PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

MB ELECTRONIQUE

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

A. — Comptes semestriels au 30 juin 2006.

I. — Bilans comparés au 30 juin 2006.

(En milliers d'euros).

Actif	30 juin 2006			31 décembre 2005
	Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net	Montant net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles :				
Fonds commercial	21		21	21
Autres	199	159	40	26
Immobilisations corporelles	2 947	2 414	533	607
Immobilisations financières	145	4	141	142
Actif immobilisé I	3 312	2 577	735	796
Actif circulant II :				
Stocks	2 363	415	1 948	1 966
Avances et acomptes sur commandes	3		3	8
Clients et comptes rattachés	8 362	112	8 250	10 181
Autres créances	552		552	106
Valeurs mobilières de placement			0	
Disponibilités	16		16	29
Compte de régularisation				
Charges constatées d'avance	126		126	159
Total II	11 422	527	10 895	12 449
Total actif (I+II)	14 734	3 104	11 630	13 245

Passif	30 juin 2006	31 décembre 2005
Capitaux propres :		
Capital	635	635
Prime d'émission, de fusion, d'apport	116	116
Réserve légale	63	63
Réserves facultatives	4 082	4 029
Réserves réglementées		53
Report à nouveau	533	105
Résultat de l'exercice	-673	428
Provisions réglementées	53	52
Total I	4 809	5 481
Provisions pour risques et charges II	39	38

Dettes :		
Emprunts et dettes assimilées	506	301
Avances et acomptes sur commandes	19	18
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 304	4 345
Autres dettes	2 661	2 633
Compte de régularisation		
Produits constatés d'avance	292	429
Total III	6 782	7 726
Total passif (I+II+III)	11 630	13 245
Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	499	294

II. — Tableau d'activité et de résultats comparés du 1 er semestre 2006.

(En milliers d'euros).

	1er semestre 2006	1er semestre 2005	Exercice 2005
Produits d'exploitation :			
Ventes produits finis	11 414	15 786	30 504
Ventes prestations de services	1 589	1 459	3 088
Chiffre d'affaires (hors taxes) :	13 003	17 245	33 592
Autres produits liés à l'exploitation (production			
Stockée, production immobilisée, subventions d'exploitation, transferts de charges)	1	7	11
	13 004	17 252	33 603
A déduire :			
Charges d'exploitation :			
Achats et variations des stocks	8 159	11 508	22 285
Autres charges externes	1 232	1 357	2 518
Impôts et taxes	233	321	684
Charge de personnel	3 884	3 793	7 606
Autres charges	20	14	44
Dotations aux amortissements et provisions			
Liées à l'exploitation (nettes)	129	257	258
	13 657	17 250	33 395
Résultat d'activité et d'exploitation	-653	2	208
Produits financiers	157	416	536
Charges financières	-157	-93	-131
Dotations et reprises de charges financières			
Calculées			1
Résultat courant	-653	325	614
Produits et charges exceptionnels (nets) :			
Plus ou moins values de cession et autres			
Eléments externes	-10	91	41
Plus ou moins values d'évaluation calculées (Provisions et reprises)			4
Résultat exceptionnel	-10	91	45
Résultat avant IS et participation	-663	416	659
Provision pour impôt sur les sociétés	-10	-122	-196
Provision pour participation des salariés	0	-29	-35
Résultat net	-673	265	428

Résultat net par action (en euro)	-1,70	0,67	1,08

III. — Tableau des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros).

	1er semestre 2006 (6 mois)	Exercice 2005 (12 mois)
I. Trésorerie initiale	-265	1 190
Flux d'activité :		
Résultat exploitation	-653	208
Augmenté dotation/diminué reprise :		
Amortissements déduits	80	181
Provisions exploitation	49	77
Résultat brut d'exploitation	-524	466
Variation créances et dettes exploitation	860	376
	336	842
Résultat financier hors financement	0	405
Opérations exceptionnelles d'activité	-73	-46
Variation des autres créances et dettes activité	-361	-382
Total flux d'activité	-98	819
Flux d'investissements :		
Prix de cession et remboursements des immobilisations	98	127
Investissements	-54	-274
Variation des créances et dettes d'investissements	-38	-1
Total flux d'investissements	6	-148
Flux de financement :		
Augmentation dettes financières	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	-1 587
Total flux de financement	0	-1 587
Flux d'impôt société	-91	-387
Flux de participation légale	-35	-152
II. Variation de trésorerie	-218	-1 455
III. Trésorerie finale	-483	-265

IV. — Annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2006.

1. – Faits marquants de l'exercice.

