## LISI

Société anonyme au capital de 19 793 668 €.
Siège social : Tour Gamma « A », 193, rue de Bercy, 75012 Paris.
536 820 269 R.C.S. Paris. — APE : 741 J.

**Chiffre d'affaires consolidé** (hors taxes).
(En millions d'euros.)

Troisième trimestre 2005 : + 24 9 % après intégration de Knipping.

| | 2005 | 2004 | Variations | |
|---|---|---|---|---|
| | | | A nouveau périmètre | A périmètre et taux de change constants |
| Premier trimestre | 142,1 | 135,9 | + 4,6 % | + 4,7 % |
| Deuxième trimestre | 149,7 | 140,1 | + 6,8 % | + 6,3 % |
| Troisième trimestre | 159,1 | 127,4 | + 24,9 % | + 4,7 % |
| Total | 450,9 | 403,4 | + 11,8 % | + 5,3 % |

Au total, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 450,9 M€ sur les 9 premiers mois, en hausse de + 11,8 % dont + 5,3 % à périmètre et taux de change constants.

Pour la première fois, la part réalisée hors de France représente plus de la moitié des ventes à 53 % du total soit 241 M€.

Avec une hausse de + 4,7 % en données comparables au cours du troisième trimestre, le groupe affiche à nouveau une croissance organique significative, l'élément marquant de ce trimestre est + 24,9 % en données publiées.

*98665*

## MANITOU BF

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 37 809 040 €.
Siège social : 430, rue de l'Aubinière, 44150 Ancenis.
857 802 508 R.C.S. Nantes.

**Chiffres d'affaires comparés** (hors taxes).
(En milliers €.)

| Au 30 septembre 2005 | 2005 | | 2004 |
|---|---|---|---|
| | Normes IFRS | Normes françaises | Normes françaises |
| I - Société-mère : | | | |
| Premier trimestre | 204 816 | 205 028 | 150 343 |
| Second trimestre | 244 733 | 245 673 | 171 116 |
| Troisième trimestre | 159 596 | 160 242 | 147 207 |
| Total | 609 145 | 610 943 | 468 666 |
| II - Groupe : | | | |
| Premier trimestre | 238 592 | 238 801 | 187 984 |
| Second trimestre | 291 935 | 292 875 | 222 336 |
| Troisième trimestre | 210 852 | 211 498 | 184 342 |
| Total | 741 379 | 743 174 | 594 662 |

*98621*

## MB ELECTRONIQUE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 634 665,60 €.
Siren : 722 045 226 R.C.S. Versailles. — APE : 518 J.
Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre.

**Comptes semestriels au 30 juin 2005.**

I. — **Bilans comparés au 30 juin 2005.**
(En milliers d'euros.)

| Actif | 30/06/05 | | | 31/12/04 |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amortissements | Net | Net |
| Actif immobilisé : | | | | |
| Immobilisations incorporelles : | | | | |
| Fonds commercial | 21 | | 21 | 21 |
| Autres | 168 | 153 | 15 | 10 |
| Immobilisations corporelles | 3 080 | 2 514 | 566 | 516 |
| Immobilisations financières | 141 | 4 | 137 | 139 |
| Actif immobilisé – I : | 3 410 | 2 671 | 739 | 686 |
| Actif circulant – II : | | | | |
| Stocks | 2 904 | 547 | 2 357 | 1 740 |
| Avances et acomptes sur commandes | 51 | | 51 | 115 |
| Clients et comptes rattachés | 12 276 | 46 | 12 230 | 11 176 |
| Autres créances | 229 | | 229 | 198 |
| Valeurs mobilières de placement | 147 | | 147 | 1 002 |
| Disponibilités | 252 | | 252 | 188 |
| Compte de régularisation : | | | | |
| Charges constatées d'avance | 174 | | 174 | 147 |
| Total – II | 16 033 | 593 | 15 440 | 14 566 |
| Total actif (I+II) | 19 443 | 3 264 | 16 179 | 15 252 |

