

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

CYBERNETIX

Société anonyme au capital de 3 355 000 €.

Siège social : Technopôle de Château Gombert - Domaine de l'Annonciade, rue Albert Einstein BP 94 - 13382 Marseille Cedex 13.
331 406 637 R.C.S. Marseille.

A. — Comptes consolidés.

I. — Bilan consolidé – IFRS au 31 décembre 2006.

(En milliers d'euros.)

| Actif | Notes | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|-------|----------|----------|
| Ecart d'acquisition | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 1 475 | 1 374 |
| Immobilisations corporelles | 3 | 4 749 | 4 692 |
| Participations non consolidées | 4 | 13 | 13 |
| Autres actifs financiers non courants | 6 | 62 | 97 |
| Impôts différés actifs | 7 | 131 | 65 |
| Total actifs non courants | | 6 430 | 6 241 |
| Stocks | 8 | 493 | 993 |
| Clients et comptes rattachés | | 4 317 | 2 387 |
| Créances sur travaux non encore facturables | 5 | 4 154 | 16 172 |
| Créances fiscales et sociales | 9 | 830 | 1 333 |
| Autres actifs courants | 6 | 1 956 | 1 425 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 10 | 1 618 | 2 358 |
| Total actifs courants | | 13 368 | 24 668 |
| Total actif | | 19 798 | 30 909 |

| Passif | Notes | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|-------|----------|----------|
| Capital social | | 3 355 | 3 355 |
| Primes liées au capital | | 4 725 | 4 725 |
| Réserves | | -5 714 | -6 893 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | |
| Résultat net - part du groupe | | 1 432 | 1 180 |
| Capitaux propres - part du groupe | | 3 798 | 2 367 |
| Capitaux propres - part des minoritaires | | | |
| Capitaux propres | 11 | 3 798 | 2 367 |
| Provisions pour risques et charges non courantes | 12 | 356 | 152 |
| Dettes financières non courantes | 13 | 1 702 | 2 000 |
| Impôts différés passifs | 12 | | |
| Total passifs non courants | | 2 058 | 2 152 |
| Provisions pour risques et charges courantes | 12 | 1 243 | 2 421 |
| Dettes financières courantes | 13 | 293 | 1 175 |
| Comptes bancaires créditeurs | | | 8 |

| | | | |
|---------------------------------------|----|--------|--------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 5 117 | 4 103 |
| Dettes d'impôt sur les sociétés | | | |
| Dettes fiscales et sociales courantes | 14 | 4 659 | 6 391 |
| Autres dettes courantes | 15 | 2 630 | 12 292 |
| Total passifs courants | | 13 942 | 26 390 |
| Total passif | | 19 798 | 30 909 |

II. — Comptes de résultat consolidés – IFRS.

(En milliers d'euros.)

| | Note | Exercice 2006 | Exercice 2005 |
|--|------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 16 | 23 245 | 20 574 |
| Autres produits liés à l'activité | 17 | 18 | 265 |
| Production immobilisée | 2 | 732 | 643 |
| Achats | | -3 959 | -4 107 |
| Variations de stocks | | -506 | -94 |
| Services extérieurs | | -8 866 | -6 310 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -673 | -528 |
| Charges de personnel, intéressement et participation | | -9 540 | -11 090 |
| Dotations et reprises d'amortissements et provisions courantes | 3-12 | 391 | 1 392 |
| Résultat opérationnel courant | | 842 | 745 |
| Dotations et reprises d'amortissements et provisions non courantes | 3-12 | 8 | |
| Résultat de cession d'activité | | 396 | |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | | -105 | 427 |
| Autres produits et charges opérationnels | 18 | 299 | 427 |
| Résultat opérationnel | | 1 141 | 1 172 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -44 | -71 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | | 49 | 62 |
| Coût de l'endettement financier net | | 5 | -9 |
| Autres produits et charges financiers | | -2 | 22 |
| Impôt différé | | 65 | -5 |
| Impôt sur le résultat (crédit impôt recherche) | | 223 | |
| Quote part dans le résultat des sociétés associées | | | |
| Résultat net | | 1 432 | 1 180 |
| Part des minoritaires dans le résultat | | | |
| Résultat net part du groupe | | 1 432 | 1 180 |
| Résultat net part du groupe, par action | | 1,30 | 1,07 |

III. — Tableau des flux de trésorerie.

(En milliers d'euros.)

| | 31/12/06 | 31/12/05 |
|--|----------|----------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité : | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 1 432 | 1 179 |
| Elimination des charges et produits sans incidence | | |
| Sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| Amortissements et provisions | -463 | -2 400 |
| Variation des impôts différés | -93 | 34 |

| | | |
|--|--------|--------|
| Quote part des subventions virées au compte de résultat | -171 | -1 107 |
| Cession Établissement Orsay | -496 | |
| Plus values de cession, nettes d'impôt | -1 | 0 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 207 | -2 294 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 2 088 | 1 981 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 2 295 | -313 |
| Flux net de trésorerie non généré par l'activité | 496 | |
| Variation du besoin en fonds de roulement non lié à l'activité | -1 723 | |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement : | | |
| Acquisition d'immobilisations | -1 019 | -740 |
| Cession d'immobilisations, nettes d'impôt | 100 | 16 |
| Incidence des variations de périmètre | 0 | |
| Variation des dettes sur immobilisations | 0 | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -919 | -724 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement : | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère | 0 | 0 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | 0 | 0 |
| Augmentation de capital en numéraire | 0 | 0 |
| Émissions d'emprunts et avances conditionnées | 24 | 129 |
| Remboursements d'emprunts et avances conditionnées | -915 | -1 572 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -891 | -1 443 |
| Variation de trésorerie nette | -742 | -2 480 |
| Trésorerie nette d'ouverture | 2 358 | 4 839 |
| Trésorerie nette de clôture | 1 618 | 2 358 |

IV. — Tableau de variation des capitaux propres.

(En milliers d'euros.)

| (En milliers d'euros) | Revenant aux actionnaires de la société | | | | Revenant aux intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|-----------------------------|---|-------------------------|--|--------|------------------------------------|----------------------------|
| | Capital | Primes liées au capital | Réserves et résultats accumulés non distribués | Total | | |
| Soldes au 1er janvier 2004 | 3 355 | 4 725 | 2 553 | 10 633 | | 10 633 |
| Résultat de l'exercice 2004 | | | -9 447 | -9 447 | | -9 447 |
| Soldes au 31 décembre 2004 | 3 355 | 4 725 | -6 894 | 1 186 | | 1 186 |
| Résultat de l'exercice 2005 | | | 1 180 | 1 180 | | 1 180 |
| Soldes au 31 décembre 2005 | 3 355 | 4 725 | -5 714 | 2 366 | | 2 366 |
| Résultat de l'exercice 2006 | | | 1 432 | 1 432 | | 1 432 |
| Soldes au 31 décembre 2006 | 3 355 | 4 725 | -4 282 | 3 798 | | 3 798 |

V. — Annexe aux comptes consolidés du 31 décembre 2006.

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés au 31 décembre 2006 qui ont été arrêtés par le conseil d'administration du 28 février 2007.

Cybernetix est une société de droit français constituée en 1985, dont le siège social est situé 306, rue Albert Einstein – Technopôle de Château Gombert – à Marseille.

Faits marquants. — Cession le 1er mars avec effet au 1er janvier 2006 du fonds de commerce « Défense terrestre et sécurité civile » et de nos bases AUV à la société ECA avec laquelle une alliance a été conclue dans le but d'accéder aux grands marchés des robots militaires et civils.

Ouverture d'un établissement industriel sur la Zone Artisanale de l'Agavon aux Pennes Mirabeau (13) qui nous permettra d'assurer la production de nos machines spéciales de la Division Industrie.

Franchissements de seuil : en mars 2006, le président de Cybernetix a déclaré avoir franchi à la hausse, directement et indirectement – par l'intermédiaire de la société Askoad Conseil – les seuils de 5% et 10% du capital et des droits de vote, puis de 15% du capital à la suite d'une acquisition d'actions hors marché.

Entrée de la société Sercel dans le capital de Cybernetix, à hauteur de 21%.

Principes comptables, méthodes d'évaluation et comparabilité des comptes.

Déclaration de conformité. — En application du règlement européen 1606/2002, les états financiers consolidés du Groupe Cybernetix sont préparés en conformité avec les normes comptables internationales applicables au sein de l'Union européenne au 31 décembre 2006. Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations SIC (Standing Interpretation Committee) et IFRIC (International Financial Interpretation Committee) s'y rapportant. Les principes et méthodes comptables du Groupe sont décrits ci-après.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation des amendements aux normes IFRS et des interprétations entrant en vigueur au 1er janvier 2007, et en particulier :

— la norme IFRS 7 relative à l'information à fournir sur les instruments financiers,

— l'amendement à IAS 1 résultant des dispositions de l'IFRS 7 et portant sur les informations relatives au capital. Ces normes seront appliquées pour la présentation des comptes 2007.

Présentation des états financiers. — Le Groupe a décidé d'appliquer la recommandation du Conseil national de la comptabilité n° 2004-R.02 en date du 27 octobre 2004 relative aux formats du compte de résultat, du bilan, du tableau de flux de trésorerie et du tableau de variation des capitaux propres. Cette recommandation est conforme aux principes contenus dans la norme IAS 1 Présentation des états financiers. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

Modifications apportées aux comptes 2005 antérieurement publiés. — Des modifications de présentation – reclassements – des états financiers consolidés au 31 décembre 2005 ont été effectuées au 31 décembre 2006 afin d'harmoniser la présentation de l'information financière. Ces modifications n'ont pas d'incidence significative.

Estimations de la direction. — L'établissement des comptes consolidés, conformément aux règles édictées par les IFRS, implique que la direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur les montants portés à l'actif et au passif, tels que les amortissements et les provisions, l'information financière relative aux actifs et passifs éventuels à la date d'arrêt des comptes consolidés et les montants portés aux comptes de produits et de charges au cours de la période. Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues lors du calcul des engagements de retraite, des impôts différés, de la valorisation des titres de participation, des provisions et des montants comptabilisés au titre des contrats à long terme.