Le 11 mai 2006, les locaux de l'agence de Lyon, fermée au 31 décembre 2004, ont été cédés pour un montant de 85 K€.
Les mesures draconiennes de réduction des coûts de personnel, engagées par MB Electronique en 2005 pour adapter sa structure à son environnement économique, ont été poursuivies au cours du 1er semestre 2006 pour un montant de 562 K€.

2. – Règles et méthodes comptables.

Les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2006 ont été élaborés et présentés conformément aux règles édictées par la recommandation CNC 99-R01.
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, à l'exception de la comptabilisation des achats en devises et de leur valorisation en stock.
Antérieurement, afin de calculer un résultat d'exploitation homogène, les différences de change étaient enregistrées en achats, pour les valoriser au cours de paiement ou au taux de clôture, selon l'état de la dette. Les stocks de façon symétrique suivaient le même traitement.
A partir de cet exercice, les achats, comme les stocks, sont valorisés au cours de la transaction. Les écarts de conversion générés par les règlements de la dette ou par la conversion à la clôture de la dette fournisseur sont comptabilisés en résultat financier.

3. – 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 2006 pour 6/12e.

4. – 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	194	26		220
Terrains	184		16	168
Constructions sur sol propre	760		114	646
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	712	1	19	694
Installations techniques, matériel et outillage	401	13		414
Installations générales, agencements, aménagements divers	299			299
Matériel de transport	47		47	0
Matériel de bureau et informatique, mobilier	714	11		725
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles II	3 117	26	196	2 947
Participations	69			69
Autres titres immobilisés	5			5
Prêts et autres immobilisations financières	72	2	3	71
Immobilisations financières III	146	2	3	145
Total général (I + II + III)	3 457	54	199	3 312

Immobilisations amortissements :

	Au début d'exercice	Dotation	Reprise	A la fin d'exercice
Immobilisations incorporelles I	147	12		159
Constructions sur sol propre	760		114	646
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	543	14	13	544
Installations techniques, matériel et outillage	322	18		340
Installations générales, agencements, aménagements divers	254	4		258
Matériel de transport	31	6	37	0
Matériel de bureau et informatique, mobilier	600	26		626
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles II	2 510	68	164	2 414
Total général (I + II)	2 657	80	164	2 573

État des échéances des créances :

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé			
Autres immobilisations financières	71	13	58
Créances de l'actif circulant			

Clients douteux ou litigieux	46	46	
Autres créances clients et comptes rattachés	8 316	8 316	
Personnel et comptes rattachés	6	6	
État : taxe sur la valeur ajoutée	385	385	
Groupe et associés (1)	107	107	
Débiteurs divers	54	54	
Charges constatées d'avance	126	126	
	9 111	9 053	58
(1) Dont Polly compte d'intégration fiscale	*107*	*107*	

Capitaux propres :

Solde au 31 décembre 2005	5 429
Résultat au 30 juin 2006	-673
Solde au 30 juin 2006	4 756

Le bénéfice de l'exercice 2005, qui s'élevait à 428, a été affecté par l'assemblée générale ordinaire du 30 juin 2006. Conformément aux propositions du directoire, il a été décidé de ne verser aucun dividende et d'affecter la totalité du résultat 2005 en report à nouveau.