| Passif | 30/06/05 | 31/12/04 |
|---|---|---|
| Capitaux propres : | | |
| Capital | 635 | 635 |
| Prime d'émission , de fusion, d'apport | 116 | 116 |
| Réserve légale | 63 | 63 |
| Réserves facultatives | 4 029 | 3 829 |
| Réserves réglementées | 53 | 253 |
| Report à nouveau | 105 | 826 |
| Résultat de l'exercice | 265 | 865 |
| Total I | 5 266 | 6 587 |
| Provisions pour risques et charges - II | 19 | 38 |
| Dettes : | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 6 | 6 |
| Avances et acomptes sur commandes | 130 | 322 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 7 477 | 4 661 |
| Autres dettes | 2 769 | 2 828 |
| Compte de régularisation : | | |
| Produits constatés d'avance | 512 | 810 |
| Total III | 10 894 | 8 627 |
| Total passif (I+II+III) | 16 179 | 15 252 |
| Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque | 0 | 0 |

II. — **Tableau d'activité et de résultats comparés du premier semestre 2005.**
(En milliers d'euros.)

| | Premier semestre 2005 | Premier semestre 2004 | Exercice 2004 |
|---|---|---|---|
| Produits d'exploitation : | | | |
| Ventes produits finis | 15 786 | 10 985 | 25 411 |
| Ventes prestations de services | 1 459 | 1 575 | 3 178 |
| Chiffre d'affaires (hors taxes) | 17 245 | 12 560 | 28 589 |
| Autres produits liés à l'exploitation (production stockée, production immobilisée, subventions d'exploitation, transferts de charges) | 7 | 4 | 7 |
| | 17 252 | 12 564 | 28 596 |
| A déduire : | | | |
| Charges d'exploitation : | | | |
| Achats et variations des stocks | 11 508 | 7 321 | 16 898 |
| Autres charges externes | 1 357 | 1 159 | 2 211 |
| Impôts et taxes | 321 | 231 | 471 |
| Charge de personnel | 3 793 | 3 550 | 7 106 |
| Autres charges | 14 | 83 | 127 |
| Dotations aux amortissements et provisions liées à l'exploitation (nettes) | 257 | 87 | 242 |
| | 17 250 | 12 431 | 27 055 |
| Résultat d'activité et d'exploitation | 2 | 133 | 1 541 |
| Produits financiers | 416 | 54 | 78 |
| Charges financières | – 93 | – 24 | – 181 |

| | Premier semestre 2005 | Premier semestre 2004 | Exercice 2004 |
|---|---|---|---|
| Dotations et reprises de charges financières calculées | | | 1 |
| Résultat courant | 325 | 163 | 1 439 |
| Produits et charges exceptionnels (nets) | – 1 | | – 16 |
| Plus ou moins-values de cession et autres éléments externes | 92 | – 5 | 24 |
| Plus ou moins values d'évaluation calculées (provisions et reprises) | | 28 | 28 |
| Résultat exceptionnel | 91 | 23 | 36 |
| Résultat avant IS et participation | 416 | 186 | 1 475 |
| Provision pour impôt sur les sociétés | – 122 | – 42 | – 457 |
| Provision pour participation des salariés | – 29 | 0 | – 152 |
| Résultat net | 265 | 144 | 866 |
| Résultat net par action en euro | 0,67 | 0,36 | 2,18 |

III. — **Tableau des flux de trésorerie.**

(En milliers d'euros.)

