



***ETATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS
au 30 JUIN 2009***

SOMMAIRE

I.- COMPTES CONSOLIDES.....	3
I.1.- ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	3
1.- Etat de la situation financière-actif consolidé.....	3
2.- Etat de la situation financière-passif consolidé.....	4
3.- Etat du résultat global consolidé.....	5
4.- Tableau des flux de trésorerie consolidé	6
5.- Tableau de variation des capitaux propres	7
I.2.- NOTES ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS	9
Note 1- Contexte de la publication des comptes - Règles et méthodes comptables.....	9
Note 2- Principes comptables	11
Note 3- Informations sur l'état de la situation financière	19
Note 4- Informations sur le compte de résultat.....	33
Note 5- Autres informations	37
I.3.- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	43
I.4.- ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS.....	44

I.- COMPTES CONSOLIDES

I.1.- Etats financiers consolidés

1.- Etat de la situation financière-actif consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	30/06/2009	31/12/2008
		Net	Net
Actifs non courants		33 622	36 910
Ecart d'acquisition	3.1	5 580	5 587
Immobilisations incorporelles	3.2	20 034	19 958
Immobilisations corporelles	3.3	520	635
Titres des entreprises associées	3.4	880	951
Actifs financiers	3.5	3 761	3 275
Actifs d'impôt différé	3.6	2 846	6 504
Actifs courants		79 445	93 302
Stocks et en cours	3.7	12 850	9 549
Clients	3.8	23 248	35 209
Autres débiteurs et actifs courants	3.8	8 838	23 443
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.9	34 508	25 054
Instruments financiers dérivés	3.10	0	47
TOTAL ACTIF		113 067	130 212

2.- Etat de la situation financière-passif consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	30/06/2009	31/12/2008
Capitaux propres		59 756	60 009
Capital	3.11	2 285	2 285
Prime d'émission	3.12	76 282	76 282
Réserves consolidées		-17 906	13 604
Ecart de conversion		-977	-824
Actions propres	3.13	-581	-589
Paie ment en actions	3.14	1 085	891
Intérêts minoritaires	3.15	-92	-89
Résultat consolidé de l'exercice		-340	-31 551
Passifs non courants		11 079	14 566
Provisions à long terme	3.17	1 079	1 171
Passifs financiers	3.16	10 000	10 000
Impôts différés		0	3 395
Passifs courants		42 233	55 637
Provisions à court terme	3.17	575	901
Passifs financiers	3.19	443	3 395
Dettes d'impôt	3.18	0	-35
Fournisseurs et autres créditeurs	3.18	41 208	51 376
Instruments financiers dérivés	3.10	7	
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		113 067	130 212

3.- Etat du résultat global consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*	30/06/2008
Chiffre d'affaires	4.1	78 317	71 794	75 312
Coût des ventes		-66 391	-60 736	-64 228
Marge brute		11 927	11 059	11 084
Coûts de marketing		-2 075	-2 185	-2 667
Coûts d'engineering		-966	-1 044	-1 378
Coûts de logistique		-2 278	-2 645	-2 917
Coûts commerciaux		-3 856	-4 166	-4 690
Frais généraux et administratifs		-3 778	-3 463	-3 905
Résultat opérationnel courant		-1 026	-2 445	-4 473
Autres produits opérationnels	4.3	159	201	349
Autres charges opérationnelles	4.3	-169	-2 144	-2 634
Résultat opérationnel		-1 035	-4 388	-6 758
Coût de l'endettement financier net	4.4	-133	-90	-203
Variation de juste valeur des instruments financiers	4.4	-62	-31	-31
Autres produits et charges financiers	4.4	97	-417	-425
Charge d'impôts	4.5	-258	1 639	2 199
Quote-part du résultat des entreprises associées		-71	55	55
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		-1 461	-3 232	-5 163
Résultat des activités abandonnées	4.3	1 118	-1 930	0
Résultat net		-343	-5 163	-5 163
Intérêts minoritaires		-3	-40	-40
Résultat net Part du Groupe		-340	-5 123	-5 123
<i>Résultat part du groupe par action</i>	4.6	<i>-0.015</i>		<i>-0.456</i>
<i>Résultat part du groupe dilué par action</i>	4.6	<i>-0.015</i>		<i>-0.450</i>
Résultat net de la période (a)		-343	-5 163	-5 163
Ecart de conversion		-151	-1 055	-1 055
Evaluation Juste Valeur des actifs financiers disponibles à la vente		71	-186	-186
Autres		-15	-12	-12
Impôts différés relatifs aux autres éléments du résultat global		-17	62	62
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (b)		-112	-1 191	-1 191
Résultat Global de la période (a)+(b)		-455	-6 354	-6 354
Dont Part du Groupe		-452	-6 314	-6 314
Dont Part des minoritaires		-3	-40	-40

* Le compte de résultat 2008 est retraité des données de la société ModeLabs Technologies sortie du périmètre le 30 septembre 2008.

4.- Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*	30/06/2008
Flux de trésorerie liés à l'activité poursuivie	-343	-3 201	-5 163
Résultat net des sociétés intégrées - Part du Groupe	-340	-3 161	-5 123
Résultat net des sociétés intégrées - Part des minoritaires	-3	-40	-40
Élimination des charges / produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
=> Quote-part de résultat des entreprises associées	71	-55	-55
=> Résultat des activités abandonnées			
=> Amortissements et provisions	1 069	2 444	3 874
=> Variation de juste valeur des dérivés	54	-48	31
=> Plus et moins values de cessions nettes d'impôts	248	190	191
=> Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	202	188	188
=> Élimination du coût de l'endettement financier net	280	181	394
=> Impôts différés ; charge impôt	258	-1 638	-2 199
=> Autres variations		49	49
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 839	-1 890	-2 690
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Variation du BFR liée à l'activité et impôts	11 519	10 472	12 445
Impôts payés	-258	-561	
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	13 100	8 021	9 755
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements			
Incidence des variations de périmètre			
Acquisitions d'immobilisations	-1 280	-3 613	-4 243
Acquisitions d'immobilisations financières	2 967	-2 712	-2 712
Cession d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis	-702	5	5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	985	-6 320	-6 950
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital		499	499
Actions propres	-174		
Variation des emprunts	-181	-907	-908
Intérêts financiers nets versés	-280	-281	-394
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-635	-689	-803
Incidence de la variation des taux de change			
Incidences changements principes			
Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées			
Impact des activités abandonnées	-1 192	933	
Impact des activités abandonnées	-1 192	933	
Impact abandon de compte courant			
VARIATION DE TRESORERIE	12 258	1 945	2 002
Trésorerie d'ouverture	21 972	20 199	20 199
Incidence de la variation des taux de change	-31	-30	-87
Trésorerie de clôture	34 199	22 114	22 114
Variation de trésorerie des activités poursuivies	12 258	1 945	2 002

* Le tableau de flux de trésorerie 2008 est retraité des données de la société ModeLabs Technologies sortie du périmètre le 30 septembre 2008.

