

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

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

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES

### ACTIELEC TECHNOLOGIES

Société anonyme au capital de 12 864 906 €.   
Siège social : 25, chemin de Pouvoirville, 31432 Toulouse Cedex 4.   
542 080 791 R.C.S. Toulouse.   
Exercice social : du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

#### I. — Activité et résultat consolidés au 30 juin 2004.

##### 1. – Bilan actif.

(En milliers d'euros)	Montants	
	31/12/03	30/06/04
Capital souscrit non appelé . . . . .		
Ecart d'acquisition . . . . .	21 095	20 870
Immobilisations incorporelles :		
Frais d'établissement . . . . .	142	3
Frais de recherche . . . . .	17 443	18 735
Concessions, brevets et marques . . . . .	951	1 415
Fonds commercial . . . . .	70	67
Autres immobilisations incorporelles . . . . .		
Acomptes et avances . . . . .	6	12
Immobilisations corporelles :		
Terrains . . . . .	1 628	1 633
Constructions . . . . .	6 534	6 379
Installations techniques . . . . .	4 772	5 922
Autres immobilisations corporelles . . . . .	3 203	3 297
Immobilisations en cours . . . . .	58	42
Avances et acomptes . . . . .		
Immobilisations financières :		
Titres de participations . . . . .	406	405
Titres des sociétés M.E. . . . .	647	629
Créances sur participations . . . . .	216	547
Autres titres immobilisés . . . . .	71	70
Prêts . . . . .	2	2
Autres immobilisations financières . . . . .	296	270
Actif immobilisé . . . . .	57 540	60 299
Actif circulant :		
Matières premières . . . . .	18 685	22 681
En cours de biens . . . . .	3 405	4 968
En cours de services . . . . .	7 306	9 200
Produits intermédiaires et finis . . . . .	7 046	8 571
Marchandises . . . . .	9 594	7 590
Avances, acomptes sur commandes . . . . .	428	641
Clients . . . . .	48 860	44 430
Actifs d'impôts différés . . . . .	7 770	8 322
Autres créances . . . . .	7 410	7 055
Capital, appelé non versé . . . . .	3	3
Actions propres . . . . .	204	235
Autres valeurs mobilières . . . . .	223	223
Disponibilités . . . . .	6 332	8 529
Charges constatées d'avance . . . . .	1 529	1 920
Actif circulant . . . . .	118 795	124 367
Comptes de régularisation :		
Charges à répartir . . . . .	75	58
Primes remboursement obligations . . . . .		
Ecart de conversion actif . . . . .		
Total général . . . . .	176 410	184 725

##### 2. – Bilan passif.

(En milliers d'euros)	Montants	
	31/12/03	30/06/04
Capital social . . . . .	12 865	12 865
Prime d'émission . . . . .	9 277	9 277
Ecart de réévaluation du groupe . . . . .		
Réserve légale . . . . .	1 286	1 286
Réserves statutaires ou contractuelles . . . . .		
Réserves réglementées . . . . .	189	189
Autres réserves . . . . .		
Réserves groupe . . . . .	3 430	5 270
Ecart de conversion du groupe . . . . .	- 1 697	- 1 751
Report à nouveau . . . . .	12 120	12 241
Résultat du groupe . . . . .	1 941	- 1 221
Subventions d'investissement . . . . .		
Provisions réglementées . . . . .		
Titres en autocontrôle . . . . .		
Capitaux propres . . . . .	39 411	38 157
Intérêts hors groupe . . . . .	2 839	2 953
Résultat hors groupe . . . . .	56	- 10
Intérêts minoritaires . . . . .	2 896	2 944
Produits émissions titres participatifs . . . . .		
Avances conditionnées . . . . .	648	605
Autres fonds propres . . . . .	648	605
Ecart d'acquisition négatif . . . . .		
Provisions pour risques . . . . .	1 422	1 478
Provisions pour charges . . . . .	1 984	2 926
Passifs d'impôts différés . . . . .	17	22
Provisions risques et charges . . . . .	3 423	4 425
Emprunts obligataires convertibles . . . . .	1 499	1 544
Autres emprunts obligataires . . . . .		
Emprunts, dettes auprès d'établissements de crédit . . . . .	63 060	61 087
Emprunts et dettes financières divers . . . . .	1 117	2 050
Avances, acomptes reçus sur commandes . . . . .	2 638	2 668
Dettes fournisseurs et comptes rattachés . . . . .	33 312	38 762
Dettes fiscales et sociales . . . . .	16 436	15 848
Dettes sur immobilisations . . . . .	1 013	1 185
Autres dettes . . . . .	5 782	5 322
Produits constatés d'avance . . . . .	5 175	10 129
Dettes et régularisations . . . . .	130 033	138 595
Ecart de conversion passif . . . . .		
Total général . . . . .	176 410	184 725

##### 3. – Compte de résultat.

(En milliers d'euros)	Montants		
	31/12/03	30/06/03	30/06/04
Ventes de marchandises . . . . .	33 176	14 119	9 937
Production vendue de biens . . . . .	138 505	61 837	82 479
Production vendue de services . . . . .	26 898	12 596	12 630
Chiffre d'affaires net . . . . .	198 580	88 552	105 046
Production stockée . . . . .	300	5 088	5 215
Production immobilisée . . . . .	4 285	2 223	1 904
Subventions d'exploitation . . . . .	281	65	233
Reprises amortissements, provisions, transfert . . . . .	3 053	842	1 013
Autres produits . . . . .	277	142	235
Produits d'exploitation . . . . .	206 776	96 913	113 646