| | Premier semestre 2005 (6 mois) | Exercice 2004 (12 mois) |
|---|---|---|
| I. Trésorerie initiale | 1 190 | 555 |
| Flux d' activité : | | |
| Résultat exploitation | 2 | 1 541 |
| Augmenté dotation / diminué reprise : | | |
| Amortissements déduits | 86 | 226 |
| Provisions exploitation | 171 | 16 |
| Résultat brut d'exploitation | 259 | 1 783 |
| Variation créances et dettes exploitation | 955 | – 507 |
| | 1 214 | 1 276 |
| Résultat financier hors financement | 323 | – 102 |
| Opérations exceptionnelles d'activité | – 1 | – 16 |
| Variation des autres créances et dettes activité | – 428 | 438 |
| Total flux d'activité | 1 108 | 1 596 |
| Flux d'investissements : | | |
| Prix de cession et remboursements des immobilisations | 97 | 211 |
| Investissements | – 143 | – 212 |
| Variation des créances et dettes d'investissements | – 3 | 43 |
| Total flux d'investissements | – 49 | 42 |
| Flux de financement : | | |
| Augmentation dettes financières | 200 | 0 |
| Dividendes versés aux actionnaires | -1 587 | 0 |
| Total flux de financement | -1 387 | 0 |
| Flux d'impôt société | – 311 | – 776 |
| Flux de participation légale | – 152 | – 227 |
| II. Variation de trésorerie | – 791 | 635 |
| III. Trésorerie finale | 399 | 1 190 |

IV. — **Annexe comptable au 30 juin 2005.**

I. – Faits marquants de l'exercice.

Afin de rationaliser son offre, la société MB Electronique à décidé de regrouper la totalité des équipes du service clients sur un seul lieu, au siège social de Buc.

L'activité de service après-vente des matériels Fluke en France, de notre établissement de Roissy, a été transférée en avril 2005.

Le coût de cette restructuration et des licenciements engagés, concernant 6 personnes, s'élève à 146 K€ net.

Le 1er mars 2005, les locaux de l'agence d'Aix en Provence, fermée au 31 décembre 2004, ont été cédés pour un montant de 95 K€.

II. – Règles et méthodes comptables.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à celles appliquées lors de la clôture annuelle, conformément aux normes édictées au plan comptable.

III. – Aménagements retenus pour l'établissement des comptes semestriels.

Les charges de publicité et salons correspondent à des engagements annuels. Ils sont comptabilisés au 30 juin 2005 pour 6/12e.

IV. – Eléments d'informations relatifs au bilan, compte de résultat et au tableau de flux de trésorerie.

(En milliers d'euros.)

Immobilisations valeurs brutes :

| | Au début d'exercice | Augmentations acquisitions | Diminutions cessions | A la fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| Immobilisations Incorporelles - I | 173 | 16 | | 189 |
| Terrains | 184 | | 1 | 183 |
| Constructions sur sol propre | 849 | | 88 | 761 |
| Installations générales, agencements et aménagements des constructions | 587 | 91 | 4 | 674 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 391 | | | 391 |
| Installations générales, agencements, aménagements divers | 296 | 1 | | 297 |
| Matériel de transport | 92 | | | 92 |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 647 | 35 | | 682 |
| Avances et acomptes | | | | |
| Immobilisations corporelles - II | 3 046 | 127 | 93 | 3 080 |
| Participations | 69 | | | 69 |
| Autres titres immobilisés | 5 | | | 5 |
| Prêts et autres immobilisations financières | 69 | | 2 | 67 |
| Immobilisations financières – III | 143 | 0 | 2 | 141 |
| Total général (I+II+III) | 3 362 | 143 | 95 | 3 410 |

Etat des échéances des créances :

| | Montant Brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|---|---|---|---|
| Créances de l'actif immobilisé : | | | |
| Autres immobilisations financières | 67 | 11 | 56 |
| Créances de l'actif circulant : | | | |
| Clients douteux ou litigieux | 36 | 36 | |
| Autres créances clients et comptes rattachés | 12 240 | 12 240 | |
| Personnel et comptes rattachés | 1 | 1 | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 6 | 6 | |
| Etat : | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 113 | 113 | |
| Divers | 2 | 2 | |
| Groupe et associés(1) | 24 | 24 | |
| Débiteurs divers | 83 | 83 | |
| Charges constatées d'avance | 174 | 174 | |
| | 12 746 | 12 690 | 56 |
| (1) Dont Polly compte d'intégration fiscale | 24 | 24 | |

Capitaux propres :

| | |
|---|---|
| Solde au 31 décembre 2004 | 6 587 |
| Dividende distribué | – 1 586 |
| Résultat au 30 juin 2005 | 265 |
| Solde au 30 juin 2005 | 5 266 |

Le bénéfice de l'exercice 2004, qui s'élevait à 865, a été affecté par l'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2005. Conformément aux propositions du directoire, il a été décidé de verser un dividende de 4 €, pour chacune des 396 666 actions composant le capital.