5.- Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital	Primes et Réserves	Réserves consolidées Groupe	Actions propres	Paiements en actions	Ecart de conversion	Résultat exercice	Total Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
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 31/12/2008							-31 551	-31 551	-65	-31 616
Intérêts minoritaires - réserves								0	-305	-305
Variation % intérêts et entrée périmètre			16					16	-16	0
Actions propres				-18				-18		-18
Paiements en actions					374			374		374
Gains et pertes comptabilisés directement en Capitaux propres			43			2 413		2 456	-10	2 446
Situation au 31/12/2008	2 285	76 282	13 604	-589	891	-824	-31 551	60 098	-89	60 009

En milliers d'euros	Capital	Primes et Réserves	Réserves consolidées Groupe	Actions propres	Paiements en actions	Ecarts de conversion	Résultat exercice	Total Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
Situation au 31/12/2008	2 285	76 282	13 604	-589	891	-824	-31 551	60 098	-89	60 009
Situation au 01/01/09	2 285	76 282	13 604	-589	891	-824	-31 551	60 098	-89	60 009
Affectation du résultat 2008			-31 551				31 551	0		0
Augmentation de capital								0		0
Résultat consolidé au 30/06/2009							-340	-340	-3	-343
Intérêts minoritaires - réserves								0		0
Variation % intérêts et entrée périmètre								0		0
Actions propres				8				8		8
Paiements en actions					194			194		194
Gains et pertes comptabilisés directement en Capitaux propres			41			-153		-112		-112
Situation au 30/06/2009	2 285	76 282	-17 906	-581	1 085	-977	-340	59 848	-92	59 756

I.2.- Notes annexes aux comptes semestriels consolidés

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

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

ModeLabs Group, créateur de mobiles sur-mesure et distributeur télécom, est un acteur de la nouvelle génération du secteur de la téléphonie mobile. Il conçoit, développe et distribue de façon intégrée et flexible des téléphones mobiles, des accessoires et des services à destination d'opérateurs, de distributeurs et de marques à forte notoriété.

Son activité est organisée autour de 2 métiers :

ModeLabs Manufacture pour les activités de conception et de développement des mobiles sur mesure.

ModeLabs Distribution pour la distribution de téléphones mobiles et d'accessoires dont il est le spécialiste et le N°1 français.

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 Roqueline – 75 008 Paris.

Contexte de la publication des comptes

Au 30 juin 2009

Les comptes consolidés établis au 30 juin 2009 ont pour objectif de présenter, pour la période du 1er janvier au 30 juin 2009, 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.

Le premier semestre 2009 a été marqué par une crise économique et financière dont les conséquences futures et la durée ne peuvent être mesurées avec précision. Les états financiers au 30 juin ont été réalisés en tenant compte de cet environnement.

Au 31 décembre 2008

Les comptes consolidés établis au 31 décembre 2008 ont pour objectif de présenter, pour la période du 1er janvier au 31 décembre 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.

L'année 2008 a été marquée par une crise économique et financière dont les conséquences futures et la durée ne peuvent être mesurées avec précision. Les états financiers au 31 décembre ont été réalisés en tenant compte de cet environnement.

Référentiel et format de présentation des comptes

Les comptes consolidés au 30 juin 2009 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 internationale 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 2009.

Les comptes consolidés semestriels complets sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2008, à l'exception des amendements de normes et interprétations qui entrent en vigueur au 1er janvier 2009. Ces derniers concernent particulièrement la révision d'IAS 1 et la norme IFRS 8.

L'application de la révision d'IAS 1 a un impact en termes de présentation des états financiers, sur l'ensemble des périodes présentées. Les changements concernent les modifications de terminologie et de présentation suivantes :

- le bilan devient « l'Etat de la situation financière » ;
- le compte de résultat est remplacé par un « Etat du résultat global » regroupant le résultat de l'exercice et les autres produits et charges enregistrés directement dans les capitaux propres

La norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels – d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009, n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés (confère notes 2.14 et 5.6).

Les autres amendements de normes et interprétations qui entrent en vigueur au 1er janvier 2009 ne trouvent pas à s'appliquer dans le Groupe ou n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2009. Il s'agit de :

- la norme IAS 23 « Coûts d'emprunts » amendée, qui rend obligatoire l'incorporation des coûts d'emprunts au prix de revient des actifs qualifiables ;
- l'amendement de IAS 1 / IAS 32 – Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations en cas de liquidation ;
- la norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions » amendée, relative aux conditions d'acquisition des droits et annulations ;
- l'amendement d'IFRS 7 Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers (non encore adoptée par l'Union Européenne)
- les améliorations aux IFRS de mai 2008 à l'exception des deux amendements relatifs à la norme IFRS 5 ;
- l'interprétation IFRIC 11 – IFRS 2 « Actions propres et transactions intra groupe » ;
- l'interprétation IFRIC 13 « Programme de fidélité client » ;
- l'interprétation IFRIC 14 Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, exigences de financement minimal et leur interaction
- l'interprétation IFRIC 15 – Accords pour la construction de biens immobiliers (non encore adoptée par l'Union Européenne)
- l'interprétation IFRIC 16 – Couverture d'un investissement net dans une société à l'étranger

Par ailleurs, le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2009, notamment :

- la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » révisée et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009 ;
- la norme IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » amendée et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009 ;
- la norme IAS 39 « Instruments financiers – Expositions éligibles à la comptabilité de couverture » amendée et applicable à compter du 1er juillet 2009 ;
- l'interprétation IFRIC 12 – Concessions – applicable pour les exercices ouverts à compter du 29 mars 2009.

