



***ETATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS
au 30 JUIN 2008***

SOMMAIRE

I.- ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	4
I.1.- ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	4
1.- BILAN-ACTIF CONSOLIDÉ	4
2.- BILAN-PASSIF CONSOLIDÉ	5
3.- COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	6
4.- TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	7
5.- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	8
II.- NOTES ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS	9
NOTE 1- CONTEXTE DE LA PUBLICATION DES COMPTES - RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	9
NOTE 2- PRINCIPES COMPTABLES	10
2.1 MÉTHODES ET PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	10
2.2 MONNAIES ÉTRANGÈRES	13
2.3 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES	13
2.4 ECART D'ACQUISITION (GOODWILL)	13
2.5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	13
2.6 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	14
2.7 CONTRATS DE LOCATION	15
2.8 STOCKS	15
2.9 PROVISIONS.....	15
2.10 AVANTAGES DU PERSONNEL	15
2.11 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS.....	16
2.12 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	16
2.13 COMPTABILISATION DES REVENUS.....	17
2.14 INFORMATIONS SECTORIELLES.....	17
2.15 INSTRUMENTS FINANCIERS	17
2.16 RÉSULTAT PAR ACTION	18
NOTE 3- INFORMATIONS SUR LE BILAN	19
3.1 GOODWILL.....	19
3.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21
3.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	23
3.4 TITRES DES ENTREPRISES ASSOCIÉES.....	24
3.5 ACTIFS FINANCIERS.....	25
3.6 IMPÔTS DIFFÉRÉS	25
3.7 STOCKS	26
3.8 CRÉANCES CLIENTS, AUTRES DÉBITEURS ET ACTIFS COURANTS.....	26
3.9 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE.....	27
3.10 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	27
3.11 CAPITAL	27
3.12 PRIMES	28
3.13 ACTIONS PROPRES.....	28
3.14 PAIEMENT ET ACTIONS	28
3.15 INTÉRÊTS MINORITAIRES	30
3.16 PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS	31
3.17 PROVISIONS.....	31
3.18 DETTES FOURNISSEURS, AUTRES CRÉDITEURS ET DETTES D'IMPÔTS	32
3.19 PASSIFS FINANCIERS COURANTS.....	33
3.20 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	33

NOTE 4- INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT	34
4.1 CHIFFRE D'AFFAIRES.....	34
4.2 FRAIS DE PERSONNEL ET EFFECTIF.....	34
4.3 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL.....	35
4.4 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET AUTRES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS.....	36
4.5 IMPÔTS SUR LES SOCIÉTÉS.....	37
4.6 RÉSULTAT PAR ACTION.....	38
NOTE 5- AUTRES INFORMATIONS	39
5.1 CONTRATS DE LOCATION - FINANCEMENT.....	39
5.2 AVANTAGES DU PERSONNEL.....	39
5.3 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS.....	40
5.4 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES.....	40
5.5 EXPOSITION AUX RISQUES.....	40
5.6 INFORMATION SECTORIELLE – SEGMENT D'ACTIVITÉ PRIMAIRE.....	42
5.7 INFORMATION SECTORIELLE – SEGMENT D'ACTIVITÉ SECONDAIRE.....	42
5.8 INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES.....	43
5.9 DIVIDENDES.....	43
5.10 EVÈNEMENTS POST CLÔTURE.....	43
5.11 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE.....	43
 III.- DECLARATION DE LA PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	 45
 IV.- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2007	 46

I.- ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

I.1.- Etats financiers consolidés

1.- Bilan-actif consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	30/06/2008	31/12/2007
		Net	Net
Actifs non courants		53 520	48 549
Ecarts d'acquisition	3.1	22 259	23 413
Immobilisations incorporelles	3.2	20 461	20 201
Immobilisations corporelles	3.3	1 177	1 245
Titres des entreprises associées	3.4	1 206	751
Actifs financiers	3.5	2 830	734
Actifs d'impôt différé	3.6	5 587	2 205
Actifs courants		85 732	99 687
Stocks et en cours	3.7	15 445	22 936
Clients	3.8	34 067	41 802
Autres débiteurs et actifs courants	3.8	11 212	10 391
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.9	24 819	24 500
Instruments financiers dérivés	3.10	189	58
TOTAL ACTIF		139 252	148 236

2.- Bilan-passif consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	30/06/2008	31/12/2007
Capitaux propres		82 962	88 629
Capital	3.11	2 285	2 254
Prime d'émission	3.12	76 282	75 814
Réserves consolidées		14 014	13 429
Ecart de conversion		-4 403	-3 251
Actions propres	3.13	-539	-738
Paie ment en actions	3.14	180	180
Intérêts minoritaires	3.15	266	306
Résultat consolidé de l'exercice		-5 123	634
Passifs non courants		4 310	3 031
Provisions à long terme	3.17	608	506
Passifs financiers	3.16	133	313
Impôts différés		3 569	2 212
Passifs courants		51 980	56 576
Provisions à court terme	3.17	554	653
Passifs financiers	3.19	3 065	5 313
Dettes d'impôt	3.18	236	-9
Fournisseurs et autres créditeurs	3.18	48 125	50 081
Instruments financiers dérivés	3.20		537
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		139 252	148 236

3.- Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	30/06/2008	30/06/2007
Chiffre d'affaires	4.1	75 312	106 441
Coût des ventes		-64 228	-90 889
Marge brute		11 084	15 552
Coûts de marketing		-2 667	-1 805
Coûts d'engineering		-1 378	-1 487
Coûts de logistique		-2 917	-2 410
Coûts commerciaux		-4 690	-4 021
Frais généraux et administratifs		-3 905	-4 650
Résultat opérationnel courant		-4 473	1 179
Autres produits et charges opérationnels	4.3	-2 285	-132
Résultat opérationnel		-6 758	1 047
Coût de l'endettement financier net	4.4	-203	-98
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	4.4	-31	173
Autres produits et charges financiers	4.4	-425	24
Charge d'impôts	4.5	2 199	-714
Quote-part du résultat des entreprises associées		55	-35
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		-5 163	397
Résultat net des activités abandonnées			-259
Résultat net		-5 163	138
Intérêts minoritaires		-40	-102
Résultat net Part du Groupe		-5 123	240
<i>Résultat part du groupe par action</i>	4.6	<i>-0,456</i>	<i>0,022</i>
<i>Résultat part du groupe dilué par action</i>	4.6	<i>-0,450</i>	<i>0,021</i>

4.- Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Flux de trésorerie liés à l'activité	-5 163	138
Résultat net des sociétés intégrées - Part du Groupe	-5 123	240
Résultat net des sociétés intégrées - Part des minoritaires	-40	-102
Élimination des charges / produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
=> Quote-part de résultat des entreprises associées ;	-55	35
=> Résultat des activités abandonnées		259
=> Amortissements et provisions ;	3 874	1 571
=> Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés	31	-173
=> Plus et moins values de cessions nettes d'impôts ;	191	12
=> Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	188	170
=> Élimination du coût de l'endettement financier net ;	394	208
=> Impôts différés ; charge impôt	-2 199	191
=> Autres variations.	49	-179
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-2 690	2 232
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Variation du BFR liée à l'activité et impôts	12 445	7 467
Impôts payés		
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	9 755	9 699
-	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre		-50
Acquisitions d'immobilisations	- 4 243	-4 814
Acquisitions d'immobilisations financières	-2 712	-3 214
Cession d'actifs financiers		
Variation des prêts et avances consentis	5	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	- 6 950	-8 078
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital	499	50
Actions propres		399
Variation des emprunts	-908	-1 011
Intérêts financiers nets versés	-394	-208
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-803	-770
Incidence de la variation des taux de change	-87	-44
VARIATION DE TRESORERIE	1 915	807
Trésorerie d'ouverture	20 199	26 225
Incidence de la variation des taux de change		
Trésorerie de clôture	22 114	27 032
Variation de trésorerie	1 915	807

5.- Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Primes et Réserves	Réserves consolidées Groupe	Actions propres	Paiements en actions	Ecart de conversion	Résultat exercice	Total Groupe	Intérêts minoritaires	Total
En milliers d'euros										
Situation au 31/12/06	2 254	75 814	5 935	-571	166	-916	7 338	90 020	440	90 460
Situation au 01/01/07	2 254	75 814	5 935	-571	166	-916	7 338	90 020	440	90 460
Affectation du résultat 2006			7 338				-7 338	0		0
Augmentation de capital								0		0
Résultat consolidé au 31/12/2007							634	634	-136	498
Intérêts minoritaires - réserves								0		0
Variation % intérêts et entrée périmètre								0		0
Ecart de conversion						-2321		-2321		-2321
Actions propres			-348					-348		-348
Paiements en actions					351			351		351
Evaluation Juste Valeur des actifs financiers disponibles à la vente			76					76		76
Divers			-90					-90	3	-87
Situation au 31/12/2007	2 254	75 814	12 911	-571	517	-3 237	634	88 322	307	88 629

	Capital	Primes et Réserves	Réserves consolidées Groupe	Actions propres	Paiements en actions	Ecart de conversion	Résultat exercice	Total Groupe	Intérêts minoritaires	Total
En milliers d'euros										
Situation au 31/12/07	2 254	75 814	12 911	-571	517	-3237	634	88 322	307	88 629
Situation au 01/01/08	2 254	75 814	12 911	-571	517	-3237	634	88 322	307	88 629
Affectation du résultat 2007			634				-634	0		0
Augmentation de capital	31	468						499		499
Résultat consolidé au 30/06/2008							-5 123	-5 123	-40	-5 163
Variation % intérêts et entrée périmètre								0		0
Ecart de conversion						-1 055		-1 055		-1 055
Actions propres				-8				-8		-8
Paiements en actions					196			196		196
Evaluation Juste Valeur des actifs financiers disponibles à la vente			-124					-124		-124
Divers			-12					-12		-12
Situation au 30/06/2008	2 285	76 282	13 409	-579	713	-4 292	-5 123	82 695	267	82 962

II.- NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Liminaire : l'ensemble des notes annexes est présenté en milliers d'Euro.

