

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

SABETON

Société anonyme au capital de 4 063 384 €.
Siège social : 34, route d'Ecully, 69570 Dardilly.
958 505 729 R.C.S. Lyon. — Code APE : 702 C.

Exercice social du 1er janvier au 31 décembre.

A. — Comptes semestriels consolidés résumés.

I. — Bilan consolidé.

(En milliers d'euros.)

Actif	30/06/2007 IFRS	31/12/2006 IFRS
Actifs non courants :		
Ecarts d'acquisition	1 214	1 214
Autres immobilisations incorporelles	152	185
Immobilisations corporelles	24 012	22 456
Immeubles de placement	2 490	2 541
Immobilisations financières	1	5
Total actifs non courants	27 869	26 401
Actifs courants :		
Stocks	981	977
Clients	2 987	2 826
Impôts exigibles	37	37
Autres actifs courants	6 187	8 942
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 584	46 766
Total actifs courants	54 776	59 548
Total actif	82 645	85 949

Passif	30/06/2007 IFRS	31/12/2006 IFRS
Capitaux propres :		
Capital social	4 063	4 126
Réserves attribuables au groupe	47 603	47 927
Résultat du groupe	626	1 315
Intérêts minoritaires	276	310
Total capitaux propres	52 568	53 678
Passifs non courants :		
Emprunts à long terme	7 971	8 344
Impôts différés	471	343

Provisions pour risques et charges	12 754	12 616
Autres passifs non courants	1 422	1 475
Total passifs non courants	22 618	22 778
Passifs courants :		
Fournisseurs et autres créditeurs	6 529	8 297
Emprunts à court terme	930	1 196
Total passifs courants	7 459	9 493
Total passif	82 645	85 949

II. — Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros.)

	30/06/2007 IFRS	31/06/2006 IFRS	31/12/2006 IFRS
Produits des activités ordinaires	12 797	11 102	23 066
Marchandises et matières consommées	-5 286	-4 683	-9 695
Frais de personnel	-3 285	-3 101	-6 255
Dotations aux amortissements	-1 247	-1 077	-2 248
Autres achats, impôts et charges externes	-3 009	-2 837	-5 492
Dépréciation des écarts d'acquisition			
Autres produits et charges	37	182	927
Produits financiers	922	742	1 538
Charges financières	-180	-193	-403
Résultat avant impôt	749	135	1 438
Charge d'impôt sur le résultat	-117	8	-102
Résultat net de l'ensemble consolidé	632	143	1 336
Dont résultat net part des minoritaires	6	3	21
Dont résultat net part du groupe	626	140	1 315
Résultat du groupe par action	0,15 €	0,03 €	0,32 €
Résultat du groupe dilué par action	0,15 €	0,03 €	0,32 €

	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Données relatives à la société-mère :			
Chiffre d'affaires	244	262	513
Résultat d'exploitation	-229	-220	-448
Résultat courant	712	577	1 063
Résultat net	685	623	1 109

III. — Tableau des flux de trésorerie consolidés.

(En milliers d'euros.)

	30/06/2007 IFRS	31/12/2006 IFRS	30/06/2006 IFRS
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles :			
Résultat avant impôt	749	1 438	135
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions	1 376	2 706	1 067
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-127	-1 089	0

Charges financières	180	381	193
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	2 178	3 436	1 396
Variation des créances clients et autres débiteurs	2 602	-2 833	-467
Variation des stocks	-3	-97	-33
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-993	320	-47
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	3 783	826	848
Intérêts payés	-183	-385	-189
Impôts sur le résultat payés	5	151	151
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	3 605	592	810
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement :			
Acquisition d'immobilisations	-3 587	-6 067	-2 565
Encaissement résultant de la cession d'immobilisations	179	2 924	0
Variation de périmètre	-5	-378	-293
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement	-3 414	-3 521	-2 858
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement :			
Variation des actions propres	-973	-654	-162
Augmentation de capital			
Encaissements provenant d'emprunts à long terme	35	550	543
Remboursement de dettes à long terme	-394	-1 248	-450
Dividendes versés	-764	-622	-622
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	-2 097	-1 974	-691
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-1 905	-4 903	-2 739
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	46 403	51 306	51 306
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	44 498	46 403	48 567

Détail trésorerie et équivalents	30/06/2007	31/12/2006	30/06/2006
Trésorerie active	44 584	46 766	48 945
Concours bancaire courant (inclus dans le poste « Emprunts à court terme »)	-86	-363	-378
Trésorerie nette	44 498	46 403	48 567

IV. — Variation des capitaux propres consolidés.

1er semestre 2007	Capital	Primes	Bénéfices accumulés	Résultat consolidé	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 31 décembre 2006 en normes IFRS	4 126	9 558	39 070	1 315	53 368	310	53 678
Réévaluation des titres non consolidés							0
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres							0
Total résultat net comptabilisé directement en capitaux propres					0	0	0
Résultat de l'exercice au 30 juin 2007				626	626	6	632
Total des produits et charges comptabilisés de la période				626	626	6	632