Concernant la présentation des états financiers, et notamment l'état de la situation financière et l'état du résultat global, les éléments suivants sont à noter :

Présentation de l'état du résultat global

Conformément à la recommandation du CNC N°2009-R-03 du 2 juillet 2009 qui annule et remplace la recommandation 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 état du résultat global, 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 de l'état de la situation financière

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".

Estimations

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
MODELAB RESEARCH LABS	SARL	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Research & Development
MODELABS MANUFACTURE	SA	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Conception et vente de mobiles et accessoires on demand
MODELABS UK	Ltd	Grande Bretagne	Regents Pavilion 4 Summerhouse Road Moulton Park Northampton NN3 6BJ	Vente accessoires telecom
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
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	SL	Espagne	Conde de Penalver, n°36 3°1 Madrid 28006	Vente mobiles on demand
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
SHANGHAI TIANSHI TRADING CO, LTD	Ltd	Chine	Room 2101,333 Jiujiang Road, Shanghai 200001	Vente accessoires telecom
SHENZHEN MODELABS TRADING LIMITED	Ltd	Chine	2107-2108, Gin Tian Building, N° 1199 He Ping Road, Luo Hu, Shen Zhen, Guang Dong	Vente mobiles on demand

Evolution du périmètre 2009 versus 2008

SOCIETES	N°SIRET	30/06/2009		Méthode de consolidation	31/12/2008		Méthode de consolidation
		% de Contrôle	% d'intérêts		% de Contrôle	% d'intérêts	
MODELABS GROUP - mère	450 671 367	MERE	MERE	IG	MERE	MERE	IG
MODELABS	403 361 439	99,00%	99,00%	IG	99,00%	99,00%	IG
MODELAB RESEARCH LABS	442 777 645	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS MANUFACTURE	503 481 244	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS UK		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS INC		95,00%	95,00%	IG	95,00%	95,00%	IG
WORLD GSM	429 099 203	70,00%	70,00%	IG	70,00%	70,00%	IG
GLOBAL 5	488 793 894	34,00%	34,00%	MEE	34,00%	34,00%	MEE
MODELABS MOBILES SL		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS HK		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
SHANGHAI TIANSHI TRADING CO, LTD		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
SHENZHEN MODELABS TRADING LTD		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG

Au 30 juin 2009

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2009 est identique à celui du 31 décembre 2008.

Au 31 décembre 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 31 décembre 2008.

En date du 23 octobre 2008, ModeLabs HK a créé une filiale en Chine, la filiale Shenzhen ModeLabs Trading Limited qu'elle détient à 100%. Cette filiale est consolidée pour la clôture du 31 décembre 2008.

La société Pink, en liquidation judiciaire depuis le 11 février 2008 a été déconsolidée au 31 décembre 2008.

La participation de 20% dans la société Phonix a été cédée en date du 15 novembre 2008

La société ModeLabs Technologies a été cédée au quatrième trimestre 2008, elle a été déconsolidée à la date du 30 septembre 2008.

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 l'état de la situation financière et le taux de change moyen pour l'état du résultat global. 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 dans l'état du résultat global 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'elles 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'intention de terminer le projet et de l'utiliser ou le vendre est avérée,
- il existe un marché potentiel pour la production issue de ce projet ou la démonstration de son utilité en interne est démontrée
- les ressources techniques, financières et autres nécessaires pour terminer le projet sont disponibles
- l'entreprise a la capacité d'utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle

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 prévu dans le contrat. Les amortissements sont pratiqués sur la durée d'exploitation de ces licences en fonction des consommations de l'exercice telles que prévues dans le contrat de licence.

Les amortissements et dépréciations sont comptabilisés au compte de résultat en coût des ventes et en frais marketing en fonction du mode de consommation des minima garantis.

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 dans l'état de la situation financière 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.

Les écarts actuariels sont comptabilisés dans l'état du résultat opérationnel.

2.11 Paiements fondés sur des actions

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 22 mai 2008 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.

Conformément à l'IAS 34 « Information financière intermédiaire », la charge d'impôt sur le résultat du premier semestre 2009 a été calculée à partir d'une estimation du taux effectif annuel moyen d'impôt sur le résultat.

Au 30 juin 2009, la présentation des impôts différés a été modifiée puisqu'ils apparaissent désormais pour leur valeur nette à l'actif, leurs échéances et origines étant identiques.

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

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, l'information sectorielle présentée est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour l'analyse de la performance des activités et l'allocation des ressources par le Président du Directoire qui forme le principal organe de décision opérationnel du Groupe.

Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe qui est engagée dans la fourniture de produits ou services distincts et qui est exposée à des risques et une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs opérationnels.

Chaque secteur opérationnel fait l'objet d'un suivi individuel en termes de reporting interne, selon des indicateurs de performance communs à l'ensemble des secteurs.

Les secteurs présentés au titre de l'information sectorielle sont des secteurs opérationnels. Le groupe est ainsi organisé autour de deux secteurs :

- le secteur Distribution : qui comprend les activités de distribution de téléphones mobiles et d'accessoires
- le secteur Manufacture : qui comprend les activités de conception et de développement de téléphones mobiles sur mesure

Les données de gestion ne pouvant être affectées à l'un de ces 2 secteurs sont imputées sur un secteur dénommé « Holding ».

Les données de gestion utilisées pour évaluer la performance d'un secteur sont établies conformément aux principes IFRS appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

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 dans l'état de la situation financière 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 mark to market 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.

Actifs financiers courants

Les actifs financiers courants correspondent aux comptes de Trésorerie non disponibles.

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 créiteurs

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 2009 comme au 31 décembre 2008, 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 l'état de la situation financière

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.

Les indices de perte de valeur identifiés au 30 juin 2009 ont donné lieu à la mise en place d'impairment test.

La méthode des « Discounted Cash Flows » (DCF) a été utilisée comme base d'évaluation des goodwills. Les hypothèses 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 : 2.96% pour l'Euro et 1.35% pour l'USD Dollar
 B -Prime de risque du marché : 3 %
 C- Beta sectoriel désendetté : 1,7
 Le taux est de 10.1% pour l'Euro et de 7.4% pour le dollar

Par ailleurs, une variation de 1 point, dans un sens comme dans l'autre, des taux de croissance et des taux d'actualisation ne générerait pas de dépréciation complémentaire des immobilisations incorporelles.