Note 1- Contexte de la publication des comptes - Règles et méthodes comptables

L'activité du groupe Modelabs Group est constituée de la vente d'accessoires de téléphonie, de téléphones portables et de produits de services associés (logiciels enrichissant les mobiles de nouvelles fonctionnalités comme la synchronisation de données ...).

La société mère Modelabs Group, est une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance dont le siège social est situé en France, au 11 bis rue Roquépine – 75 008 Paris.

Contexte de la publication des comptes

Au 30 juin 2008

Les comptes consolidés établis au 30 juin 2008 ont pour objectif de présenter, pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, le résultat des opérations, la situation financière et le patrimoine de l'ensemble constitué par la société Modelabs Group et ses filiales.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre et leur exercice comptable commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.

Au 31 décembre 2007

Les comptes consolidés établis au 31/12/2007 ont pour objectif de présenter, pour la période du 1^{er} janvier au 31/12/2007, le résultat des opérations, la situation financière et le patrimoine de l'ensemble constitué par la société Modelabs Group et ses filiales.

Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre et leur exercice comptable commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.

Référentiel et format de présentation des comptes

Les comptes consolidés au 30 juin 2008 ont été établis conformément aux normes comptables internationales en vigueur, qui intègrent les normes comptables internationales (IAS/IFRS), les interprétations du comité d'interprétation des normes comptables internationales ou Standing Interpretations Committee (SIC) et du comité d'interprétation des normes d'information financière internationales ou International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et applicables à ce jour.

La société applique l'intégralité des normes IFRS applicables au 30 juin 2008.

Les textes d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008 (IFRIC 12 « Accords de concession de service » et IFRS 14 « Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligation de financement minimum et leur interaction ») n'ont pas d'incidence sur les états financiers au 30 juin 2008. Par ailleurs, le groupe n'a pas appliqué par anticipation aucune norme.

Concernant la présentation des états financiers, et notamment le bilan et le compte de résultat, les éléments suivants sont à noter :

Présentation du Compte de résultat :

Conformément à la recommandation du CNC N°2004-R.02 du 27 octobre 2004 relative notamment au format de compte de résultat en normes IFRS, le Groupe a décidé de faire figurer dans son compte de résultat, un "Résultat opérationnel courant" calculé par différence entre le "Résultat opérationnel" et les "Autres produits et charges opérationnelles", ces derniers correspondant à des événements inhabituels, anormaux et peu fréquents, et d'une matérialité significative.

Présentation du Bilan :

Le Groupe présente l'actif et le passif conformément à la norme IAS 1 selon la notion de " courant " et " non courant ". Les postes de "dettes financières", de "provisions pour risques et charges" et les impôts différés sont présentés distinctement en actifs/passifs courants et non courants.

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux normes comptables internationales, nécessite que le groupe procède à des estimations et utilise certaines hypothèses susceptibles d'impacter la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du groupe. Ces estimations et hypothèses portent essentiellement sur les évaluations des écarts d'acquisition et des autres actifs incorporels dont les frais de développement capitalisés, les dépréciations des stocks, les provisions dont les provisions pour garantie ou service après vente, les engagements de retraite, les impôts différés et la valorisation des paiements en actions. Les principales estimations utilisées par le groupe sur ces différents thèmes sont détaillées dans les notes spécifiques se rapportant à chaque problématique.

Note 2- Principes comptables

2.1 Méthodes et périmètre de consolidation

2.1.1 Méthode de consolidation

Les principes de consolidation utilisés par le groupe sont l'intégration globale (regroupement d'entreprises), et la mise en équivalence (entreprises associées) dès lors que le groupe possède respectivement un contrôle exclusif ou une influence notable.

Consolidation des filiales

Les comptes consolidés incluent les états financiers de la société mère ainsi que ceux des entreprises contrôlées par la mère (« les filiales »). Le contrôle s'entend comme le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités. Le contrôle exclusif d'une entité est présumé lorsque la société mère consolidante détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote de cette entité.

Le résultat des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice est inclus dans le résultat consolidé respectivement depuis la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.

Tous les soldes et opérations intra-groupe sont éliminés au niveau de la consolidation.

Participations dans les entreprises associées

Une entreprise associée est une entreprise sur laquelle le Groupe exerce une influence notable de par sa participation aux décisions financières et opérationnelles de cette entreprise. L'influence notable est présumée être exercée sur une entité lorsque le groupe détient, directement ou indirectement, 20% ou plus des droits de vote de cette entité.

Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les goodwill dégagés lors de l'acquisition de ces participations sont présentés sur la ligne Titres des entreprises associées.

2.1.2 Périmètre de consolidation

Tableau des entités du Groupe

SOCIETES	FORME JURIDIQUE	PAYS	ADRESSE	ACTIVITE
MODELABS GROUP - mère	SA	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Holding - Conception de mobiles on demand
MODELABS	SA	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Vente accessoires telecom et mobiles
MODELABS UK	Ltd	Grande Bretagne	Regents Pavilion 4 Summerhouse Road Moulton Park Northampton NN3 6BJ	Vente accessoires telecom
MODELABS HK	Ltd	Hong Kong	13F, Wah Kit, Commercial centre 302, Des Vœux Road Hong Kong	Vente accessoires telecom et mobiles/sourcing, mobiles on demand
MODELABS TECHNOLOGIES (ex-INNOVI)	Ltd	Hong Kong	31/F China Online Centre-333 Lockhart Road Wanchai Hong Kong	Conception, fabrication et vente appareils Bluetooth
PHONIX ITALIA	Spa	Italie	Via Zucchini 29/b 44 100 Ferrara	Vente accessoires telecom et mobiles
MODELABS US	Inc	Etats-Unis	5850 Canoga Avenue, Suite 400 Woodland Hills CA 91367	Vente mobiles on demand
WORLD GSM	SAS	France	11 bis, rue Roquepine 75 008 Paris	Site e commerce de vente de mobiles
PINK	SARL	France	61-63, rue des Entrepreneurs 75 015 Paris	Vente mobiles
GLOBAL 5	SAS	France	4, rue Glavani 75 017 Paris	Offre et gestion de points de vente telecom en magasin - concept de shops in shops
MODELABS MOBILES SHENZHEN	SL	Espagne	Conde de Penalver, n°36 3°1 Madrid 28006	Vente mobiles on demand
MODELABS TECHNOLOGIES	Ltd	Chine	2107-2110, Gin Tian Building, No.1199 He Ping Rd. Lu Wo, Shenzhen, Guangdong	Research & Development
MODELABS MANUFACTURE	SA	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Conception et vente de mobiles et accessoires on demand

Périmètre de consolidation

SOCIETES	N°SIRET	30/06/2008		Méthode de consolidation
		% de Contrôle	% d'intérêts	
MODELABS GROUP - mère	450 671 367	MERE	MERE	IG
MODELABS	403 361 439	99,00%	99,00%	IG
MODELABS MANUFACTURE	503 481 244	100,00%	100,00%	IG
MODELABS UK		100,00%	100,00%	IG
MODELABS HK		100,00%	100,00%	IG
PHONIX ITALIA SPA		20,00%	20,00%	MEE
MODELABS TECHNOLOGIES Ltd (ex INNOVI)		100,00%	100,00%	IG
MODELABS INC.		100,00%	100,00%	IG
WORLD GSM	429 099 203	70,00%	70,00%	IG
PINK	479 466 492	70,00%	49,00%	IG
GLOBAL 5	488 793 894	34,00%	34,00%	MEE
MODELABS MOBILES SL		100,00%	100,00%	IG
SHENZHEN MODELABS TECHNOLOGIES		100,00%	100,00%	IG

Au 30 juin 2008

En date du 18 mars 2008, la société ModeLabs Group a créé en France la filiale ModeLabs Manufacture qu'elle détient à 100%. Cette filiale est consolidée pour la clôture du 30 juin 2008.

Au 31 décembre 2007

En date du 3 mai 2007, la société ModeLabs Group a créé en Espagne la filiale ModeLabs Mobiles SL. qu'elle détient à 100%. Cette filiale est consolidée pour la clôture du 31/12/2007.

La société Rowsonic, en liquidation judiciaire depuis le 13 juin 2007 a été déconsolidée depuis le 30 juin 2007.

L'option d'achat de Modelabs Group, de 24 mois, pour acquérir 30% + 1 action de la société Phonix au prix de 1 600KE est arrivée à échéance le 17 novembre 2007. Modelabs Group n'a pas exercé cette option.

La filiale Phonix, comprise dans le périmètre de consolidation est consolidée en intégration globale pour la période du 1^{ER} janvier 2007 au 17 novembre 2007 et mise en équivalence au 31 décembre 2007.

2.2 Monnaies étrangères

Les états financiers des filiales dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro, ont été convertis en euros en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture pour les postes de bilan et le taux de change moyen pour le compte de résultat. Les éventuelles différences de change sont classées en capitaux propres au poste différences de conversion.

Les transactions en monnaies autres que l'euro sont enregistrées au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés dans ces autres monnaies sont convertis aux taux en vigueur à la date de clôture. Les profits et pertes provenant de la conversion sont enregistrés dans le compte de résultat de l'exercice.

2.3 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises intervenus sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le coût du regroupement d'entreprises est évalué comme le total des justes valeurs en date d'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés, et des instruments de capitaux propres émis par le groupe, en échange du contrôle de l'entreprise acquise, et de tous les coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises.

2.4 Ecart d'acquisition (goodwill)

Le Goodwill représente l'excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêt du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de la société acquise, en date de prise de contrôle. Il est comptabilisé en tant qu'actif et initialement évalué à son coût.