(En milliers d'euros)	Montants		
	31/12/03	30/06/03	30/06/04
Achats de marchandises . . . . .	23 339	10 604	5 076
Variation de stocks de marchandises . .	-1 568	-3 364	2 080
Achats de matières premières . . . . .	69 417	38 476	51 368
Variation de stocks matières premières .	677	-2 623	-4 053
Autres achats et charges externes . . . .	32 494	16 233	19 589
Impôts, taxes et versements assimilés . .	3 176	1 501	1 780
Salaires et traitements . . . . .	43 380	22 259	23 351
Charges sociales . . . . .	16 403	7 929	7 953
Dotations amortissements immobilisations . . . . .	5 833	2 876	3 325
Dotations provisions sur immobilisations . . . . .			
Dotations provisions actif circulant . . .	1 357	413	603
Dotations provisions risques et charges .	1 136	515	1 363
Autres charges . . . . .	869	171	276
Charges d'exploitation . . . . .	196 513	94 990	112 711
Résultat d'exploitation . . . . .	10 263	1 923	936
Bénéfice attribué ou perte transférée . .			
Perte supportée ou bénéfice transféré . .			
Produits financiers de participations . .	21	15	53
Produits des autres valeurs mobilières .	14	6	2
Autres intérêts et produits assimilés . .	109	66	85
Reprises provisions, transferts de charges . . . . .	249	1	35
Différences positives de change . . . . .	1 607	1 115	1 016
Produits nets/Cessions valeurs mobilières . . . . .	5	0	
Ecart de conversion . . . . .		0	
Produits financiers . . . . .	2 004	1 204	1 190
Dotations financières, amortissements, provisions . . . . .	1		
Intérêts et charges assimilées . . . . .	3 694	1 937	1 632
Différences négatives de change . . . . .	2 664	1 440	968
Charges nettes/Cessions valeurs mobilières . . . . .			
Charges financières . . . . .	6 359	3 377	2 600
Résultat financier . . . . .	-4 354	-2 173	-1 410
Résultat courant avant impôt . . . . .	5 908	-250	-474
Produits exceptionnels sur opérations de gestion . . . . .	593	532	131
Produits exceptionnels sur opérations de capital . . . . .	261	244	30
Reprises provisions, transferts de charges . . . . .	259	228	15
Produits exceptionnels . . . . .	1 114	1 004	177
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion . . . . .	588	433	168
Charges exceptionnelles sur opérations de capital . . . . .	619	382	104
Charges exceptionnelles, amortissements et provisions . . . . .	141	181	74
Charges exceptionnelles . . . . .	1 348	996	347
Résultat exceptionnel . . . . .	-234	8	-170
Impôts dus sur les bénéfices . . . . .	2 688	1 102	416
Impôts différés sur les bénéfices . . . . .	-413	-945	-547
Résultat des sociétés intégrées (avant amortissements/écarts d'acquisitions) . . . . .	3 399	-400	-514
Résultat sociétés mises en équivalence .	152	76	83
Dotations, amortissements écarts d'acquisitions . . . . .	1 554	776	800
Résultat d'ensemble consolidé . . . . .	1 997	-1 101	-1 231
Résultat groupe . . . . .	1 941	-1 046	-1 221
Résultat hors groupe . . . . .	56	-54	-10
Bénéfice par action (Part du groupe) . .	0,0001	-0,0001	-0,0001
Bénéfice dilué par action . . . . .	0,0001	-0,0001	-0,0001

## 4. – Tableau de flux de trésorerie.

(En milliers d'euros)	31/12/03	30/06/04
Résultat net des sociétés intégrées . . . . .	1 845	-1 313

(En milliers d'euros)	31/12/03	30/06/04
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : Amortissements et provisions (1) . . . . .	7 844	5 408
Autres produits et charges . . . . .	-28	-558
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées . . . . .	9 661	3 537
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence . . . . .	91	101
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité . . . . .	1 275	6 033
Flux net de trésorerie généré par l'activité . . .	11 026	9 671
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement : Acquisition d'immobilisations . . . . .	-8 695	-5 272
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt . .	259	62
Incidence des variations de périmètres (2) . .	-967	-115
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement . . . . .	-9 403	-5 325
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement : Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère . . . . .		
Dividendes versés aux actionnaires des sociétés intégrées . . . . .	-9	1
Emissions d'emprunts . . . . .	2 650	3 481
Remboursements d'emprunts . . . . .	-6 698	-2 961
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement . . . . .	-4 058	520
Incidence des variations de cours des devises .	230	-49
Variations de trésorerie . . . . .	-2 205	4 817
Trésorerie d'ouverture . . . . .	-20 988	-23 193
Trésorerie de clôture . . . . .	-23 193	-18 375

(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.

## 5. – Annexe aux comptes consolidés.

## I. – Principes de consolidation.

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les règles comptables applicables en France et notamment les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la réglementation comptable.

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.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation figure à la note III.

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.

3. Ecarts d'acquisition. — Lors de la prise de contrôle d'une nouvelle société ou entreprise, les actifs et passifs identifiables de la société ou entreprise acquise sont inscrits au bilan consolidé pour leur valeur réestimée à cette date. L'écart résiduel entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part des capitaux propres réestimés est inscrit à l'actif sous la rubrique « Ecart d'acquisition » ou au passif sous la rubrique « Provisions pour charges ».

L'écart d'acquisition est rapporté au compte de résultat conformément à un plan d'amortissement linéaire actuellement compris entre 5 et 20 ans. Le détail des écarts en cours est produit dans la note IV.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'analyses en fonction :

- de l'évolution de la situation des filiales concernées à chaque arrêté ;
- des perspectives de rentabilité future attendue.

Une provision pour dépréciation serait comptabilisée si ces analyses conduisaient à constater une perte de valeur.

4. 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 au règlement CRC 99-02, 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.

## II. – Principes comptables.

### 1. Immobilisations incorporelles :

— Recherche et Développement : Les dépenses de Recherche et de Développement (R & D) qui concernent des opérations de R & D sans application commerciale immédiate au cours de la période comptable considérée, peuvent être comptabilisées en immobilisations incorporelles, à condition de déboucher sur une application commerciale quasi-assurée et de présenter de sérieuses chances de réussite technique.

Ces dépenses comprennent :

- La partie non couverte par le client des travaux de R & D faisant l'objet d'une commande de participation,
- Les travaux de R & D entrepris en fonction de clients « Potentiels »,
- L'activité de R & D correspondant à la mise en œuvre de plans et études pour la production de matériaux, appareils, produits, procédés, systèmes ou services nouveaux ou fortement améliorés, en application de découvertes réalisées ou de connaissances acquises, avant le commencement d'une production commercialisée,
- L'activité correspondant aussi aux opérations entreprises pour modifier profondément un produit afin de lui donner une prolongation de vie importante.

Ces dépenses ne comprennent pas les opérations de simple maintenance d'un produit qui doivent être systématiquement passées en charge.

Les opérations en cause sont clairement individualisées, chaque projet ayant à la date de l'établissement des situations comptables de sérieuses chances de réussite technique et d'application commerciale.

Les dépenses afférentes à un projet sont distinctement établies par la comptabilité analytique.

Les immobilisations incorporelles des frais de R & D par projet sont amorties selon un plan, dans un délai maximal de cinq ans, sauf opération demandant un amortissement exceptionnellement plus long adapté à une situation particulière. En aucun cas le délai maximal ne pourra excéder 10 ans.

A chaque clôture d'exercice, les immobilisations liées à un projet peuvent être totalement amorties en cas d'insuccès du projet ou d'absence de perspective commerciale.

2. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition y compris, le cas échéant, les frais financiers encourus lors des périodes de construction. Les incidences d'apports partiels d'actifs internes ont été entièrement neutralisées.

Les amortissements sont calculés linéairement sur les durées de vie ou d'utilisation probables suivantes :

- Constructions et agencements : sur 10 à 20 ans ;
- Installations techniques, matériel et outillage : sur 6 à 10 ans ;
- Autres immobilisations corporelles : sur 3 à 10 ans ;
- Immobilisations financées en crédit-bail : Voir ci-dessus selon la nature de l'immobilisation.

Les biens immobiliers et mobiliers significatifs acquis au moyen de contrats de crédit-bail sont inscrits en immobilisations. Les dettes correspondantes sont incluses dans les dettes financières.

3. Immobilisations financières. — Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan au coût d'acquisition.

Si la valeur d'utilité de la société détenue est inférieure à sa valeur d'acquisition, une provision est constituée du montant de la différence. La valeur d'utilité est estimée à partir de la quote-part de situation nette détenue et des perspectives de rentabilité future attendue.

4. Stocks et encours. — Les stocks et les encours de production sont évalués au prix de revient selon la méthode du coût moyen pondéré, ou à la valeur probable de réalisation si celle-ci est inférieure.

Les en cours de services sont évalués au prix de revient net des factures émises dans la limite du montant des commandes résiduelles nettes (coût des travaux restant à effectuer). Des commandes fermes (ou à très fort potentiel de réalisation) relatives à des ventes futures de produits finis peuvent le cas échéant être également prises en compte. Dans ce cas, l'excédent du coût de l'étude est réparti sur les ventes de produits finis.

Les contrats à long terme sont évalués selon la méthode de l'avancement. Lorsqu'une perte à terminaison est estimée probable, une provision est constituée.

5. Clients et comptes rattachés. — Des provisions sont constituées pour couvrir les risques d'irrecouvrabilité relatifs aux clients faisant l'objet d'un contentieux ou connaissant des difficultés financières. Les effets escomptés non échus et les daily sans recours ne font pas partie des clients et comptes rattachés.

6. Impôt sur les bénéfices. — 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 (Cf. note X), dans un délai maximum de cinq ans.

7. Conversion des éléments en devise. — Les dettes et créances libellées en devises sont converties au taux en vigueur au 30 juin 2004. Les différences de change latentes dégagées à cette occasion sont comptabilisées dans le compte de résultat.

8. Indemnités de départ à la retraite. — Jusqu'en 2002, les indemnités conventionnelles ou légales à verser lors du départ en retraite des salariés étaient provisionnées dans les comptes consolidés sur la base d'une estimation des droits potentiels acquis par les salariés à la date du bilan. Dès 2003, la recommandation n° 2003-R.01 du CNC faisant référence aux principes de la norme IAS 19 a été appliquée.

9. Provisions pour risques et charges. — Les provisions pour risques et charges sont établies en conformité avec le règlement n° 2000-06 sur les passifs.

10. Produits constatés d'avance. — Dans le cadre des contrats d'abonnement, les sociétés sont amenées à facturer en début de période des prestations qui sont livrées de manière échelonnée. Les produits sont pris en compte de manière linéaire sur les périodes concernées.

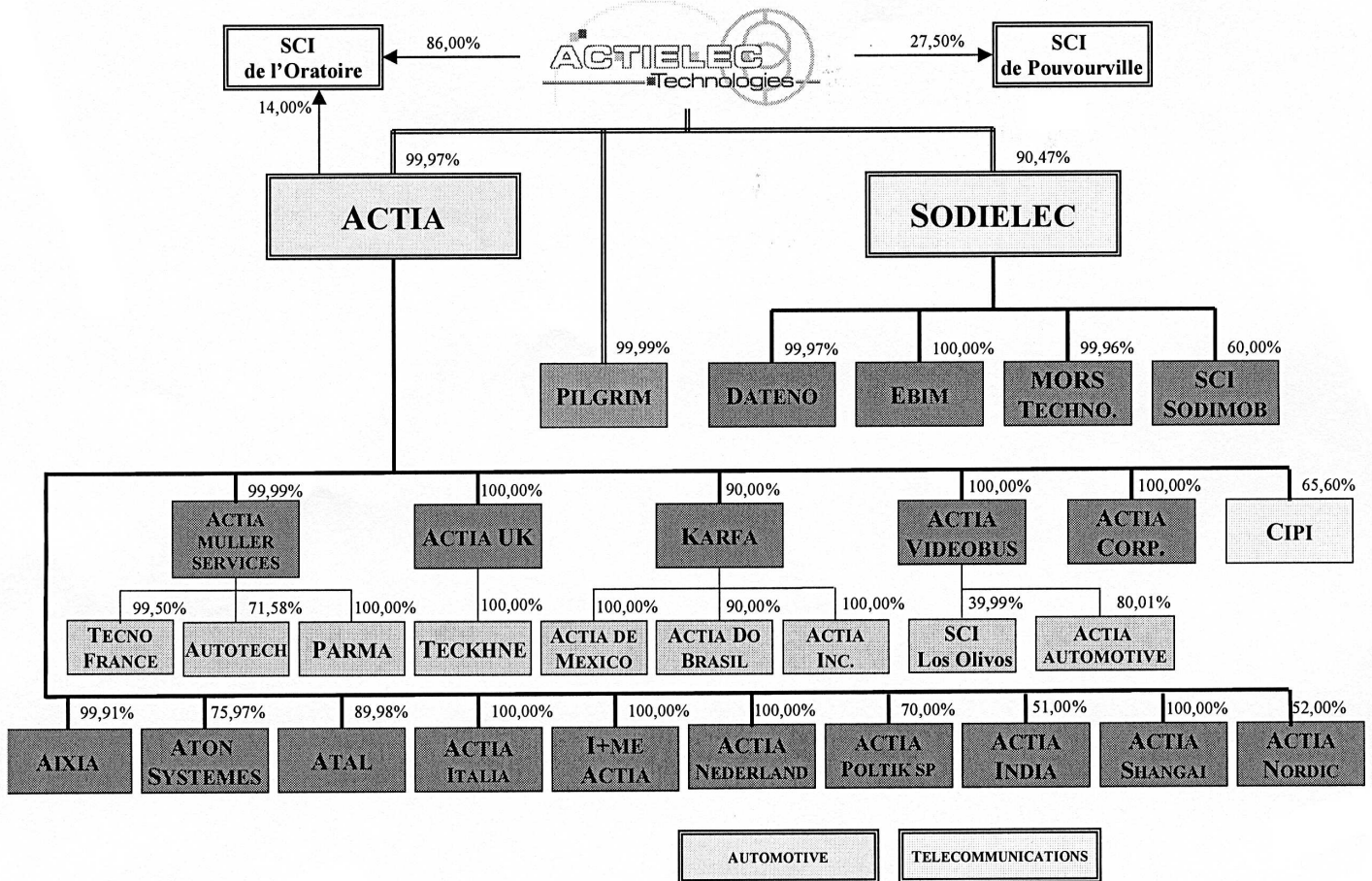
## III. – Sociétés consolidées.