Note 1. – Périmètre de consolidation, identification des sociétés consolidées, principes et méthodes de consolidation.

Périmètre de consolidation. — Les comptes consolidés du Groupe Cybernetix regroupent les comptes de Cybernetix SA et de toutes les sociétés dans lesquelles la société-mère exerce soit un contrôle exclusif (direct ou indirect) ou conjoint soit une influence notable.

Le contrôle exclusif existe dès lors que le Groupe a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la filiale, et il est présumé lorsque le Groupe détient plus de 50% des droits de vote. Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif, sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle conjoint existe dès lors que le Groupe partage avec une autre société le contrôle d'une activité économique en vertu d'un accord contractuel sans qu'aucune des sociétés ne détienne de contrôle exclusif ou d'influence notable. Les participations dans les entreprises contrôlées conjointement (joint-venture,...) sont consolidées par intégration proportionnelle. Au 31 décembre 2006, cette méthode ne trouve pas à s'appliquer.

L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient entre 20% et 50% des droits de vote. Les entreprises dans lesquelles le Groupe détient une influence notable, sans exercer de contrôle, sont consolidées par mise en équivalence. Au 31 décembre 2006, cette méthode ne s'applique plus.

Les entreprises dans lesquelles le Groupe ne détient pas d'influence notable et n'exerce pas de contrôle ne sont pas consolidées.

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2006, présenté dans le tableau ci-dessous, est identique à celui du 31 décembre 2005.

Toutes les entreprises consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre.

— Identification des sociétés consolidées :

| Société | Activité | Siège social | % d'intérêt et de contrôle | Méthode de consolidation |
|---------------------------|--|--------------|----------------------------|--------------------------|
| Cybernetix SA | Ingénierie des systèmes automatiques et robotiques | Marseille | | société-mère |
| SCI Les Bessons | Immobilier | Marseille | 99,97% | Intégration globale |
| Cybernetix Microelect | Machines automatisées pour la carte à puce et testeurs pour semi-conducteurs | Marseille | 100% | Intégration globale |
| Cybernetix of America (*) | Marketing et ventes | Boston | 100% | Intégration globale |

(*) Cybernetix of America n'ayant plus d'activité depuis fin 2003, son intégration dans les comptes consolidés a été faite sur la base des derniers comptes disponibles au 31 décembre 2003. Compte tenu des volumes en jeu, l'impact de cette dérogation sur les comptes consolidés est jugée non significative.

Transactions éliminées. — Les transactions entre les sociétés du Groupe (achats, ventes, dividendes, créances, dettes, provisions, résultats de cessions internes,...) sont éliminées globalement dans le cadre des sociétés faisant l'objet d'une intégration globale.

Identification des sociétés non consolidées :

| Société | Activité | % d'intérêt |
|---------|---------------------------------|-------------|
| B+ X | Tri, logistique et distribution | 100% |

Le Groupe ne détient pas d'influence notable et n'exerce plus de contrôle sur cette société depuis sa mise en liquidation judiciaire en juin 2004.

Conversion des états financiers des sociétés étrangères. — Les comptes de toutes les entités du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation sont convertis dans la monnaie de présentation du Groupe, l'euro, comme suit :

- Les comptes de bilan sont convertis au taux de clôture, à l'exception du capital et des réserves qui sont maintenus au cours historique ;
- Le compte de résultat est converti au taux de change moyen annuel (sauf si cette moyenne n'est pas représentative de l'effet cumulé des taux en vigueur aux dates de transactions, auquel cas les produits et les charges sont convertis au taux en vigueur aux dates des transactions) ;
- Les différences résultant de ces conversions sont comptabilisées dans une rubrique spécifique des capitaux propres (écarts de conversion). Les écarts de conversion sont constatés en compte de résultat lors de la cession de la filiale.

Note 2. – Principes comptables et méthodes d'évaluation, comparabilité des comptes.

Les principes comptables et les méthodes d'évaluation appliqués aux différents postes sont les suivants :

Ecarts d'acquisition. — IFRS 3 – Regroupements d'entreprises & écarts d'acquisition : les regroupement d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition, conformément à la norme IFRS 3. Conformément à l'option offerte par IFRS 1, les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2004 n'ont pas été retraités.

Lors de la première consolidation d'une société, ses actifs et passifs sont évalués à la juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation globale à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition est comptabilisée en écarts d'acquisition.

L'analyse des écarts d'acquisition est finalisée dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition. Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur des actifs et des passifs identifiés, l'écart est immédiatement enregistré en résultat.

Les écarts d'acquisition ne font pas l'objet d'un amortissement. S'agissant d'actifs incorporels à durée de vie indéfinie, ils font l'objet d'un test de dépréciation annuel conformément aux dispositions de la norme IAS 36 révisée.

Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles sont inscrites à leur coût d'acquisition.

Les brevets sont amortis linéairement sur 5 ans.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans.

Frais de recherche et développement (R&D) : Conformément à la norme IAS 38, les frais de recherche sont comptabilisés en charges opérationnelles lorsqu'ils sont encourus.

Les frais de développement sont comptabilisés en actifs incorporels s'ils répondent aux critères suivants :

- Faisabilité technique,
- Intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou la vendre,
- Capacité à l'utiliser ou la vendre,
- Avantages économiques futurs probables,
- Disponibilité des ressources et capacité à évaluer de manière fiable les dépenses liées aux actifs.

Les frais de développement répondant aux critères ci-dessus sont inscrits à l'actif. Leur évaluation comprend les achats (matériel, études sous-traitées...) et les charges directes de salaire majorées, d'une part des charges sociales et, d'autre part, de frais de fonctionnement calculés selon un coefficient déterminé sur la base des charges de fonctionnement des services concernés. Ils sont amortis sur la durée attendue d'utilité des projets concernés (de 2 à 5 ans).

Les frais correspondant à des projets non encore finalisés ne font pas l'objet d'amortissements. Ces projets sont néanmoins suivis et peuvent donner lieu, le cas échéant, à une dépréciation. Ainsi, au 31 décembre 2006, la mise en oeuvre des tests de dépréciation a mis en évidence la nécessité de déprécier (en totalité ou partiellement) deux projets de développement (note 3. Immobilisations).

Montant des coûts de développement immobilisés :

- 2004 : 809 K€ ;
- 2005 : 643 K€ ;
- 2006 : 603 K€.

Immobilisations corporelles. — Les constructions et le matériel industriel ont fait l'objet d'une réévaluation à la date de transition aux normes IFRS, traduisant leur juste valeur à cette date. La juste valeur a été déterminée sur la base d'expertises immobilières indépendantes.

Par ailleurs, un retraitement des durées d'amortissement des constructions a été réalisé afin de remettre celles-ci en phase avec les durées d'utilité prévues pour l'entreprise.

Les autres immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les durées et modes d'amortissement utilisés sont les suivants :

| | |
|---|------------------------|
| Constructions et installations | 10 à 50 ans (linéaire) |
| Agencements et aménagements des constructions | 5 à 10 ans (linéaire) |
| Matériels et outillages industriels | 4 à 5 ans (linéaire) |
| Mobilier de bureau | 10 ans (linéaire) |
| Autres immobilisations corporelles | 3 à 10 ans (linéaire) |

L'approche par composants a été mise en oeuvre pour les constructions : la structure des bâtiments et les installations et aménagements y relatifs font l'objet d'un amortissement distinct calculé en fonction de leur durée d'utilité.

Contrats de location financement. — Les contrats de location sont qualifiés de location financement (crédit-bail) lorsqu'ils transfèrent au locataire la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété du bien loué (exemple : option d'achat à un prix préférentiel,...). Dans ce cas, l'actif faisant l'objet du contrat est immobilisé et amorti selon une méthode décrite dans les notes ci-dessus, et la dette correspondante est comptabilisée en dettes financières. Les charges de loyers sont ventilées entre le remboursement de l'emprunt et les frais financiers. Les autres contrats de location sont qualifiés de location simple. Les loyers sont comptabilisés en charge dans le compte de résultat sur la durée du contrat.

Tests de dépréciation. — Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, la valeur d'utilité des immobilisations incorporelles et corporelles est testée dès l'apparition d'indices de perte de valeur. Ce test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie (écarts d'acquisition et projets de développement en cours). Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur nette comptable d'un actif ou d'un groupe d'actifs est supérieure à sa valeur recouvrable. Les principes et les modalités de calcul retenus pour le calcul de la valeur recouvrable sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des états financiers consolidés au 31 décembre 2005.

Actifs financiers. — Les titres de participation non consolidés sont considérés comme des actifs financiers disponibles à la vente et sont donc comptabilisés au bilan à leur juste valeur, les variations de juste valeur étant enregistrées en capitaux propres jusqu'à ce que le titre soit cédé. Au 31 décembre 2006, la juste valeur correspond au prix d'acquisition. Le Groupe évalue à chaque clôture s'il existe un indicateur objectif de dépréciation d'un actif financier.

Stocks. — Conformément à la norme IAS 2, les stocks sont évalués au plus faible du coût – comprenant tous les coûts d'acquisition, coûts de transformation et autres coûts encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent – et de la valeur nette de réalisation. La méthode utilisée est celle du PEPS (premier entré, premier sorti). Une dotation aux provisions pour dépréciation est constituée si la valeur nette de réalisation – correspondant au prix de vente estimé de ces produits, diminué des coûts nécessaires pour réaliser la vente – est inférieure au coût d'achat.

Contrats à long terme. — Le chiffre d'affaires et la marge des contrats à long terme sont constatés à l'avancement. Le degré d'avancement s'apprécie au travers du ratio « Coûts des travaux réalisés à la clôture de l'exercice sur coûts totaux prévisionnels ». Si cela s'avère nécessaire, des provisions sont constituées pour couvrir l'ensemble des pertes à terminaison prévisibles. Lorsque le degré d'avancement est inférieur à 5%, les travaux en cours sur contrats à long terme sont évalués au coût de production direct, majoré des frais indirects de production s'y rattachant.