Chaque année, à la clôture annuelle de l'exercice, il fait l'objet d'un test de dépréciation. La méthodologie utilisée consiste essentiellement à comparer la valeur recouvrable de l'activité ou l'unité opérationnelle du groupe à la valeur des actifs nets correspondants, celle-ci comprenant l'écart d'acquisition. La valeur recouvrable est principalement déterminée à partir de projections de flux de trésorerie futurs d'exploitation estimés dans le business plan. Les hypothèses retenues dans le « business plan » sont raisonnables et conformes aux données du marché, notamment en ce qui concerne les taux de croissance retenus à moyen-long terme. Si des événements particuliers induisent des pertes potentielles de valeur, des tests de dépréciations complémentaires sont réalisés. En cas de perte de valeur, celle-ci est comptabilisée au compte de résultat en résultat opérationnel.

2.5 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. L'amortissement, calculé dès la date de mise en service de l'immobilisation, est comptabilisé en charges de manière à réduire la valeur comptable des actifs sur leur durée d'utilité.

Les coûts de développement informatique sont amortis sur leur durée d'utilité estimée, soit 3 à 4 ans, selon le mode linéaire.

Les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice où elles sont encourues à l'exception des coûts de développement dits « de projets », inscrits en immobilisations incorporelles, à condition qu'ils répondent strictement à l'ensemble des critères suivants :

- le projet est clairement identifié et les coûts correspondants sont individualisés et mesurables de façon fiable,
- la faisabilité technique du projet est démontrée,
- l'existence d'une intention de terminer le projet et de l'utiliser ou le vendre,
- l'existence d'un marché potentiel pour la production issue de ce projet ou la démonstration de son utilité en interne,
- la disponibilité des ressources techniques, financières et autres nécessaires pour terminer le projet.

Lorsque les principes pour la comptabilisation d'une immobilisation générée en interne ne sont pas satisfaits, ou que les montants ne sont pas jugés significatifs, les dépenses de développement sont comptabilisées en charges dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues. Les immobilisations incorporelles générées en interne sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité.

Les minima garantis dus pour les redevances de licences de marque ou de technologie sont activés pour leur montant total. Les amortissements sont pratiqués sur la durée d'exploitation de ces licences en fonction des avantages consommés au cours de l'exercice.

2.6 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

L'amortissement, calculé dès la date de mise en service de l'immobilisation, est comptabilisé en charges de manière à réduire la valeur comptable des actifs sur leur durée d'utilité estimée, selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

- | | |
|---|------------|
| • installations internet | 3 à 7 ans |
| • installations techniques, matériels et outillages | 4 à 10 ans |
| • installations générales, agencements | 7 à 10 ans |
| • matériel de transport | 5 ans |
| • matériel de bureau et informatique | 4 ans |

Les actifs détenus en vertu de contrats de location financement sont comptabilisés dans l'actif immobilisé et amortis sur leur durée d'utilité. A chaque fin de contrat de location, le Groupe a pour habitude de lever les options d'achat.

Les amortissements et dépréciations sont comptabilisés au compte de résultat en coût des ventes, frais de recherche et développement ou en frais administratifs et commerciaux en fonction de la destination de l'immobilisation.

2.7 Contrats de location

Les contrats de location financement sont « des contrats de location qui transfèrent au locataire l'essentiel des avantages et risques inhérents à la propriété du bien loué, que cette propriété soit effectivement transférée en fin de contrat ou non ». Les autres contrats sont qualifiés de location simple.

Les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement sont comptabilisés en tant qu'actifs au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur à la date d'acceptation du contrat. Le passif correspondant dû au bailleur est enregistré au bilan en tant qu'obligation issue des contrats de location financement.

Les frais financiers, qui représentent la différence entre les engagements totaux du contrat et la juste valeur du bien acquis, sont répartis sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

Les charges de loyer en vertu d'un contrat de location simple sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat de façon linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

Les dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats de location sont enregistrés pour leur coût.

2.8 Stocks

Les stocks sont inscrits au plus bas de leur coût de revient et de leur valeur nette de réalisation. Le coût de revient est calculé en utilisant la méthode du coût moyen unitaire pondéré ou la méthode du dernier coût connu. Dans ce dernier cas, les délais de rotation relativement courts permettent d'éviter de cumuler plusieurs lots de la même référence présentant des coûts de revient différents. Cette méthode aboutit donc à une valorisation des stocks très proche de celle qui pourrait être déterminée en utilisant la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal des activités diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation des ventes. En particulier, les stocks considérés comme invendables, notamment en raison de leur obsolescence, sont isolés et font l'objet de dépréciation totale en attente de leur destruction.

2.9 Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation légale ou implicite à l'égard d'un tiers et qu'il est probable qu'elle provoquera une sortie des ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente de celui-ci.

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation que le management du Groupe peut faire en date de clôture de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation. Ces montants sont actualisés si l'effet est jugé significatif.

Les provisions pour risques et charges constituées par le groupe couvrent essentiellement les risques sur litiges sociaux et commerciaux ainsi que les garanties données aux clients.

2.10 Avantages du personnel

Les cotisations relatives aux régimes à cotisations définies sont inscrites en charges au fur et à mesure qu'elles sont appelées.

Les engagements résultant de régimes à prestations définies, ainsi que leur coût, sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées. Le principal régime à prestations définies existant au niveau du groupe concerne les indemnités de fin de carrière (indemnités de départ à la retraite).

Des évaluations, par des consultants externes, ont lieu chaque année. Elles intègrent les hypothèses de mortalité, de rotation de personnel et de projection des salaires futurs.

La charge représentative de l'évolution des engagements nets au titre des indemnités de départ en retraite est comptabilisée dans le résultat opérationnel.

2.11 Paiements fondés sur des actions

Des bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise ont été attribués aux salariés et aux mandataires sociaux du Groupe en décembre 2004.

Le 3 juillet 2006, le Directoire, sur recommandation du Comité des rémunérations et par autorisation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 22 novembre 2005 et du 22 mars 2006, a décidé d'adopter, au profit de certains cadres de l'entreprise :

- un plan d'options de souscription d'actions de la société Modelabs Group,
- un plan d'attribution gratuite d'actions de la société Modelabs Group.

L'Assemblée Générale Mixte du 4 juin 2007 a donné de nouvelles autorisations au Directoire qui mettent fin à celles précédemment accordées.

En date du 23 février 2008, le Directoire a décidé, sur recommandation du Comité des rémunérations, de modifier le plan d'options de souscription d'actions de la société Modelabs Group adopté le 3 juillet 2006.

Le droit d'attribution définitive reste soumis à la présence effective du bénéficiaire dans la société à la fin de la période d'acquisition fixée pour chaque bénéficiaire par le Directoire lors de l'attribution.

L'évaluation des services rendus par les bénéficiaires est réalisée à l'aide d'un modèle de type Black & Scholes.

Les services reçus ainsi rémunérés sont comptabilisés en charges de personnel, de façon linéaire sur la période d'acquisition des droits, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

2.12 Impôts sur les bénéfices

La rubrique "charge d'impôt" inclut l'impôt exigible au titre de l'exercice et l'impôt différé inclus dans le résultat de la période.

Impôts exigibles

L'impôt exigible est déterminé sur la base du résultat fiscal de la période, qui peut différer du résultat comptable suite aux réintégrations et déductions de certains produits et charges selon les dispositions fiscales en vigueur, et en retenant le taux voté ou quasi voté à la date de clôture des comptes annuels.

Impôts différés

Des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales, selon la méthode du report variable. Les taux utilisés sont les taux dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les montants ainsi déterminés ne sont pas actualisés.

Les impôts différés actifs sont comptabilisés dans la mesure où il existe une assurance raisonnable de les récupérer au cours des exercices postérieurs.

2.13 Comptabilisation des revenus

Le chiffre d'affaires représente les ventes de marchandises, les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités normales du groupe, nettes de toutes remises ou autres rabais commerciaux.

Un produit est comptabilisé en chiffres d'affaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages inhérents à la propriété des biens. En général, le chiffre d'affaires relatif à la vente de marchandises est comptabilisé dès lors qu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue et qu'il est probable que les avantages économiques associés à la vente reviendront au groupe. Concernant les services, le chiffre d'affaires est comptabilisé dès lors que les services sont rendus.

Le groupe comptabilise les provisions pour garanties, retours et assimilés. Ces dernières sont estimées sur la base des données contractuelles ainsi que de données statistiques issues de l'expérience passée.

2.14 Informations sectorielles

Compte tenu de la structure d'organisation et de gestion du Groupe Modelabs Group, le premier niveau d'information sectorielle retenu conformément aux prescriptions de la norme IAS 14 « Information sectorielle » s'articule autour des trois secteurs d'activité suivants :

- le secteur « Accessoires » : accessoires de téléphonie
- le secteur « Mobiles » : téléphones portables
- le secteur « Services » : produits de services associés (logiciels enrichissant les mobiles de nouvelles fonctionnalités)

Le deuxième niveau d'information sectorielle est géographique et distingue quatre secteurs géographiques :

- France Métropolitaine
- Europe
- Asie
- Reste du monde

2.15 Instruments financiers

Les normes comptables internationales IAS 32 et IAS 39 ont été adoptées par le Groupe à partir de l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2005.

Le groupe a appliqué la norme IFRS 7 « instruments financiers » pour la première fois aux comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2007.

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés au bilan lorsque le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Actifs financiers non courants

Ces actifs correspondent d'une part à des placements à LT et d'autre part, à des dépôts de garantie relatifs à des contrats de location. A chaque date d'arrêté, le Groupe apprécie s'il existe un indice objectif de perte de valeur de ces actifs. Le cas échéant, une perte de valeur est comptabilisée.

Les placements à LT correspondent à des actifs monétaires évalués au cours de clôture de chaque exercice.

Ces actifs sont considérés comme disponibles à la vente, selon la définition de la norme IAS 39 et évalués à leur juste valeur en contrepartie des capitaux propres.