Résultat de l'exercice 2006			1 315	-1 315			0
Variation des actions propres	-63		-910		-973		-973
Incidence des variations de périmètre			-2		-2	-3	-5
Dividendes versés			-727		-727		-727
Dividendes versés						-37	-37
Situation au 30 juin 2007 en normes IFRS	4 063	9 558	38 746	626	52 292	276	52 568

1er semestre 2006	Capital	Primes	Bénéfices accumulés	Résultat consolidé	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 31 décembre 2005 en normes IFRS	4 158	9 558	43 123	-2 694	54 145	566	54 711
Réévaluation des titres non consolidés					0		0
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					0		0
Total résultat net comptabilisé directement en capitaux propres	0	0	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice au 30 juin 2006				140	140	3	143
Total des produits et charges comptabilisés de la période	0	0	0	140	140	3	143
Résultat de l'exercice 2005			-2 694	2 694	0		0
Variation des actions propres	-10		-152		-162		-162
Incidence des variations de périmètre			-85		-85	-208	-293
Dividendes versés			-622		-622		-622
Situation au 30 juin 2006 en normes IFRS	4 148	9 558	39 570	140	53 416	361	53 777

Exercice 2006	Capital	Primes	Bénéfices accumulés	Résultat consolidé	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 31 décembre 2005 en normes IFRS	4 158	9 558	43 123	-2 694	54 145	566	54 711
Annulation de la réévaluation des titres non consolidés suite à leur cession					-701	-13	-714
Autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres							0
Total résultat net comptabilisé directement en capitaux propres					-701	-13	-714

Résultat de l'exercice 2006				1 315	1 315	21	1 336
Total des produits et charges comptabilisés de la période				1 315	1 315	21	1 336
Résultat de l'exercice 2005			-2 694	2 694	0		0
Variation des actions propres	-32		-622		-654		-654
Incidence des variations de périmètre			-115		-115	-264	-379
Dividendes versés			-622		-622		-622
Situation au 31 décembre 2006 en normes IFRS	4 126	9 558	39 070	1 315	53 368	310	53 678

Les variations de pourcentages d'intérêts qui ne remettent pas en cause le contrôle sont constatées en capitaux propres.

V. — Annexe aux comptes consolidés.

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2007.

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 états financiers intermédiaires résumés au 30 juin 2007 du groupe Sabeton ont été préparés conformément à la norme IAS 34, ils n'incluent donc pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels. Ils doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2006 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. Aucune norme publiée n'est appliquée par anticipation.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2006.

Périmètre de consolidation. — Le périmètre a évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2007 : augmentation de la participation de Sabeton dans la Cie agricole de la Crau de 98,15% à 98,17%.

Notes sur le bilan.

Immobilisations corporelles :

	31/12/2006	Acquisition / dotation	Cession / reprise	30/06/2007
Valeurs brutes :				
Terrains (1)	1 028		5	1 023
Constructions de placements	10 347	150	237	10 260
Installations techniques, matériel et outillage	11 580	1 693		13 273
Autres	1 002	110	30	1 082
Immobilisations en cours	4 722	955		5 677
Avances et acomptes	635		157	478
Total	29 314	2 908	429	31 793
Amortissements :				
Terrains	-46			-46
Constructions	-1 546	-319	-217	-1 648
Installations techniques, matériel et outillage	-4 646	-781		-5 425
Autres	-619	-69	-28	-658
Avances et acomptes				
Total	-6 857	-1 169	-245	-7 781
Montant net	22 456			24 012

(1) Dont écart de réévaluation résiduel provenant de la Cie agricole de la Crau d'une valeur de 425 K€.

Suivi des provisions.

Le détail de la variation du poste provision se présente ainsi :

	31/12/2006	Augmentation	Diminution	30/06/2007
Provision sur litige avec l'État (1)	11 436	116		11 552
Provision sur dommages et intérêts perçus de l'État (2)	972			972
Autres provisions pour risques	29			29
Provision pour indemnités départ retraite	179	22		201
Total	12 616	138		12 754

(1) L'origine de cette provision a été expliquée dans l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2006 et son principe n'a pas été modifié par rapport à cette date. La Compagnie conteste en justice la validité de cette participation de l'État.

(2) les dommages et intérêts versés par l'État en application de la décision du Tribunal administratif de Marseille rendue en date du 29 mars 2005 font l'objet d'une provision compte tenu de l'appel interjeté par l'État.

Notes sur le compte de résultat.