Nom	Siège social	Siren	% de contrôle		Méthode de consolidation		Secteur d'activité
			Décembre 2003	Juin 2004	Décembre 2003	Juin 2004	
Actielec Technologies . . .	Toulouse	542 080 791			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 Systèmes . . . . .	Maison Alfort	384 018 263	75,97	75,97	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
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

Nom	Siège social	Siren	% de contrôle		Méthode de consolidation		Secteur d'activité
			Décembre 2003	Juin 2004	Décembre 2003	Juin 2004	
S.C.I. 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 (1) . . . . .	Porto Alegre (Brésil)		80,00	90,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Inc. . . . .	Elkhart, Indiana (USA)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Société sans activité
Atal . . . . .	Tabor (Rep. Tchèque)		89,98	89,98	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Italia . . . . .	Torino (Italie)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
I + ME Actia . . . . .	Braunsweig (Allemagne)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Corporation. . . . .	Elkhart, Indiana (USA)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia NL . . . . .	Nuenen (Pays-Bas)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Poltik SP . . . . .	Lodz (Pologne)		70,00	70,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Cipi . . . . .	Tunis (Tunisie)		65,60	65,60	I.G.	I.G.	Fabrications électroniques
Actia India . . . . .	New Delhi (Inde)		51,00	51,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Shangai. . . . .	Shanghai (Chine)		100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Actia Nordic (2) . . . . .	Spanga (Suède)			52,00		I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Télécommunications :							
Sodielec . . . . .	Saint Georges de Luzeçon	699 800 306	90,47	90,47	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Dateno . . . . .	Dinard	897 280 418	99,97	99,97	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
Mors Technologies. . . . .	Puy-Sainte-Réparate	432 005 569	99,96	99,96	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
EBIM . . . . .	Manosque	278 940 555	100,00	100,00	I.G.	I.G.	Etudes et fabrications électroniques
S.C.I. Sodimob. . . . .	Saint Georges de Luzeçon	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
S.C.I. de l'Oratoire (3) . . . . .	Colomiers	345 291 405	100,00	100,00	I.G.	I.G.	Immobilier
S.C.I. Les Coteaux de Pouvoirville . . . . .	Toulouse	343 074 738	27,50	27,50	M.E.	M.E.	Immobilier

- (1) Augmentation du pourcentage de contrôle sur Actia do Brasil (de 80 % à 90 %).
- (2) Actia Nordic a été acquise le 1<sup>er</sup> avril 2004.
- (3) S.C.I. de l'Oratoire est détenue à 86 % par Actielec Technologies et 14 % par Actia.

Périmètre de consolidation au 30 juin 2004.



## IV. – Immobilisations incorporelles.

Les valeurs brutes des immobilisations incorporelles ont évolué comme suit :

(Chiffres exprimés en K€)	Au 31/12/03	Variation périmètre Ecarts de conversion	Acquisitions <Transfert>	Cessions et autres diminutions	Au 30/06/04
Ecarts d'acquisition . . . . .	27 415		575		27 990
Frais d'établissement . . . . .	147	4		142	9
Frais de recherche et développement . . . . .	20 724	520	2 079	381	22 942
Concessions, brevets et licences . . . . .	5 153	163	662	8	5 970
Fonds de commerce . . . . .	76				76
Autres immobilisations incorporelles . . . . .	0				0
Avances et acomptes . . . . .	6		6		12
Total . . . . .	53 521	687	3 322	531	56 999

et les amortissements :

(Chiffres exprimés en K€)	Au 31/12/03	Variation périmètre Ecarts de conversion	Dotations <Transfert>	Reprises et autres diminutions	Au 30/06/04
Ecarts d'acquisition . . . . .	6 321		799		7 120
Frais d'établissement . . . . .	5		3	2	6
Frais de recherche et développement . . . . .	3 281	189	1 118	381	4 207
Concessions, brevets et licences . . . . .	4 202	10	352	9	4 555
Fonds de commerce . . . . .	6		3		9
Autres immobilisations incorporelles . . . . .	0				0
Total . . . . .	13 815	199	2 275	392	15 897

L'augmentation des frais de R & D provient essentiellement d'Actia S.A. (chronotachygraphe : + 1 M€), d'Actia de Mexico (+ 0,2 M€) et de l'acquisition d'Actia Nordic (+ 0,3 M€).

L'acquisition le 1<sup>er</sup> avril 2004 de Actia Nordic (52,00 % pour 710 K€) a généré un nouvel écart d'acquisition de 575 K€ qui sera amorti sur une durée de 5 ans.

Lorsque les écarts d'acquisition sont entièrement amortis, ils sont sortis du bilan tant en valeur brute qu'en amortissement.

Le détail des écarts d'acquisition est le suivant :

(Chiffres exprimés en K€)	Valeurs brutes				Amortissements					Valeurs nettes			
	Au 31/12/03	Acquisitions et autres augmentations	Cessions et autres diminutions	Sortie de bilan	Au 30/06/04	Durées d'amortissement	Au 31/12/03	Dotations	Reprises Cessions	Sortie de bilan	Au 30/06/04	Au 31/12/03	Au 30/06/04
Cipi . . . . .	2 633				2 633	10 ans	1 711	131			1 842	922	791
Aton Systèmes . . . . .	352				352	5 ans	185	22			207	167	145
Karfa . . . . .	85				85	5 ans	54	8			62	31	23
Actia Corporation . . . . .	9 093				9 093	20 ans	1 592	227			1 819	7 501	7 274
Actia Poltik . . . . .	298				298	10 ans	75	15			90	223	208
Actia Automotive . . . . .	42				42	5 ans	4	4			8	38	34
Actia Nordic . . . . .		575			575	5 ans		29			29		546
Sodielec . . . . .	1 680				1 680	20 ans	685	28			713	995	967
Mors Technologies . . . . .	5 763				5 763	20 ans	988	148			1 136	4 775	4 627
EBIM . . . . .	7 469				7 469	20 ans	1 027	187			1 214	6 442	6 255
Total . . . . .	27 415	575			27 990		6 321	799			7 120	21 094	20 870

Suivi de la valeur actuelle des écarts d'acquisition :

Les valeurs actuelles des écarts d'acquisition sont appréciées en utilisant, notamment, la méthode des flux futurs actualisés. Cette approche repose sur les perspectives d'activité et de rentabilité futures, qui sont apparues les plus probables à la date d'arrêté de ces comptes.