Créances clients et autres débiteurs

Les créances clients proviennent des ventes de biens et services réalisées par le Groupe dans le cadre de son activité. Les autres débiteurs comprennent essentiellement des créances de nature fiscale et sociale, ainsi que les avoirs à émettre aux clients. Ces actifs sont évalués et comptabilisés initialement à leur juste valeur puis évalués ultérieurement à leur coût amorti.

Une perte de valeur est comptabilisée lorsqu'il existe des indicateurs objectifs indiquant que les montants dus ne pourront être recouverts, totalement ou partiellement.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprend les liquidités immédiatement disponibles (comptes courants bancaires) et les placements mobilisables ou cessibles à court terme, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, et supportant un risque négligeable de changement de valeur.

Ces actifs sont valorisés à leur juste valeur (valeur de marché) et le solde global des variations de juste valeur est porté au compte de résultat.

Passifs financiers non courants

Cette rubrique comprend la partie long terme des différents emprunts bancaires et de la dette de crédit-bail (échéance de remboursement supérieure à 1 an).

Les emprunts et découverts bancaires portant intérêts sont comptabilisés initialement pour le montant de trésorerie reçue, net des coûts directs d'émission éventuels. Ultérieurement, ils sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les différences entre les montants reçus, nets des coûts directs d'émission éventuels, et les montants dus lors du règlement ou du remboursement sont amorties sur la durée de l'emprunt. Ces montants sont inscrits en coût de l'endettement financier net dans le compte de résultat.

Passifs financiers courants

Cette rubrique comprend les découverts bancaires à court terme, la partie court terme des emprunts bancaires et de location financement (échéances de remboursement inférieure à un an),

L'évaluation initiale et ultérieure suit les mêmes règles que les passifs financiers non courants.

Fournisseurs, dettes fiscales et sociales et autres créditeurs

Les dettes fiscales comprennent essentiellement des comptes de TVA. Les dettes sociales regroupent principalement les dettes de congés payés, les charges et cotisations sociales.

Ces dettes sont évaluées et comptabilisées initialement à leur juste valeur puis évaluées ultérieurement au coût amorti.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés initialement à la juste valeur et sont réévalués à leur juste valeur aux dates de clôture ultérieures.

Au 30 juin 2008 comme au 31 décembre 2007, le Groupe n'a pas qualifié d'instruments financiers dérivés comme instruments de couverture.

2.16 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le « résultat net part du groupe » par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Le résultat net par action dilué prend en compte les équivalents actions ayant un effet dilutif. Il exclut les équivalents actions sans effet dilutif.

Les effets dilutifs des options de souscription ou d'achat d'actions sont calculés selon la méthode de rachat d'actions (Treasury Stock Method) selon laquelle les fonds recueillis lors de l'exercice de l'achat sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix du marché.

Note 3- Informations sur le bilan

3.1 GOODWILL

Conformément à la norme IAS 36, le groupe réalise à la clôture annuelle des comptes un test d'évaluation de ses immobilisations et suit à chaque clôture intermédiaire les indices de perte de valeur.

Modelabs Group a réalisé au 31 décembre 2007 une évaluation de ses goodwills sur la base des méthodes des "Discounted Cash Flows" (DCF). Les hypothèses suivantes ont été retenues :

Taux d'actualisation : coût moyen pondéré du capital après IS

Ce taux est le résultat du calcul suivant :

$$\text{Taux} = (A+B) * C$$

A - Le taux retenu est le taux d'emprunt à 5 ans : 3,85% pour l'Euro et 3,65% pour l'USD Dollar

B -Prime de risque du marché : 3 %

C- Beta sectoriel désendetté : 1,7

Période d'actualisation

La période d'actualisation retenue est de 5 ans.

Elle a été prolongée de 2 ans pour Modelabs Technologies Ltd. (ex Innovi) : le retour sur investissement dans cette société avait été calculé sur 10 ans.

Les goodwills se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Valeurs comptables au 1er janvier		
Modelabs SA	4 846	4 846
Phonix Italia Spa	329	329
Modelabs Technologies Ltd (ex Innovi)	17 502	19 358
World GSM	299	299
Modelabs Inc	437	
Valeurs comptables au 1er janvier	23 413	24 832
Acquisitions	4	
Cessions		
Variation des cours de change	-1 158	-2 068
Impact calcul définitif		212
Pertes de valeur		
Autres mouvements		437
Valeur fin de période	22 259	23 413
MODELABS SA	4 846	4 846
Phonix Italia Spa	329	329
Modelabs Technologies Ltd (ex Innovi)	16 344	17 502
World GSM	299	299
Modelabs Inc	437	437
Modelabs HK	4	
Valeur fin de période	22 259	23 413

Premier semestre 2008

Un indice de perte de valeur ayant été identifié pour le goodwill de la société Modelabs Technologies (ex Innovi), suite aux retards pris dans le lancement des nouveaux produits, un test d'évaluation a été calculé au 30 juin 2008. Sur la base des hypothèses utilisées, et notamment d'une croissance du chiffre d'affaires de plus de 20% par an, aucune provision pour dépréciation n'a été comptabilisée.

La variation des cours de change constatée au 30 juin 2008 de -1 158 K€ concerne Modelabs Technologies dont le goodwill est suivi en USD, devise fonctionnelle de l'entité.

Exercice 2007

Le goodwill de la société Modelabs Technologies Ltd. (ex Innovi) a été définitivement arrêté à l'issue de la période de 12 mois à compter de l'acquisition de cette société. Il est converti au cours de change du 31/12/07 et ressort à 17 502 K€. La variation des cours de change constatée en 2007 de -2 068 K€ concerne Modelabs Technologies.

5% des titres de Modelabs Inc ont été acquis le 17 décembre 2007, suite à l'augmentation de capital effectuée par celle-ci

3.2 Immobilisations incorporelles

La synthèse pluriannuelle des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

Valeur brute en milliers d'euros	
<u>Au 1er janvier 2007</u>	5 473
Acquisitions	19 557
Cessions et sorties	-917
Variations des cours de change	-412
Variations de périmètre	
<u>Au 1er janvier 2008</u>	23 700
Acquisitions	4 105
Cessions et sorties	-24
Variations des cours de change	-268
Variations de périmètre	
Valeur brute au 30 juin 2008	27 513
Amortissements en milliers d'euros	
<u>Au 1er janvier 2007</u>	-1 760
Charge de l'exercice	-2 762
Reprise sur sorties de l'exercice	852
Variations des cours de change	170
Autres mouvements	
Variations de périmètre	
<u>Au 1er janvier 2008</u>	-3 499
Charge de l'exercice	-3 722
Reprise sur sorties de l'exercice	15
Variations des cours de change	151
Autres mouvements	3
Variations de périmètre	
Amortissements cumulés au 30 juin 2008	-7 052
Valeur nette en milliers d'euros	
Valeur nette au 31 décembre 2007	20 201
Valeur nette au 30 juin 2008	20 461

Détail des immobilisations incorporelles**En milliers d'euros**

	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Frais de R&D	8 580	-2 305	6 275
Brevets et Licences	13 830	-777	13 053
Fonds de commerce			0
Développement informatique	1 277	-417	860
Autres immobilisations incorporelles	13	0	13
Immobilisations incorporelles en cours			
Total au 31 décembre 2007	23 700	-3 499	20 201

Détail des immobilisations incorporelles**En milliers d'euros**

	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Frais de R&D	12 075	-4 130	7 945
Brevets et Licences	13 964	-2363	11 601
Fonds de commerce	0	0	0
Développement informatique	1329	-556	773
Autres immobilisations incorporelles	145	-3	142
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0
Total au 30 juin 2008	27 513	-7 052	20 461

L'augmentation des frais de R&D est liée à l'activation des coûts de développement de projets dont lesancements sont principalement prévus en 2008. L'augmentation des actifs de brevets et licences correspond aux contrats de licences et brevets acquis, comptabilisés conformément aux principes définis précédemment.

3.3 Immobilisations Corporelles

Valeur brute en milliers d'euros

<u>Au 1er janvier 2007</u>	3 284
Acquisitions	863
Cessions et sorties	-186
Variations des cours de change	-85
Autres mouvements	-675
Variations de périmètre	-1
<u>Au 1er janvier 2008</u>	3 200
Acquisitions	138
Cessions et sorties	18
Variations des cours de change	-54
Autres mouvements	9
Variations de périmètre	

Valeur brute au 30 juin 2008	3 310
-------------------------------------	--------------

Amortissements en milliers d'euros

<u>Au 1er janvier 2007</u>	-1 429
Charge de l'exercice	-1 022
Reprise sur sorties de l'exercice	95
Variations des cours de change	43
Autres mouvements	358
Variations de périmètre	
<u>Au 1er janvier 2008</u>	-1 955
Charge de l'exercice	-200
Reprise sur sorties de l'exercice	0
Variations des cours de change	29
Autres mouvements	-7
Variations de périmètre	

Amortissements cumulés au 30 juin 2008	-2 133
---	---------------

Valeur nette en milliers d'euros

Valeur nette au 31 décembre 2007	1 245
----------------------------------	-------

Valeur nette au 30 juin 2008	1 177
-------------------------------------	--------------

Détail des immobilisations corporelles			
En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Aménagements	1 229	-816	413
Matériels et Outillage Industriel	712	-498	214
<i>Dont en location financement</i>	<i>469</i>	<i>-301</i>	<i>168</i>
Autres immobilisations corporelles	1 226	-641	585
Immobilisations corporelles en cours	34	0	34
Avances et acomptes			
Total au 31 décembre 2007	3 200	-1 955	1 245

Détail des immobilisations corporelles			
En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Aménagements	1 260	-902	358
Matériels et Outillage Industriel	709	-534	175
<i>Dont en location financement</i>	<i>467</i>	<i>-332</i>	<i>135</i>
Autres immobilisations corporelles	1 270	-697	573
Immobilisations corporelles en cours	67		67
Avances et acomptes	4		4
Total au 30 juin 2008	3 310	-2 133	1 177

3.4 Titres des entreprises associées

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Titres GLOBAL 5 (1)	806	751
Titres PHONIX	400	
Total	1 206	751
Impact résultat groupe	55	-63
Impact réserves groupe		
(1) dont Goodwill GLOBAL 5	555	555

Au 31 décembre 2007, les titres de la société Phonix figuraient en actifs financiers.

