

MBRetail

Société anonyme au capital de 26 666 939,20 euros
Siège social : 3, rue du Colonel Moll - 75017 Paris
328 718 499 RCS PARIS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2011

- **RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL**
- **COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2011**
- **ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**
- **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011**

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société MB RETAIL EUROPE SA (ci-après « MB RETAIL EUROPE ») est une filiale de HOFIMA BV, holding d'un fonds immobilier basé à La Haye qui développe depuis une quarantaine d'années des projets immobiliers en Europe allant de la promotion à la gestion d'actifs immobiliers.

MB RETAIL EUROPE a vocation à exercer une activité patrimoniale de foncière cotée investissant principalement dans des centres commerciaux et des projets de centres commerciaux se situant, soit en France, soit dans l'Union Européenne.

MB RETAIL EUROPE est dirigée par Monsieur Peter VERLOOP.

MB RETAIL EUROPE est cotée sur Euronext Paris (compartiment B).
(code ISIN FR0000061475- Mnémonique : MBRE).

2. PATRIMOINE

La Société ne détient plus aucune participation depuis le 30 décembre 2010, date de cession de l'intégralité de sa participation au capital de la société SQY OUEST France SAS, son unique actif.

3. FAITS MARQUANTS INTERVENUS AU COURS DE LA PERIODE DU 31 DECEMBRE 2010 AU 30 JUIN 2011

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la cession de 100 % du capital de la société SQY OUEST France SAS en date du 30 décembre 2010.

4. RESULTATS SOCIAUX SEMESTRIELS

La société ayant modifié les dates d'ouverture et de clôture des exercices sociaux par décision de son assemblée générale extraordinaire du 25 novembre 2010 pour les calquer sur l'année civile, les comptes sociaux semestriels présentés ci-après concernent l'activité de la Société du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011.

Une comparaison des éléments de résultat du premier semestre 2011 par rapport au premier semestre de l'exercice clos le 30 juin 2010 ne paraît pas appropriée, compte tenu de la cession par la Société de sa participation au capital de la société SQY OUEST France SAS et indirectement de l'ensemble immobilier SQY OUEST situé à Saint-Quentin-en-Yvelines et détenu par la société SNC PCUAP filiale à 100 % de la société SQY OUEST France SAS.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2011 s'établit à (55 697) euros.

Le résultat net du premier semestre 2011, objet du présent rapport est négatif et ressort à (55 697) euros.

5. SITUATION FINANCIERE

Capitaux propres

Compte tenu de la perte de (55 697) euros constatée au 30 juin 2011, le montant des capitaux propres est négatif et ressort à (301 256) euros à cette date.

Dettes

Le montant total des dettes de la Société au 30 juin 2011 s'élève à (366 151) euros composé à concurrence de (359 751) de dettes fournisseurs et à concurrence de (6 400) euros d'avances en compte courant consenties par la société HOFIMA BV.

Trésorerie - Disponibilités

Au 30 juin 2011, la Société dispose de 633 euros de disponibilités et détient 14 000 de ses propres actions, inscrites au bilan pour une valeur brute de 123 428 euros. Ces actions auto détenues avaient fait l'objet d'une dépréciation à 100 % au 20 décembre 2007, tenant compte de la dépréciation de l'actif à cette date. Cette dépréciation a été maintenue au 30 juin 2011.

6. ARRETE DES COMPTES

Les administrateurs de MB RETAIL EUROPE se sont réunis le 18 juillet 2011 pour arrêter les comptes semestriels ci-après annexés.

7. PERSPECTIVES, RISQUES ET INCERTITUDES SUR LES 6 MOIS A VENIR

L'actionnaire majoritaire de la Société envisage depuis la fin de l'année 2010 de céder sa participation dans la Société représentant 99,83 % du capital social de cette dernière.

A la date d'arrêté des comptes semestriels, l'actionnaire majoritaire est en discussion avec un acquéreur ayant manifesté son intérêt pour racheter l'intégralité de sa participation.

Aux fins d'apurer l'intégralité du passif de la Société tel que figurant dans les comptes arrêtés au 30 juin 2011, l'actionnaire majoritaire de la Société a accepté d'affecter la partie du prix de cession de sa participation qu'il espère percevoir à concurrence du montant nécessaire au règlement des dettes de la Société, et à procéder à l'abandon de sa créance envers la société résultant de cette affectation.