A noter que, pour cette approche, et en raison des nombreuses synergies industrielles et fonctionnelles entre elles, les sociétés de la branche Télécom ont fait l'objet d'une analyse globale et non détaillée par entité juridique.

Ces approches, qui comportent les aléas et incertitudes propres à toute démarche prévisionnelle, confirment l'absence de perte de valeur des éléments d'actifs concernés.

## V. – Immobilisations corporelles.

Les valeurs brutes des immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

(Chiffres exprimés en K€)	Au 31/12/03	Variation périmètre Ecarts de conversion Autres variations	Acquisitions et transferts	Cessions et autres diminutions	Au 30/06/04
Terrains . . . . .	1 641	5			1 646
Constructions . . . . .	11 459	85	50		11 594
Installations techniques, matériel, outillage . . . . .	23 424	421	1 819	484	25 180
Autres immobilisations . . . . .	11 572	524	623	240	12 479

(Chiffres exprimés en K€)	Au 31/12/03	Variation périmètre Ecarts de conversion Autres variations	Acquisitions et transferts	Cessions et autres diminutions	Au 30/06/04
Immobilisations en cours . . . . .	58	5	33	54	42
Total . . . . .	48 155	1 040	2 525	778	50 942
Dont crédit bail :					
Terrains . . . . .	62				62
Constructions . . . . .	2 257				2 257
Matériel et outillage . . . . .	2 090		593		2 683
Autres immobilisations . . . . .	2 050		19		2 069

Suite à l'acquisition d'Actia Nordic, la variation de périmètre s'élève à 845 K€.

Au cours du premier semestre 2004, les acquisitions les plus significatives concernent :

— Actia : 1,0 M€ (0,9 M€ d'installations techniques et 0,1 M€ d'autres immobilisations) liés au financement de l'outil de production de la filiale Tunisienne Cipi pour le contrat Siemens ;

— Cipi : 0,7 M€ (0,6 M€ d'installations techniques et 0,1 M€ d'autres immobilisations).

Les amortissements :

(Chiffres exprimés en K€)	Au 31/12/03	Variation périmètre Ecarts de conversion Autres variations	Dotations	Reprises	Au 30/06/04
Terrains . . . . .	13				13
Constructions . . .	4 926	8	281		5 215
Installations techniques, matériel, outillage .	18 652	169	885	448	19 258
Autres immobilisations . . . . .	8 369	405	634	226	9 182
Total . . . . .	31 959	582	1 800	674	33 667
Dont crédit-bail :					
Constructions .	792		52		844
Matériel et outillage . . . . .	1 818		124		1 942
Autres immobilisations . . .	1 722		159		1 881

#### VI. – Titres de participations immobilisés.

(Chiffres exprimés en K€)	Au 31/12/03		Au 30/06/04		Détention 30/06/04
	Valeurs brutes	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Valeurs nettes	
Titres de participations :					
C.Y.T. . . . .	33	0	33	0	15 %
STEM . . . . .	23	0	23	0	N.S.
C.G.C. . . . .	1	1	1	1	N.S.
Actimur . . . . .	53	53	53	53	37 %
Eurodio . . . . .	23	0	23	0	En cours de dissolution
Cast . . . . .	8	0	8	0	En cours de dissolution
3 I S . . . . .	27	0	27	0	45 %
Midi Pyrénées Création . . .	2	2	2	2	N.S.
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	52	52	52	
Divers (parts sociales banques liées aux emprunts) . . . . .	16	16	16	16	
Total . . . . .	162	71	162	71	

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

(Chiffres exprimés en K€)	Valeur des titres		Quote-part du résultat	
	31/12/03	30/06/04	31/12/03	30/06/04
S.C.I. Los Olivos . . . . .	96	108	19	11
S.C.I. de Pouvoirville . . . . .	551	522	133	72
Total . . . . .	647	630	152	83

#### VIII. – Stocks.

(Chiffres exprimés en K€)	30/06/03	31/12/03	30/06/04
Par nature :			
Matières premières . . . . .	22 292	18 684	22 681

(Chiffres exprimés en K€)	30/06/03	31/12/03	30/06/04
En cours de biens . . . . .	5 672	3 405	4 968
En cours de services . . . . .	7 846	7 306	9 199
Produits intermédiaires et finis . . . . .	8 861	7 046	8 571
Marchandises . . . . .	10 230	9 594	7 590
Total . . . . .	54 901	46 035	53 009
Par branche d'activité :			
Automotive . . . . .	34 650	28 720	35 483
Télécommunications (*) . . . . .	20 251	17 315	17 526
Total . . . . .	54 901	46 035	53 009
(*) Dont stock DGA porté par Actielec Technologies . . . . .	1 065 K€	1 975 K€	252 K€

Conformément au cycle d'exploitation, le niveau de stock au 30 juin 2004 est supérieur à celui du 31 décembre 2003. A périmètre constant et à période comparable (30 juin), les stocks ont diminué de 2,3 M€ soit 4,2 %.

L'acquisition de Actia Nordic impacte le niveau des stocks de 0,4 M€.

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

La quasi-totalité des créances clients est à échéance à moins d'un an. Les autres créances comprennent notamment :

— Du Crédit impôt-recherche à hauteur de 0,9 M€ répartis de la façon suivante :

Actia . . . . .	0,6 M€
Branche Télécommunications . . . . .	0,3 M€

Dans le cas où ces sommes ne seraient pas imputées sur des impôts dus, elles seraient remboursées par l'administration selon le calendrier suivant :

En 2005 . . . . .	0,2 M€
En 2006 . . . . .	0,1 M€
En 2007 . . . . .	0,6 M€

— Du Crédit d'impôt sur les sociétés, dont Actia S.A. pour 0,4 M€ et Actia Muller Services pour 0,2 M€ ;

— De la T.V.A. déductible dont Actia S.A. pour 1,0 M€, Actia Muller Services pour 1,2 M€ et Actia de Mexico (Mexique) pour 0,3 M€.