Etat des échéances des dettes :

| | Montant brut | A 1 an au plus |
|---|---|---|
| Emprunts et dettes financières divers | 6 | 6 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7 477 | 7 477 |
| Personnel et comptes rattachés | 671 | 671 |
| Sécurité sociale et autres organismes | 791 | 791 |
| Etat : | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 565 | 565 |
| Autres impôts et taxes | 168 | 168 |

| | Montant brut | A 1 an au plus |
|---|---|---|
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 44 | 44 |
| Groupe et associés (2) | 200 | 200 |
| Autres dettes | 330 | 330 |
| Produits constatés d'avance | 512 | 512 |
| | 10 764 | 10 764 |
| (2) Polly compte de trésorerie | 200 | 200 |

Chiffre d'affaires. — Le chiffre d'affaires au 30 juin 2005 s'élève à 17 245, à comparer à 12 560 pour la même période 2004, soit une nette augmentation de 37,30 %.

| Répartition par secteur d'activité | 30/06/05 | 30/06/04 | % Evolution |
|---|---|---|---|
| Test & Mesures | 6 316 | 4 440 | 42,26 |
| Test & Systèmes | 6 043 | 2 912 | 107,52 |
| Composants | 3 067 | 3 238 | – 5,29 |
| MB Service | 1 616 | 1 883 | – 14,18 |
| Commissions | 80 | 58 | 37,94 |
| Réajustement sur factures | – 1 | 1 | |
| Autres | 124 | 28 | ns |
| | 17 245 | 12 560 | 37,30 |

La contribution significative du département Test et Systèmes dans la progression du chiffre d'affaires, provient des importants investissements industriels des secteurs automobile et semi-conducteur, dans la recherche de nouvelles technologies.

La croissance du département Test et Mesures est en partie la conséquence de l'important portefeuille de commandes au 31 décembre 2004. Cette activité est stabilisée, le premier semestre 2005 étant sensiblement égale au chiffre d'affaires du second semestre 2004.

Le chiffre du secteur composants est sensiblement équivalent à la même période 2004, si l'on tient compte des commissions reçues, essentiellement affectées à ce secteur.

L'activité de MB Service, qui dépasse largement le cadre du service après ventes par l'ingénierie Test et Systèmes, est en retrait par rapport à 2004. Les contrats de maintenance et les prestations d'installation et d'ingénierie issues de l'activité Test et Systèmes ne compensent pas la baisse significative des contrats de maintenance Instrumentation et la réduction structurelle des demandes de réparations.

Résultat financier. — Le produit net de la période est de 323, à comparer à un profit de 30 pour la même période 2004.

Soit :

| | |
|---|---|
| Produits de trésorerie | 9 |
| Produits nets de change sur factures émises en devises dont 282 sur chiffre d'affaires 2005 | 347 |
| Pertes nettes de change sur paiement des achats en devises des exercices antérieures | – 64 |
| Dividend Jod Instrumentation Eurl | 36 |
| Autres | – 5 |
| Résultat exceptionnel. — Le profit net de la période est de 91, soit pour l'essentiel : plus-values sur cession des locaux d'Aix en Provence | 92 |

V. – Autres éléments d'informations.

Indemnités de départs en retraite. — En matière d'indemnité de fin de carrière il n'existe aucun accord particulier et c'est la convention collective de l'entreprise qui s'applique.

L'engagement est évalué actuariellement selon la méthode rétrospective, hors charges sociales, avec salaire de fin de carrière.

Aucune provision n'est comptabilisée dans les comptes sociaux.

Le calcul de cet engagement n'a pas été actualisé au 30 juin 2005, pour mémoire il s'élevait au 31 décembre 2004 à 467 K€, dont 34 concernait le personnel de Roissy licencié.