3.5 Actifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Dépôts et cautionnements	286	291
Placements Long terme	2 544	443
Total	2 830	734

Les dépôts de garantie sont composés essentiellement des cautions versées au titre des baux d'occupation des sociétés du Groupe dans les locaux situés notamment à Paris et à Saint Thibaut des Vignes.

Le poste Placements LT correspond, en partie :

- Au 30 juin 2008 au placement en monétaire en BMTN, indexés sur la performance d'indices boursiers d'un montant de 2 800 K€ à échéance janvier 2010. Ce placement a été décomposé en un actif financier courant, considéré comme disponible à la vente, dont la variation de juste valeur a été imputée sur les capitaux propres pour 57 K€ net d'impôt, et en un instrument dérivé, tel que décrit en note 3.10 dont la variation de juste valeur est comptabilisée en résultat.

3.6 Impôts différés

Les sommes enregistrées sous la rubrique « impôts différés » proviennent essentiellement des :

- écritures de retraitement,
- décalages temporaires d'imposition.

Par ailleurs, le groupe a activé un impôt différé sur les déficits fiscaux des sociétés déficitaires pour un montant de 4 178 K€ au 30 juin 2008 et 1 062 K€ au 31 décembre 2007. Ces déficits proviennent notamment des entités fiscales Modelabs Group (taux d'impôt : 34,43%), Modelabs Manufacture (34,43%) et Modelabs Technologies (17,5%).

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Base nette d'impôts différés	8 129	-20
Taux de Modelabs Group	34,43%	34,43%
Total	2 021	-7
Analyse des impôts différés		
ID à l'ouverture	-7	442
<u>Mouvements de la période</u>		
- imputés sur les capitaux propres		
- imputés sur le résultat	2 028	-449
- autres mouvements		
ID à la clôture	2 021	-7

3.7 Stocks

Les stocks sont composés de téléphones mobiles et d'accessoires dédiés.

La décomposition par nature s'exprime ainsi qu'il suit :

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Accessoires	10 258	11 393
Mobiles	6 464	11 951
Dépréciation des stocks	-1 277	-408
Total	15 445	22 936

3.8 Créances clients, autres débiteurs et actifs courants

Le tableau ci-après indique la ventilation des créances

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Clients	34 067	41 802
E Commerce	1 512	2 504
Grossistes Export	3 728	1 666
Grossistes France	827	3 137
Grandes surfaces alimentaires	3 538	4 861
Grandes surfaces spécialisées	2 016	3 456
Opérateurs Télécoms	15 761	15 838
Spécialistes Télécoms	3 528	7 781
Indépendants	3 604	2 826
Divers	98	484
Dépréciation des créances clients	-545	-752
Autres débiteurs et actifs courants	11 212	10 361
Dont		
<i>OPCVM court terme</i>		
<i>Remises attendues</i>	2 767	2 877
<i>TVA</i>	4 775	2 478
<i>Crédit de TVA</i>		
<i>Charges constatées d'avance</i>	673	395
Total	45 279	52 163

Toutes les créances sont à échéance à moins d'un an.

Les remises attendues comprennent des remises de fin d'année ainsi que des avoirs relatifs à des retours de marchandises.

Les conditions de paiement varient selon la nature des accords commerciaux entre un paiement comptant et un délai de 60 à 90 jours.

Les créances des clients de Modelabs SA (France) hors Grands Comptes dont le délai de paiement n'est pas immédiat font l'objet d'une couverture d'assurance SFAC. La garantie de recouvrement est alors de 90% du montant de la créance Hors Taxe dans la limite du plafond autorisé.

3.9 Trésorerie et équivalent de trésorerie

Le tableau ci-dessous illustre la trésorerie nette du Groupe en fin de période, ainsi que le rapprochement entre la trésorerie indiquée dans le tableau de flux de trésorerie et le bilan consolidé

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Comptes courants bancaires et disponibilités	14 417	3 487
Parts d'OPCVM et SICAV monétaires CT	7 865	21 013
Comptes à terme	2 537	
Total Trésorerie Active	24 819	24 500
Découverts bancaires (note 3.19)	-168	-546
Autres Dettes CT à caractère financier (note 3.19)	-2 537	-3 755
Total Trésorerie Nette	22 114	20 199

Au 30 juin 2008 un avenant au contrat a modifié les modalités de l'acquisition des titres de la société Modelabs Technologies Ltd. (ex Innov). La dette de 6 millions de dollars a fait l'objet d'un remboursement pour 2 millions de dollars au cours du premier semestre. Le paiement du solde s'effectuera pour 1 million de dollars le 31 décembre 2008 et pour 3 millions de dollars le 31 mai 2009.

Le placement en SICAV de 5 137 k€ inclus dans le poste OPCVM CT qui était destiné, au 31 décembre 2007, au paiement de l'échéance du 31 mai 2008 selon les premières modalités de l'acquisition des titres de la société Modelabs Technologies Ltd., est arrivé à son terme. Les fonds ont été, en partie, utilisés pour le paiement de la dette de 2 millions de dollars. Le solde de 4 millions de dollars a été placé, pour un équivalent euros de 2 537 k€ sur des comptes à terme dont les échéances correspondent aux nouvelles modalités de paiement. Ces comptes à termes sont évalués au taux de clôture au 30 juin 2008.

Par ailleurs, la dette à court terme à caractère financier concerne également la dette envers les anciens actionnaires de Modelabs Technologies pour un montant de 4 millions de dollars, également converti au taux de clôture. L'impact net sur le résultat des variations de change au cours de la période est donc nul.

3.10 Instruments financiers dérivés

Au cours du premier semestre 2008, le placement en monétaire de 5 300 K€ au capital garanti à échéance de 04/2008 (BMTN), constitué d'un instrument financier dérivé de 221 K€ évalué à 202 K€ au 31 décembre 2007, est arrivé à son terme.

Le placement en monétaire de 2 800 K€ à échéance de janvier 2010 (BMTN) comprend un instrument dérivé incorporé de 220 k€ évalué à 189 k€ au 30 juin 2008. La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés étant comptabilisée en résultat, l'impact au 30 juin 2008 est de - 31 k€.

3.11 Capital

La société ModeLabs Group, en date du 27 mai 2008, a procédé à une augmentation de capital de 31K€ correspondant à l'émission de 312 390 nouvelles actions de 0.1 euro de valeur nominale.

Au 30 juin 2008, le capital social de la société ModeLabs Group est constitué de 22 849 390 actions de 0,10 € de valeur nominale.

Au 31/12/2007, aucun mouvement n'est intervenu sur le capital social de Modelabs Group (société consolidante).

A la date du 31 décembre 2007, ModeLabs Group détient en propre 146 800 actions (Cf note 3.13).

A la date du 30 juin 2008, ModeLabs Group détient en propre 152 000 actions (Cf note 3.13).

3.12 Primes

Au 30 juin 2008 l'augmentation du poste "primes d'émission", d'un montant de 468 K€ correspond à la prime d'émission liée à l'augmentation de capital effectuée en date du 27 mai 2008.

Il n'y a pas eu de variation du poste « primes d'émission et autres primes » au cours de l'exercice 2007.

3.13 Actions propres

Depuis le 8 mai 2006, pour une durée de 1 an renouvelable par tacite reconduction, ModeLabs Group a confié à la société Crédit Agricole Chevreux la mise en œuvre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AFEI approuvée par la décision de l'Autorité des Marchés Financiers du 22 mars 2005.

Pour la mise en œuvre de ce contrat, une somme initiale de 700 K€ a été affectée au compte de liquidité.

A la date du 31 décembre 2007, 115 800 titres ModeLabs Group figuraient au compte de liquidité pour une valeur d'achat de 738K€.

A la date du 30 juin 2008, 121 000 titres ModeLabs Group figurent au compte de liquidité pour une valeur d'achat de 539K€.

Par ailleurs, Modelabs Group a confié à la société Crédit Agricole Chevreux la mise en œuvre d'un contrat de programme de rachat de titre avec effet au 31 juillet 2007 pour une durée de 1 an renouvelable par tacite reconduction.

Le mandat d'achat porte sur 900 000 actions maximum. A la date 31 décembre 2007, 31 000 actions Modelabs figuraient au compte de ce programme pour une valeur d'achat de 180K€.

A la date 30 juin 2008, 31 000 actions Modelabs figurent au compte de ce programme pour une valeur d'achat de 180K€.

3.14 Paiement et actions

Plan existant au 31 décembre 2006

Depuis le 3 juillet 2006, le Groupe a octroyé, en contrepartie des services rendus, à certains membres du personnel des plans fondés sur des options réglées en actions.

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 22 novembre 2005 a donné au Directoire, l'autorisation de consentir, au bénéfice des salariés de la société, des options donnant droit à la souscription d'actions de la société et celle du 22 mars 2006 des actions gratuites de la société. Le délai pendant lequel le Directoire peut utiliser cette autorisation a été fixé par l'Assemblée à 38 mois à compter du jour de l'Assemblée, soit respectivement jusqu'au 22 janvier 2009 et 22 mai 2009.

Plans existants au 31 décembre 2007

Le 1^{er} juin 2007, le Groupe a octroyé de nouveaux plans fondés sur des options réglées en actions entrant dans le cadre des autorisations données lors des Assemblées Générales Extraordinaires du 22 novembre 2005 et du 22 mars 2006.