Produits des activités ordinaires :

	30/06/2007	30/06/2006
Production vendue de biens	12 532	10 855
Production vendue de services	265	247
Total	12 797	11 102

Autres produits et charges :

	30/06/2007	30/06/2006
Plus-value sur cessions d'actifs	139	
Reprise de subventions d'investissements	62	78
Dotations et reprises de provisions	-154	8
Transferts de charges	2	26
Autres produits et charges	-12	70
Total	37	182

Résultat financier :

	30/06/2007	30/06/2006
Produits nets cession de valeurs mobilières de placement	201	422
Produits des autres valeurs mobilières		58
Autres intérêts	697	262
Reprises sur dépréciations	24	
Total produits financiers	922	742
Intérêts et charges assimilés	-180	-193
Résultat financier	742	549

Information sectorielle.

— Secteur agroalimentaire :

Informations sur le compte de résultat	30/06/2007	30/06/2006
Produits :		
Clients externes	12 771	11 191
Autres secteurs		
Total produits	12 771	11 191
Charges :		

Avec impact sur la trésorerie	-11 147	-9 956
Dotations aux amortissements	-1 175	-955
Autres charges sans impact sur la trésorerie	-33	-31
Total des charges	-12 355	-10 942
Résultat	416	249

Informations sur le bilan	30/06/2007	30/06/2006
Actifs	30 143	25 379
Investissements	2 605	2 906
Passifs	7 427	7 551

Le chiffre d'affaires à l'exportation s'élève à 271 K€ contre 260 K€ au 30 juin 2006.
Les autres informations sectorielles concernent des éléments situés en France.

— Secteur gestion de patrimoine et de services :

Informations sur le compte de résultat	30/06/2007	30/06/2006
Produits :		
Clients externes	1 215	864
Autres secteurs	50	58
Total produits	1 265	922
Charges :		
Avec impact sur la trésorerie	-533	-661
Dotations aux amortissements	-72	-122
Autres charges sans impact sur la trésorerie	-164	-77
Total des charges	-769	-860
Résultat	496	62

Informations sur le bilan	30/06/2007	30/06/2006
Actifs	52 191	59 767
Investissements	154	61
Passifs	665	1 979

Les informations sectorielles concernent des éléments situés en France.

Tableau de passage information sectorielle / comptabilité. — Les produits, charges, actifs et passifs ne pouvant pas être affectés à un secteur en particulier sont exclus de l'information sectorielle.

	Agroalimentaire	Gestion patrimoine	Secteurs non significatifs	Éléments non sectoriels	Total
Résultat sectoriel	415	496	10	-289	632
Actifs sectoriels	30 143	52 191		311	82 645
Passifs sectoriels	7 427	665	2	(1) 74 551	82 645

(1) Dont 52 568 K€ de capitaux propres et 12 754 K€ de provisions pour risques et charges.

Evolution des engagements sur le premier semestre 2007.

Engagements donnés. — Options d'achat consenties sur 2,5625% du capital de Saint Jean à l'équipe dirigeante de Saint Jean à un prix d'exercice, d'une valeur à ce jour, de 9,18 € par action.

Evénements postérieurs au 30 juin 2007.

La société Sabeton a acquis en juillet 2007, par l'intermédiaire de sa filiale Saint Jean, la totalité du capital des Ets Rochat. Cette société, qui exerce une activité de fabrication et de vente de quenelles et de ravioles, a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires d'environ 5 M€.
En juillet 2007, Sabeton a perçu un complément de prix de 4,96 € pour chacune des actions Altadis cédées en 2004, soit un prix global de 304 K€.

VI. — Rapport d'activité.

Les comptes consolidés au 30 juin 2007 font ressortir un bénéfice net part du groupe de 626 K€ contre un résultat net part du groupe de 140 K€ au 30 juin 2006.

La trésorerie du groupe, qui figure au bilan consolidé au 30 juin 2007 pour 44,6 M€, est essentiellement placée en sicav monétaires et certificats de dépôt. Evénements postérieurs au 30 juin 2007 : La société Sabeton a acquis en juillet 2007, par l'intermédiaire de sa filiale Saint Jean, la totalité du capital des Ets Rochat. Cette société, qui exerce une activité de fabrication et de vente de quenelles et de ravioles, a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires d'environ 5 M€.

Perspectives : La marge de la société St Jean risque au deuxième semestre 2007 d'être impactée par l'évolution du prix des matières premières.

Le groupe poursuivra :

— sa recherche d'investissements, principalement dans le secteur agro-alimentaire, dans des activités complémentaires à celles de Saint Jean, qui terminera son programme relatif à la construction d'une nouvelle usine de fabrication de ravioles ;

— ses discussions relatives à l'aménagement du domaine de la Péronne situé à Miramas, qui pourraient aboutir à l'aménagement d'une ZAC.

VII. — Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2007.

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

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 des comptes semestriels consolidés résumés de la société Sabeton, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Suivi des provisions » de l'annexe concernant la provision pour risque de 11,6 M€ relative notamment aux titres exécutoires délivrés à la Compagnie agricole de la Crau par le receveur général des finances, dont la validité est contestée en justice.

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 résumés 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 résumés.

Lyon et Villeurbanne, le 30 août 2007.

Les commissaires aux comptes :

Frédéric Chevallier ;

Mazars ;

Max Dumoulin.