#### X. – Impôts différés.

(Chiffres exprimés en K€)	31/12/03	30/06/04
Actifs d'impôts constatés au titre des :		
Décalage entre fiscal et social . . . . .	790	911
Déficits reportables . . . . .	6 980	7 411
Total net des actifs d'impôts . . . . .	7 770	8 322
Passifs d'impôts constatés au titre des :		
Passifs d'impôts différés . . . . .	17	22
Total net des passifs d'impôts . . . . .	17	22
Total net des actifs ou passifs d'impôts . . . . .	7 754	8 300

Les déficits fiscaux reportables et moins-values long terme de sociétés françaises du groupe qui n'ont pas été activés représentent une base totale d'impôt de 8,6 M€ (9,4 M€ au 31 décembre 2003) soit un impôt récupérable de 2,6 M€ (2,9 M€ au 31 décembre 2003).

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

Le programme de rachat d'actions propres a été initialement autorisé par l'Autorité des marchés financiers (COB) 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'Autorité des marchés financiers 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,
  - l'intervention par achats et ventes en fonction des situations du marché.

Au 30 juin 2004, Actielec Technologies S.A. a racheté, depuis l'origine du programme, 61 996 actions propres comptabilisées dans l'actif circulant pour une valeur brute de 290 318 €, soit un prix moyen d'achat de 4,68 €.

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

Une provision sur ces actions est effectuée en fonction du cours de clôture, soit au 30 juin 2004 une provision totale de 208 905 € pour un cours de 3,70 €.

## 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 2004 :

(Chiffres exprimés en K€)	31/12/03				30/06/04			
	< 31/12/04	> 01/01/05 < 31/12/08	> 01/01/09	Total	< 31/12/05	> 01/01/06 < 31/12/09	> 01/01/10	Total
Avances conditionnées . . . . .	396	252		648	188	417		605
Emprunt obligataire convertible . . . . .		1 499		1 499		1 544		1 544
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit . . . . .	8 791	20 214	2 022	31 027	7 574	22 186	1 607	31 367
Dettes financières de crédit-bail . . . . .	536	729	817	2 082	311	1 229	817	2 357
Emprunts et dettes financières divers . . . . .	1 117			1 117	2 050			2 050
Concours bancaires et soldes créditeurs de banque . . . . .	29 951			29 951	27 362			27 362
Total . . . . .	40 791	22 694	2 839	66 324	37 485	25 376	2 424	65 285

Les concours bancaires et soldes créditeurs de banque au 30 juin 2004 sont accordés généralement pour une durée d'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>e</sup>, 5<sup>e</sup> et 6<sup>e</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 2004, 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 interviendra début juillet 2004. Cet emprunt est assorti du respect de conventions au 31 décembre.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées en note XXIV.

En fonction de la prise en compte des concours bancaires, les ratios « Endettement net/Fonds propres » sont les suivants au 30 juin 2004 :

(Chiffres exprimés en K€)	31/12/03	30/06/04
Avances conditionnées à plus d'un an . . . . .	252	417
Emprunts obligataires convertibles . . . . .	1 499	1 544
Dettes financières établissements de crédits . . . . .	31 027	31 367
Dettes financières de crédit-bail . . . . .	2 083	2 358
Sous-total A . . . . .	34 861	35 685

(Chiffres exprimés en K€)	31/12/03	30/06/04
Disponibilités . . . . .	6 332	8 529
Sous-total B . . . . .	6 332	8 529
Total endettement net = A – B . . . . .	28 529	27 156
Total fonds propres . . . . .	42 954	41 705
Ratio endettement net/Fonds propres . . . . .	66 %	65 %

(Chiffres exprimés en K€)	31/12/03	30/06/04
Emprunts obligataires convertibles . . . . .	1 499	1 544
Dettes financières établissements de crédits . . . . .	31 027	31 367
Dettes financières de crédit-bail . . . . .	2 083	2 358
Emprunts et dettes financières divers . . . . .	1 117	2 050
Concours bancaires et découverts . . . . .	29 951	27 362
Sous-total A . . . . .	65 677	64 680
Actions propres . . . . .	204	235
Autres valeurs mobilières . . . . .	223	223
Disponibilités . . . . .	6 332	8 529
Sous-total B . . . . .	6 759	8 987
Total endettement net = A – B . . . . .	58 918	55 693
Total fonds propres . . . . .	42 954	41 705
Ratio endettement net/Fonds propres . . . . .	137 %	134 %

## XIII. – Variation des capitaux propres.

Le détail des variations de capitaux propres est le suivant :

(Chiffres exprimés en K€)	Part du groupe							Intérêts minoritaires			Total capitaux propres
	Capital	Primes	Report à nouveau	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	Total part de groupe	Intérêts hors groupe	Résultat hors groupe	Total intérêts minoritaires	
Situation au 31 décembre 2002 . . . . .	12 865	9 277	10 406	8 389	-3 370	-789	36 778	3 046	-101	2 945	39 723
Affectation du résultat de l'exercice précédent . . . . .			1 713	-5 083	3 370				-101	101	
Bons de souscription d'actions Actia . . . . .				1 600			1 600				1 600
Résultat de l'exercice . . . . .					1 941		1 941		56	56	1 997
Ecarts de conversion et autres . . . . .						-908	-908	-106		-106	-1 014
Situation au 31 décembre 2003 . . . . .	12 865	9 277	12 120	4 906	1 941	-1 697	39 411	2 839	56	2 895	42 306
Affectation du résultat de l'exercice précédent . . . . .			122	1 819	-1 941			56	-56		
Résultat de l'exercice . . . . .					-1 221		-1 221		-10	-10	-1 231

(Chiffres exprimés en K€)	Part du groupe							Intérêts minoritaires			Total capitaux propres
	Capital	Primes	Report à nouveau	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total part de groupe	Intérêts hors groupe	Résultat hors groupe	Total intérêts minoritaires	
Ecarts de conversion et autres.....				21		-54	-33	58		58	25
Situation au 30 juin 2004...	12 865	9 277	12 241	6 746	-1 221	-1 751	38 157	2 953	-9	2 944	41 100

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.

Au 30 juin 2004, aucun bon de souscription n'a été utilisé.

Par ailleurs, Actielec Technologies s'est engagée à racheter à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 jusqu'au 11 juin 2011 les BSA émis par Actia S.A. et entièrement souscrits par l'Anvar, dès la première demande de cette dernière. Le prix de rachat de ces BSA par Actielec Technologies dépendrait alors de la valeur du titre Actielec Technologies au moment du rachat.