L'Assemblée Générale mixte du 4 juin 2007 a donné au Directoire, l'autorisation de consentir au bénéfice des salariés de la société, des options donnant droit à la souscription d'actions de la société et de procéder à l'attribution gratuite d'actions. Ces autorisations sont attribuées pour une durée de 38 mois soit jusqu'au 4 août 2010 et remplacent celles du 22 novembre 2005 et du 22 mars 2006.

Plans existants au 30 juin 2008

En date du 23 février 2008, le Directoire a décidé, sur recommandation du Comité des rémunérations, de modifier le plan d'options de souscription d'actions de la société Modelabs Group adopté le 3 juillet 2006.

Ces autorisations restent attribuées pour une durée de 38 mois soit jusqu'au 4 août 2010.

Conditions d'attribution pour les 4 plans

Options de souscription ou d'achat d'actions

Les options sont soumises à une période d'indisponibilité de quatre ans, la validité d'une attribution est de dix ans. Le droit d'attribution définitive est soumis à la présence effective du bénéficiaire dans la société à la fin de la période d'acquisition.

Actions gratuites

Les actions sont soumises à une période d'indisponibilité de quatre ans, la validité d'une attribution est de dix ans. Le droit d'attribution définitive est soumis à la présence effective du bénéficiaire dans la société à la fin de la période d'acquisition.

Le groupe comptabilise son engagement au fur et à mesure des services rendus par les bénéficiaires de la date d'attribution jusqu'à la date d'acquisition des droits.

La date d'attribution correspond à la date à laquelle les plans ont été approuvés individuellement par le Directoire.

La date d'acquisition des droits est la date à laquelle toutes les conditions spécifiques d'acquisition sont satisfaites.

Plans de stocks-options et actions gratuites plan 1a	Stocks-options	Actions gratuites
date d'attribution	03/07/2006	03/07/2006
prix d'exercice de l'option en euros	6,11	
nombre maximum de stocks option et d'actions gratuites pouvant être attribuées	338 055	234 296
nombre de stocks option et d'actions gratuites attribuées au 30/06/08	185 007	141 475
nombre de stocks option et d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 1a	153 048	92 821
cours de l'action lors de l'attribution en euros	7,55	7,55
Volatilité	12,00%	
taux d'intérêt sans risque	2,78%	2,78%
Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	49	107
Impact au 31/12/2007 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	147	271

Plans de stocks-options et actions gratuites plan 1b et 1c	Stocks-options	Actions gratuites
date d'attribution	01/06/2007	01/06/2007
prix d'exercice de l'option en euros	6,85	
nombre de stocks option et d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 1a	153 048	92 821
nombre de stocks option et d'actions gratuites attribuées au 30/06/08	54 412	92 821
nombre de stocks option et d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 1b et 1c	98 636	0
cours de l'action lors de l'attribution en euros	8,62	8,62
Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	0	33
Impact au 31/12/2007 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	0	89

Plans de stocks-options plan 2 -Remplace partiellement le plan 1a	Stocks-options
date d'attribution	23/02/2008
prix d'exercice de l'option en euros	1,51
nombre maximum de stocks option pouvant être attribuées	112 685
nombre de stocks option attribuées au 30/06/08	108 827
nombre de stocks option restant à attribuer après le plan 2	3 858
cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,98
Volatilité	12,00%
taux d'intérêt sans risque	4,01%
Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	6

Plans d'actions gratuites plan 2	Actions gratuites
date d'attribution	03/01/2008
prix d'exercice de l'option en euros	
nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées	112 685
nombre d'actions gratuites attribuées au 30/06/08	3 000
nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 2	109 685
cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,96
Volatilité	
taux d'intérêt sans risque	4,01%
Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	1

3.15 Intérêts minoritaires

Les capitaux propres attribuables aux minoritaires se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Réserves attribuables aux minoritaires à l'ouverture	306	439
<u>Mouvements de la période</u>		
Entrée de périmètre		3
Variation sur % d'intérêts		
Variation sur situation nette d'ouverture		
Résultat attribuable aux minoritaires	-40	-136
Total	266	306

3.16 Passifs Financiers non courants

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Emprunts bancaires (> 1 an)	133	266
Dettes de location financement (> 1 an)		47
Total passifs financiers non courants	133	313

Les emprunts bancaires correspondent essentiellement à l'emprunt souscrit par la société Modelabs SA auprès la banque FORTIS (Cf. 5.5.3).

3.17 Provisions

Nature	Litiges sociaux	Garanties	Risque contractuel	IDR	Autres	TOTAL
Montants au 01/01/2007	113	64	50	207	101	535
Dotations	146	166	200	92	376	980
Utilisations						0
Reprises			-45	-92	-101	-238
Effets d'actualisation	-8					-8
Variations de périmètre				-110		-110
Montants au 31/12/2007	251	230	205	97	376	1 159
Dotations	100	11		15	182	308
Utilisations						0
Reprises		-94	-200		-4	-298
Effets d'actualisation	-7					-7
Variations de périmètre						0
Montants au 30/06/2008	344	147	5	112	554	1 162

Au 30 juin 2008

Les principaux soldes de l'exercice relatifs aux provisions pour autres risques et charges concernent :

- Une provision pour litiges sociaux de 344K€ comptabilisée au 30 juin 2008.
- Une provision pour garantie de service après vente comptabilisée à hauteur de 147K€. Elle a été estimée à partir de la connaissance des taux de retour des produits concernés (données réelles) et le montant estimé de leur coût de réparation. Ces produits sont garantis 12 mois.
- Une reprise sur provision pour risque contractuel comptabilisée de 200 K€ a été reprise au 30 juin 2008. Ce risque est désormais couvert par une dépréciation d'avances fournisseur pour un montant de 410 K€.
- La provision pour indemnité de départ à la retraite s'élève, à la clôture de la période, à 112 K€. Son calcul est établi par des consultants externes spécialisés (Cf. note 5.2).

Au 31 décembre 2007

Les principaux soldes de l'exercice relatifs aux provisions pour autres risques et charges concernent :

- Une provision pour litiges sociaux de 251K€ comptabilisée au 31 décembre 2007.
- Une provision pour garantie de service après vente comptabilisée à hauteur de 230K€. Elle a été estimée à partir de la connaissance des taux de retour des produits concernés (données réelles) et le montant estimé de leur coût de réparation. Ces produits sont garantis 12 mois.
- Une provision pour risque contractuel comptabilisée pour 205 K€. Elle correspond principalement à :
- Une reprise sur provision pour risque contractuel de 45 K€ Elle couvre un risque concernant nos accessoires avec un organisme international et a été réévaluée à partir des analyses produites par nos avocats.
- Une dotation aux provisions de 200 K€ a été constatée suite à des négociations en cours avec un fournisseur.
- La provision pour indemnité de départ à la retraite s'élève, à la clôture de l'exercice, à 97 K€. Son calcul est établi par des consultants externes spécialisés (Cf. note 5.2).

3.18 Dettes fournisseurs, autres créditeurs et dettes d'impôts

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Fournisseurs et comptes rattachés	41 301	44 955
Dettes sociales	1 557	1 894
Autres dettes	2 057	1 487
Dettes fiscales (hors impôt exigible)	3 210	1 745
Total	48 125	50 081
Dette d'impôt	236	-9

Les dettes sociales comprennent les provisions calculées en fin de période auxquelles se rajoutent les dettes vis-à-vis des organismes sociaux.

Les autres dettes comprennent pour l'essentiel les remises et avoirs à établir de fin d'année.

Les dettes fiscales, hors impôt exigible, comprennent essentiellement les comptes de TVA.

3.19 Passifs financiers courants

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Emprunts bancaires (< 1 an)	267	922
Dettes de location financement (< 1 an)	93	91
Autres dettes court terme (< 1 an)	2 537	3 755
Découvert bancaire et comptes courants	168	546
Total passifs financiers courants	3 065	5 313

Au 30 juin 2008

La dette de 6 millions de dollars dans le cadre du complément de prix de Modelabs Technologies (ex Innovi) a fait l'objet d'un remboursement partiel de 2 millions de dollars. Le paiement du solde s'effectuera pour 1 million de dollars le 31 décembre 2008 et pour 3 millions de dollars le 31 mai 2009, selon les nouvelles modalités de paiement. Les échéances étant très courtes, aucune actualisation n'a été prise en compte.

La dette de 4 millions de dollars a été convertie au cours de clôture et s'élève ainsi à 2 537 K€.

Au 31 décembre 2007

Les autres dettes à court terme sont composées essentiellement de la dette de 6 millions de dollars US liée à l'acquisition de 100 % des titres de la société Modelabs Technologies Ltd. (ex Innovi). Cette dette correspond au complément de prix maximum que ModeLabs Group devra verser si les conditions définies dans le contrat de cession sont remplies.

Cette dette exigible en mai 2008 a été actualisée au taux de 6% par an compte tenu des modalités de paiement. Elle a fait l'objet d'un achat à terme en USD. Elle a été convertie au cours de clôture.

La société n'a pas opté pour la comptabilisation de couverture, la valeur des options de couverture de change étant non significative.

3.20 Instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2008

L'impact défavorable de 537 k€ constaté au 31 décembre 2007 a été repris puisque la dette correspondant de 6 MUSD a également été reprise et qu'il n'y a donc plus d'achat à terme.

Au 31 décembre 2007

La dette de 6 millions de dollars US liée à l'acquisition de la société Modelabs Technologies Ltd. (ex Innovi) exigible en mai 2008 prend en compte l'effet de la valeur mark to market de l'achat à terme en USD.

Cet achat à terme est défavorable de 537 K€ au 31 décembre 2007 et de 127 K€ au 31 décembre 2006.

Note 4- Informations sur le compte de résultat

4.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires présenté *par activité* se décompose ainsi qu'il suit :

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Accessoires	26 931	32 796
Mobiles	48 230	72 453
Services	150	1 193
Total	75 312	106 441

Le chiffre d'affaires est principalement constitué de la vente d'accessoires de téléphonie, de téléphones portables et de produits de services associés (logiciels enrichissant les mobiles de nouvelles fonctionnalités comme la synchronisation de données ...).