Créances et dettes. — Les créances et dettes en euros sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement.

Trésorerie et équivalents de trésorerie. — Cette rubrique est constituée de la trésorerie immédiatement disponible (comptes bancaires, caisse,...) et des placements à court terme (OPCVM monétaires) ne présentant pas de risques. Les découverts bancaires figurent au passif du bilan dans la partie « dettes financières courantes ».

Avantages accordés au personnel :

— Avantages à court terme : Les avantages à court terme (salaires, charges sociales,...) sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel.

— Avantages postérieurs à l'emploi :

– Régimes à cotisations définies (l'obligation du Groupe est limitée au versement de cotisations) : les cotisations sont constatées en charges de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel ;

– Régimes à prestations définies (le Groupe a l'obligation de payer des niveaux de prestations convenus aux membres de son personnel en activité ainsi qu'éventuellement aux anciens salariés, les risques actuariels incombent alors au Groupe) : le personnel du Groupe ne bénéficie pas de couverture ou d'avantage à prestations définies autres que les indemnités de départ à la retraite. Pour ces dernières, les engagements du Groupe font l'objet d'une comptabilisation en provision pour risques et charges dans les comptes consolidés. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées qui tient compte des hypothèses actuarielles suivantes :

- Age de départ en retraite : 65 ans ;

- Droits à l'indemnité de départ à la retraite : en fonction des conventions collectives applicables au sein du Groupe ;

- Taux de rotation des effectifs : en fonction des tranches d'âge auxquelles appartiennent les salariés : 8% pour la tranche de 16 à 30 ans, 7% de 30 à 40 ans, 5% de 40 à 55 ans, et 0% au-delà ;

- Coefficient de survie : table INSEE TD TV 1er 03 ;

- Coefficient d'actualisation : 4,4% (contre 4% au 31 décembre 2005) ;

- Coefficient de revalorisation des salaires : 2,25%.

Le versement de ces indemnités de départ à la retraite n'étant pas soumis à cotisations sociales, la provision n'intègre pas de charges sociales.

Les écarts actuariels sont constatés immédiatement en résultat.

— Indemnités de fin de contrat de travail : Les indemnités de fin de contrat de travail (exemple : indemnité de licenciement) sont comptabilisées dès que le Groupe a engagé une procédure à l'encontre d'un membre du personnel.

Provisions pour risques et charges (hors avantages accordés au personnel) – Actifs et passifs éventuels :

— Provisions pour risques et charges : Une provision pour risques et charges est comptabilisée si :

– Le Groupe a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un événement passé, existant indépendamment d'actions futures du Groupe ;

– Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;

– Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les provisions pour risques et charges sont ventilées entre passif courant et passif non courant en fonction de l'échéance attendue. Les provisions dont l'échéance est à plus d'un an sont actualisées si l'impact est significatif.

— Actifs et passifs éventuels : Les actifs éventuels sont mentionnés en annexe lorsque leur réalisation est probable.

Les passifs éventuels sont mentionnés en annexe lorsque l'impact est jugé significatif.

Imposition différée. — Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs consolidés (à l'exception des écarts d'acquisition) et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé selon la méthode du report variable en utilisant les derniers taux d'imposition adoptés ou quasi-adoptés. Les effets dus aux changements des taux d'impôts sont pris en compte lors de l'exercice au cours duquel le changement de taux est annoncé.

Les actifs d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables ne sont comptabilisés que dans la mesure où il existe une probabilité raisonnable de réalisation ou de recouvrement évaluée à partir d'éléments prévisionnels.

Au sein d'une même entité fiscale, les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés, quelle que soit leur échéance, dès lors que l'entité fiscale a le droit de procéder à la compensation de ses actifs et passifs d'impôts exigibles, et que les actifs et passifs d'impôts différés concernés sont prélevés par la même administration fiscale.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont comptabilisés en actifs et passifs non courants.

Les impôts différés calculés sur des éléments directement enregistrés en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Au 31 décembre 2006, le montant des impôts différés actifs non inscrits au bilan s'élève à 2,6 M€ après déduction de 0,9 M€ d'impôts différés passifs (note 12.).

Résultat par action. — Le résultat net par action dilué est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe (retraité le cas échéant des intérêts liés aux actions potentielles) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice et avec prise en compte le cas échéant du nombre moyen pondéré d'actions potentielles dilutives. Un plan d'actions potentielles est considéré comme dilutif lorsqu'il a pour conséquence l'émission d'actions ordinaires à un cours inférieur au cours moyen de bourse constaté pendant la période.

Il n'y a aucun instrument dilutif au 31 décembre 2006.

Comptabilisation et évaluation des instruments financiers. — Les actifs et passifs financiers sont présentés dans plusieurs rubriques du bilan (actifs financiers non courants, dettes financières, trésorerie et équivalents de trésorerie).

Les instruments financiers sont affectés à cinq catégories qui ne correspondent pas à des rubriques identifiées du bilan, sachant que l'affectation détermine les règles de comptabilisation et d'évaluation.

Les cinq catégories sont les suivantes :

— Actifs détenus jusqu'à l'échéance : non applicable dans le Groupe ;

— Actifs et passifs financiers en juste valeur par le résultat : cette rubrique comprend essentiellement les OPCVM monétaires. Les variations de juste valeur des éléments affectés à cette rubrique sont constatées dans le compte de résultat à chaque clôture ;

— Prêts, créances et dettes :

— Les actifs financiers non courants (exemple : dépôts et cautionnements) sont comptabilisés à l'origine à la juste valeur qui correspond dans le Groupe Cybernetix à leur valeur nominale. En cas de perte de valeur, ces éléments font l'objet d'une dépréciation ;

— Les dettes financières sont comptabilisées à leur valeur initiale diminuée des remboursements en principal.

— Actifs disponibles à la vente : cette catégorie comprend les instruments non affectés à une des rubriques précédentes (exemple : titres non consolidés).

— Instruments dérivés : non applicable dans le Groupe.

Engagements hors bilan. — Les engagements hors bilan font l'objet d'un recensement au sein des entités consolidées :

— Engagements garantis par des sûretés (cautions, avals, garanties, hypothèques, nantissements, gages) ;

— Locations simples ;

— Obligations d'achats ;

— Obligations et engagements pris envers les salariés du Groupe. Le droit individuel à la formation (DIF) ne fait pas l'objet de provision, compte tenu de l'avis rendu le 13 octobre 2004 par le Comité d'Urgence du CNC et de la situation de l'entreprise dans ce domaine.

Informations concernant les parties liées et transactions. — La note 22 de la présente annexe, en conformité avec la norme IAS 24, fait un état exhaustif de toutes les transactions entre Cybernetix SA, ses filiales et ses principaux dirigeants.

Composantes du compte de résultat :

— Résultat opérationnel courant : Le résultat opérationnel courant découle des activités principales du Groupe, qu'elles proviennent d'opérations récurrentes ou non récurrentes ;

— Autres produits et charges opérationnels : Les autres produits et charges opérationnels enregistrent des éléments inhabituels et significatifs notamment :

— Plus et moins-values de cession d'actifs immobilisés, dès lors que les montants sont significatifs ;

— Frais de restructuration ;

— Frais relatifs à des litiges non récurrents provenant d'événements non liés à l'activité courante du Groupe ;

— Tout autre produit et charge qui en raison de leur nature ne peuvent être compris dans les activités courantes du Groupe ou dont l'importance viendrait à affecter la comparabilité du résultat opérationnel courant d'une période à l'autre, et à fausser la lecture de la performance du Groupe.

Information sectorielle. — L'analyse sur l'identification des secteurs d'activité et des secteurs géographiques conformément aux critères prévus par la norme IAS 14 (structure de l'organisation et autonomie, nature des produits et des process, type de clientèle, environnement réglementaire, ...) a permis d'identifier à ce jour un premier niveau d'information qui correspond aux secteurs d'activité suivants : Oil & Gas, Nucléaire, Industrie, Défense et Ferroviaire.

Compte tenu du caractère intégré des activités du Groupe, les affectations analytiques par secteur des postes du bilan n'ont pas été réalisées à ce jour car jugées non représentatives.

De ce fait, l'information diffusée au titre de la norme IAS 14 (note 16) est limitée à la présentation, par secteur d'activité, de la ventilation du chiffre d'affaires, des investissements et du résultat net.

Notes sur le bilan.

Note 3. – Immobilisations.

| (En milliers d'euros) | Montant au début de l'exercice | Acquisitions | Cessions/diminutions | Montant à la fin de l'exercice |
|---|--------------------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles : | | | | |
| Frais de développement | 1 595 | 603 | 54 | 2 144 |
| Concessions, logiciels, brevets | 853 | 77 | 58 | 872 |
| Total | 2 448 | 680 | 112 | 3 016 |
| Immobilisations corporelles : | | | | |
| Terrains | 1 085 | | | 1 085 |
| Constructions | 4 657 | | | 4 657 |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 732 | 174 | 191 | 715 |

| | | | | |
|---|--------|-------|-----|--------|
| Autres immobilisations corporelles | 2 332 | 165 | 312 | 2 185 |
| Avances et acomptes sur immobilisations | 36 | | | 36 |
| Total | 8 842 | 339 | 503 | 8 678 |
| Total général | 11 290 | 1 019 | 615 | 11 694 |

— Immobilisations – amortissements :

| (En milliers d'euros) | Montant au début de l'exercice | Dotations | | Reprises | Montant à la fin de l'exercice |
|---|--------------------------------|------------|----------------|----------|--------------------------------|
| | | Provisions | Amortissements | | |
| Immobilisations incorporelles : | | | | | |
| Frais de développement | 324 | 137 | 341 | | 802 |
| Concessions, logiciels, brevets | 752 | | 40 | 52 | 740 |
| Total | 1 076 | 137 | 381 | 52 | 1 542 |
| Immobilisations corporelles : | | | | | |
| Constructions | 1 551 | | 138 | | 1 689 |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 541 | | 48 | 191 | 398 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 057 | | 91 | 307 | 1 841 |
| Total | 4 149 | | 277 | 498 | 3 928 |
| Total général | 5 225 | 137 | 658 | 550 | 5 470 |

Suite à la mise en oeuvre des tests de dépréciation, deux projets de développement ont été dépréciés (totalement ou partiellement), pour un montant total de 137 K€.