Eléments concernant les entreprises liées :

| | |
|---|---|
| Participations | 53 |
| Clients et comptes rattachés | 10 |
| Autres créances | 24 |
| Autres dettes | 200 |

Consolidation. — MB Electronique n'établit pas de comptes consolidés car l'ensemble consolidable est d'importance négligeable.

**V. — Rapport de gestion pour le premier semestre de 2005.**

Ce rapport concerne les comptes sociaux de MB Electronique car l'ensemble consolidable, formé de la société et de sa filiale à 100 %, l'Eurl Jod Instrumentation, est jugé d'importance négligeable.

Faits caractéristiques de la période.

Afin de rationaliser son offre, la société MB Electronique à décidé de regrouper la totalité des équipes du service clients sur un seul lieu, au siège social de Buc.

L'activité de service après-vente des matériels Fluke en France, de notre établissement de Roissy, a été transférée en avril 2005.

Le coût de cette restructuration et des licenciements engagés, concernant 6 personnes, s'élève à 146 K€ net.

Le 1er mars 2005, les locaux de l'agence d'Aix en Provence, fermée au 31 décembre 2004, ont été cédés pour un montant de 95 K€.

Chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2005, soit 17 245 K€, est en très nette progression de 37,30 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 juin 2004. Cette croissance est portée essentiellement par le département Test et Systèmes (+108 %), qui profite des importants investissements industriels des secteurs automobile et semi-conducteur. La croissance du département Test et Mesures (+42 %) est en partie la conséquence de l'important portefeuille de commandes au 31 décembre 2004. Cette activité est stabilisée, le premier semestre 2005 étant sensiblement égale au chiffre d'affaires du second semestre 2004.

Le chiffre du secteur composants est sensiblement équivalent à la même période 2004, si l'on tient compte des commissions reçues, essentiellement affectées à ce secteur.

L'activité de MB Service, qui dépasse largement le cadre du service après ventes par l'ingénierie Test & Systèmes, est en retrait par rapport à 2004 (– 14 %). Les contrats de maintenance et les prestations d'installation et d'ingénierie issues de l'activité Test et Systèmes ne compensent pas la baisse significative des contrats de maintenance Instrumentation et la réduction structurelle des demandes de réparations.

Bénéfice net.

Le bénéfice net au 30 juin 2005 s'élève à 265 K€ contre 144 K€ pour la période correspondante de 2004, soit une augmentation de 84,03 %.

Cette progression limitée, en valeur absolue, du résultat net par rapport à l'activité s'explique par la facturation, au cours de ce semestre, de grosses commandes à marge réduite ainsi que la contribution du département Test et Systèmes dans la croissance du chiffre d'affaires.

Le résultat net est également impacté du coût des restructurations engagées, dont la fermeture de notre agence de Roissy, pour un montant de 196 K€.

Perspectives.

Compte tenu des éléments en notre possession, le chiffre d'affaires du second semestre de 2005 devrait nous permettre d'atteindre, voir de dépasser, le budget initial soit plus de 32 millions d' euros, à comparer à 28,6 millions d'euros en 2004 (+12 %).

Considérant la contribution de chacun des départements à l'activité, la marge brute devrait sensiblement augmenter au second semestre. Elle devrait être supérieure en valeur absolue à celle de 2004, mais n'atteindra pas le montant budgeté.

Les charges de personnel devraient être impactées de charges de restructurations importantes, concernant des opérations engagées au cours du quatrième trimestre 2005.

Dans ces conditions, le résultat net de l'exercice sera en retrait par rapport à nos prévisions initiales.

**VI. — Rapport sur l'examen limité des comptes semestriels MB Electronique S.A.**

(Période du 1er janvier au 30 juin 2005.)

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 de la société MB Électronique, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2005, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du directoire. 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 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 et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

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 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.

Paris et Paris-La Défense, le 30 septembre 2005.

*Les commissaires aux comptes :*

BERNARD MERCIER

Ernst et Young Audit :
PHILIPPE OSOUF.

*98631*