La constatation des revenus intervient dès lors qu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue et qu'il est probable que les avantages économiques associés à la vente reviendront au groupe. Concernant les services, le chiffre d'affaires est comptabilisé dès lors que les services sont rendus. Les ventes de produits sont comptabilisées nettes de remises ou autres rabais commerciaux.

La décomposition du chiffre d'affaires par *zone géographique* s'exprime ainsi qu'il suit :

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
France Métropolitaine	43 590	54 700
Hors France	31 722	51 742
Total	75 312	106 441

4.2 Frais de personnel et effectif

Les frais de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Salaires et traitements (1)	4 261	5 350
Stock option / actions gratuites	195	170
Charges sociales	1 327	1 189
Total	5 783	6 709

(1) Participation des salariés comprise

La ventilation pluriannuelle des effectifs se présente comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
Cadres	52	69
Non Cadres	182	222
Total	234	291

Le périmètre retenu exclut les sociétés mises en équivalence.

4.3 Résultat opérationnel

La composition du résultat opérationnel se présente comme suit :

En milliers d'euros	Annexe Note n°	30/06/2008	30/06/2007
Chiffre d'affaires	4.1	75 312	106 441
Coût des ventes		-64 228	-90 889
Marge brute		11 084	15 552
Coûts de marketing		-2 667	-1 805
Coûts d'engineering		-1 378	-1 487
Coûts de logistique		-2 917	-2 410
Coûts commerciaux		-4 690	-4 021
Frais généraux et administratifs		-3 905	-4 650
Résultat opérationnel courant		-4 473	1 179
Autres produits et charges opérationnels	4.3	-2 285	-132
Résultat opérationnel		-6 758	1 047

Chiffre d'affaires

Confère commentaires en note 4.1 Chiffre d'affaires.

Coût des ventes

Le coût des ventes comprend principalement :

- les coûts d'acquisition des produits vendus et autres composants
- les coûts de production des produits vendus
- les redevances de licences
- les coûts de conditionnement
- les coûts de service après vente des produits en garantie
- les frais et les amortissements liés aux coûts de projets

Marge Brute

La Marge Brute résulte de la différence entre le chiffre d'affaires et le coût des ventes.

Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels se décomposent ainsi qu'il suit :

Nature des charges et produits en milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Provision pour risques		-5
Reprise sur risque contractuel		45
Provision pour IDR		-14
Dotations aux amortissements exceptionnels	- 652	-160
Coûts de lancement de production (1)	- 1 250	
Dépréciations d'avances fournisseur	-632	
Reprise sur provisions d'exploitation	200	
Provision pour risque social	-100	
Autres charges et produits opérationnels	149	2
Autres charges et produits opérationnels	-2 285	-132

(1) Ce poste correspond principalement à des coûts spécifiques de lancement de production dans le cadre de la mise en place d'une nouvelle licence.

4.4 Coût de l'endettement financier et autres charges et produits financiers

Le coût de l'endettement financier net ainsi que les autres charges et produits financiers de l'exercice se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Plus value latente	88	
Moins value latente	-5	
Résultat financier sur placements	109	110
Frais de découvert bancaire	-43	
Intérêts sur emprunts	-349	-203
Retraitement du crédit bail	-2	-5
Coût de l'endettement financier net	-203	-98
Variation de juste valeur des instruments financiers dérivés (1)	-31	173
Résultat net de change	-790	77
Désactualisation des dettes	0	-18
Autres charges et produits financiers	365	-22
Reprise (Dotation) sur immobilisations financières	0	-13
Autres charges et produits financiers	-425	24

Au 30 juin 2008

La juste valeur des instruments financiers dérivés a varié de 31 K€.

Au 31 décembre 2007

La dette de 6 millions de dollars US liée à l'acquisition de 100 % des titres de la société Modelabs Technologies Ltd. (ex Innovi) a été actualisée au taux de 6% par an compte tenu des modalités de paiement et son impact a été enregistré en perte financière pour 216 K€.

(1) Variation de juste valeur des instruments financiers :

- La dette de 6 millions de dollars a fait l'objet d'un achat à terme en USD. Elle a été convertie au cours de clôture du 31 décembre 2007. Elle prend en compte l'effet de la valeur mark to market de cet achat à terme (défavorable de 536 K€).

- La juste valeur des BMTN fait ressortir une perte de 18 K€

- Les OPCVM LT évaluées à leur juste valeur font ressortir une plus value latente de 76 K€ au 31/12/2007 contre 75 K€ au 31/12/2006.

4.5 Impôts sur les sociétés

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Impôt exigible	171	523
Impôt différé	2 028	191
Charge d'impôt totale	2 199	714
ID à l'ouverture et ID identifiés de l'entreprise acquise à la date du regroupement d'entreprise	-7	442
ID à la clôture	2 021	247
Divers		-4
Charge (Produit) d'impôts différés	2 028	191

Le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante s'élève à 34,43% au 30 juin 2008 comme au 31 décembre 2007.

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Résultat net consolidé - Part du Groupe	-5 123	240
Résultat net consolidé - Intérêts minoritaires	-40	-102
Quote-part des entreprises associées et résultat des activités abandonnées	55	294
Impôts sur les sociétés	2 199	714
Résultat avant impôt	-7 307	1 146
taux : 0,3443		
Impôt théorique	2 516	395
Déficits et MVLT non activés ou non utilisés		44
Ecart de taux	-484	308
Décalages temporaires et définitifs	92	-30
Déficits fiscaux utilisés		4
Divers	75	-7
Charge d'impôt réelle	2 199	714

4.6 Résultat par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le « résultat net part du groupe » par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation. Le résultat net par action dilué prend en compte les équivalents actions ayant un effet dilutif. Il exclut les équivalents actions sans effet dilutif.

Les effets dilutifs des options de souscription ou d'achat d'actions sont calculés selon la méthode de rachat d'actions (Treasury Stock Method) selon laquelle les fonds recueillis lors de l'exercice de l'achat sont supposés être affectés en priorité au rachat d'actions au prix du marché.

Les effets dilutifs sont liés :

- aux actions gratuites attribuées le 3 juillet 2006 (au nombre de 141 475 actions) – plan 1a ;
- aux actions gratuites attribuées le 1^{er} juin 2007 (au nombre de 92 821 actions) – plan 1b ;
- aux actions gratuites attribuées le 3 janvier 2008 (au nombre de 3 000 actions) – plan 2 ;
- aux stock options attribuées le 23 février 2008 (au nombre de 108 827 actions exerçables à un prix de 1.51 € par action en modification partielle du plan 1a) – plan 2.

	30/06/2008	30/06/2007
Résultat net part Groupe en K€	-5 123	240
Effet net d'impôt des actions ordinaires dilutives		
Résultat net part Groupe de l'exercice en K€	-5 261	240
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (1)	11 235 764	11 144 670
Effet des actions ordinaires dilutives	156 265	562 158
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	11 392 029	11 706 828
Résultat de base par action en €	-0,456	0,022
Résultat dilué par action en €	-0,450	0,021

(1) Actions détenues pendant la période.

Les actions ordinaires émises lors de l'augmentation de capital en numéraire sont incluses dans le calcul du résultat par action au moment de leur libération.

Les actions ordinaires émises dans le cadre de l'acquisition de Modelabs Technologies Ltd. (ex Innovi) sont incluses dans le nombre moyen d'actions pondérées à compter de la date d'acquisition retenue.

Note 5- Autres informations

5.1 Contrats de location - Financement

Le tableau ci-dessus synthétise les principales caractéristiques des locations financement.

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Valeur comptable	469	469
Dettes financières	93	201
dont à moins de 1 an	93	107
de 1 à 5 ans		94
à plus de 5 ans		
Valeur de rachat	5	5

5.2 Avantages du personnel

Le principal régime à prestations définies existant au sein du Groupe concerne les indemnités de fin de carrière (indemnités de départ à la retraite).

Une estimation de la charge du semestre, calculée par le cabinet d'actuaire, s'élève à 13 k€ au 30 juin 2008.

Au 30 juin 2008, la provision constatée sur ModeLabs SA et ModeLabs Group, calculée par un cabinet d'actuaire s'élève respectivement à 99 K€ et 12 K€.

Cette évaluation prend en compte :

- les droits acquis par chaque salarié à la clôture de l'exercice considéré. Le taux de revalorisation des salaires est estimé entre 1,5% et 4%,
- l'éventualité d'un départ à la retraite à 65 ans compte tenu du turn-over de chaque société du groupe. Le taux du turn-over pris en compte s'élève à 2% jusqu'à l'âge de 55 ans et 0% au delà, pour Modelabs Group. Pour Modelabs SA, le turn-over est dégressif de 45% à 10% suivant l'âge du salarié de 20 à 55 ans, et 0% au-delà de 55 ans.
- la probabilité pour chaque salarié d'atteindre l'âge de la retraite,
- la mise à la retraite à l'initiative de l'employeur,
- un taux d'inflation de 2% et un taux d'actualisation de 5%.

Le tableau ci-dessus synthétise les principales hypothèses :

	2008	2007
Taux d'actualisation	5,50%	5,00%
Taux d'inflation	2,5%	2,0%
Taux de revalorisation des salaires	entre 4% et 1,5%	entre 4% et 1,5%

5.3 Rémunération des dirigeants

Les membres du Conseil de Surveillance et du Directoire ont perçu en 2008, un montant de 398 K€ au titre des salaires bruts, 28 K€ au titre des stocks-options et 33 K€ au titre des actions gratuites.