— Montant des biens inscrits à l'actif et financés en crédit bail :

| Poste du bilan (en milliers d'euros) | Coût d'entrée | Valeur réévaluée | Dotations aux amortissements | | |
|--------------------------------------|---------------|------------------|------------------------------|----------|--------------|
| | | | de l'année | cumulées | valeur nette |
| Construction Marseille | 2 553 | | 72 | 936 | 1 617 |
| Total | 2 553 | | 72 | 936 | 1 617 |

La valeur résiduelle de cette construction est de 0,15 €.

Note 4. – Titres de participation non consolidés.

| (En milliers d'euros) | Montant au début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Montant à la fin de l'exercice |
|-----------------------|--------------------------------|---------------|-------------|--------------------------------|
| Sofremi | 13 | | | 13 |
| Total | 13 | | | 13 |

Par ailleurs, la société B+X, dont le Groupe n'a plus le contrôle depuis juin 2004 et n'a pas accès aux informations nécessaires pour l'intégrer dans la consolidation, n'est pas comprise dans le périmètre de consolidation. Ses titres, d'une valeur brute de 3 060 K€ sont provisionnés pour 100% de leur valeur.

Note 5. – Créances sur travaux non encore facturables.

Les créances sur travaux non encore facturables s'élèvent à 4,15 M€ au 31 décembre 2006, contre 16,17 M€ au 31 décembre 2005. Elles représentent la contrepartie du chiffre d'affaires généré par l'évaluation des contrats à long terme selon la méthode de l'avancement.

Au 31 décembre 2006, le montant des acomptes reçus a été déduit du poste « Créances sur travaux non encore facturables » dans la limite du chiffre d'affaires constaté. Le montant de cette déduction est de 12 572 K€.

Au 31 décembre 2005, le montant des acomptes reçus et comptabilisés au passif, s'élevait à 11 M€.

Note 6. – Autres actifs courants et non courants.

— Autres actifs financiers non courants :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|-----------------------|----------|----------|
| Prêts au personnel | 1 | 2 |

| | | |
|--------------------------|----|----|
| Dépôts et cautionnements | 61 | 95 |
| Total | 62 | 97 |

— Autres actifs courants :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|--|----------|----------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | 646 | 330 |
| Indemnité à recevoir suite à un litige | 227 | 227 |
| Aides d'organismes co-financeurs de R&D à recevoir | 855 | 728 |
| Remboursements assurance en attente | 24 | 8 |
| Comptes courants débiteurs | | 53 |
| Produits sur cession compte courant GIE | 102 | |
| Autres débiteurs | 6 | 4 |
| Charges constatés d'avance | 96 | 75 |
| Total | 1 956 | 1 425 |

Note 7. – Impôts différés actifs.

Au 31 décembre 2006, les impôts différés actifs (131 K€) correspondent exclusivement à des montants dont la récupération ne dépend pas des résultats futurs. Il s'agit principalement de l'impôt relatif à la provision pour indemnités de départs à la retraite.

Note 8. – Stocks.

| (En milliers d'euros) | Exercice 2006 | | | Exercice 2005 | | |
|------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | Valeurs brutes | Dépréciation | Valeurs nettes | Valeurs brutes | Dépréciation | Valeurs nettes |
| Matières | 235 | | 235 | 343 | 115 | 228 |
| En cours de production | 258 | | 258 | 765 | | 765 |
| Total des stocks | 493 | 0 | 493 | 1 108 | 115 | 993 |

Le stock de pièces détachées de microélectronique qui était totalement déprécié au 31 décembre 2005 (115 K€) ayant été cédé gratuitement au cours du premier semestre 2006, la provision a été reprise.

Note 9. – Créances fiscales et sociales.

| (En milliers d'euros) | Exercice 2006 | Exercice 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Taxe sur la valeur ajoutée | 330 | 1 012 |
| Impôt sur les sociétés | 496 | 311 |
| Personnel et autres organismes sociaux | 5 | 10 |
| Autres créances fiscales | | |
| Total des créances fiscales et sociales | 831 | 1 333 |

La créance d'impôt société correspond à 19 K€ d'IFA non utilisé, 223 K€ de crédit impôt recherche et à une créance de carry back de 254 K€ remboursable en 2007.

Note 10. – Trésorerie et équivalents de trésorerie.

La composition par nature de ce poste est la suivante :

| (En milliers d'euros) | Quantité | Prix unitaire | 31/12/06 | 31/12/05 |
|-------------------------|----------|---------------|----------|----------|
| Sicav Palatine Securite | | | | 38 |
| Sicav Sirius (BNP) | | | | |
| Sicav Moneplus (SG) | 5,37 | 21,18 | 114 | 1 057 |

| | | | | |
|--------------------------------|----|-------|--------------|--------------|
| Sicav Moneplus (SG) | 8 | 21,15 | 169 | |
| Sicav Barep OPP Strategie (SG) | 10 | 17,59 | 176 | 176 |
| Sicav BPPC | | | | 9 |
| Solde des comptes bancaires | | | 1 159 | 1 079 |
| Total | | | 1 618 | 2 359 |

Etant constituées exclusivement de Sicav monétaires euros, les OPCVM sont classées en « Trésorerie et équivalents de trésorerie ».

Note 11. – Capitaux propres.

— La variation des capitaux propres s'analyse ainsi :

| (En milliers d'euros) | Revenant aux actionnaires de la société | | | | Revenant aux intérêts minoritaires | Total des capitaux propres |
|-----------------------------|---|-------------------------|--|--------|------------------------------------|----------------------------|
| | Capital | Primes liées au capital | Réserves et résultats accumulés non distribués | Total | | |
| Soldes au 1er janvier 2004 | 3 355 | 4 725 | 2 553 | 10 633 | | 10 633 |
| Résultat de l'exercice 2004 | | | -9 447 | -9 447 | | -9 447 |
| Soldes au 31 décembre 2004 | 3 355 | 4 725 | -6 894 | 1 186 | | 1 186 |
| Résultat de l'exercice 2005 | | | 1 180 | 1 180 | | 1 180 |
| Soldes au 31 décembre 2005 | 3 355 | 4 725 | -5 714 | 2 366 | | 2 366 |
| Résultat de l'exercice 2006 | | | 1 432 | 1 432 | | 1 432 |
| Soldes au 31 décembre 2006 | 3 355 | 4 725 | -4 282 | 3 798 | | 3 798 |

* Le résultat net par action au 31 décembre 2006 est un bénéfice de 1,30 € contre un bénéfice de 1,07 € au 31 décembre 2005.
Types d'actions : Il existe 222 229 actions à vote double et 877 771 actions à vote simple, pour un total de 1 322 229 droits de vote.

Note 12. – État des provisions pour risques et charges.

La variation des provisions à caractère non courant est constituée des éléments suivants :

| | Provisions retraite (IDR) | Provision restructuration | Total |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------|
| Au 1er janvier 2006 | 151 | 213 | 364 |
| Dotations | 205 | | 205 |
| Reprises | | -213 | -213 |
| Au 31 décembre 2006 | 356 | | 356 |
| Charges supportées liées aux reprises | | | |
| Reprises provisions non consommées | | 213 | 213 |

La provision pour indemnité de départ à la retraite (IDR) des salariés couvre les droits acquis et les droits non définitivement acquis concernant les salariés en activité. Le Groupe n'a aucun engagement envers d'anciens salariés, les droits acquis étant définitivement payés lors du départ à la retraite.

La variation des provisions pour risques et charges à caractère courant est constituée des éléments suivants :

| | Garantie clients | Litiges et contentieux | Provisions sur contrats | Provision restructuration | Provisions autres | Total |
|---------------------------------------|------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------|--------|
| Au 1er janvier 2006 | 273 | 377 | 948 | 253 | 357 | 2 208 |
| Dotations | 116 | | 261 | | | 377 |
| Reprises | -105 | -252 | -496 | -227 | -262 | -1 342 |
| Au 31 décembre 2006 | 284 | 125 | 713 | 26 | 95 | 1 243 |
| Charges supportées liées aux reprises | 94 | 27 | 295 | 227 | 99 | 742 |
| Reprises provisions non consommées | 11 | 225 | 201 | 0 | 163 | 600 |

— Autres provisions pour dépréciation à caractère courant :

| Autres provisions pour dépréciation | Provision immobilisations | Provision clients | Provision sur stock | Total |
|--|----------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------|
| Au 1er janvier 2006 | | 410 | 115 | 525 |
| Dotations | 137 | | | 137 |
| Reprises | | -108 | -115 | -223 |
| Au 31 décembre 2006 | 137 | 302 | 0 | 439 |
| Charges supportées liées aux reprises | | 83 | 115 | 198 |
| Reprises provisions non consommées | 0 | 25 | 0 | 25 |

Au cours de l'année 2006, un certain nombre de litiges se sont soldés favorablement pour la société, ce qui se traduit par une reprise de provision de 625 K€ sans coûts imputables directement, hormis le temps passé par les divers intervenants et qui n'a pas été chiffré.

La provision pour garanties clients se rapporte aux livraisons de biens effectués pendant l'exercice. Elle est évaluée de manière statistique, en fonction des coûts de garantie engagés au cours des exercices précédents.

La provision sur contrats à long terme couvre des pertes à terminaison, et des pénalités de retard sur les contrats.

— Impôts différés au passif :

| (En milliers d'euros) | Montant au début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Montant à la clôture de l'exercice |
|------------------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------|---|
| Impôts différés | | | Néant | |
| Total | | | | |

Répondant aux critères édictés par la norme IAS 12 révisée relatifs aux règles de compensation, les passifs d'impôts différés calculés (852 K€ correspondant principalement aux réévaluations des constructions et matériels industriels pratiquées à la date de transition aux normes IFRS) sont compensés à due concurrence avec une partie des impôts différés actifs relatifs aux déficits fiscaux reportables antérieurs de Cybernetix SA.