Période d'actualisation : 5 ans.

Ces tests n'ont pas généré de dépréciation au 30 juin 2009.

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Valeurs comptables au 1er janvier		
Modelabs SA	4 846	4 846
Phonix Italia Spa		329
Modelabs Technologies Ltd (ex Innovi)		17 502
World GSM	304	299
Modelabs Inc	437	437
Valeurs comptables au 1er janvier	5 587	23 413
Acquisitions		
Cessions		-19 899
Variation des cours de change	-7	2 068
Impact calcul définitif		
Pertes de valeur		
Autres mouvements		5
Valeur fin de période	5 580	5 587
MODELABS SA		
Phonix Italia Spa	4 846	4 846
Modelabs Technologies Ltd (ex Innovi)		
World GSM	304	304
Modelabs Inc	430	437
Valeur fin de période	5 580	5 587

Premier semestre 2009

Les goodwills au 30 juin 2009 sont identiques à ceux existants au 31 décembre 2008, à l'exception de l'écart de change sur Modelabs INC.

Exercice 2008

Les goodwills sortis correspondent aux goodwills de Phonix -329K€ et de ModeLabs Technologies pour 19 570K€, ce dernier se décompose en variation des cours de change pour 2 068K€ et en valeur à l'ouverture pour 17 502K€.

3.2 Immobilisations incorporelles

La synthèse pluriannuelle des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

Valeur brute en milliers d'euros	
<u>Au 1er janvier 2008</u>	<u>23 700</u>
Acquisitions	8 904
Cessions et sorties	-1 720
Variations des cours de change	146
Variations de périmètre	-4 733
<u>Au 1er janvier 2009</u>	<u>26 297</u>
Acquisitions	2 701
Cessions et sorties	-105
Variations des cours de change	-3
Variations de périmètre	0
Valeur brute au 30 juin 2009	28 889

Amortissements en milliers d'euros	
<u>Au 1er janvier 2008</u>	<u>-3 499</u>
Charge de l'exercice	-7 935
Reprise sur sorties de l'exercice	1 280
Variations des cours de change	-85
Autres mouvements	19
Variations de périmètre	3 881
<u>Au 1er janvier 2009</u>	<u>-6 339</u>
Charge de l'exercice	-2 551
Reprise sur sorties de l'exercice	34
Variations des cours de change	4
Autres mouvements	-3
Variations de périmètre	0
Amortissements cumulés au 30 juin 2009	-8 855

Valeur nette en milliers d'euros	
Valeur nette au 31 décembre 2008	19 958
Valeur nette au 30 juin 2009	20 034

Détail des immobilisations incorporelles			
En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Frais de R&D	9 155	-1 329	7 826
Brevets et Licences	15 697	-4 168	11 529
Fonds de commerce	0	0	0
Développement informatique	1 298	-753	545
Autres immobilisations incorporelles	147	-89	58
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0
Total au 31 décembre 2008	26 297	-6 339	19 958

Détail des immobilisations incorporelles			
En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Frais de R&D	10 115	-2 100	8 015
Brevets et Licences	17 143	-5 686	11 457
Fonds de commerce	0	0	0
Développement informatique	1 485	-955	530
Autres immobilisations incorporelles	147	-115	32
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0
Total au 30 juin 2009	28 889	-8 855	20 034

L'augmentation des frais de R&D est liée à l'activation des coûts de développement de projets et concernent essentiellement des lancements qui ont eu lieu 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 2008</u>	<u>3 200</u>
Acquisitions	146
Cessions et sorties	-292
Variations des cours de change	26
Autres mouvements	1
Variations de périmètre	-631
<u>Au 1er janvier 2009</u>	<u>2 450</u>
Acquisitions	36
Cessions et sorties	-1 042
Variations des cours de change	0
Autres mouvements	0
Variations de périmètre	0
Valeur brute au 30 juin 2009	1 444

Amortissements en milliers d'euros

<u>Au 1er janvier 2008</u>	<u>-1 955</u>
Charge de l'exercice	-563
Reprise sur sorties de l'exercice	246
Variations des cours de change	-14
Autres mouvements	-3
Variations de périmètre	474
<u>Au 1er janvier 2009</u>	<u>-1 815</u>
Charge de l'exercice	-151
Reprise sur sorties de l'exercice	1 039
Variations des cours de change	0
Autres mouvements	3
Variations de périmètre	0
Amortissements cumulés au 30 juin 2009	-924

Valeur nette en milliers d'euros

Valeur nette au 31 décembre 2008	635
Valeur nette au 30 juin 2009	520

Détail des immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Aménagements	976	-805	171
Matériels et Outillage Industriel	752	-602	150
<i>Dont en location financement</i>	<i>467</i>	<i>-366</i>	<i>101</i>
Autres immobilisations corporelles	711	-408	303
Immobilisations corporelles en cours	8		8
Avances et acomptes	3		3
Total au 31 décembre 2008	2 450	-1 815	635

Détail des immobilisations corporelles

En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Aménagements	201	-45	156
Matériels et Outillage Industriel	531	-418	114
<i>Dont en location financement</i>	<i>467</i>	<i>-399</i>	<i>68</i>
Autres immobilisations corporelles	697	-460	236
Immobilisations corporelles en cours	12		12
Avances et acomptes	3		3
Total au 30 juin 2009	1 444	-924	520

3.4 Titres des entreprises associées

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Titres GLOBAL 5 (1)	880	951
Total	880	951
Impact résultat groupe	-71	388
Impact réserves groupe	325	-63
(1) dont Goodwill GLOBAL 5	555	555

Au 30 Juin 2009, les principales données financières de GLOBAL 5 sont les suivantes :

- Chiffre d'Affaires : 430 K€
- Résultat Net : -468 K€
- Total Bilan : 1 004 K€

3.5 Actifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Dépôts et cautionnements	253	568
OPCVM Long terme	3 508	2 707
Total	3 761	3 275

Les dépôts de garantie sont composés des cautions versées au titre des baux d'occupation des sociétés du Groupe dans les locaux situés notamment à Paris et d'un dépôt de garantie versé au titre de garantie du passif lors de la cession de ModeLabs Technologies qui a été déprécié en totalité sur le semestre. Cette dépréciation est présentée sur la ligne Résultat des activités abandonnées.