État des échéances des dettes :

	Montant brut	**A 1 an au plus**
Emprunts et dettes financières divers	7	7
Fournisseurs et comptes rattachés	3 304	3 304
Personnel et comptes rattachés	563	563
Sécurité Sociale et autres organismes	784	784
État : taxe sur la valeur ajoutée	817	817
Autres impôts et taxes	171	171
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7	7
Autres dettes	319	319
Produits constatés d'avance	292	292
	6 264	6 264

Chiffre d'affaires. — Le chiffre d'affaires au 30 juin 2006 s'élève à 13 003, à comparer à 17 245 pour la même période 2005, soit une diminution de 24,60%.

Répartition par secteur d'activité	**30 juin 2006**	**30 juin 2005**	**% évolution**
Test & Mesure	4 781	6 316	-24,31
Test & Systèmes	4 055	6 043	-32,90
Composants	2 271	3 067	-25,96
MB Service	1 777	1 616	9,97
Commissions	66	80	-17,50
Réajustement sur factures	-3	-1	ns
Autres	56	124	ns
	13 003	17 245	-24,60

Cette nette régression du chiffre d'affaires est due à la périodicité de la facturation de nos commandes et au poids du portefeuille de commandes de fin d'année, facturé au cours du 1er trimestre. Sur le premier semestre 2006, la prise de commandes, hors MB Service, s'est élevée à 17 820 pour 14 503 en 2005, soit une progression de 22,88 %.Le portefeuille de commandes au 30 juin 2006, hors MB Service, est de 12 027 pour 5 855 au 30 juin 2005. L'activité est portée par des importants investissements industriels des secteurs aérospace et semi-conducteur. La contribution significative du département Test & Systèmes (+ 34,2 %) dans cette progression, contribue à la croissance du département MB Service par des prestations d'ingénierie et d'installation associées.

Résultat financier. — Le résultat financier au 30 juin 2006 est nul, à comparer à un produit net de 323 pour la même période 2005. A résultat comparable, tenant compte du changement de méthode comptable ci-dessus détaillé, le résultat financier au 30 juin 2005 peut être estimé à 41, la marge brute d'exploitation du 1er semestre 2005 étant majorée comparativement de la différence.

Résultat exceptionnel. — La perte nette de la période est de 10, soit pour l'essentiel :

Plus values sur la cession des locaux de Lyon	63
Pénalités sur ventes	-35
Rappel de droits de douane et pénalités	-38

5. – 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 au 30 juin 2006 est égal à 348, pour 436 au 31 décembre 2005. Il est évalué, actuariellement selon la méthode rétrospective, hors charges sociales, avec salaire de fin de carrière.
Les hypothèses retenues sont :
— Taux d'actualisation de 4,24 % ;
— Revalorisation de la rémunération, selon la catégorie et le salaire du collaborateur, annuellement de 0 % à 2,2 % ;
— Age de départ en retraite 65 ans.
Aucune provision n'est comptabilisée dans les comptes sociaux.

Eléments concernant les entreprises liées :

Participations	53
Clients et comptes rattachés	2
Autres créances	107

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

B. — Comptes « Pro forma » retraités selon les normes IFRS au 30 juin 2006.

(En milliers d'euros).

I. — Bilan « Pro forma » retraité selon les normes IFRS au 30 juin 2006.

Actif	Note	30 juin 2006		Variations	31 décembre 2005
		IFRS	PGC	IFRS	IFRS
Valeurs nettes :					
Immobilisations incorporelles		62	62	0	47
Immobilisations corporelles		533	533	0	607
Immobilisations financières		141	141	0	142
Impôts différés actifs	1	405		405	244
Autres actifs non courants					
Total actif non courant		1 141	736	405	1 040
Stocks et en-cours	2	1 949	1 949	0	1 960
Clients et comptes rattachés (net d'acomptes)		8 231	8 231	0	10 164
Autres créances et comptes de régularisation		678	678	0	265
Valeurs mobilières de placement		0	0	0	0
Disponibilités (nettes)		-483	-483	0	-265
Total actif courant		10 375	10 375	0	12 124
Total de l'actif		11 516	11 111	405	13 164

P assif	Note	30 juin 2006		Variations	31 décembre 2005
		IFRS	PGC	IFRS	IFRS
Capital		635	635	0	635