— Preuve d'impôt :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 |
|--|-----------------|
| Résultat comptable avant impôt | 1 144 |
| Impôt théorique | -381 |
| Effet des différences temporaires | 65 |
| Effet des différentiels de taux d'impôt | |
| Imputation des déficits antérieurs et variation des bases activables | 381 |
| Crédit impôt recherche | 223 |
| Impôt sur les bénéfices | 288 |

Note 13. – Emprunts et dettes financières.

— Nature des dettes financières :

| (En milliers d'euros) | Dettes financières | | Total |
|--|---------------------------|----------------------|--------------|
| | Courantes | Non courantes | |
| Emprunts/ établissements de crédit | 220 | 620 | 840 |
| Total emprunts et dettes / établissements de crédit | 220 | 620 | 840 |
| Crédit-bail | 73 | | 73 |
| Coface | | 47 | 47 |
| Avances organismes co financeurs de R&D à rembourser | | 1 017 | 1 017 |
| Divers | | 18 | 18 |
| Total emprunts, dettes fin. et crédit bail | 73 | 1 082 | 1 155 |
| Total | 293 | 1 702 | 1 995 |

Tous les emprunts sont à taux variable, indexés sur l'Euribor 3 mois ou 6 mois.

Note 14. – Dettes fiscales et sociales courantes.

| (En milliers d'euros) | Exercice 2006 | Exercice 2005 |
|---|---------------|---------------|
| Dettes Urssaf et autres impôts (moratoire) | 0 | 1 207 |
| Personnel et comptes rattachés | 984 | 1 049 |
| Sécurité sociale et autres organismes | 1 001 | 970 |
| Taxe sur la Valeur Ajoutée | 2 465 | 2 908 |
| Autres dettes fiscales | 209 | 257 |
| Total des dettes fiscales et sociales courantes | 4 659 | 6 391 |

Note 15. – Autres dettes courantes.

| (En milliers d'euros) | Exercice 2006 | Exercice 2005 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Avances et acomptes reçus des clients | 1 539 | 10 994 |
| Produits constatés d'avance | 5 | 10 |
| Charges à payer | 632 | 433 |
| Comptes courants créditeurs | 212 | 212 |
| Clients créditeurs | | 7 |
| Autres créditeurs | 242 | 636 |
| Total des autres dettes courantes | 2 630 | 12 292 |

Notes sur le compte de résultat.

Information sectorielle.

Note 16. – Chiffre d'affaires.

— Année 2006 :

| (En milliers d'euros) | Oil & Gas | Nucléaire | Défense navale | Défense terrestre (**) | Ferroviaire | Industrie | Autres | Totaux |
|-----------------------------|-----------|-----------|----------------|------------------------|-------------|-----------|--------|--------|
| Investissements incorporels | 23 | 105 | 71 | | 191 | 249 | 49 | 688 |
| Investissements corporels | 7 | 80 | 29 | | 61 | 26 | 128 | 331 |
| Total des investissements | 30 | 185 | 100 | 0 | 252 | 275 | 177 | 1 019 |
| Chiffre d'affaires | 4 165 | 3 139 | 3 756 | 496 | 1 907 | 9 782 | | 23 245 |
| Résultat net | 25 | -92 | 372 | 396 | -274 | 607 | 398 | 617 |

(**) Activité cédée avec effet rétroactif au 1er janvier 2006; le chiffre d'affaires correspond à la cession des stocks et de divers contrats en cours.

— Année 2005 :

| (En milliers d'euros) | Oil & Gas | Nucléaire | Défense navale | Défense terrestre (**) | Ferroviaire | Industrie | Autres | Totaux |
|-----------------------------|-----------|-----------|----------------|------------------------|-------------|-----------|--------|--------|
| Investissements incorporels | 175 | 79 | | 7 | | 389 | 35 | 685 |
| Investissements corporels | 10 | 12 | 2 | | 3 | 11 | 103 | 141 |
| Total des investissements | 185 | 91 | 2 | 7 | 3 | 400 | 138 | 826 |
| Chiffre d'affaires | 3 113 | 2 151 | 2 201 | 2 052 | 3 342 | 6 748 | 967 | 20 574 |
| Résultat net | 322 | 98 | -393 | -489 | -336 | 561 | 854 | 617 |

(**) Activité cédée avec effet rétroactif au 1er janvier 2006; le chiffre d'affaires correspond à la cession des stocks et de divers contrats en cours.

— Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique :

| (En milliers d'euros) | 2006 | 2005 |
|-----------------------|--------|--------|
| France | 19 623 | 14 533 |

| | | |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Autres pays de l'Union européenne | 547 | 3 752 |
| Europe hors C.E.E. | 286 | 2 |
| Asie | 1 068 | 886 |
| Amériques | 676 | 646 |
| Afrique | 1 045 | 733 |
| Océanie | | 22 |
| Total | 23 245 | 20 574 |

Note 17. – Autres produits liés à l'activité.

| (En milliers d'euros) | 2006 | 2005 |
|----------------------------|------|------|
| Subventions | 10 | 45 |
| Autres produits de gestion | 8 | 220 |
| Total | 18 | 265 |

Note 18. – Autres produits et charges opérationnels.

Les autres produits et charges opérationnels se ventilent ainsi :

| (En milliers d'euros) | 2006 | 2005 |
|--|------|------|
| Produits : | | |
| Résultat de cession d'activité | 396 | |
| Abandons de créances ANVAR | 171 | 319 |
| Indemnité à recevoir suite à un litige | | 227 |
| Cession d'immobilisations | 65 | |
| Annulation de dettes devenues sans objet | 52 | |
| Dotations et reprises d'amortissements et provisions non courantes | 8 | |
| Divers | 2 | 25 |
| Total des produits | 694 | 571 |
| Charges : | | |
| Pénalités diverses | 68 | 142 |
| IFA et redressement IS | 118 | |
| Annulation de créances irrécouvrables | 84 | |
| VNC des éléments d'actif cédés | 65 | |
| Condamnations diverses | 60 | |
| Divers | | 2 |
| Total des charges | 395 | 144 |
| Autres produits et charges opérationnels | 299 | 427 |

La cession de l'activité « Défense terrestre et sécurité civile » (cf. *supra* Faits marquants) a généré un résultat de 396 K€.

Autres informations.

Note 19. – Engagements hors bilan.

— Engagements donnés :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|----------|----------|
| Cautions, avals, garanties données sur marché | 2 262 | 1 084 |
| Caution relative au contrat de crédit bail sur construction | 496 | 496 |
| Emprunts garantis par des sûretés | 840 | 1 060 |
| Total | 3 598 | 2 640 |

Les cautions données sur marchés, correspondent à des garanties émanant de la société en faveur des clients. Elles ont la nature de cautions bancaires généralement destinées à couvrir le versement d'acomptes sur commandes, ou à remplacer les retenues de garantie.

Droit individuel à la formation (DIF). — Au 31 décembre 2006, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés, est de 7 435 heures.

A la même date, aucune demande de formation n'a été formulée par les salariés.

— Engagements reçus :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|--|----------|----------|
| Cautions bancaires reçues des fournisseurs | 104 | 77 |
| Total | 104 | 77 |

Note 20. – Effectif.

— Ventilation de l'effectif :

| | 31/12/06 | 31/12/05 |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Ingénieurs et cadres | 105 | 100 |
| Agents de maîtrise et techniciens | 11 | 11 |
| Employés | 8 | 9 |
| Agents de réalisation | 45 | 47 |
| Total | 169 | 167 |

Note 21. – Evénements postérieurs à la clôture.

Montant des dividendes proposés : néant.

Note 22. – Information relative aux parties liées.

| | Sercel | Comex SA | Administrateurs | |
|-------------------------|--------|----------|-----------------|------------|
| | | | M. Andrieu | M. Rederon |
| Produits : | | | | |
| Chiffre d'affaires | 438 | | | |
| Total des produits | 438 | 0 | 0 | 0 |
| Charges : | | | | |
| Loyers + charges | | 16 | | |
| Achats divers | | 8 | | |
| Honoraires | | | 10 | 7 |
| Remboursements de frais | | | 1 | |
| Total des charges | 0 | 24 | 11 | 7 |

Opérations réalisées sur les titres de la société par les dirigeants et personnes assimilées et leurs proches :

— En date du 1er mars 2006, Askoad Conseil, contrôlée par M. Gilles Michel a procédé au rachat des 156 303 actions (14,21%) détenues par la société ECA ;

— En date du 11 juillet 2006, Comex SA a cédé 220 000 actions (20%) à la société Sercel ;

— En date du 30 novembre 2006, M. Gilles Michel a cédé 11 000 actions (1%) à Comex SA et 11 000 actions (1%) à Sercel.

Rémunérations et avantages accordés aux mandataires sociaux. — Organe de direction : rémunération annuelle de 263 652 euros brut.

Le Président directeur général bénéficie d'une indemnité contractuelle de 200 K€ en cas de rupture de son mandat à l'initiative des actionnaires (et administrateurs).

Il n'existe pas de retraite complémentaire spécifique, et aucun jeton de présence n'a été attribué.

Il n'y a pas eu de prêt ni garantie accordés aux dirigeants.