Dans l'attente de la réalisation définitive de cette transaction, il subsiste une incertitude sur la continuité d'exploitation.

CONTACTS

Monsieur Peter VERLOOP
Président Directeur Général,
Tél : +33 (0)1 40 68 78 20

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'X' or 'K' shape with a vertical line extending downwards.

COMPTES SOCIAUX SEMESTRIELS
AU 30 JUIN 2011

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'X' shape with a vertical line through it.

MB Retail Europe

*Situation semestrielle
Du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011*

*MB Retail Europe
3 rue du colonel Moll
75017 PARIS*

SOMMAIRE

ETATS FINANCIERS	Pages
1. Bilan Actif	3
2. Bilan Passif	4
3. Compte de résultat	5
 ANNEXE	
1. Présentation de la Société et faits caractéristiques	7
2. Règles et méthodes comptables	8
3. Etat des immobilisations	9
4. Etat des amortissements	10
5. Créances	11
6. Provisions pour risques	11
7. Dettes	12
8. Etat des échéances des créances et dettes	13
9. Charges à payer et produit à recevoir	14
10. Charges constatées d'avance	14
11. Disponibilités et divers	15
12. Capitaux propres	15
13. Autres informations	15

Bilan Actif

MB Retail Europe

Situation au 30/06/11

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 30/06/2011	Net (N-1) 31/12/2010
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL Immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	879	879		39
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	879	879		39
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL Immobilisations financières :				
ACTIF IMMOBILISÉ	879	879		39
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	2 083		2 083	2 083
Créances clients et comptes rattachés	50 896		50 896	28 367
Autres créances				
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	52 978		52 978	30 450
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	123 428	123 428		
Disponibilités	633		633	90
Charges constatées d'avance	11 283		11 283	1 495
TOTAL disponibilités et divers :	135 344	123 428	11 916	1 585
ACTIF CIRCULANT	188 323	123 428	64 895	32 034
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	189 202	124 307	64 895	32 074

Bilan Passif

MB Retail Europe

Situation au 30/06/11

RUBRIQUES	Net (N) 30/06/2011	Net (N-1) 31/12/2010
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 26 666 939	26 666 939	26 666 939
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... 13 591	13 591	13 591
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence 272 714	272 714	272 714
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(27 198 803)	(105 327 742)
Résultat de l'exercice (55 697)	(55 697)	78 128 938
TOTAL situation nette :	(301 256)	(245 559)
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	(301 256)	(245 559)
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 400	
Emprunts et dettes financières divers		
TOTAL dettes financières :	6 400	
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	359 751	277 567
Dettes fiscales et sociales		66
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL dettes diverses :	359 751	277 633
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	366 151	277 633
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	64 895	32 074

Compte de Résultat (Première Partie)

MB Retail Europe

Situation au 30/06/11

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 30/06/2011	Net (N-1) 31/12/2010
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services Chiffres d'affaires nets				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits PRODUITS D'EXPLOITATION			0 0	67 245 315 67 245 315
CHARGES EXTERNES Achats de marchandises [et droits de douane] Variation de stock de marchandises Achats de matières premières et autres approvisionnement Variation de stock [matières premières et approvisionnement] Autres achats et charges externes TOTAL charges externes :			55 651 55 651	167 966 167 966
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			7	126
CHARGES DE PERSONNEL Salaires et traitements Charges sociales TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux provisions sur immobilisations Dotations aux provisions sur actif circulant Dotations aux provisions pour risques et charges TOTAL dotations d'exploitation :			39 39	301 301
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION CHARGES D'EXPLOITATION			55 697	168 393
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(55 697)	67 076 922

Compte de Résultat (Seconde Partie)

MB Retail Europe

Situation au 30/06/11

RUBRIQUES	Net (N) 30/06/2011	Net (N-1) 31/12/2010
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(55 697)	67 076 922
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		84 218
Autres intérêts et produits assimilés		36 316 384
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
		36 400 602
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		89 871
Intérêts et charges assimilées		91 987
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
		181 858
RÉSULTAT FINANCIER		36 218 744
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(55 697)	103 295 666
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		954 063
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
		954 063
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		26 120 791
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
		26 120 791
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		(25 166 728)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	0	104 599 980
TOTAL DES CHARGES	55 697	26 471 042
BÉNÉFICE OU PERTE	(55 697)	78 128 938

ANNEXE

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES

La société anonyme MB Retail Europe, ci-après désignée « *la Société* », sise au 3 rue du Colonel Moll - 75017 PARIS, détenue à hauteur de 99.52 % par la société MB Retail BV, sise au 15 Lange Voorhout - 2514EA La Haye Pays-Bas, a pour objet social l'acquisition de droits et de biens immobiliers.