Prime d'émission et réserves		4 262	4 262	0	4 262
Réserves IFRS		-185		-185	-94
Report à nouveau		533	533	0	105
Résultat de l'exercice		-417	-673	256	338
Provisions réglementées		53	53	0	52
Capitaux propres		4 881	4 810	71	5 298
Emprunt et dettes financières : à + d'un an					
Provisions pour risques et charges		39	39		38
Engagements de retraite	5	347		347	436
Autres passifs non courants		15	15	0	51
Total passif non courant		401	54	347	525
Emprunt et dettes financières : à - d'un an			0	0	
Fournisseurs et comptes rattachés (net d'acomptes)		3 301	3 301	0	4 337
Autres dettes et comptes de régularisation	2	2 933	2 946	-13	3 004
Total passif courant		6 234	6 247	-13	7 341
Total du passif		11 516	11 111	405	13 164

II. — Compte de résultat « Pro forma » retraité selon les normes IFRS au 30 juin 2006.

	Notes	30 juin 2006 (6 mois)		Variations	31 décembre 2005
		IFRS	PGC	IFRS	IFRS
Ventes	2	11 414	11 414	0	30 423
Prestations de services	2	1 590	1 590	0	3 036
Chiffre d'affaires		13 004	13 004	0	33 459
Coût des ventes	2-3	-8 153	-8 159	6	-21 903
Marge brute		4 851	4 845	6	11 556
Achats consommés et charges externes	4	-1 232	-1 232	0	-2 505
Charges de personnel (y compris participation légale)		-3 884	-3 884	0	-7 641
Impôts et taxes		-233	-233	0	-684
Amortissements et provisions (nettes)	2-4 et 5	-40	-129	89	-299
Autres produits et charges courants		-92	-92	0	-80
Résultat opérationnel courant		-630	-725	95	347
Plus values de cessions d'actifs	4	63	63	0	90
Produits de trésorerie		3	3	0	11
Ecarts de change sur opérations	3	-4	-4	0	79
Autres produits et charges financiers	4	0	0	0	41
Impôt sur activités	1	151	-10	161	-230
Résultat net		-417	-673	256	338
Résultat net par action		-1,05	-1,70		0,85

III. — Tableau des flux de trésorerie « Pro forma » retraités selon les normes IFRS au 30 juin 2006.

	30 juin 2006		Variations	31 décembre 2005
	IFRS	PGC	IFRS	IFRS
Trésorerie au début de l'exercice	-265	-265		1 190

Résultat opérationnel courant	-630	-725	95	347
Amortissements et provisions nets opérationnels	40	129	-89	299
Résultat brut opérationnel courant	-590	-596	6	646
Variation des créances et dettes opérationnelles	457	463	-6	-100
Total des flux opérationnels	-133	-133	0	546
Flux de financement des opérations courantes	0	0	0	131
Total des flux d'activités	-133	-133	0	677
Cession et remboursements d'immobilisations	98	98	0	127
Investissements	-54	-54	0	-274
Variation des créances et dettes d'Investissements	-38	-38	0	-1
Total des flux d'investissements	6	6	0	-148
Dividende versé aux actionnaires	0	0	0	-1 587
Augmentation dettes financières	0	0	0	0
Remboursement dettes financières	0	0	0	-10
Total des flux de financement	0	0	0	-1 597
Flux d'impôt société	-91	-91		-387
Trésorerie à la fin de l'exercice	-483	-483		-265

IV. — Note complémentaire aux comptes « Pro forma » retraités selon les normes IFRS au 30 juin 2006.

I. – Principe.

La société MB Electronique n'établit pas de comptes consolidés car l'ensemble consolidable est d'importance négligeable. Conformément à l'avis de l'AMF, pour permettre la comparaison des entreprises à référentiel égal, MB Electronique établis selon les principes français, des comptes « Pro forma » retraités selon les normes IFRS.

II. – Présentation des principales normes appliquées et divergences constatées dans la présentation des comptes « Pro forma » IFRS.

