

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

Paris, le 21 octobre 2004.

Les commissaires aux comptes,
Membres de la Compagnie régionale de Paris :

PricewaterhouseCoopers Audit :
JOËL ROMEÏ ;

Boissière Expertise Audit :
TITA A. ZEÏTOUN.

76669

SABETON

Société anonyme au capital de 4 175 698 €.
Siège social : 34, route d'Ecully, 69570 Dardilly.
958 505 729 R.C.S. Lyon. — APE : 702 C.
Exercice social : du 1^{er} janvier au 31 décembre.

Comptes semestriels consolidés.

I. — Bilan consolidé au 30 juin 2004. (En milliers d'euros.)

Actif	30/06/04	31/12/03
Actif immobilisé	11 522	10 629
Ecart d'acquisition	1 162	1 252
Autres immobilisations incorporelles	273	142
Immobilisations corporelles	8 832	7 640
Immobilisations financières	1 255	1 595
Actif circulant	62 706	62 214
Stocks et encours	692	1 637
Clients et comptes rattachés	2 312	4 747
Autres créances et comptes de régularisation	6 115	4 694
Valeurs mobilières de placement	53 576	51 049
Disponibilités	11	87
Total de l'actif	74 228	72 843

Passif	30/06/04	31/12/03
Capitaux propres - Part du groupe	54 931	54 106
Capital social	4 176	4 166
Primes	9 558	9 456
Réserves consolidées	39 857	38 038
Résultat consolidé	1 340	2 446
Intérêts minoritaires	1 519	1 455
Provisions pour risques et charges	8 180	8 625
Dettes	9 598	8 657
Emprunt et dettes financières	1 057	713
Fournisseurs et comptes rattachés	3 035	4 492
Autres dettes et comptes de régularisation	5 506	3 452
Total du passif	74 228	72 843

II. — Compte de résultat consolidé. (En milliers d'euros.)

	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Chiffre d'affaires	10 305	15 509	30 775
Autres produits d'exploitation	41	118	188
Produits d'exploitation	10 346	15 627	30 963
Achats et variation de stocks	-3 709	-8 305	-16 201
Autres achats et charges externes	-3 454	-3 407	-7 099

	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Impôts et taxes	-270	-265	-556
Charges de personnel	-2 484	-3 007	-5 928
Dotations aux amortissements et provisions	-573	-644	-1 375
Autres charges	-13	-33	-73
Charges d'exploitation	-10 503	-15 661	-31 232
Résultat d'exploitation	-157	-34	-269
Résultat financier	609	220	2 631
Résultat courant	452	186	2 362
Résultat exceptionnel	649	64	1 101
Impôts sur les résultats	404	-267	-659
Résultat net des entreprises intégrées	1 505	-17	-2 804
Amortissements des écarts d'acquisition	-90	-133	-266
Résultat net consolidé	1 415	-150	2 538
Dont part des intérêts minoritaires	76	22	92
Résultat part du groupe	1 339	-172	2 446
Résultat du groupe par action	0,32 €	-0,04 €	0,59 €
Résultat du groupe dilué par action	0,32 €	-0,04 €	0,59 €
Données relatives à la société-mère :			
Chiffre d'affaires	297	288	579
Résultat d'exploitation	-236	-245	-435
Résultat courant	609	156	1 503
Résultat net	161	75	1 395

III. — Tableau des flux de trésorerie consolidés. (En milliers d'euros.)

	30/06/04	31/12/03
Résultat net des sociétés intégrées	1 415	2 446
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Amortissement et provisions	-544	2 091
Variation des impôts différés	-469	284
Plus-values de cession, nettes d'impôt	388	-332
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	790	4 489
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	476	-1 345
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 266	3 144
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-2 816	-2 366
Cession d'immobilisations nettes d'impôt	514	2 381
Incidence des variations de périmètre	3 655	-39
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 353	-24
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :		
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère	-626	-625
Augmentation de capital	112	0
Emissions d'emprunts et augmentations des dettes financières	4	57
Remboursements d'emprunts	-87	-66
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-597	-634
Variation de trésorerie	2 022	2 486
Trésorerie d'ouverture	50 763	48 277
Trésorerie de clôture	52 785	50 763

IV. — Annexe aux comptes semestriels consolidés.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2004.

Faits significatifs du premier semestre 2004.

— Cession, en date du 7 mai 2004, de la quasi-totalité des actions Altadis détenues pour un prix de 337 K€ ;

— Comptabilisation d'une provision de 674 K€ pour dépréciation des créances générées par la cession en 2003 de la participation détenue dans GPF & A ;

— Cession par la Cie Agricole de la Crau de la participation détenue dans les Ets Jacquier moyennant le prix de 4 M€ ;

— Activation des déficits fiscaux reportables représentant un produit d'impôt de 456 K€.