Par acte du 25 novembre 2010, *la Société* clôture désormais ses comptes au 31 décembre de chaque année.

La Société détenait jusqu'au 30 décembre 2010, la SAS SQY OUEST détenant la SNC Parc Culturel Urbain d'Animation Permanente. Les difficultés financières rencontrées par ces deux sociétés les ont conduites à entrer dans un processus de cession de leur unique actif.

Le groupe ne souhaitant plus développer de nouveaux projets, les actionnaires ont souhaité se laisser la possibilité de céder le contrôle de la Société en isolant cette dernière des sociétés opérationnelles du Groupe dont l'activité devrait cesser après la vente de l'unique actif.

C'est ainsi que le 30 décembre 2010, la Société a cédé sa participation dans la SAS SQY OUEST pour un prix de 1 euro. Afin de s'assurer que les intérêts des actionnaires minoritaires de la Société ne soient pas lésés par cette cession, un cabinet d'expert indépendant s'est prononcé sur le caractère équitable des conditions de la cession des titres de la SAS SQY OUEST.

Afin de faciliter la cession de *la Société* et en parallèle de la cession des titres de la SAS SQY OUEST, un ensemble d'accord de délégation de créances groupe et d'abandon de créances a été signé le 30 décembre 2010 entre *la Société*, la SAS SQY OUEST, la SNC PCUAP et la société HOFIMA BV, qui détient à 100% le capital de la société MB Retail BV, sise au 15 Lange Voorhout - 2514EA La Haye Pays-Bas :

- la SAS SQY Ouest France délègue Hofima BV au paiement d'une créance d'un montant de 10 195 593 euros que *la Société* détient envers elle,
- *la Société* délègue Hofima BV au paiement d'une créance d'un montant de 8 520 775 euros que la SNC PCUAP détient envers elle,
- Hofima BV qui détenait au préalable une créance de 2 628 880 euros envers *la Société* consent un abandon total de sa créance résiduelle envers MBRE d'un montant de 954 062 euros, conformément à son engagement pris le 11 octobre 2010.

Suite à la cession de la participation de 100% dans la SAS SQY OUEST, la Société se retrouve donc être la seule société du groupe MB Retail et à ce titre ne présente donc plus de comptes consolidés.

Continuité d'exploitation

L'actionnaire majoritaire de la Société a entamé à la fin de l'année 2010, une recherche d'acquéreur potentiel pour sa participation dans la Société représentant 99.83% du capital social de cette dernière.

A la date d'arrêté des présents comptes, l'actionnaire majoritaire est en discussion avec un acquéreur ayant manifesté son intérêt pour racheter l'intégralité de la participation.

Aux fins d'apurer l'intégralité du passif de la Société tel que figurant dans les comptes arrêtés au 30 juin 2011, l'actionnaire majoritaire de la Société a accepté d'affecter la partie fixe du prix de cession de sa participation à concurrence du montant nécessaire au règlement des dettes de la Société, et à procéder à l'abandon de sa créance envers la Société résultant de cette affectation.

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

Dans l'attente de la réalisation définitive de cette transaction, il subsiste une incertitude sur la continuité d'exploitation.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière, dans le respect du principe de prudence et conformément au règlement 99-03, adopté par le CRC le 23 avril 1999.

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

- continuité d'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Depuis l'exercice 2010, *la Société* clôture ses comptes le 31 décembre.

2-1. Immobilisations financières

Au 30 décembre, 2010, *la Société* a cédé l'intégralité de sa participation qu'elle détenait dans le capital de la SAS Sqy Ouest France, d'une part et a obtenu le remboursement de son dépôt de garantie, d'autre part.

En conséquence, *la Société* ne détient aucune immobilisation financière au 30 juin 2011.

2-2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées selon l'approche par composants (Règlement 2002-10 du CRC) par la méthode de la réallocation des valeurs nettes comptables.

Les durées d'amortissement choisies composants par composants, après consultation d'un évaluateur agréé, sont les suivantes :

Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 ans linéaire
--	----------------

2-3. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les dettes en monnaies étrangères sont évaluées au cours du jour à la clôture de l'exercice. Une provision pour dépréciation des créances est constatée au cas par cas lorsque la recouvrabilité de la créance est incertaine.