Le poste OPCVM correspond, en partie :

-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 63 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 ;

-au placement en monétaire en BMTN, indexés sur la performance d'indices boursiers d'un montant de 740 K€ à échéance avril 2012. 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 6 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 5 067 K€ au 30 juin 2009 comme au 31 décembre 2008. Ces déficits au 30 juin 2009 proviennent notamment des entités fiscales ModeLabs Group (taux d'impôt : 34,43%) et ModeLabs Manufacture (34,43%).

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Base d'impôts différés	-764	9 050
Taux	34,43%	34,43%
Total	-263	3 116
Analyse des impôts différés		
ID à l'ouverture	3 109	-7
<u>Mouvements de la période</u>		
- imputés sur les capitaux propres		
- imputés sur le résultat	-257	3 275
- autres mouvements	-6	-159
ID à la clôture	2 846	3 109

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	30/06/2009	31/12/2008
Stocks - Valeur brute	11 094	7 992
Dépréciation des stocks	-967	-733
Stocks V. Nette - Distribution	10 128	7 259
Stocks - Valeur brute	3 087	2 498
Dépréciation des stocks	-364	-207
Stocks V. Nette - Manufacture	2 723	2 291
Stocks V. Nette - Total	12 850	9 549

3.8 Créances clients, autres débiteurs et actifs courants

Le tableau ci-après indique la ventilation des créances

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Clients - Valeur brute	20 358	30 685
Dépréciation des créances Clientss	-1 164	-639
Clients V. Nette - Distribution	19 194	30 046
Clients - Valeur brute	4 213	5 224
Dépréciation des créances Clientss	-159	-61
Clients V. Nette - Manufacture	4 054	5 163
Clientss V. Nette - Total	23 248	35 209

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
OPCVM court terme		
Remises attendues	2 192	9 254
TVA	5 089	8 827
Crédit de TVA		
Etat, impôt	85	977
Actif financier courant		2 968
Autres créances	489	563
Charges constatées d'avance	983	854
Autres débiteurs et actifs courants	8 838	23 443

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

Les remises attendues comprennent des remises de fin d'année.

Les conditions de paiement varient selon la nature des accords commerciaux entre un paiement comptant et un délai de 45 à 60 jours. Celles-ci sont en cours de révision conformément à la loi de modernisation économique

Les créances des clients de ModeLabs SA et ModeLabs Manufacture, hors Grands Comptes dont le délai de paiement n'est pas immédiat font l'objet d'une couverture d'assurance COFACE. La garantie de recouvrement est alors de 90% du montant de la créance 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 l'état de la situation financière consolidé

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Comptes courants bancaires et disponibilités	14 990	20 392
Parts d'OPCVM et SICAV monétaires CT	13 473	4 662
Comptes à terme	6 045	0
Total Trésorerie Active	34 508	25 054
Découverts bancaires (note 3.19)	-310	-115
Autres Dettes CT à caractère financier (note 3.19)	0	-2 967
Total Trésorerie Nette	34 198	21 972

3.10 Instruments financiers dérivés

Au 30 juin 2009

Le placement en monétaire de 2 800 K€ à échéance de janvier 2010 (BMTN) comprend un instrument dérivé incorporé de 220 K€ évalué à 0 K€ au 30 juin 2009. La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés étant comptabilisée en résultat, l'impact au 30 juin 2009 est de - 47 K€.

Le placement en monétaire de 740 K€ à échéance d'avril 2012 (BMTN) comprend un instrument dérivé incorporé de 8 K€ évalué à - 7 K€ au 30 juin 2009. La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés étant comptabilisée en résultat, l'impact au 30 juin 2009 est de - 15 K€.

L'ensemble de ces instruments financiers ont été valorisés à leur juste valeur par des évaluateurs externes.

Au 31 décembre 2008

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 47 K€ au 31 décembre 2008. La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés étant comptabilisée en résultat, l'impact au 31 décembre 2008 est de - 173 K€.

3.11 Capital

Au 30 juin 2009

Au 30 juin 2009, le capital social de la société ModeLabs Group est constitué de 22 849 390 actions de 0,10 € de valeur nominale.

Au 31 décembre 2008

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

Au 31 décembre 2008, le capital social de la société ModeLabs Group est constitué de 22 849 390 actions de 0,10 € de valeur nominale.

A la date du 30 juin 2009, ModeLabs Group détient en propre 123 030 actions (Cf. note 3.13).

A la date du 31 décembre 2008, ModeLabs Group détient en propre 129 000 actions (Cf. note 3.13).

3.12 Primes

Il n'y a pas eu de variation du poste « primes d'émission et autres primes » au cours du premier semestre 2009.

Au 31 décembre 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.

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 2008, 129 000 titres ModeLabs Group figurent au compte de liquidité pour une valeur de 476 K€.

A la date du 30 juin 2009, 123 030 titres ModeLabs Group figurent au compte de liquidité pour une valeur de 302 K€.

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 2008, 31 000 actions ModeLabs figuraient au compte de ce programme pour une valeur de 180 K€.

A la date 30 juin 2009, 31 000 actions ModeLabs figurent au compte de ce programme pour une valeur de 180 K€.

3.14 Paiement en 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 31 décembre 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.

L'Assemblée Générale mixte du 22 mai 2008 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 22 juillet 2011 et remplacent celles du 4 juin 2007.

Plans existants au 30 juin 2009

Les plans de souscriptions d'options ou d'achat d'actions et les plans d'attribution d'actions sont identiques à ceux du 31 décembre 2008. Les plans de souscriptions d'options 2 et 3 remplacent partiellement les plans de souscriptions d'options 1a, 1b et 1c.

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.