B. — Comptes individuels.

I. — Bilan au 31 décembre 2006.

(En euros.)

| Actif | 31/12/06 | | | 31/12/05 |
|---|------------|------------------------------|------------|------------|
| | Brut | Amortissements et provisions | Net | Net |
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et développement | 2 054 860 | 697 623 | 1 357 237 | 1 208 633 |
| Concessions, brevets, logiciels | 872 453 | 739 682 | 132 771 | 101 727 |
| Fonds commercial | 289 624 | 255 789 | 33 835 | 125 060 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | |
| Terrains | 44 689 | | 44 689 | 44 689 |
| Constructions | 2 037 442 | 750 774 | 1 286 668 | 1 352 680 |
| Installations techniques, matériel et outillage ind | 568 165 | 368 730 | 199 435 | 58 523 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 181 651 | 1 840 786 | 340 865 | 271 742 |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | 36 323 | | 36 323 | 36 323 |
| Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | 6 308 049 | 6 112 072 | 195 977 | 195 977 |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | 500 | | 500 | 2 000 |
| Autres immobilisations financières | 59 794 | | 59 794 | 93 550 |
| Total actif immobilise | 14 453 550 | 10 765 456 | 3 688 091 | 3 490 904 |
| Matières premières, approvisionnements | 234 997 | | 234 997 | 228 495 |
| En cours de production de biens | 189 640 | | 189 640 | 729 119 |
| En cours de production de services | 68 241 | | 68 241 | 35 097 |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| marchandises | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | 645 710 | | 645 710 | 329 629 |
| Clients et comptes rattachés | 4 581 210 | 301 955 | 4 279 255 | 2 341 583 |
| Créances sur travaux non encore facturables | 4 154 088 | | 4 154 088 | 16 171 690 |
| Autres créances | 2 401 321 | 101 735 | 2 299 586 | 2 750 378 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| Valeurs mobilières de placement (dont actions propres 0) | 458 659 | | 458 659 | 685 628 |
| Disponibilités | 1 101 082 | | 1 101 082 | 979 760 |
| Charges constatées d'avance | 95 707 | | 95 707 | 75 159 |
| Total actif circulant | 13 930 655 | 403 690 | 13 526 965 | 24 326 540 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion actif | | | | |
| Total général | 28 384 205 | 11 169 146 | 17 215 056 | 27 817 443 |

| Passif | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|-----------|-----------|
| Capital social ou individuel (dont versé : 3 355 000) | 3 355 000 | 3 355 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 4 724 899 | 4 724 899 |

| | | |
|---|------------|-------------|
| Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence) | | |
| Réserve légale | 346 895 | 346 895 |
| Réserve statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | 1 177 825 | 1 177 825 |
| Report à nouveau | -9 503 958 | -10 597 665 |
| Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) | 1 585 046 | 1 093 707 |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| Total capitaux propres | 1 685 707 | 100 661 |
| Produit des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| Total autres fonds propres | | |
| Provisions pour risques | 958 384 | 2 009 854 |
| Provisions pour charges | 284 225 | 349 296 |
| Total provisions pour risques et charges | 1 242 609 | 2 359 150 |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts, dettes auprès des établissements de crédit | 840 000 | 1 581 948 |
| Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs) | 1 082 018 | 1 159 952 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 1 538 528 | 10 993 092 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5 116 476 | 4 075 300 |
| Dettes fiscales et sociales | 4 658 849 | 6 358 532 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 1 045 434 | 1 178 348 |
| Produits constatés d'avance | 5 435 | 10 460 |
| Total des dettes | 14 286 740 | 25 357 632 |
| Ecart de conversion passif | | |
| Total général | 17 215 056 | 27 817 443 |

II. — Comptes de résultat.

(En euros.)

| | 31/12/06 | 31/12/05 |
|--|------------|------------|
| Chiffre d'affaires net | 23 245 042 | 20 574 268 |
| Production stockée | -506 335 | -93 696 |
| Production immobilisée | 732 075 | 643 300 |
| Subventions d'exploitation | 10 073 | 45 237 |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | 1 962 625 | 3 334 241 |
| Autres produits | | 636 |
| Total des produits d'exploitation | 25 443 480 | 24 503 986 |
| Achats de marchandises | 262 979 | 368 215 |
| Variations de stock (marchandises) | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | 4 283 297 | 3 967 300 |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements) | 108 498 | 64 097 |
| Autres achats et charges externes | 8 898 654 | 6 295 896 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 672 576 | 527 061 |
| Salaires et traitements | 6 510 335 | 7 731 845 |

| | | |
|----------------------------------|------------|------------|
| Charges sociales | 3 029 702 | 3 354 969 |
| Dotations aux amortissements | 584 558 | 499 661 |
| Dotations aux provisions | 137 300 | 112 615 |
| Pour risques et charges | 313 705 | 453 752 |
| Autres charges | 27 405 | 87 251 |
| Total des charges d'exploitation | 24 829 009 | 23 462 662 |
| Résultat d'exploitation | 614 471 | 1 041 324 |
| Produits financiers | 4 303 956 | 396 667 |
| Charges financières | 4 019 424 | 386 290 |
| Résultat financier | 284 532 | 10 377 |
| Résultat courant avant impôts | 899 002 | 1 051 700 |
| Produits exceptionnels | 803 018 | 251 697 |
| Charges exceptionnelles | 321 653 | 214 091 |
| Résultat exceptionnel | 481 366 | 37 607 |
| Participation des salariés | | |
| Impôts sur les bénéfices | -204 678 | -4 400 |
| Total des produits | 30 550 454 | 25 152 350 |
| Total des charges | 28 965 408 | 24 058 643 |
| Résultat net | 1 585 046 | 1 093 707 |

III. — Annexe aux comptes individuels 2006.

Faits marquants de l'exercice. — Le principal fait marquant de l'exercice est la cession, avec effet rétroactif au 1er janvier 2006, du fonds de commerce Défense Terrestre et Sécurité Civile de Cybernetix SA à la société ECA. Cette cession se matérialise par un bénéfice de 100 K€ dans le résultat d'exploitation, et 396 K€ dans le résultat exceptionnel.

Le second fait marquant est l'ouverture d'un établissement industriel sur la Zone Artisanale de l'Agavon aux Pennes Mirabeau (13). Cet établissement était nécessaire pour nous permettre d'assurer la production de nos machines spéciales de la Division Industrie.

Obtention de la qualification pour les Fonds Commun de placement dans l'Innovation (FCPI) de l'ANVAR, qui distingue les entreprises innovantes. Un abandon de créance de 3 930 K€ représentant une partie du compte courant a été consenti à notre filiale Cybernetix Microélectronique pour rétablir sa situation nette.

Principes comptables, méthodes d'évaluation et comparabilité des comptes.

Note 1. — Principes généraux.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables ;
- indépendance des exercices.

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du Code du commerce, du Décret comptable du 29 novembre 1983 ainsi que du règlement du Comité de la réglementation comptable (CRC) 99-03 du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable général.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Note 2. — Présentation des comptes annuels et méthodes d'évaluation retenues.

Les modes et méthodes d'évaluation appliqués aux différents postes sont les suivants :

— Immobilisations incorporelles :

— Les frais de développement sont comptabilisés en actifs incorporels s'ils répondent aux critères suivants :

- Faisabilité technique,
- Intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou de la vendre,
- Capacité de l'utiliser ou de la vendre,
- Avantages économiques futurs attendus,
- Disponibilité des ressources et capacité à évaluer de manière fiable les dépenses liées aux actifs.

Ils sont amortis sur la durée pendant laquelle nous en attendons des retombées économiques.

Les frais de recherche sont enregistrés en charges sur l'exercice au cours duquel ils ont été supportés.

- Les brevets sont amortis linéairement sur 5 ans.
- Les logiciels sont amortis sur une durée de 1 à 3 ans.
- Les fonds de commerce sont amortis sur une durée maximale de 10 ans.

— Immobilisations corporelles : Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et les durées d'amortissements pratiqués sont les suivantes :

Constructions et installations

10 à 50 ans (linéaire)

| | |
|---|------------------------|
| Agencements et aménagements des constructions | 5 à 10 ans (linéaire) |
| Matériel et outillage industriels | 4 à 5 ans (dégressif) |
| Mobilier de bureau | 10 ans (linéaire) |
| Autres immobilisations corporelles | 3 à 10 ans (dégressif) |

— Immobilisations financières : Les titres de filiales ou de participations, prêts et autres immobilisations financières sont enregistrés à leur valeur d'origine.

Une provision pour dépréciation est constituée, notamment lorsque cette valeur s'avère supérieure à la quote-part de la société dans les capitaux propres de la filiale ou participation, sauf si les résultats et perspectives laissent prévoir un rétablissement à court terme de ses capitaux propres.

— Stocks : Ils sont évalués au coût de revient ou au prix de marché si celui-ci est inférieur. Le coût de revient est calculé selon la méthode PEPS (premier entré, premier sorti).

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque ce coût de revient s'avère supérieur à la valeur de négociation prévisible.

— Contrats à long terme : Le chiffre d'affaires et la marge des contrats à long terme sont constatés à l'avancement. Le degré d'avancement s'apprécie au travers du ratio « coûts des travaux réalisés à la clôture de l'exercice sur coûts totaux prévisionnels ».

Si cela s'avère nécessaire, des provisions sont constituées pour couvrir l'ensemble des pertes à terminaison prévisibles. Lorsque le degré d'avancement est inférieur à 5%, les travaux en cours sur contrats à long terme sont évalués au coût de production direct, majoré des frais indirects de production s'y rattachant.

— Créances et dettes : Les créances et dettes en Euros sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement.

— Ecart de conversion : Les créances et dettes en devises sont évaluées au dernier cours de change à la clôture de l'exercice ou à leur cours de couverture. La différence résultant de l'écart entre la valeur issue du dernier cours de change et la valeur de comptabilisation est portée au bilan en « Ecart de conversion ».

Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.

— Valeurs mobilières de placement : Les valeurs mobilières sont inscrites au bilan pour leur coût d'acquisition.

Les intérêts courus acquis sont enregistrés dans les produits financiers de placement.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur liquidative est inférieure au coût d'acquisition.

— Avances conditionnées et développements financés : Cybernétix perçoit des aides au développement de la recherche de la part de différents organismes. Les produits d'exploitation qui en résultent entrent dans le cadre habituel des activités du groupe, et à ce titre sont traités de la même façon que la facturation aux clients. Ainsi, les montants perçus sont considérés comme des avances clients, en contrepartie desquels le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'avancement.

Notes sur le bilan.

Note 3. – Actif immobilisé et amortissements.