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

3. ETAT DES IMMOBILISATIONS

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	879		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL immobilisations corporelles :	879		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL immobilisations financières :			
TOTAL GÉNÉRAL	879		

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légalés
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. Industriels				
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil			879	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :			879	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières				
TOTAL immobilisations financières :				
TOTAL GÉNÉRAL			879	

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

4. ETAT DES AMORTISSEMENTS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Installations techn. et outillage industriel				
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobili	840	39		879
Emballages récupérables et divers				
TOTAL immobilisations corporelles :	840	39		879
TOTAL GÉNÉRAL	840	39		879

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	30		
Emballages récupérables et divers			
TOTAL immobilisations corporelles :	39		
Frais d'acquisition de titres de participations			
TOTAL GÉNÉRAL	39		

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

5. CREANCES

Les créances correspondent à des avoirs à recevoir pour un montant de 50 608 euros, le compte courant de la SAS Sqy Ouest France pour 287 euros et au prix de cession des titres de participation Sqy ouest France pour 1 euro.

6. PROVISIONS POUR RISQUES

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
Provisions pour litiges Prov. pour garant données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES				
Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	123 428			123 428
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	123 428			123 428
TOTAL GÉNÉRAL	123 428			123 428

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

7. DETTES

- Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se décomposent de la façon suivante :

Fournisseurs	286 626
Fournisseurs – Factures non parvenues	73 125

TOTAL DETTES FOURNISSEURS 359 751

Les factures non parvenues concernent principalement des honoraires.

- Emprunts et dettes financières diverses

La rubrique « Emprunts et dettes financières diverses » concerne les comptes groupe et associés et s'analyse comme suit :

Compte courant Hofima BV	6 400
--------------------------	-------

TOTAL GROUPE ET ASSOCIES 6 400

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

8. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :			
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée			
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés	288	288	
Débiteurs divers	50 608	50 608	
TOTAL de l'actif circulant :	50 896	50 896	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	11 203	11 203	

TOTAL GÉNÉRAL	62 179	62 179	
----------------------	---------------	---------------	--

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	359 751	359 751		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	6 400	6 400		
Autres dettes				
Dettes représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	366 151	366 151		

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

9. CHARGES A PAYER ET PRODUITS A RECEVOIR

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Disponibilités, charges à payer Autres dettes	73 125
TOTAL	73 125

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières Créances rattachées à des participations Autres immobilisations financières Créances Créances clients et comptes rattachés Personnel Organismes sociaux État Divers, produits à recevoir Autres créances Valeurs Mobilières de Placement Disponibilités	50 608
TOTAL	50 608

10. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	11 283	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	11 283	

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

11. DISPONIBILITES ET DIVERS

La Société dispose de 633 Euros de disponibilités.

Au 30 juin 2011, *la Société* détient 14 000 de ses propres actions inscrites au bilan pour une valeur brute de 123 428 euros. Ces actions auto détenues avaient fait l'objet d'une dépréciation à 100% au 20 décembre 2007, tenant compte de la dépréciation de l'actif à cette date. Cette dépréciation a été maintenue au 30 juin 2011.

12. CAPITAUX PROPRES

Le capital social se compose de 66 667 348 actions de 0,4 Euro chacune, entièrement libérées.

	Valeur au 31/12/2010	Augmentations	Diminutions	Valeur au 30/06/2011
Capital social	26 666 939			26 666 939
Prime d'émission	13 591			13 591
Ecart de réévaluation	272 714			272 714
Report à nouveau	- 105 327 742	78 128 938		- 27 198 804
Résultat de l'exercice	78 128 938		- 78 184 635	- 55 697
TOTAL	- 245 659	78 128 938	- 78 184 635	- 301 256

13. AUTRES INFORMATIONS

13-1. Evénements postérieurs à la clôture

L'actionnaire principal de *la société* est entré en discussion avec des acquéreurs potentiels en vue de céder sa participation dans la société.

13-2. Option pour le régime SIIC

La Société a opté pour le régime spécifique d'exonération d'impôt sur les sociétés prévu à l'article 208 C du Code Général des Impôts. Conformément à l'article 208 CIII du CGI, le régime spécifique d'exonération d'impôt sur les sociétés en faveur des sociétés d'investissements immobiliers cotées s'applique à compter du 21 décembre 2006.