Méthode d'évaluation : Black & Sholes

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 31/12/08	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 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	50	90
Impact au 31/12/2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	245	452

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 31/12/08	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 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	0	33
Impact au 31/12/2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	0	155

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 31/12/08	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	1,89
volatilité	12,00%
taux d'intérêt sans risque	4,01%
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	8
Impact au 31/12/2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	14

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 31/12/08	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 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	1
Impact au 31/12/2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	2

Plans de stocks-options plan 3 -Remplace partiellement le plan 1a, 1b et 1c	Stocks-options
date d'attribution	09/07/2008
prix d'exercice de l'option en euros	1,78
nombre maximum de stocks option pouvant être attribuées	338 055
nombre de stocks option attribuées au 31/12/08	130 592
nombre de stocks option restant à attribuer après le plan 2	207 463
cours de l'action lors de l'attribution en euros	2,2
volatilité	12,00%
taux d'intérêt sans risque	4,01%
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	12
Impact au 31/12/2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	12

3.15 Intérêts minoritaires

Les capitaux propres attribuables aux minoritaires se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Réserves attribuables aux minoritaires à l'ouverture	-89	306
<u>Mouvements de la période</u>		
Entrée de périmètre		
Variation sur % d'intérêts		
Variation sur situation nette d'ouverture		-9
Variation de périmètre		-321
Résultat attribuable aux minoritaires	-3	-65
Total	-92	-89

3.16 Passifs Financiers non courants

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
Emprunts bancaires (> 1 an)	10 000	10 000
Autres dettes long terme (> 1 an)		
Dettes de location financement (> 1 an)		
Total passifs financiers non courants	10 000	10 000

Les emprunts bancaires correspondent à une ligne de crédit souscrite par la société ModeLabs Group auprès la banque CALYON (Cf. 5.5.3).

3.17 Provisions à court et long termes

Nature en millier d'euros	Litiges sociaux	Garanties	Risque contractuel	IDR	Autres	TOTAL
Montants au 01/01/2008	251	230	205	97	376	1 159
Dotations	189	81	1 225	86	77	1 658
Utilisations						
Reprises	-113	-230	-205	-56	-4	-608
Effets d'actualisation	33	1				34
Variations de périmètre	-171					-171
Montants au 31/12/2008	189	82	1 225	127	449	2 072
Dotations		54	140		58	252
Utilisations						
Reprises		-54	-616			-670
Effets d'actualisation						
Variations de périmètre						
Montants au 30/06/2009	189	82	749	127	507	1 654

Au 30 juin 2009

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

- Une provision pour litiges sociaux de 189 K€
- Une provision pour garantie de service après vente de 82 K€. 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 entre 12 et 24 mois.

- Des provisions pour risques contractuels et autres charges pour 749 K€ et 507 K€. Elles ont été constatées suite à des négociations en cours avec des fournisseurs et suite à des décisions de réorganisation.
- La provision pour indemnité de départ à la retraite s'élève, à la clôture de la période, à 127 K€. Son calcul est établi par des consultants externes spécialisés (Cf. note 5.2).

Au 31 décembre 2008

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

- Une provision pour litiges sociaux de 189 K€ comptabilisée au 31 décembre 2008.
- Une provision pour garantie de service après vente comptabilisée à hauteur de 82 K€. 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 entre 12 et 24 mois.
- Des provisions exceptionnelles pour risques contractuels ont été comptabilisés pour 1 225 K€. Elles ont été constatées suite à des négociations en cours avec des fournisseurs et suite à des décisions de réorganisation.
- La provision pour indemnité de départ à la retraite s'élève, à la clôture de la période, à 127 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	30/06/2009	31/12/2008
Fournisseurs et comptes rattachés	35 143	43 004
Dettes sociales	2 250	2 536
Autres dettes	2 621	3 530
Dettes fiscales (hors impôt exigible)	1 194	2 306
Total	41 208	51 376
Dettes d'impôt	0	-35

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	30/06/2009	31/12/2008
Emprunts bancaires (< 1 an)	133	266
Dettes de location financement (< 1 an)	0	47
Autres dettes court terme (< 1 an)	0	2 967
Découvert bancaire et comptes courants	310	115
Total passifs financiers courants	443	3 395

Au 30 juin 2009

La dette de 4 millions de dollars due dans le cadre du complément de prix de ModeLabs Technologies (ex Innovi) a été entièrement soldée au 30 juin 2009.

Au 31 décembre 2008

La dette de 6 millions de dollars due dans le cadre du complément de prix de ModeLabs Technologies (ex Innovi) a fait l'objet d'un avenant et d'un remboursement partiel de 2 millions de dollars. Le solde de la dette de 4 millions de dollars a été convertie au cours de clôture et s'élève ainsi à 2 874 K€. Aucune actualisation n'a été prise en compte.

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

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	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*
Activités Manufacture	6 049	7 867
Activités Distribution	72 268	63 927
Total	78 317	71 794

Le chiffre d'affaires du 30 juin 2008 retraits correspond au chiffre d'affaires publié en 2008 duquel a été soustrait le chiffre d'affaires de ModeLabs Technologies, cédée en 2008.

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.

4.2 Les frais de personnel et effectifs

Les frais de personnel se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*
Salaires et traitements (1)	4 085	2 981
Stock option / actions gratuites	194	458
Charges sociales	1 471	1 327
Total	5 750	4 766

(1) Participation des salariés comprise

La ventilation pluriannuelle des effectifs se présente comme suit :

	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*
Cadres	59	42
Non Cadres	103	110
Total	162	152

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°	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*	30/06/2008
Chiffre d'affaires	4.1	78 317	71 794	75 312
Coût des ventes		-66 391	-60 736	-64 228
Marge brute		11 927	11 059	11 084
Coûts de marketing		-2 075	-2 185	-2 667
Coûts d'engineering		-966	-1 044	-1 378
Coûts de logistique		-2 278	-2 645	-2 917
Coûts commerciaux		-3 856	-4 166	-4 690
Frais généraux et administratifs		-3 778	-3 463	-3 905
Résultat opérationnel courant		-1 026	-2 445	-4 473
Autres produits opérationnels	4.3	159	201	349
Autres charges opérationnelles	4.3	-169	-2 144	-2 634
Résultat opérationnel		-1 035	-4 388	-6 758

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 des licences pour leur part variable liée à la consommation (en fonction des produits vendus)
- 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	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*
Reprise sur provisions d'exploitation		201
Reprise provisions pour risques	150	
Divers	9	
Autres produits opérationnels	159	201
Dotations aux amortissements exceptionnels		-163
Coûts de lancement de production		-1 249
Dépréciations d'avances fournisseur		-632
Provision pour risque social		-100
Indemnité de fin de contrat	-107	
Dotations provisions pour risques		
Divers	-62	
Autres charges opérationnelles	-169	-2 144

Résultat des activités abandonnées

Les impacts relatifs à la cession de ModeLabs Technologies ont été positionnés sur la ligne « Résultat des activités abandonnées » de l'état du résultat global pour les premiers semestres 2009 et 2008.

