville - BP 74215 - 31432 TOULOUSE Cedex 4

Tél.: 05.61.17.61.98 - Fax: 05.61.55.42.31 - <http://www.actielec.com>