Le régime SIIC 5 prévoit une prorogation d'un an du délai pour se conformer au plafond de détention de l'actionnaire majoritaire (60%). Il est en outre prévu que, si ce plafond n'est pas respecté au 1er janvier 2010, le régime SIIC pourra n'être que provisoirement suspendu. Cette période de suspension ne pourra toutefois excéder un exercice. Au cours de cet exercice, la Société deviendra notamment imposable à l'IS. Pour revenir dans le régime SIIC en 2011, la Société devra respecter le plafond de 60% au plus tard le 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2010, la société ne respectait pas les conditions requises pour mettre fin à la période de suspension du régime. La Société est donc sortie du régime SIIC à compter du 1^{er} janvier 2011.

13-3. Consolidation

Les comptes de MB Retail Europe sont intégrés globalement dans les comptes de la société :

HOFIMA BV
15 Lange Voorhout
2514 EA LA HAYE (Pays-Bas)

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

13-4. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat concerne des honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes à hauteur de 15 507 euros.

ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE
DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

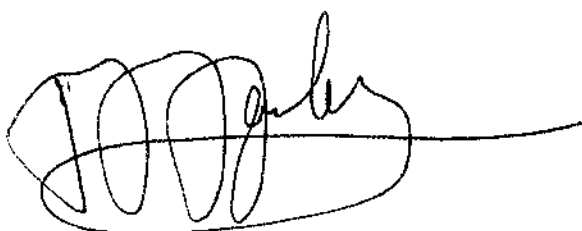
M. Peter VERLOOP
Président Directeur Général

MB RETAIL EUROPE
3, rue du Colonel Moll
75017 PARIS

ATTESTATION

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2011 sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et du résultat de la société et du Groupe MB RETAIL EUROPE, et que le rapport d'activité semestriel présente une liste fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de leur exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Fait à Amsterdam, le 18 juillet 2011

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Peter Verloop
Président Directeur Général

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011

MB Retail Europe

Société Anonyme

3 rue du Colonel Moll
75017 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011

MB Retail Europe

Société Anonyme

3 rue du Colonel Moli
75017 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2011

Aux actionnaires,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes et en application de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons procédé :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société MB Retail Europe, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Continuité d'exploitation » de la note « 1. Présentation de la société et faits caractéristiques » de l'annexe qui expose que l'incertitude sur la continuité de l'activité subsiste dans l'attente de la réalisation définitive de la cession par l'actionnaire majoritaire de sa participation au capital de votre société.

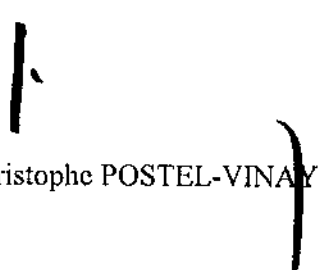
II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels 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.

Neuilly-sur-Seine, le 25 juillet 2011

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés


Christophe POSTEL-VINAY

MB Retail Europe

Situation semestrielle
Du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011

MB Retail Europe
3 rue du colonel Moll
75017 PARIS

SOMMAIRE

ETATS FINANCIERS	Pages
1. Bilan Actif	3
2. Bilan Passif	4
3. Compte de résultat	5
 ANNEXE	
1. Présentation de la Société et faits caractéristiques	7
2. Règles et méthodes comptables	8
3. Etat des immobilisations	9
4. Etat des amortissements	10
5. Créances	11
6. Provisions pour risques	11
7. Dettes	12
8. Etat des échéances des créances et dettes	13
9. Charges à payer et produit à recevoir	14
10. Charges constatées d'avance	14
11. Disponibilités et divers	15
12. Capitaux propres	15
13. Autres informations	15

Bilan Actif

MB Retail Europe

Situation au 30/06/11

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 30/06/2011	Net (N-1) 31/12/2010
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles	879	879		39
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	879	879		39
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL immobilisations financières :				
ACTIF IMMOBILISÉ	879	879		39
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	2 083		2 083	2 083
Créances clients et comptes rattachés	50 896		50 896	28 367
Autres créances				
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	52 978		52 978	30 450
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	123 428	123 428		
Disponibilités	633		633	90
Charges constatées d'avance	11 283		11 283	1 495
TOTAL disponibilités et divers :	135 344	123 428	11 916	1 585
ACTIF CIRCULANT	188 323	123 428	64 895	32 034
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	189 202	124 307	64 895	32 074