Principes de consolidation.

Principes d'arrêté et de consolidation. — Sauf indication contraire, les montants contenus dans cette annexe sont exprimés en milliers d'euros.

Les comptes consolidés semestriels ont été établis en conformité avec le règlement du Comité de la réglementation comptable n° 99-02 relatif aux comptes consolidés et à l'avis du Conseil national de la comptabilité relatif aux comptes intermédiaires.

Les règles comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses fondamentales de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices et de permanence des méthodes. Les principes comptables retenus lors de l'arrêté semestriel sont identiques à ceux retenus lors de l'arrêté annuel.

Périmètre de consolidation. — Le périmètre a évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2004 :

— Augmentation de la participation de Sabeton dans la Cie Agricole de la Crau de 91,11 % à 91,21 % ;

— Cession de la participation détenue par la Cie Agricole de la Crau dans les Ets Jacquier.

Information permettant la comparabilité des comptes. — Compte tenu du résultat retraité des Ets Jacquier non significatif à la date de cession (16 K€) et, par mesure de simplification, ce dernier a été inclus dans le résultat de cession des Ets Jacquier comptabilisé en exceptionnel.

Etat des provisions.

La provision pour risques de 7,8 M€ figurant dans les comptes de l'exercice 2003, correspondant au montant des titres exécutoires délivrés à la Compagnie agricole de la Crau par le receveur général des finances, n'a pas évolué au cours du premier semestre 2004.

Variation de la situation nette consolidée part du groupe.

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat exercice	Total des capitaux propres
Situation au 31 décembre 2002	4 166	9 456	37 413	1 291	52 326
Mouvements hors résultat			-666		-666
Résultat consolidé de l'exercice 2002			1 291	-1 291	
Résultat consolidé de l'exercice 2003				2 446	2 446
Situation au 31 décembre 2003	4 166	9 456	38 038	2 446	54 106
Augmentation de capital	10	102			112
Distributions effectuées			-626		-626
Variations % d'intérêt et de périmètre			-1		-1
Résultat consolidé de l'exercice 2003			2 446	-2 446	
Résultat consolidé au 30 juin 2004				1 340	1 340
Situation au 30 juin 2004	4 176	9 558	39 857	1 340	54 931

Résultat financier.

	30/06/04	31/12/03
Revenus des titres de placement et produits financiers divers	619	(1) 3 932
Charges financières diverses	-10	(2) -1 301
Résultat financier	609	2 631

- (1) Dont indemnisation complémentaire sur actions BRI de 2,6 M€.
(2) Dont provision pour dépréciation de 1 281 K€ sur titres Altadis.

Résultat exceptionnel.

	30/06/04	31/12/03
Charges et produits exceptionnels divers	76	-118
Dotations et reprise provision participation Etat		720
Dotations et reprises amortissements et provisions exceptionnels	(1) -754	-6
Impact de la cession des Ets Jacquier	733	
Produits nets sur cession d'éléments d'actif	-594	505
Résultat exceptionnel	649	1 101
Dont part des minoritaires	76	-95

- (1) Dont dépréciation des créances générées par la cession de GPF & A en 2003 de 674 K€.

Information sectorielle.

Chiffre d'affaires par activité :

	30/06/04	31/12/03
Agroalimentaire	10 110	30 392
Gestion patrimoine, services	173	333
Autres	22	50
Total	10 305	30 775

Le chiffre d'affaires réalisé hors de France s'élève à 262 K€ contre 543 K€ en 2003.

Immobilisations par activité. — Les immobilisations sont situées en France.

Agroalimentaire	30/06/04	31/12/03
Immobilisations incorporelles	191	33
Immobilisations corporelles	7 998	6 771
Immobilisations financières	2	44
Total	8 191	6 848

Gestion patrimoine et services	30/06/04	31/12/03
Immobilisations incorporelles	81	107
Immobilisations corporelles	834	868
Immobilisations financières	1 253	1 551
Total	2 168	2 526

Autres	30/06/04	31/12/03
Immobilisations incorporelles	1	3
Total	1	3

Résultat d'exploitation par activité :

Agroalimentaire	30/06/04	31/12/03
Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation	10 139	30 566
Achats consommés	-3 704	-16 188
Charges de personnel	-2 105	-5 267

Agroalimentaire	30/06/04	31/12/03
Autres charges d'exploitation	-3 193	-6 659
Impôts et taxes	-239	-483
Dotation amortissements et provisions	-515	-1 252
Total	383	717

Gestion patrimoine et services	30/06/04	31/12/03
Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation	184	346
Achats consommés		
Charges de personnel	-367	-639
Autres charges d'exploitation	-270	-506
Impôts et taxes	-30	-72
Dotation amortissements et provisions	-57	-120
Total	-540	-991

Autres	30/06/04	31/12/03
Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation	22	52
Achats consommés	-6	-13
Charges de personnel	-10	-22
Autres charges d'exploitation	-4	-8
Impôts et taxes		-1
Dotation amortissements et provisions	-2	-3
Total		5

Engagements reçus sur le premier semestre 2004.