Au 30 juin 2009

Ces impacts correspondent au suivi des clauses de cession et aux dernières négociations liées à ModeLabs Technologies.

Au 30 juin 2008

L'impact correspond au résultat de ModeLabs Technologies du premier semestre 2008.

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	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*
Plus value latente	37	88
Moins value latente	0	-5
Résultat financier sur placements	110	109
Frais de découvert bancaire	0	-43
Intérêts sur emprunts	-280	-238
Retraitement du crédit bail	0	0
Coût de l'endettement financier net	-133	-90
Variation de juste valeur des instruments financiers (1)	-62	-31
Résultat net de change	31	306
Désactualisation des dettes	0	0
Autres charges et produits financiers	53	323
Reprise (Dotation) sur immobilisations financières	13	-1 046
Autres charges et produits financiers	97	-417

(1) La juste valeur des instruments financiers dérivés au 30 juin 2009 fait ressortir une variation de -62 K€.

4.5 Impôts sur les sociétés

En milliers d'euros	30/06/2009	30/06/2008
Impôt exigible	-1	171
Impôt différé	-257	2 028
Charge d'impôt totale	-258	2 199
ID à l'ouverture et ID identifiés de l'entreprise acquise à la date du regroupement d'entreprise	3 109	-7
ID à la clôture	2 846	2 021
Divers		
Charge (Produit) d'impôts différés	-258	2 028

Le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante s'élève à 34.43 % au 30 juin 2009 comme au 30 juin 2008.

En milliers d'euros	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net consolidé - Part du Groupe	-340	-5 123
Résultat net consolidé - Intérêts minoritaires	-3	-40
Quote-part des entreprises associées et résultat des activités abandonnées	-71	55
Impôts sur les sociétés	-258	2 199
Résultat avant impôt	-156	-7 307
taux :	0,3443	0,3443
Impôt théorique	54	2 516
Reclassement du crédit impôt recherche en autres charges opérationnelles	-44	
Ecart de taux	45	-484
Impact des activités abandonnées		92
Déficits fiscaux non utilisés	-296	
Divers	-17	75
Charge d'impôt réelle	-258	2 199

Les déficits fiscaux non activés se décomposent par société comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
MODELABS UK	-655	-675
MODELABS INC	-319	-238
WORLD GSM	-324	-306
MODELABS HK	-64	
MODELABS MOBILES	-4	
GLOBAL V	-55	
Déficits non activés	-1 421	-1 219

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.
- aux stock options attribuées le 9 Juillet 2008 (au nombre de 130 592 actions exerçables à un prix de 1,78 € par action en modification partielle du plan 1a) – plan 3.

	30/06/2009	30/06/2008
Résultat net part Groupe en K€	-340	-5 123
Résultat net part Groupe de l'exercice en K€	-340	-5 123
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (1)	22 849 390	11 235 764
Effet des actions ordinaires dilutives	476 715	156 265
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	23 326 105	11 392 029
Résultat de base par action en €	-0,015	-0,456
Résultat dilué par action en €	-0,015	-0,450

(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	30/06/2009	31/12/2008
Valeur comptable	469	469
Dette financière	0	47
dont à moins de 1 an	0	47
de 1 à 5 ans	0	0
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).

Au 30 juin 2009 la provision constatée sur Modelabs SA, Modelabs Group et Modelabs Manufacture est identique à celle du 31 décembre 2008. Le groupe considère que la ré-estimation de cette provision au 30 juin 2009 n'aura pas d'impact sur son niveau constaté à fin 2008.

Au 31 décembre 2008, les provisions constatées sur ModeLabs SA, ModeLabs Group, et ModeLabs Manufacture calculées par un cabinet d'actuaire s'élève respectivement à 111 K€, 12 K€ et 4 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 2.5% et un taux d'actualisation de 5.25%.

Le taux d'actualisation correspond à la moyenne des taux de références observés sur le marché (Bloomberg et IBOXX retraité des éléments financiers) au 31/12/2008, le montant de la provision étant inchangé au 30 juin 2009

Le tableau ci-dessus synthétise les principales hypothèses :

	30/06/2009	30/06/2008
Taux d'actualisation	5,25%	5,50%
Taux d'inflation	2,5%	2,5%
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 2009, un montant de 348 K€ au titre des salaires bruts, 10 K€ au titre de rémunération variable, 56 K€ au titre d'avantage en nature, 7 K€ au titre des jetons de présence, 29 K€ au titre des stock-options et 28 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	30/06/2009	31/12/2008
Financement	10 133	10 313
dont location financement		47
dont à moins de 1 an	133	313
dont de 1 à 5 ans	10 000	10 000
dont à plus de 5 ans		
dont à taux fixe	10 133	10 313
dont à taux variable		
devise "euro"	10 133	10 313
autres devises		

Au 30 juin 2009

Modelabs Group bénéficie depuis 2008 d'une ligne de crédit, auprès de la banque Calyon, de 10 000 K€ remboursable en trois tiers sur 3 ans à compter du 31 juillet 2010.

La société s'est engagée à respecter les Ratios Financiers suivants :

- Le Ratio 1 Dette Financière Nette/Excédent Brut d'exploitation doit rester inférieur ou égal à 3 (trois) la première année, à 2.7 en 2010, à 2.5 en 2011, à 2 en 2012.
- Le Ratio 2 doit rester inférieur ou égal à 1 (un). Il correspond au ratio Dette Financière Nette/Fonds Propres et est calculé sur la base des comptes consolidés.
- Trésorerie nette supérieure à 10 000 K€

La société n'a pas d'obligation pour respecter ces covenants aux arrêts semestriels.

Au 31 décembre 2008

Au 31 décembre 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.

Au 31 décembre 2008, ModeLabs Group a bénéficié, auprès de la banque Calyon, d'une ligne de crédit de 10 000 K€ remboursable en trois tiers sur 3 ans à compter du 31 juillet 2010.