Bilan Passif

MB Retail Europe

Situation au 30/06/11

RUBRIQUES	Net (N) 30/06/2011	Net (N-1) 31/12/2010
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé 26 666 939	26 666 939	26 666 939
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	13 591	13 591
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence	272 714	272 714
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(27 198 803)	(105 327 742)
Résultat de l'exercice	(55 697)	78 128 938
TOTAL situation nette :	(301 256)	(245 559)
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	(301 256)	(245 559)
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	6 400	
TOTAL dettes financières :	6 400	
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	359 751	277 567
Dettes fiscales et sociales		66
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
TOTAL dettes diverses :	359 751	277 633
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	366 151	277 633
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	64 895	32 074

Compte de Résultat (Première Partie)

MB Retail Europe

Situation au 30/06/11

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 30/06/2011	Net (N-1) 31/12/2010
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services Chiffres d'affaires nets				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits			0	67 245 315
PRODUITS D'EXPLOITATION			0	67 245 315
CHARGES EXTERNES Achats de marchandises [et droits de douane] Variation de stock de marchandises Achats de matières premières et autres approvisionnement Variation de stock [matières premières et approvisionnement] Autres achats et charges externes			55 651	167 966
TOTAL charges externes :			55 651	167 966
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			7	126
CHARGES DE PERSONNEL Salaires et traitements Charges sociales				
TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux provisions sur immobilisations Dotations aux provisions sur actif circulant Dotations aux provisions pour risques et charges			39	301
TOTAL dotations d'exploitation :			39	301
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION				
CHARGES D'EXPLOITATION			55 697	168 393
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			(55 697)	67 076 922

Compte de Résultat (Seconde Partie)

MB Retail Europe

Situation au 30/06/11

RUBRIQUES	Net (N) 30/06/2011	Net (N-1) 31/12/2010
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(55 697)	67 076 922
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		84 218
Autres intérêts et produits assimilés		36 316 384
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
		36 400 602
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions		89 871
Intérêts et charges assimilés		91 987
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
		181 858
RÉSULTAT FINANCIER		36 218 744
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	(55 697)	103 295 666
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		954 063
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
		954 063
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		26 120 791
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
		26 120 791
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		(25 166 728)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	0	104 599 980
TOTAL DES CHARGES	55 697	26 471 042
BÉNÉFICE OU PERTE	(55 697)	78 128 938

ANNEXE

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES

La société anonyme MB Retail Europe, ci-après désignée « *la Société* », sise au 3 rue du Colonel Moll - 75017 PARIS, détenue à hauteur de 99.52 % par la société MB Retail BV, sise au 15 Lange Voorhout - 2514EA La Haye Pays-Bas, a pour objet social l'acquisition de droits et de biens immobiliers.

Par acte du 25 novembre 2010, *la Société* clôture désormais ses comptes au 31 décembre de chaque année.

La Société détenait jusqu'au 30 décembre 2010, la SAS SQY OUEST détenant la SNC Parc Culturel Urbain d'Animation Permanente. Les difficultés financières rencontrées par ces deux sociétés les ont conduites à entrer dans un processus de cession de leur unique actif.

Le groupe ne souhaitant plus développer de nouveaux projets, les actionnaires ont souhaité se laisser la possibilité de céder le contrôle de la Société en isolant cette dernière des sociétés opérationnelles du Groupe dont l'activité devrait cesser après la vente de l'unique actif.

C'est ainsi que le 30 décembre 2010, la Société a cédé sa participation dans la SAS SQY OUEST pour un prix de 1 euro. Afin de s'assurer que les intérêts des actionnaires minoritaires de la Société ne soient pas lésés par cette cession, un cabinet d'expert indépendant s'est prononcé sur le caractère équitable des conditions de la cession des titres de la SAS SQY OUEST.

Afin de faciliter la cession de *la Société* et en parallèle de la cession des titres de la SAS SQY OUEST, un ensemble d'accord de délégation de créances groupe et d'abandon de créances a été signé le 30 décembre 2010 entre *la Société*, la SAS SQY OUEST, la SNC PCUAP et la société HOFIMA BV, qui détient à 100% le capital de la société MB Retail BV, sise au 15 Lange Voorhout - 2514EA La Haye Pays-Bas :

- la SAS SQY Ouest France délègue Hofima BV au paiement d'une créance d'un montant de 10 195 593 euros que *la Société* détient envers elle,
- *la Société* délègue Hofima BV au paiement d'une créance d'un montant de 8 520 775 euros que la SNC PCUAP détient envers elle,
- Hofima BV qui détenait au préalable une créance de 2 628 880 euros envers *la Société* consent un abandon total de sa créance résiduelle envers MBRE d'un montant de 954 062 euros, conformément à son engagement pris le 11 octobre 2010.