La cession des actions Altaxis est assortie d'un engagement par les acquéreurs de verser un complément de prix pour le cas où ils viendraient à céder ultérieurement leurs actions à un prix unitaire supérieur à 5,50 €.

Engagements donnés sur le premier semestre 2004.

Suite à la cession des Ets Jacquier :
— Garantie d'actif net expirant le 31 décembre 2007 ;
— Engagement de rachat des créances clients des Ets Jacquier non recouvrées ayant plus de quatre mois au 30 septembre 2004.

Présentation des comptes consolidés pro forma.

Le bilan pro forma présente :
— le bilan consolidé pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004 ;
— le bilan consolidé pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2003 avec :

— à l'actif, la réestimation des titres Jacquier détenus, à la hauteur de la quote-part des capitaux propres retraités en consolidation de cette société,
— au passif, le regroupement des données des Ets Jacquier sur une ligne dans les capitaux propres.

Le compte de résultat pro forma présente :
— le résultat consolidé pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004 ;
— le résultat consolidé pro forma pour la période du 1^{er} janvier 2003 au 30 juin 2003 sans les Ets Jacquier, avec regroupement des données de cette société sur une ligne ;
— le résultat consolidé pro forma pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2003 sans les Ets Jacquier, avec regroupement des données de cette société sur une ligne.

Bilan consolidé pro forma :

Actif	30/06/04	31/12/03
Actif immobilisé	11 522	12 073
Ecart d'acquisition	1 162	1 252
Autres immobilisations incorporelles	273	121
Immobilisations corporelles	8 832	5 878
Valeur des titres Ets Jacquier en consolidation		3 266
Immobilisations financières	1 255	1 556
Actif circulant	62 706	58 098
Stocks et encours	692	686
Clients et comptes rattachés	2 312	2 262
Autres créances et comptes de régularisation	6 115	4 352

Actif	30/06/04	31/12/03
Valeurs mobilières de placement	53 576	50 769
Disponibilités	11	29
Total de l'actif	74 228	70 171

Passif	30/06/04	31/12/03
Capitaux propres (Part du groupe)	54 931	54 106
Capital social	4 176	4 166
Primes	9 558	9 456
Réserves consolidées hors Ets Jacquier	39 857	39 124
Résultat consolidé hors Ets Jacquier	1 324	2 418
Résultat et réserves des Ets Jacquier	16	-1 058
Autres		
Intérêts minoritaires	1 519	1 455
Provisions pour risques et charges	8 179	8 114
Dettes	9 598	6 496
Emprunts et dettes financières	1 057	711
Fournisseurs et comptes rattachés	3 035	2 890
Autres dettes et comptes de régularisation	5 506	2 895
Total du passif	74 227	70 171

Compte de résultat consolidé pro forma :

	30/06/04	30/06/03	31/12/03
Chiffre d'affaires	10 305	9 195	18 662
Autres produits d'exploitation	41	81	123
Achats consommés	-3 709	-3 539	-7 143
Charges de personnel	-2 484	-2 096	-4 196
Autres charges d'exploitation	-3 467	-3 122	-6 521
Impôts et taxes	-270	-197	-399
Dotations aux amortissements et aux provisions	-573	-470	-1 022
Résultat exploitation	-157	-148	-496
Résultat financier	609	214	2 626
Résultat courant des entreprises intégrées	452	66	2 130
Charges et produits exceptionnels	-85	64	1 284
Résultat de cession de la participation dans les Ets Jacquier	718		
Impôts sur les résultats	404	-225	-642
Résultat net des entreprises intégrées hors entreprises cédées	1 489	-95	2 772
Amortissements des écarts d'acquisition (hors entreprises cédées)	-90	-133	-265
Résultat net de l'ensemble consolidé (hors entreprises cédées)	1 399	-228	2 507
Dont :			
— Résultat des intérêts minoritaires (hors entreprises cédées)	76	15	89
— Résultat net (part du groupe) hors entreprises cédées	1 323	-243	2 418
Quote-part du résultat des Ets Jacquier	16	71	28
Intérêts minoritaires des entreprises cédées		7	3
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 415	-150	2 538
Résultat des intérêts minoritaires	76	22	92
Résultat net (Part du groupe)	1 339	-172	2 446

V. — Rapport d'activité.

Les comptes consolidés au 30 juin 2004 font ressortir un bénéfice net part du groupe de 1,3 M€ contre un résultat net négatif part du groupe de

0,2 M€ au 30 juin 2003, provenant essentiellement de produits de placements, de produits de cessions de titres de participation, ainsi que de l'activation des déficits fiscaux représentant 456 K€.