1. Impôt sur les résultats. — Selon la norme IAS 12, les impôts différés sur les différences temporelles entre la base comptable et les bases fiscales des actifs et passifs sont comptabilisés.

2. Produits des activités ordinaires. — Selon la norme IAS 18, les contrats de location vente sont constatés en produits des activités ordinaires, à la date de signature du contrat avec constatation d'une créance en contrepartie.

3. Contrat de location. — Selon la norme IAS 17, un contrat de location est classé en tant que location financement s'il transfère au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété et en contrat simple dans le cas contraire.
L'ensemble de nos contrats de location a les caractéristiques de la location simple, sans divergence avec le traitement comptable des comptes sociaux.

4. Avantages du personnel. — Dans ses comptes sociaux, MB Electronique ne constate aucune provision pour les engagements de retraites. Une information descriptive et détaillée, évaluant ce risque, est donnée en annexe comptable.
La norme IAS 19 rend obligatoire la constitution d'une telle provision dans les comptes « Pro forma » retraités IFRS.

C. — Rapport de gestion pour le 1er semestre de 2006.

Ce rapport concerne les comptes sociaux de MB Electronique. La consolidation de la filiale, détenue à 100 %, l'Eurl Jod Instrumentation, n'aurait pas d'impact significatif.

Faits caractéristiques de la période.

Le 11 mai 2006, les locaux de l'agence de Lyon, fermée au 31 décembre 2004, ont été cédés pour un montant de 85 K€.
Les mesures draconiennes de réduction des coûts de personnel, engagées par MB Electronique en 2005 pour adapter sa structure à son environnement économique, ont été poursuivies au cours du 1er semestre 2006 pour un coût de 562 K€ , concernant 6 personnes.

Chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2006 s'élève à 13 003 K€, à comparer à 17 245 K€ pour la même période 2005, soit une diminution de 24,60 %.
Cette nette régression du chiffre d'affaires est due à la périodicité de la facturation de nos commandes et au poids du portefeuille de commandes de fin d'année facturé au cours du 1er trimestre. Sur le premier semestre 2006, la prise de commandes, hors MB Service, s'est élevée à 17 820 K€ pour 14 503 K€ en 2005, soit une progression de 22,88 %.Le portefeuille de commandes au 30 juin 2006, hors MB Service, est de 12 027 K€ pour 5 855 K€ au 30 juin 2005.
L'activité est portée par des importants investissements industriels des secteurs de l'aérospace et des semi-conducteurs.
La contribution significative du département Test & Systèmes dans cette progression contribue à la croissance du département MB Service par des prestations d'ingénierie et d'installation associée

Bénéfice net.

La perte nette au 30 juin 2006 s'élève à -673 K€ contre un bénéfice de 265 K€ pour la période correspondante de 2005.
Ce résultat s'explique par le décalage d'activité sur le second semestre de l'exercice pour 2006 et par les coûts de restructurations engagées de -562 K€ au 1er semestre 2006 contre -248 K€ au cours de la même période 2005.

Perspectives.

Compte tenu des éléments en notre possession, le chiffre d'affaires du second semestre de 2006 devrait nous permettre d'atteindre le chiffre d'affaires 2005 qui était de 33,5 millions d'euros.
Considérant la contribution de chacun des départements à l'activité, la marge brute devrait également être proche de la marge 2005.
La réduction des charges de structure permettra de dégager en 2006 un résultat d'exploitation d'environ 1,5 millions d'euros, malgré de nouvelles charges de départs de personnels d'environ -0,6 millions d'euros.

D. — Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2006.

Période du 1er janvier 2006 au 30 juin 2006.

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 condensés de la société MB Electronique, relatifs à la période du 1er janvier 2006 au 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.
Ces comptes semestriels condensés 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 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 condensés avec les règles et principes comptables français.
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 condensés 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 condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 30 septembre 2006.

Les commissaires aux comptes :

Ernst et Young Audit :

Bernard Mercier ; Laurent Mainnay.

0615423