Suite à la cession de la participation de 100% dans la SAS SQY OUEST, la Société se retrouve donc être la seule société du groupe MB Retail et à ce titre ne présente donc plus de comptes consolidés.

Continuité d'exploitation

L'actionnaire majoritaire de la Société a entamé à la fin de l'année 2010, une recherche d'acquéreur potentiel pour sa participation dans la Société représentant 99.83% du capital social de cette dernière.

A la date d'arrêté des présents comptes, l'actionnaire majoritaire est en discussion avec un acquéreur ayant manifesté son intérêt pour racheter l'intégralité de la participation.

Aux fins d'apurer l'intégralité du passif de la Société tel que figurant dans les comptes arrêtés au 30 juin 2011, l'actionnaire majoritaire de la Société a accepté d'affecter la partie fixe du prix de cession de sa participation à concurrence du montant nécessaire au règlement des dettes de la Société, et à procéder à l'abandon de sa créance envers la Société résultant de cette affectation.

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

Dans l'attente de la réalisation définitive de cette transaction, il subsiste une incertitude sur la continuité d'exploitation.

2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière, dans le respect du principe de prudence et conformément au règlement 99-03, adopté par le CRC le 23 avril 1999.

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

- continuité d'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Depuis l'exercice 2010, *la Société* clôture ses comptes le 31 décembre.

2-1. Immobilisations financières

Au 30 décembre, 2010, *la Société* a cédé l'intégralité de sa participation qu'elle détenait dans le capital de la SAS Sqy Ouest France, d'une part et a obtenu le remboursement de son dépôt de garantie, d'autre part.

En conséquence, la Société ne détient aucune immobilisation financière au 30 juin 2011.

2-2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont présentées selon l'approche par composants (Règlement 2002-10 du CRC) par la méthode de la réallocation des valeurs nettes comptables.

Les durées d'amortissement choisies composants par composants, après consultation d'un évaluateur agréé, sont les suivantes :

Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 ans linéaire
--	----------------

2-3. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Les dettes en monnaies étrangères sont évaluées au cours du jour à la clôture de l'exercice. Une provision pour dépréciation des créances est constatée au cas par cas lorsque la recouvrabilité de la créance est incertaine.

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

3. ETAT DES IMMOBILISATIONS

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier	879		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL Immobilisations corporelles :	879		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL Immobilisations financières :			
TOTAL GÉNÉRAL	879		

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légalés
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.			879	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :			879	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immo. financières				
TOTAL Immobilisations financières :				
TOTAL GÉNÉRAL			879	

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

4. ETAT DES AMORTISSEMENTS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'étab. et de développement Autres immobilisations incorporelles TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales installations techn. et outillage industriel Inst. générales, agencements et divers Matériel de transport Mat. de bureau, informatique et mobil. Emballages récupérables et divers TOTAL immobilisations corporelles :				
	840	39		879
	840	39		879
TOTAL GÉNÉRAL	840	39		879

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Frais d'établissement et de développement Autres immobilisations incorporelles TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions installations générales installations techniques et outillage industriel Installations générales, agencements et divers Matériel de transport Matériel de bureau, informatique et mobilier Emballages récupérables et divers TOTAL immobilisations corporelles :			
	30		
	39		
Frais d'acquisition de titres de participations			
TOTAL GÉNÉRAL	39		

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

5. CREANCES

Les créances correspondent à des avoirs à recevoir pour un montant de 50 608 euros, le compte courant de la SAS Sqy Ouest France pour 287 euros et au prix de cession des titres de participation Sqy ouest France pour 1 euro.

6. PROVISIONS POUR RISQUES

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des glissements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 Provisions fiscales pour implantation à l'étranger constituées après le 1.1.1992 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des Immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES				
Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	123 428			123 428
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	123 428			123 428
TOTAL GÉNÉRAL	123 428			123 428

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

7. DETTES

- Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés se décomposent de la façon suivante :

Fournisseurs	286 626
Fournisseurs – Factures non parvenues	73 125

TOTAL DETTES FOURNISSEURS 359 751

Les factures non parvenues concernent principalement des honoraires.