5.4 Emprunts et dettes financières

Les principales caractéristiques des emprunts bancaires se présentent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
Financement	493	1 326
dont location financement	93	138
dont à moins de 1 an	360	1 012
de 1 à 5 ans	133	314
à plus de 5 ans		
dont à taux fixe	493	1 326
dont à taux variable		
devise "euro"	493	1 326
autres devises		

Au 30 juin 2008 le prêt bancaire, dont le remboursement était garanti par 2 400 actions de ModeLabs SA faisant l'objet d'un nantissement de la part de la société ModeLabs Group au profit des établissements prêteurs, est arrivé à échéance.

5.5 Exposition aux risques

5.5.1 Risque de taux

Au 30 juin 2008

Le prêt de 3 375 k€ conclu avec la Fortis Banque en date du 6 mai 2003 est arrivé à échéance.

Au 31 décembre 2007

La société a conclu un prêt avec Fortis Banque le 6 mai 2003 à concurrence de 3 375 K€. Ce prêt a une durée de 5 ans, soit jusqu'au 6 mai 2008. Le taux d'intérêt est l'Euribor 12 mois + 1,75%.

Le swap de taux mis en place concernant cet emprunt a pris fin en mai 2006, la société n'est de ce fait plus couverte contre le risque de taux sur le capital restant dû qui représente 655 K€ au 31 décembre 2007.

5.5.2 Risque de change

Au 30 juin 2008

Une partie des achats relatifs à l'activité du groupe est réalisée en dollars US, alors que la majorité du chiffre d'affaires est effectuée en euros. Pour faire face au risque de change, la société a mis en place un système de couverture de change.

La dette de 6 millions de dollars a fait l'objet d'un remboursement partiel de 2 millions de dollars. Le solde de la dette de 4 millions de dollars n'a pas fait l'objet d'une couverture.

Au 31 décembre 2007

Une partie des achats relatifs à l'activité du groupe est réalisée en dollars US, alors que la majorité du chiffre d'affaires est effectuée en euros. Pour faire face au risque de change, la société a mis en place un système de couverture de change.

La société a couvert sa dette de 6 millions de dollars depuis juin 2006. Le montant de la juste valeur de cette couverture a été constaté et s'élève à :

- 127 K€ en défaveur de Modelabs Group au 31 décembre 2006 ;
- 536 K€ en défaveur de Modelabs Group au 31 décembre 2007.

5.5.3 Risque de liquidité

Au 30 juin 2008

Le prêt de 3 375 k€ conclu avec la Fortis Banque en date du 6 mai 2003 est arrivé à échéance.

Au 31 décembre 2007

ModeLabs Group a contracté un prêt auprès de la banque Fortis Banque pour un montant de 3 375 000 euros en principal, le 6 mai 2003. Ce prêt a une durée de 5 ans, le taux d'intérêt est de Euribor 12 mois + 1,75%, étant précisé que le 6 janvier 2007 le montant du taux d'intérêt a été renégocié et qu'il est désormais équivalent à Euribor 12 mois + 1%.

Au 22 décembre 2006, ModeLabs Group a contracté un prêt auprès de la banque Crédit du Nord pour un montant de 800 000 euros pour une durée de 3 ans au taux de 3,97 % l'an.

En dehors de ces prêts, aucune ligne de crédit court/moyen/long terme n'est utilisée au 31 décembre 2007. Une ligne d'escompte d'effets est utilisable à concurrence de 2 millions d'euros et au taux Euribor 3 mois + 0,75%. Les prêts consentis par Fortis Banque et Crédit du Nord ne contiennent aucun covenant susceptible de limiter la possibilité du groupe de recourir à d'autres prêts.

Un contrat de prêt auprès de la banque Calyon a été consenti à hauteur de 20 Millions d'euros le 01 août 2007. Il s'agit de lignes livrables en plusieurs tranches dont aucune n'est utilisée au 31 décembre 2007.

Les ressources de la société couvrent ses engagements actuels sans qu'elle ait besoin aujourd'hui d'utiliser d'autres moyens de financements que ceux décrits ci-dessus.

Le compte courant nanti placé en OPCVM LT est destiné à régler l'échéance de mai 2008 relative à l'opération d'acquisition de Modelabs Technologies Ltd. (ex Innovi).

Le compte gagé constitué au profit du Crédit du Nord à concurrence de la moitié du prêt en garantie du remboursement du prêt est placé en OPCVM LT.

5.5.4 Risque de contrepartie

La société n'effectue aucune livraison à l'export sans paiement préalable.

Pour tous les autres clients, hors grands comptes, la société ModeLabs SA bénéficie d'une couverture SFAC.

Cependant, elle reste susceptible de ne pas pouvoir recouvrer certaines créances non couvertes en totalité ou en partie, ce qui n'aurait qu'un impact limité sur son résultat et sa situation financière.

5.6 Information sectorielle – Segment d'activité primaire

Le chiffre d'affaires et la marge brute par secteurs d'activité se présentent ainsi :

Chiffre d'affaires :

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Accessoires	26 931	32 796
Mobiles	48 230	72 453
Services	150	1 193
Total	75 312	106 441

Marge brute :

En milliers d'euros	30/06/2008	30/06/2007
Accessoires	6 077	8 110
Mobiles	4 814	7 024
Services	193	418
Total	11 084	15 552

L'information sectorielle présentée correspond aux axes stratégiques de développement de l'activité du groupe. Elle est utilisée par la direction du Groupe pour suivre l'activité.

La marge brute est présentée par lignes de produits dont la définition est exposée dans les notes 4.1 Chiffre d'affaires et 4.3 Résultat opérationnel. La répartition des stocks par secteur d'activité est présentée dans la note 3.7.

Le groupe n'a pas considéré pertinent de présenter une information sectorielle allant jusqu'au résultat opérationnel compte tenu du démarrage récent de certaines lignes de produits.

Une partie significative des charges comprises dans le résultat opérationnel a été engagée en vue de dégager les revenus futurs.

5.7 Information sectorielle – Segment d'activité secondaire

La décomposition du chiffre d'affaires par zone géographique s'exprime ainsi :

en millions d'euros	30/06/2008	30/06/2007
France Métropolitaine	43.6	54.7
Europe	19.4	37.8
Asie	3.7	2.0
Reste du Monde	8.6	11.9
Total	75.3	106.4

La décomposition des autres actifs par zone géographique se présente comme suit :

30/06/2008 <i>en millions d'euros</i>	France Métropolitaine	Europe	Asie	Reste du monde	Total
Immobilisations incorporelles	19.3	-	1.2	0.0	20.5
Immobilisations corporelles	0.8	0.0	0.3	0.0	1.2
Stocks et en-cours	11.2	0.9	3.3	-	15.4
Clients et autres créances	42.1	0.9	2.2	0.1	45.3

31/12/2007 <i>en millions d'euros</i>	France Métropolitaine	Europe	Asie	Reste du monde	Total
Immobilisations incorporelles	18.1	0.0	2.1	0.1	20.2
Immobilisations corporelles	0.9	0.0	0.4	-	1.2
Stocks et en-cours	16.3	1.5	5.1	-	22.9
Clients et autres créances	46.9	2.8	1.7	0.4	51.8

5.8 Information sur les parties liées

Néant

5.9 Dividendes

ModeLabs Group SA, de création récente, n'a pas distribué de dividende au cours des trois derniers exercices.

5.10 Evènements post clôture

Aucun évènement post-clôture n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes semestriels consolidés annuels 2008.

5.11 Engagements de financement et de garantie

Engagements hors-bilan donnés :

En milliers d'euros	30/06/2008	31/12/2007
cautions de contre-garantie sur marchés		
créances cédées non échues		
nantissements hypothèques et sûretés réelles	423	8 426
avals, cautions et garanties données	2 000	2 000
autres engagements donnés		
Total	2 423	10 426

Au 30 juin 2008 le prêt bancaire, dont le remboursement était garanti par 2 400 actions de ModeLabs SA faisant l'objet d'un nantissement de la part de la société ModeLabs Group au profit des établissements prêteurs, est arrivé à échéance.

Un prêt de 800 000 € contracté le 22 décembre 2006 au taux de 3,97% par an, a fait l'objet d'une garantie au profit de l'établissement bancaire à hauteur de 50%.

La banque Fortis s'est portée caution, à hauteur de 2 000 K€, pour le compte de la société ModeLabs, en faveur d'un fournisseur constructeur, dans le cadre d'une demande de garantie à première demande.

Obligations contractuelles et engagements donnés au 30 juin 2008 :

En milliers d'euros	Total	à -1 an	de 1 à 5 ans	5 ans et +
Obligations contractuelles				
dettes à long terme	400	133	267	
obligations en matière de location-financement	93	93		
contrats de location simple	3 638	829	2 808	
obligations d'achats irrévocables				
autres obligations à long terme	10 850	3 896	6 954	
Total	14 981	4 951	10 029	
Autres engagements commerciaux				
lignes de crédit				
lettres de crédit	144	144		
garanties accordées				
obligations de rachat				
autres engagements commerciaux				
Total	144	144		

III – DECLARATION DE LA PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1.1 Responsable des états financiers semestriels consolidés

Monsieur Stéphane Bohbot, Président du Directoire de ModeLabs Group.

1.2 Attestation du Responsable états financiers semestriels consolidés

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Monsieur Stéphane Bohbot
Président du Directoire

*IV.- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2008*

Modelabs Group

Société Anonyme
11 bis rue Roquépine
75008 Paris

**Rapport des Commissaires aux Comptes sur
l'information financière semestrielle 2008**

MAZARS & GUERARD
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Modelabs Group

Société Anonyme
11 bis rue Requetaine
75008 Paris

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2008

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Modelabs Group, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptable 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 d'exercice professionnel 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 du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entreprises comprises dans la consolidation.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 29 août 2008

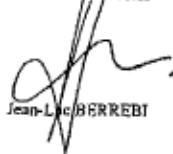
Les Commissaires aux Comptes

Mazars & Guérard



Odile COULAUD

Deloitte & Associés



Jean-Luc BERREBI