5.5 Exposition aux risques

5.5.1 Risque de taux

Aucun nouveau prêt n'a été contracté au cours du premier semestre 2009.

ModeLabs Group a bénéficié d'une ligne de crédit en 2008 auprès de la banque Calyon, remboursable en trois tiers durant 3 ans à compter du 31 juillet 2010. Le taux d'intérêt est EURIBOR 6 mois plus une marge de 0,6%. La société n'a pas mis en place de couverture de taux.

5.5.2 Risque de change

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 4 millions de dollars a été totalement remboursée au 30 juin 2009

5.5.3 Risque de liquidité

Le Groupe n'est pas significativement exposé au risque de liquidité, les actifs courants étant supérieurs aux passifs courants. 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-dessous :

- ModeLabs group a tiré une ligne de crédit de 10 000 k€ auprès de la banque Calyon dans le cadre de son contrat de prêt conclu le 1er Août 2007. Le remboursement est prévu en 3 échéances annuelles du 31 juillet 2010 au 31 juillet 2012. Le taux d'intérêt est équivalent à l'Euribor 6 mois plus une marge de 0,6%.
- Au 22 décembre 2006, ModeLabs Group a contracté un prêt auprès de la banque Crédit du Nord pour un montant de 800 K€ pour une durée de 3 ans au taux de 3,97% l'an, il sera entièrement remboursé au 31 décembre 2009.

5.5.4 Risque de contrepartie

Pour tous les autres clients, hors grands comptes, les sociétés ModeLabs SA et ModeLabs Manufacture bénéficient d'une couverture COFACE.

Cependant, elles restent susceptibles 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.

5.5.5 Risque de crédit

L'analyse des créances échues de plus de 12 mois mais non dépréciées n'a pas révélé de risques de crédit complémentaire.

Balance âgée des créances clients

En milliers d'euros	au 30 juin 2009	au 31 décembre 2008
Non échus	18 559	28 053
Echus dont:	6 011	7 855
- depuis moins de 90 jours	3 769	4 582
- depuis 90 à 180 jours	2 242	3 273
Provisions	-1 323	-700
Total	23 248	35 209

5.6 Information sectorielle

Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*
Activités Manufacture	6 049	7 867
Activités Distribution	72 268	63 927
Total	78 317	71 794

Marge brute

En milliers d'euros	30/06/2009	30/06/2008 Retraité*
Activités Manufacture	1 388	1 232
Activités Distribution	10 538	9 828
Total	11 927	11 060

L'information sectorielle présentée correspond à la nouvelle organisation des activités du groupe. Elle est utilisée par la direction du Groupe pour suivre l'activité et reflète les axes stratégiques de développement. Elle répond aux exigences de la norme IFRS 8.

La marge brute est présentée par secteur d'activité 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, celle des créances client dans la note 3.8, et ci-dessous celle des immobilisations.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel 2009 est présenté ci-dessous par secteur d'activité.

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	Holding	Total 30 juin 2009
Résultat opérationnel courant	-3 682	3 369	-713	-1 026
Autres produits opérationnels	159	0	0	159
Autres charges opérationnelles	-9	-31	-129	-169
Résultat opérationnel	-3 532	3 338	-842	-1 035

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	Holding	Total 30 juin 2008
Résultat opérationnel courant	-4 476	2 632	-600	-2 444
Autres produits opérationnels	205	0	0	205
Autres charges opérationnelles	-1 990	-158	0	-2 148
Résultat opérationnel	-6 261	2 474	-600	-4 388

Immobilisations

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	Total 30 juin 2009
Immobilisations Incorporelles Nettes	19 377	657	20 034
Immobilisations Corporelles Nettes	92	428	520
Immobilisations - Total	19 470	1 085	20 555

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	Total 30 juin 2008
Immobilisations Incorporelles Nettes	19 177	781	19 958
Immobilisations Corporelles Nettes	113	522	635
Immobilisations - Total	19 290	1 303	20 593

5.7 Information sur les parties liées

Néant

5.8 Dividendes

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

5.9 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 2009.

5.10 Engagements de financement et de garantie

Engagements hors état de la situation financière donnés

En milliers d'euros	30/06/2009	31/12/2008
cautions de contre-garantie sur marchés		
créances cédées non échues		
nantissements hypothèques et sûretés réelles	474	3 831
avals, cautions et garanties données	8 000	5 000
autres engagements donnés		
Total	8 474	8 831

Au 30 juin 2009

La banque Fortis est caution à hauteur de 4 000 K€ pour le compte de la société ModeLabs SA, et de 1 000 KE pour le compte de la société ModeLabs Manufacture, en faveur de fournisseurs constructeurs.

Un prêt de 800 K€ 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%. Au 30 juin 2009, cette garantie s'élève à 66 K€.

Le crédit du Nord a donné son aval sur des traites tirées par la société Manufacture au profit d'un fournisseur. En contrepartie la société Manufacture a souscrit des sicav nanties à hauteur de 612K€ au 31 décembre 2008. Le nantissement s'élève à 409 K€ au 30 juin 2009.

Par ailleurs depuis 2008, ModeLabs group est garant à hauteur de 3 000K€ en faveur de ModeLabs Manufacture en contrepartie de lignes de crédit diverses accordées à cette dernière.

Au 31 décembre 2008

Au 31 décembre 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 K€ 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%. Au 31 décembre 2008, cette garantie s'élève à 133K€.

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.

En 2008, ModeLabs group s'est porté garant à hauteur de 3 000K€ en faveur de ModeLabs Manufacture.

Au 31 décembre 2008, le crédit du Nord a donné son aval sur des traites tirées par la société Manufacture au profit d'un fournisseur. En contrepartie la société Manufacture a souscrit des sicav qui sont nanties à hauteur de 612K€.

I.3.- Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets 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

I.4.- Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2009

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article 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 2009, 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 directoire. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe relative aux Règles et méthodes comptables qui expose que :

- Le groupe applique la norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers », obligatoire à compter du 1er janvier 2009.
- Le groupe applique la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », obligatoire à compter du 1er janvier 2009.

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 31 août 2009

Les Commissaires aux Comptes

Mazars

Deloitte & Associés

Odile COULAUD

Jean-Luc BERREBI