— Immobilisations - valeurs brutes :

| (En milliers d'euros) | Montant au début de l'exercice | Acquisitions | Cessions | Montant à la fin de l'exercice |
|---|--------------------------------|--------------|----------|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles : | | | | |
| Frais de développement | 1 452 | 603 | | 2 055 |
| Logiciels, brevets, marques | 853 | 77 | 58 | 872 |
| Fonds commercial | 432 | | 142 | 290 |
| Total | 2 737 | 680 | 200 | 3 217 |
| Immobilisations corporelles : | | | | |
| Terrains | 45 | | | 45 |
| Constructions | 2 037 | | | 2 037 |
| Installations techniques, matériels et outillages industriels | 585 | 174 | 191 | 568 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 330 | 165 | 312 | 2 183 |
| Avances et acomptes sur Immobilisations | 36 | | | 36 |
| Total | 5 033 | 339 | 503 | 4 869 |
| Immobilisations financières : | | | | |
| Participations | 6 308 | | | 6 308 |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Prêts au personnel | 2 | | 1 | 1 |
| Autres immobilisations financières | 93 | 42 | 76 | 59 |

| | | | | |
|---------------|--------|-------|-----|--------|
| Total | 6 403 | 42 | 77 | 6 368 |
| Total général | 14 173 | 1 061 | 780 | 14 454 |

— Immobilisations – amortissements :

| (En milliers d'euros) | Montant au début de l'exercice | Dotations provisions | Reprises | Dotations amortissements | Reprises | Montant à la fin de l'exercice |
|---|--------------------------------|----------------------|----------|--------------------------|----------|--------------------------------|
| Immobilisations incorporelles : | | | | | | |
| Frais de développement | 244 | 137 | | 316 | | 697 |
| Logiciels, brevets, marques | 752 | | | 40 | 52 | 740 |
| Fonds commercial | 306 | | | 37 | 88 | 255 |
| Total | 1 302 | 137 | 0 | 393 | 140 | 1 692 |
| Immobilisations corporelles : | | | | | | |
| Constructions | 685 | | | 66 | | 751 |
| Installations techniques, Matériels et Outillages industriels | 526 | | | 33 | 191 | 368 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 057 | | | 91 | 307 | 1 841 |
| Total | 3 268 | 0 | 0 | 190 | 498 | 2 960 |
| Total général | 4 570 | 137 | 0 | 583 | 638 | 4 652 |

Suite à la mise en oeuvre de tests de dépréciation, deux projets de développement ont été dépréciés (totalement ou partiellement), pour un montant total de 137 K€.

Note 4. – Filiales et participations.

Les titres de participation détenus par la société ainsi que les informations relatives aux filiales, sont détaillés dans les tableaux suivants :

| (En milliers d'euros) | Capital social | Total capitaux propres | Quote-part du capital détenue (%) | Résultat du dernier exercice clos | Chiffre d'affaires net du dernier exercice clos |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|
| Filiales (détenues à plus de 50%) : | | | | | |
| SCI les bessons | 46 | 36 | 99,97 | 0 | 0 |
| Cybernetix of america | 16 | | 100 | | |
| B+X | Société en liquidation | | | | |
| Cybernetix microelectronique | 3 015 | 6 | 100 | 4 229 | 0 |

| (En milliers d'euros) | Prêts et avances en compte courant accordés | Cautions et avals donnés | Valeur comptable des titres détenus | |
|-------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|--------------|
| | | | Valeur brute | Valeur nette |
| Filiales (détenues à plus de 50%) : | | | | |
| SCI les bessons | 204 | | 183 | 183 |
| Cybernetix of america | 154 | | 16 | 0 |
| B+X | | | 3 060 | 0 |
| Cybernetix microelectronique | 254 | | 3 036 | 0 |
| Total | 612 | | 6 295 | 183 |

Note 5. – Créances.

— Échéance des créances :

| (En milliers d'euros) | Montants bruts | Dont à 1 an au plus | Dont à plus d' 1 an |
|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|
|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|

| | | | |
|--|--------|--------|-------|
| De l'actif immobilisé | | | |
| Créances rattachées à des participations | | 0 | |
| De l'actif circulant | | | |
| Clients et comptes rattachés | 8 736 | 8 359 | 377 |
| Autres créances | 2 401 | 1 698 | 703 |
| Total | 11 137 | 10 057 | 1 080 |

Le poste « Clients et comptes rattachés » inclut des créances douteuses pour 377 K€ TTC provisionnées à hauteur de 302 K€ HT. En valeur nette, il se ventile comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|----------|----------|
| Clients | 3 878 | 2 126 |
| Factures à établir | 982 | 495 |
| Cession dailly | -306 | 0 |
| Effets à recevoir | | 0 |
| Retenues de garantie accordées | 28 | 22 |
| Créances sur travaux non encore facturables | 4 154 | 16 172 |
| Total | 8 736 | 18 815 |

Les créances sur travaux non encore facturables enregistrent la contrepartie du chiffre d'affaires généré par l'évaluation des contrats à long terme selon la méthode à l'avancement.

Au 31 décembre 2006, le montant des acomptes reçus a été déduit du poste « Créances sur travaux non encore facturables » dans la limite du chiffre d'affaires constaté. Le montant de cette déduction est de 12 572 K€.

Au 31 décembre 2005, le montant des acomptes reçus et comptabilisés au passif, s'élevait à 10 993 K€.

Le poste « Autres créances » se ventile comme suit :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|--|----------|----------|
| Comptes courants débiteurs vis à vis d'autres sociétés du groupe | 613 | 5 081 |
| Créances de TVA | 330 | 980 |
| Créances diverses | 3 | 2 |
| Avances faites au personnel | 5 | 10 |
| Acomptes versés sur IS : IFA | 19 | 42 |
| Crédit impôt recherche | 223 | |
| Produits à recevoir | 1 208 | 963 |
| Total | 2 401 | 7 078 |

— Détail des produits à recevoir rattachés aux postes de créances :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|----------|----------|
| Créances clients et comptes rattachés (FAE) | 982 | 495 |
| Autres créances : subventions et aides à la recherche | | |
| Divers | 1 208 | 962 |
| Total | 2 190 | 1 457 |

Note 6. – Valeurs mobilières de placement.

La composition par nature de ce poste est la suivante :

| (En milliers d'euros) | Quantité | Prix unitaire | 31/12/06 | 31/12/05 |
|-------------------------|----------|---------------|----------|----------|
| Sicav Palatine Securite | | | | 38 |
| Sicav Sirius (BNP) | | | | |
| Sicav Moneplus (SG) | 5,37 | 21,18 | 114 | 472 |
| Sicav Moneplus (SG) | 8 | 21,15 | 169 | |

| | | | | |
|--------------------------------|----|-------|-----|-----|
| Sicav Barep OPP Strategie (SG) | 10 | 17,59 | 176 | 176 |
| Total | | | 458 | 686 |

Les Sicav « Barep OPP Strategie » de la Société générale, sont bloquées pendant 6 ans, pour garantir 50% de la caution émise pour un de ses clients ciblés. Le montant de la plus-value latente sur ces titres au 31 décembre 2006 s'élève à 24 K€.

Note 7. – Capitaux propres.

Capital social et primes d'émission. — Le capital social s'élève à 3 355 000 € au 31 décembre 2006. Il est constitué de 1 100 000 actions ordinaires de 3,05 €, entièrement libérées.

Réserves, report à nouveau et résultat de l'exercice :

| (En milliers d'euros) | Au 01/01/06 | Affectation du résultat | Changements de méthode | Résultat de l'exercice | Au 31/12/06 |
|-----------------------|-------------|-------------------------|------------------------|------------------------|-------------|
| Prime d'émission | 2 004 | | | | 2 004 |
| Prime de fusion | 2 721 | | | | 2 721 |
| Réserve légale | 347 | | | | 347 |
| R.S.P.V.L.T. | | | | | 0 |
| Autres réserves | 1 178 | | | | 1 178 |
| Report à nouveau | -10 598 | 1 094 | | | -9 504 |
| Résultat | 1 094 | -1 094 | | 1 585 | 1 585 |
| Total | -3 254 | 0 | 0 | 1 585 | -1 669 |

Au 31 décembre 2006, les capitaux propres (1 686 K€) sont redevenus supérieur à la moitié du capital social (1 677 K€).

Note 8. – Emprunts et dettes financières.

| (En milliers d'euros) | Valeur au début de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Valeur à la fin de l'exercice |
|---|-------------------------------|---------------|-------------|-------------------------------|
| Cautions reçues | 18 | | | 18 |
| Coface | 24 | 23 | | 47 |
| Organismes co-financeurs de ret'd (Valorisation interne) | 1 493 | | 101 | 1 392 |
| Ajustement de la VI | -375 | | | -375 |
| Total | 1 160 | 23 | 101 | 1 082 |

Note 9. – État des provisions.

| (En milliers d'euros) | Valeur au début de l'exercice | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Valeur à la fin de l'exercice |
|---|-------------------------------|-----------|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| Provisions pour risques et charges : | | | | | |
| Provisions pour garanties clients | 273 | 116 | 94 | 11 | 284 |
| Provisions pour litiges et contentieux | 377 | | 27 | 226 | 124 |
| Provisions sur contrats | 948 | 261 | 295 | 201 | 713 |
| Provisions pour autres risques d'exploitation | 219 | | | 124 | 95 |
| Provision pour impôt | 76 | | 65 | 11 | |
| Provision pour pertes de change | | | | | |
| Provisions pour restructuration | 466 | | 440 | | 26 |
| Total | 2 359 | 377 | 921 | 573 | 1 242 |
| Provisions pour dépréciations : | | | | | |
| Sur Immobilisations incorporelles | | 137 | | | 137 |
| Sur Fonds de commerce | | | | | |

| | | | | |
|---------------------------------|--------|-----|-------|-------|
| Sur titres de participation (*) | 6 112 | | | 6 112 |
| Sur stocks | 115 | | 115 | |
| Sur comptes clients | 302 | | | 302 |
| Sur Comptes courants filiales | 4 327 | | 4 226 | 101 |
| Sur actions propres | | | | |
| Sur autres débiteurs | | | | |
| Total | 10 856 | 137 | 4 341 | 6 652 |

(*) Cf. supra note 4.