La trésorerie du groupe, qui figure au bilan consolidé au 30 juin 2004 pour 53,5 M€, est essentiellement placée en Sicav monétaires et fonds communs de placements.

Perspectives :

Le groupe poursuit sa recherche d'investissements, principalement dans le secteur agroalimentaire, dans des activités complémentaires à celles de Saint Jean, qui devrait tripler ses capacités de production suite à l'extension de l'usine, qui devrait être terminée au cours du premier trimestre 2005.

VI. — Attestation des commissaires aux comptes.

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 consolidés, présenté sous la forme de comptes intermédiaires consolidés de Sabeton, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2004 au 30 juin 2004 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes intermédiaires consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué cet examen 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 intermédiaires 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, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Etat des provisions » de l'annexe présentant la provision pour risque de 7,8 M€ relative aux titres exécutoires délivrés à la Compagnie agricole de la Crau par le receveur général des finances.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires 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 intermédiaires consolidés.

Lyon et Villeurbanne, le 14 octobre 2004.

Les commissaires aux comptes :

Mazars :
FRÉDÉRIC CHEVALLIER ; PIERRE BELUZE.

75938

SAGEM S.A.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 35 500 000 €.

Siège social : Le Ponant de Paris, 27, rue Leblanc, 75512 Paris Cedex 15. 562 082 909 R.C.S. Paris.

Chiffres d'affaires consolidés comparés (hors taxes). (En milliers d'euros.)

	2004	2003
Téléphones mobiles :		
Premier trimestre	313 933	225 183
Deuxième trimestre	282 597	234 668
Troisième trimestre	312 910	293 400
	909 440	753 251
Terminaux résidentiels et haut débit :		
Premier trimestre	266 758	256 133
Deuxième trimestre	272 548	256 969
Troisième trimestre	256 087	227 711
	795 393	740 813
Défense et Sécurité :		

	2004	2003
Premier trimestre	247 642	216 539
Deuxième trimestre	279 426	276 090
Troisième trimestre	251 942	229 462
	779 010	722 091
Total :		
Premier trimestre	828 333	697 855
Deuxième trimestre	834 571	767 727
Troisième trimestre	820 939	750 573
	2 483 843	2 216 155

76609

SASA INDUSTRIE

Société anonyme au capital de 6 423 900 €.
Siège social : Z.I. n° 1, BP 9, 59360 Le Cateau.
387 757 214 R.C.S. Cambrai. — APE : 741 J.

Chiffre d'affaires des 9 mois 2004. (En millions d'euros.)

	2004	2003	Variation
Premier trimestre	14,3	15,7	-9,2 %
Deuxième trimestre	15,4	16,9	-9,0 %
Troisième trimestre	(*) 13,2	13,6	-3,0 %
CA du 1 ^{er} janvier au 30 septembre	42,8	46,2	-7,3 %

(*) Chiffres non audités.

Sur les 9 premiers mois, le secteur professionnel (31,6 millions d'euros, en recul de 12 %) a été principalement affecté par la baisse conjoncturelle de la filiale américaine de son secteur Métiers de bouche.

Au cours de la même période, l'activité Grand public a confirmé un retour à la croissance (11,2 millions d'euros, en progression de 9,2 %) principalement dû à la montée en puissance des implantations du Groupe en Grande-Bretagne et aux Etats-Unis.

76738

SASA INDUSTRIE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 6 423 900 €.
Siège social : Zone industrielle n° 1, BP 9, 59360 Le Cateau-Cambrésis.
387 757 214 R.C.S. Cambrai. — APE : 741 J.

A. — Rapport d'activité du premier semestre 2004.

Cotée au Second marché d'Euronext Paris S.A. (Code Isin FR0000060378), Sasa Industrie est fabricant de supports de cuisson anti-adhérents, d'équipements pour l'agroalimentaire (activité dédiée aux professionnels) et distributeur de produits et services de loisir culinaire, destinés au grand public.

Dans un contexte de baisse d'activité, l'atteinte de notre rentabilité nette à 6,20 % du chiffre d'affaires (6,9 % hors éléments exceptionnels) pour ce premier semestre 2004 est une performance honorable.

Sasa Industrie confirme bien la solidité de son modèle de développement, non seulement avec ce taux de marge nette confortable, mais également avec un rendement de ses capitaux propres supérieur à 10 %.

Dans l'activité grand public, le premier semestre 2004 montre une croissance satisfaisante du chiffre d'affaires (+ 7,1 %) : 8,9 M€ contre 8,3 M€ au premier semestre 2003.

La répartition du chiffre d'affaires de ce secteur par zone géographique est la suivante :

France	77 %
Europe hors France	14 %
USA	8 %
Japon	1 %