#### XIV. – Capital social.

Le capital de la société Actielec Technologies est composé de 17 153 208 actions de 0,75 € chacune, soit un capital social de 12 864 906 €. La situation nette d'Actielec Technologies S.A. a évolué comme suit pendant l'exercice :

(Chiffres exprimés en K€)	Solde au 31/12/03 avant affectation	Affectation du résultat		Solde au 30/06/04
		Dividendes	Autres	
Capital.....	12 865			12 865
Prime d'émission et de fusion.....	9 277			9 277
Réserves légales.....	1 286			1 286
Réserves indisponibles.....	189			189
Report à nouveau (y compris dividendes sur actions propres).....	12 120		122	12 241
Résultat social Actielec Technologies 2003.....	122		-122	
Résultat social Actielec Technologies au 30 juin 2004.....			-713	-713
Situation nette.....	35 859		-713	35 146

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 2004, aucune option n'a été exercée.

Mis à part ce plan, il n'existe aucun autre plan d'options de souscription ou d'achat d'actions en cours sur la société ou le groupe.

#### XV. – Provisions pour risques et charges.

Elles ont évolué de la manière suivante :

(Chiffres exprimés en K€)	Au 31/12/03	Variation périmètre Ecart de conversion	Augmentation	Diminution	Au 30/06/04
Provisions pour charges sociales ou impôt différés.....	389	2	67	22	436

(Chiffres exprimés en K€)	Au 31/12/03	Variation périmètre Ecart de conversion	Augmentation	Diminution	Au 30/06/04
Provision pour indemnités de départ à la retraite.....	1 595		895		2 490
Provisions impôts différés.....	17		22	17	22
Total.....	3 423	9	1 537	543	4 426

Les provisions pour risques concernent des garanties sur produits.

L'augmentation de la provision pour indemnité de départ à la retraite concerne principalement une provision pour rupture de contrat (768 K€).

Le détail des reprises est le suivant :

- Provisions utilisées :
  - Actia S.A. : reprise suite à un redressement fiscal : 52 K€,
  - Actia Muller Services : reprise sur garantie produit : 135 K€,
  - I + ME : reprise sur garantie produit : 140 K€ ;
- Provisions non utilisées :
  - Actia S.A. : 52 K€.

#### XVI. – Ventilation du chiffre d'affaires.

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

(Chiffres exprimés en K€)	2003	Premier semestre 2004
Chiffre d'affaires réalisé par des sociétés françaises.....	128 087	65 331
Dont réalisé avec la France.....	109 020	45 138
Dont réalisé à l'exportation (A).....	19 067	20 193
Chiffre d'affaires réalisé par des sociétés étrangères (B).....	70 493	39 715
Dont zone Europe.....	46 213	27 878
Dont zone Amérique.....	24 276	11 819
Dont zone Asie.....	4	18
Total.....	198 580	105 046
Dont chiffre d'affaires réalisé pour l'étranger (A+B).....	89 560	59 908

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

(Chiffres exprimés en milliers d'euros)	2003		Premier semestre 2004	
	CA consolidé de branche	CA consolidé groupe Contribution nette	CA consolidé de branche	CA consolidé groupe Contribution nette
Automotive.....	151 228	150 824	88 802	88 715
Télécommunications (*). . . . .	47 839	47 756	18 076	16 331
Total.....		198 580		105 046

(\* ) Y compris le chiffre d'affaires réalisé par la holding et qui concerne la branche télécommunications :

— Pour l'exercice 2003, 9 206 K€ de chiffre d'affaires concernant le contrat conclu entre la DGA et Dateno ;

— Pour le premier semestre 2004, 3 336 K€ de chiffre d'affaires concernant le contrat conclu entre la DGA et Dateno.



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

#### XVII. – Impôts sur les bénéfices.

(Chiffres exprimés en K€)	2003	Premier semestre 2004
Résultat des sociétés intégrées après dotation aux amortissements d'écart d'acquisitions	1 845	- 1 313
Impôt « crédit »	2 275	- 131
Résultat des sociétés intégrées avant impôt.	4 120	- 1 444

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 17,6 % du chiffre d'affaires consolidé. 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€)	2003	Premier semestre 2004
Impôt théorique calculé avec un taux français normal	1 284	- 359
IFA et Crédit impôt recherche	- 164	- 572
Dotations amortissements écarts d'acquisition	533	274
Effet sur l'impôt théorique :		
Différentiel de taux (pays étrangers, taux français)	288	94
Pertes fiscales non activées	168	372
Actualisation des perspectives d'utilisation des pertes fiscales	31	
Ajustement de l'impôt sur exercice antérieur	69	
Autres (y compris différences permanentes)	66	60
Impôt comptabilisé	2 275	- 131

Nous vous rappelons que les impôts différés sont détaillés en note X.

La répartition de l'impôt entre les résultats courant et exceptionnel est la suivante :

(Chiffres exprimés en K€)	2003	Premier semestre 2004
Résultat courant	2 355	- 73
Résultat exceptionnel	- 80	- 58
Total	2 275	- 131

#### XVIII. – Note sur le résultat financier.

Dans les charges financières, les éléments significatifs sont :

(En K€)	2003	Premier semestre 2004
Intérêts et charges financières établissements de crédit	3 694	1 632
Différence négative de change	2 664	968

Dans les produits financiers, les éléments significatifs sont :

(En K€)	2003	Premier semestre 2004
Différence positive de change	1 607	1 016

#### XIX. – Note sur le résultat exceptionnel.

Aucun élément significatif n'est à signaler dans le résultat exceptionnel au cours du premier semestre 2004.

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

(Chiffres exprimés en K€)	2003	Premier semestre 2004
Bilan actif :		
Autres créances	776	511
Bilan passif :		
Dettes fournisseurs	43	6
Autres dettes		
Compte de résultat :		
Charges d'exploitation	1 796	940
Charges financières	2	
Produits financiers		24

#### 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 2004 un salaire brut de 29 110 €.

#### XXII. – Effectif.

Effectif moyen par zone géographique	2003	Premier semestre 2004
France	1 030	1 019
Etranger	843	899
Total	1 873	1 918

L'accroissement de l'effectif moyen à l'étranger est en partie lié à l'acquisition de la société Actia Nordic en Suède (16 salariés).

La ventilation des effectifs au 30 juin 2004 est la suivante :

	Cadres	TAM	Ouvriers Employés	Total
Automotive	400	612	544	1 556
Télécommunications	156	110	89	355
Actielec Technologies	6		1	7
Total	562	722	634	1 918

#### XXIII. – Engagement hors bilan.

Au 30 juin 2004, les engagements hors bilan se décomposent comme suit :

(Chiffres exprimés en K€)	31/12/03	30/06/04
Engagements reçus :		
Cautions bancaires	194	194
Total des engagements reçus	194	194
Engagements donnés :		
Rachat des BSA émis par Actia (1)	1 600	1 600
Effets escomptés non échus et cessions Dailly (2)	8 672	7 348
Prime sur contrat		2 337
Total des engagements donnés	10 272	11 285

(1) Montant évoluant en fonction de la valeur du titre Actielec Technologies (Voir note XIII).