La provision pour garantie clients se rapporte aux livraisons de biens effectuées pendant l'exercice. Elle est évaluée de manière statistique en fonction des coûts de garantie engagés au cours des exercices précédents.
Une provision supplémentaire de 168 K€ constituée fin 2004 couvre une affaire pour laquelle la durée de garantie est de cinq ans.

Note 10. – Dettes.

— Echancier des emprunts et des dettes :

| (En milliers d'euros) | Montants bruts | Dont à 1 an au plus | Dont à + d'1 an et 5 ans au plus | Dont à + de 5 ans |
|--|----------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|
| Emprunts et dettes auprès des Établissements de crédit | 840 | 220 | 620 | |
| Emprunts et dettes financières Diverses | 1 082 | 0 | 1 082 | |
| Avances et acomptes reçus sur Commandes en cours | 1 538 | 1 538 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5 116 | 5 116 | | |
| Dettes fiscales et sociales | 4 659 | 4 659 | | |
| Autres dettes | 1 045 | 843 | 202 | |
| Total | 14 280 | 12 376 | 1 904 | 0 |

— Détail des charges à payer rattachées aux postes de dettes :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|----------|----------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits (Intérêts courus) | | 8 |
| Emprunts et dettes financières divers (intérêts courus) | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés (factures à recevoir) | 1 063 | 913 |
| Dettes fiscales et sociales : | | |
| Provision pour congés payés et charges afférentes | 982 | 909 |
| Participation des salariés | | |
| Autres charges sociales et impôts à payer | 3 677 | 5 449 |
| Autres dettes (remises à accorder et diverses charges à payer) | 632 | 399 |
| Total | 6 354 | 7 678 |

Notes sur le compte de résultat.

Note 11. – Produits d'exploitation.

— Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité :

| (En millions d'euros) | 2006 | 2005 |
|------------------------------|------|------|
| Oil & Gas | 4,17 | 3,11 |
| Nucléaire | 3,14 | 2,15 |
| Défense navale - ferroviaire | 5,66 | 5,54 |
| Industrie | 9,78 | 6,74 |

| | | |
|---------------------------------|-------|-------|
| Défense terrestre et sécurité * | 0,5 | 2,05 |
| Autres | | 0,98 |
| Total | 23,25 | 20,57 |

(*) *Activité cédée avec effet rétroactif au 1er janvier 2006; le chiffre d'affaires (0,50 M€) correspond à la cession des stocks et de divers contrats en cours.*

— Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique :

| (En milliers d'euros) | 2006 | 2005 |
|-----------------------------------|--------|--------|
| France | 19 623 | 14 533 |
| Autres pays de l'Union européenne | 547 | 3 752 |
| Europe hors C.E.E. | 286 | 2 |
| Asie | 1 068 | 886 |
| Amériques | 676 | 646 |
| Afrique | 1 045 | 733 |
| Océanie | | 22 |
| Total | 23 245 | 20 574 |

Note 12. – Production stockée.

La production stockée de l'exercice s'analyse comme suit :

| (En milliers d'euros) | 2006 |
|---|------|
| Valeur brute des stocks au 31 décembre 2006 | 259 |
| Valeur brute des stocks au 31 décembre 2005 | -765 |
| Production stockée | -506 |

Note 13. – Résultat financier.

| (En milliers d'euros) | 2006 | 2005 |
|--|-------|------|
| Produits financiers : | | |
| Produits de participation (dividendes) | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances | | |
| Intérêts et produits assimilés | 45 | 3 |
| Reprises de provisions et transferts de charges (1) | 4 226 | 349 |
| Différences positives de changes | 1 | 7 |
| Produits nets sur cessions de valeur mobilière de placement | 32 | 38 |
| Total | 4 304 | 397 |
| Charges financières : | | |
| Dotations aux provisions | | |
| Intérêts et charges assimilées (2) | 3 977 | 65 |
| Différences négatives de change | 42 | 3 |
| Charges nettes sur cessions de valeur mobilière de placement | | 319 |
| Total | 4 019 | 387 |
| Résultat financier | 285 | 10 |

(1) *Dont reprise de provision sur le compte courant Cybernetix Microélectronique: 4,127 K€.*

(2) *Dont abandon de créance à Cybernetix Microélectronique: 3,931 K€.*

Note 14. – Résultat exceptionnel.

| (En milliers d'euros) | 2006 | 2005 |
|--------------------------------|------|------|
| Produits exceptionnels : | | |
| Sur cessions d'immobilisations | 65 | 2 |
| Reprises de provisions | 341 | |
| Autres produits | 397 | 250 |
| Total | 803 | 252 |
| Charges exceptionnelles : | | |
| Autres charges | 194 | 110 |
| Sur cessions d'immobilisations | 65 | 1 |
| Dotations aux provisions | 63 | 103 |
| Total | 322 | 214 |
| Résultat exceptionnel | 481 | 38 |

Les « autres produits » sont relatifs à la cession du fonds de commerce Défense Terrestre et Sécurité Civile : +397 K€.

Note 15. – Ventilation de l'impôt sur les bénéfices.

| (En milliers d'euros) | Résultat comptable avant Impôt | Résultat fiscal | Imputation déficits reportables | Impôt correspondant | Résultat net |
|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|------------------------|--------------|
| Résultat courant | 899 | 563 | -563 | | 899 |
| Résultat exceptionnel | 481 | 267 | -267 | | 481 |
| Contributions sur l' I.S | | | | | 0 |
| Imputation des déficits antérieurs | | | | | |
| Crédit impôt recherche | 223 | | | | 223 |
| I.F.A non récupéré | -19 | | | | -19 |
| Participation des salariés | | | | | |
| Total | 1 584 | 830 | -830 | | 1 584 |

Information sur la situation fiscale différée ou latente.

— Variation des bases des impôts différés (en milliers d'euros) :

| Nature | Valeur au début de l'exercice | | Variations | | Valeur à la fin de l'exercice | |
|---|-------------------------------|--------|------------|--------|-------------------------------|--------|
| | actif | passif | actif | passif | actif | passif |
| Décalage certains ou éventuels : | | | | | | |
| Charges non déductibles temporairement, à déduire l'année suivante: | | | | | | |
| Organic | | 27 | 27 | 30 | 0 | 30 |
| Participation | | | | | | |
| Ecart de conversion | | | | | | |
| Eléments à imputer : | | | | | | |
| Déficits reportables | | 7 204 | 830 | | | 6 374 |
| Crédit impôt recherche | | | | 223 | | 223 |
| Crédit impôt apprentissage | | 4 | 4 | | | 0 |

Autres informations.

Note 16. – Eléments concernant les entreprises liées.

— Bilan :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|----------|----------|
| Actif : | | |
| Créances rattachées à des participations | | |
| Clients et comptes rattachés | 78 | 78 |
| Avances et acomptes versés | | |
| Autres créances d'exploitation (comptes courants) | 613 | 5 081 |
| Passif : | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | |
| Autres dettes d'exploitation (comptes courants) | 202 | 202 |

— Compte de résultat :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|-------------------------|----------|----------|
| Charges d'exploitation | | |
| Produits d'exploitation | | |
| Charges financières | 3 931 | |
| Produits financiers | 4 127 | |
| Charges exceptionnelles | | |
| Produits exceptionnels | 396 | |

Note 17. – Engagements financiers hors bilan.

— Engagements donnés :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|---|----------|----------|
| Cautions, avals, garanties données sur marché | 2 262 | 1 084 |
| Engagements de retraite | 356 | 151 |
| Engagements concernant les entreprises liées | | |
| Emprunts garantis par des sûretés réelles (nantissements) | 840 | 1 060 |
| Caution relative au contrat de crédit bail sur construction | 496 | 496 |
| Total | 3 954 | 2 791 |

Les engagements pour indemnité de départ à la retraite calculés pour l'ensemble du personnel s'élèvent à 357 K€. Ce montant ne fait pas l'objet d'une inscription en comptabilité.

Droit individuel à la formation (DIF). — Au 31 décembre 2006, le volume d'heures de formation cumulées correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés, est de 7 435 heures.

A la même date, aucune demande de formation n'a été formulée par les salariés.

— Engagements reçus :

| (En milliers d'euros) | 31/12/06 | 31/12/05 |
|--|----------|----------|
| Cautions bancaires reçues des fournisseurs | 104 | 77 |
| Total | 104 | 77 |

Note 18. – Engagements en matière de crédit bail.

Le tableau des redevances restant à payer à la clôture de l'exercice, en exécution des obligations stipulées dans des contrats de crédit bail, s'établit de la façon suivante (en milliers d'euros) :

| Poste du bilan | Redevances payées | | Redevances restant à payer | | | Total |
|----------------|-------------------|----------|----------------------------|--------------|---------------|-------|
| | de l'exercice | cumulées | Moins d'un an | 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | |
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|------------------------|----|-------|----|----|---|----|
| Terrain | | | | | | 0 |
| Construction marseille | 61 | 3 228 | 61 | 22 | | 83 |
| Total | 61 | 3 228 | 61 | 22 | 0 | 83 |

Valeurs des biens à la signature du contrat, amortissements qui auraient été enregistrés pour ces biens s'ils avaient été acquis par l'entreprise (en milliers d'euros) :

| Poste du bilan | Coût d'entrée | Dotations aux amortissements | | |
|------------------------|---------------|------------------------------|----------|--------------|
| | | De l'exercice | Cumulées | Valeur nette |
| Construction marseille | 2 058 | 58 | 909 | 1 149 |
| Total | 2 058 | 58 | 909 | 1 149 |

Note 19. – Rémunération des dirigeants.

Le montant global des rémunérations des organes de gestion et de direction s'est élevé au titre de l'année 2006 à 636 K€.

Note 20. – Effectif.

— Ventilation de l'effectif en fin d'exercice :

| | 31/12/06 | 31/12/05 |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Cadres | 105 | 100 |
| Agents de maîtrise et techniciens | 11 | 11 |
| Employés | 8 | 9 |
| Agents de réalisation | 45 | 47 |
| Total | 169 | 167 |

0703300