- Emprunts et dettes financières diverses

La rubrique « Emprunts et dettes financières diverses » concerne les comptes groupe et associés et s'analyse comme suit :

Compte courant Hofima BV	6 400
--------------------------	-------

TOTAL GROUPE ET ASSOCIES 6 400

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

8. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DETTES

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :			
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée			
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés	288	288	
Débiteurs divers	50 608	50 608	
TOTAL de l'actif circulant :	50 896	50 896	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	11 283	11 283	

TOTAL GÉNÉRAL	62 179	62 179	
----------------------	---------------	---------------	--

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Après des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	359 751	359 751		
Fournisseurs et comptes rattachés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immo. et comptes rattachés	6 400	6 400		
Groupe et associés				
Autres dettes				
Dettes représentant. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	366 151	366 151		

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

9. CHARGES A PAYER ET PRODUITS A RECEVOIR

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Disponibilités, charges à payer Autres dettes	73 125

TOTAL	73 125
--------------	---------------

MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières Créances rattachées à des participations Autres immobilisations financières Créances Créances clients et comptes rattachés Personnel Organismes sociaux État Divers, produits à recevoir Autres créances Valeurs Mobilières de Placement Disponibilités	50 608

TOTAL	50 608
--------------	---------------

10. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

RUBRIQUES	Charges	Produits
Charges ou produits d'exploitation	11 283	
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		

TOTAL	11 283	
--------------	---------------	--

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

11. DISPONIBILITES ET DIVERS

La Société dispose de 633 Euros de disponibilités.

Au 30 juin 2011, *la Société* détient 14 000 de ses propres actions inscrites au bilan pour une valeur brute de 123 428 euros. Ces actions auto détenues avaient fait l'objet d'une dépréciation à 100% au 20 décembre 2007, tenant compte de la dépréciation de l'actif à cette date. Cette dépréciation a été maintenue au 30 juin 2011.

12. CAPITAUX PROPRES

Le capital social se compose de 66 667 348 actions de 0,4 Euro chacune, entièrement libérées.

	Valeur au 31/12/2010	Augmentations	Diminutions	Valeur au 30/06/2011
Capital social	26 666 939			26 666 939
Prime d'émission	13 591			13 591
Ecart de réévaluation	272 714			272 714
Report à nouveau	- 105 327 742	78 128 938		- 27 198 804
Résultat de l'exercice	78 128 938		- 78 184 635	- 55 697
TOTAL	- 245 559	78 128 938	- 78 184 635	- 301 256

13. AUTRES INFORMATIONS

13-1. Evénements postérieurs à la clôture

L'actionnaire principal de *la société* est entré en discussion avec des acquéreurs potentiels en vue de céder sa participation dans la société.

13-2. Option pour le régime SIIC

La Société a opté pour le régime spécifique d'exonération d'impôt sur les sociétés prévu à l'article 208 C du Code Général des Impôts. Conformément à l'article 208 CIII du CGI, le régime spécifique d'exonération d'impôt sur les sociétés en faveur des sociétés d'investissements immobiliers cotées s'applique à compter du 21 décembre 2006.

Le régime SIIC 5 prévoit une prorogation d'un an du délai pour se conformer au plafond de détention de l'actionnaire majoritaire (60%). Il est en outre prévu que, si ce plafond n'est pas respecté au 1er janvier 2010, le régime SIIC pourra n'être que provisoirement suspendu. Cette période de suspension ne pourra toutefois excéder un exercice. Au cours de cet exercice, la Société deviendra notamment imposable à l'IS. Pour revenir dans le régime SIIC en 2011, la Société devra respecter le plafond de 60% au plus tard le 31 décembre 2010.

Au 31 décembre 2010, la société ne respectait pas les conditions requises pour mettre fin à la période de suspension du régime. La Société est donc sortie du régime SIIC à compter du 1^{er} janvier 2011.

13-3. Consolidation

Les comptes de MB Retail Europe sont intégrés globalement dans les comptes de la société :

HOFIMA BV
15 Lange Voorhout
2514 EA LA HAYE (Pays-Bas)

SA MB RETAIL EUROPE
SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2011
(EUROS)

13-4. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat concerne des honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes à hauteur de 15 507 euros.