(2) Branche Automotive uniquement.

Les informations ci-dessus ne reprennent pas les encours de crédit-bail qui sont traités dans la note V.

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

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

(Chiffres exprimés en K€)	31/12/03	30/06/04
Nantissement de créances professionnelles (*)	10 995	7 432
Nantissement matériel	172	132

(Chiffres exprimés en K€)	31/12/03	30/06/04
Nantissement CIR . . . . .	1 738	121
Hypothèques . . . . .	2 463	2 320
Total des garanties sur éléments d'actif . .	15 368	10 005

(\*) Dont Actia S.A. 1 869 K€ et Branche Télécom 5 563 M€ au 30 juin 2004 (respectivement 2 091 K€ et 8 904 K€ au 31 décembre 2003).

#### 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 37 % de ses crédits moyen et long terme à taux fixe contre 63 % à taux variable (dont les encours sont garantis par des contrats de cap ou de swap pour 67 %).

Les encours de crédits court terme sont utilisés sur des bases de taux variables.

Au 30 juin 2004, Actielec Technologies S.A. avait souscrit :  
— un cap sur 3,1 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 3,1 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 2004, la société avait souscrit :

— un cap sur 3,5 M€ d'emprunts au taux maximum de 4,25 % contre E3M sur une période de 5 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2003 ;

— un swap (taux variable vers taux fixe) sur 3,5 M€ au taux de 2,77 % sur une période de 2 ans à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2003.

#### XXVI. – Passage aux normes IAS/IFRS.

En tant que groupe coté, Actielec Technologies a l'obligation de présenter ses comptes consolidés 2005 selon le référentiel comptable unique lié à l'application des normes IAS/IFRS.

La réflexion entamée par le groupe en 2003 sur les normes susceptibles d'avoir le plus d'incidences sur les principes comptables utilisés est poursuivie et approfondie. En parallèle, les systèmes d'information permettant l'établissement des comptes consolidés sont en cours d'évolution et d'adaptation à ces nouvelles normes. De même, les procédures de reporting sont en cours de refonte, afin de permettre d'améliorer l'information sectorielle, conformément à l'IAS 14.

Les principaux axes de réflexion en cours concernent principalement :  
— les frais de développement, même si les principes actuellement appliqués par le groupe sont proches des normes IFRS ;

— le traitement de certains contrats complexes de groupe, qui nécessite une analyse approfondie au cas par cas, afin de déterminer la méthode de comptabilisation adaptée (IAS 11 ou IAS 18).

Par ailleurs, les sociétés françaises préparent l'application du règlement CRC n° 2002-10 liée à la comptabilisation et l'amortissement des actifs par composants, applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005, qui reprend les critères de la norme IAS 16. Des travaux similaires sont en cours dans les filiales étrangères disposant d'un outil de production ou d'immeubles.

#### XXVII. – Evénements post-clôture.

Aucun fait marquant n'est à signaler depuis le 30 juin 2004.

#### II. — Données relatives à la société-mère au 30 juin 2004.

(En milliers d'euros)	31/12/03	30/06/03	30/06/04
Chiffre d'affaires . . . . .	12 889	4 950	5 222
Résultat d'exploitation . . . . .	-209	-108	-927
Résultat courant avant I.S. . . . .	2 576	53	-697
Résultat net . . . . .	122	98	-713

#### III. — Rapport d'activité au 30 juin 2004.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 105,0 M€ pour le premier semestre 2004 en progression de 16,4 M€ (+ 18,5 %) par rapport au premier semestre 2003.

Le changement de périmètre lié à l'acquisition de Actia Nordic (Suède) le 1<sup>er</sup> avril 2004 influe légèrement sur cette progression (contribution au chiffre d'affaires consolidé de 1,2 M€).

La branche Automotive est le moteur de cette évolution très positive grâce notamment à la forte activité du diagnostic électronique.

— Le diagnostic poursuit sa bonne activité notamment par la livraison du contrat Mitsubishi (11,8 M€ en moins de quatre mois) et la forte demande de Fiat et Mercedes ;

— L'électronique embarquée : le chronotachygraphe sécurisé a été homologué le 9 juin dernier. Ce produit obligatoire à compter du 5 août 2005 sur tout véhicule neuf de plus de 3,5 tonnes ou transportant plus de 8 passagers aura un effet significatif sur les ventes à partir de 2005. Il a déjà fait l'objet d'une première sélection par le groupe Fiat. Le Gouvernement Français entend également le mettre en expérimentation dès septembre 2004 ;

— Les services :

— le site de Production tunisien (CIPI) a procédé à tous les ajustements demandés et répondu aux contrôles exigés par Siemens pour un démarrage de la production fin août 2004,

— le Gie Pereneo a été constitué le 21 juin 2004 avec Eads Tests & Services, pour répondre aux appels d'offres de Dassault et Airbus.

La branche Télécommunications enregistre une activité cyclique en ligne avec ses prévisions qui sont maintenues notamment :

— Dans le domaine de la TNT dont les programmes vont démarrer à partir de l'automne 2004 ;

— Dans les stations terriennes où la DGA a affirmé deux tranches au cours du premier semestre maintenant ainsi un rythme important de livraison pour le deuxième semestre.

Le second semestre reste structurellement plus fort que le premier tant en activité qu'en résultat. Hors événement exceptionnel, nous estimons pouvoir réévaluer le chiffre d'affaires consolidé à 220 M€, en légère augmentation par rapport à nos prévisions budgétaires du début d'exercice.

#### IV. — Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés.

Mesdames, Messieurs,

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 intermédiaires consolidés de la société Actielec Technologies S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> 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 du directeur. 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, au regard des règles et principes comptables français, relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause 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.

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.

Toulouse et Paris, le 21 septembre 2004.

KPMG Audit,  
Département de KPMG S.A. :  
PHILIPPE SAINT-PIERRE ;  
Associé ;

ERIC BLACHE.

74651

#### BRICORAMA S.A.

Société anonyme au capital de 27 568 760 €.  
Siège social : 21, avenue du Maréchal-de-Lattre-de-Tassigny, 94726 Fontenay-sous-Bois Cedex.  
957 504 608 R.C.S. Créteil.

Comptes semestriels consolidés.

#### I. — Compte de résultat consolidé au 30 juin 2004. (En millions d'euros.)

	Notes	30/06/03	30/06/04
Ventes de marchandises . . . . .		282,30	299,22
Coût d'achat des marchandises vendues . . . . .	2	-181,00	-192,22
Marge commerciale . . . . .		101,30	107,00