

MOD@LABS  
mobile on demand

***RAPPORT DE GESTION  
DU DIRECTOIRE***

Chers actionnaires,

Nous vous présentons le rapport de gestion sur les activités de la Société pendant l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2009 et clos le 31 décembre 2009 et soumettons à votre approbation les comptes annuels de cet exercice.

Nous vous rappelons que le présent rapport qui porte sur les comptes annuels de ModeLabs Group (la « Société ») et les comptes consolidés, ainsi que celui des Commissaires aux comptes ont été mis à votre disposition dans les conditions légales et réglementaires.

Certains aspects spécifiques de ces comptes sont décrits plus en détail ci-après.

## **1. SYNTHÈSE DE L'ANNÉE 2009**

### **Un retour à un résultat bénéficiaire**

Grâce aux décisions de rationalisation et de concentration des activités, et soutenus par une activité de Distribution dynamique et par une amélioration des résultats de l'activité Manufacture, les résultats consolidés de 2009 sont positifs après une année 2008 fortement déficitaire. Le résultat opérationnel est en profit de 1,5 M€ et le résultat net à 1,4 M€.

### **Montée en cadence des produits de Luxe**

L'augmentation des cadences de production de mobiles de luxe a permis à ModeLabs manufacture de poursuivre son développement commercial. Le chiffre d'affaires enregistré sur l'année 2009 s'établit à 19,8 M€, constitué à près de 90% de produits de Luxe contre 10% en 2008, en progression globale de +1,6 M€ par rapport à l'année 2008 soit +9,8%. La hausse atteint +38,8% sur le quatrième trimestre. Ainsi, conformément à sa stratégie, la croissance de l'activité manufacture a été essentiellement portée par les mobiles de luxe.

ModeLabs manufacture a investi dans le déploiement de son réseau de distribution sélective dans le Luxe et ouvert 204 points de vente dans le monde à fin décembre 2009 pour un objectif de 500 d'ici trois ans.

Afin d'animer la vie commerciale des produits, ModeLabs manufacture n'a cessé d'enrichir sa gamme de produits existants, avec notamment le lancement d'éditions limitées pour Tag Heuer comme Automobili Lamborghini et de nouvelles collections joaillières pour Dior (Versions Nacre et Black & Gold).

Sur l'activité Lifestyle, l'année 2009 a été marquée par le succès du lancement en octobre du nouveau MTV 4.0 en collaboration avec SFR.

L'organisation de l'activité Manufacture s'est renforcée, en particulier au niveau industriel, par la création d'une nouvelle Direction Industrielle et supply-chain. Le recrutement de ces expertises va permettre d'optimiser les processus de production, d'accroître la capacité de développement de nouveaux produits et d'accélérer la diversification des gammes.

Ainsi ModeLabs manufacture a vu ses pertes réduites par deux entre 2009 et 2008, et affiche un EBIT de (6,4)M€ à fin 2009.

## **Activité Distribution : forte progression des ventes sur un marché difficile**

Dans un contexte de marché difficile, ModeLabs Group a réalisé un très bon niveau d'activité avec un chiffre d'affaires 2009 atteignant 159,8 M€.

Ainsi, ModeLabs renforce son leadership et consolide ses parts de marché.

Ces performances sont portées par la stratégie innovante du Groupe qui repose principalement sur 3 axes de développement :

- le renforcement des partenariats avec les constructeurs permettant notamment la distribution en exclusivité de nouveaux modèles ;
- l'exploitation du potentiel commercial des clients distributeurs avec des innovations marketing permettant d'optimiser les linéaires (bornes interactives, packagings sur mesure...) ;
- le développement de l'activité Licensing avec les succès de la collection Zadig&Voltaire et le mobile Eden Park.

## **Partenariat stratégique et capitalistique avec Fairbanks Investment Fund**

ModeLabs Group a émis des Obligations à Bons de Souscription d'Actions, votées par l'Assemblée Générale du 15 décembre, pour un montant de 15 millions d'euros auprès de Fairbanks Investment Fund et de son co-investisseur, la Banque de Vizille. Cette opération, décidée fin 2008, permettra à ModeLabs de renforcer encore sa capacité financière et d'accélérer le développement de l'activité Manufacture, en particulier dans le domaine des mobiles de luxe. Les fonds levés vont ainsi être affectés à l'élaboration de nouveaux produits, à l'élargissement du portefeuille de marques, au déploiement du réseau de distribution sélective ainsi qu'à la montée en puissance des unités de production des mobiles de luxe.

## **2. COMPTES CONSOLIDES**

### **Préambule**

Les comptes consolidés annuels complets sont établis selon les mêmes principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers pour 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.

Conformément à la norme IFRS 8, 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.

Les secteurs présentés au titre de l'information sectorielle correspondent à des secteurs opérationnels. Le Groupe est 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 ».

Certains aspects spécifiques de ces comptes sont décrits plus en détail ci-après.

## 2.1 CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ 2009

### 2.1.1 Chiffre d'affaires consolidé par activité

Le chiffre d'affaires consolidé de ModeLabs Group est passé de 182,2 millions d'euros au 31 décembre 2008 à 177,7 millions d'euros au 31 décembre 2009, soit une baisse de 2,4 % à périmètre comparable, c'est-à-dire retraité des activités abandonnées de 2008. Cette baisse par rapport à 2008 s'explique par un effet de base défavorable sur le dernier trimestre 2009 sur l'activité Distribution, l'année précédente ayant bénéficié d'une opération commerciale exceptionnelle sur les 3 derniers mois.

En millions d'euros	2009	2008	Var.	Var. %
Activités Manufacture	17,9	16,3	1,6	9,8%
Activités Distribution	159,8	165,9	-6,1	-3,6%
<b>Total CA à périmètre courant</b>	<b>177,7</b>	<b>182,2</b>	<b>-4,4</b>	<b>-2,4%</b>

#### Activité Manufacture

Le chiffre d'affaires Manufacture enregistre une croissance de +9,8% pour atteindre 17,9 M€ à fin décembre 2009. Les mobiles de Luxe Tag Heuer et Christian Dior constituent 90% du chiffre d'affaires 2009 contre 10% en 2008.

#### Activité Distribution

L'activité Distribution conforte sur l'année 2009 son leadership en gagnant de nouvelles parts de marché. Les opérations commerciales exceptionnelles de la fin d'année 2008 et la stratégie 2009 de concentration sur les zones rentables qui a amené à arrêter la distribution d'accessoires en Grande-Bretagne sont les principales causes de la baisse de chiffre d'affaires constatée sur l'année 2009.

### 2.1.2 Chiffre d'affaires consolidé par zone géographique

En millions d'euros	2009	2008	Var.	Var. %
France	102,2	103,7	-1,5	-1,4%
%	57,5%	56,9%		
Hors France	75,5	78,5	-3,0	-3,9%
%	42,5%	43,1%		
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>177,7</b>	<b>182,2</b>	<b>-4,5</b>	<b>-2,5%</b>

Le chiffre d'affaires réalisé en France a représenté 57,5% de l'activité totale du Groupe en 2009 contre 56,9% en 2008.

Le chiffre d'affaires réalisé hors France a représenté 42,5% de l'activité totale du Groupe en 2009 contre 43,1% en 2008.

La répartition par zone hors France est la suivante :

En millions d'euros	2009	2008	Var.	Var. %
Europe	50,3	48,2	2,1	4,4%
%	66,6%	61,4%		
Asie	15,9	13,6	2,3	16,9%
%	21,1%	17,3%		
Reste du Monde	9,3	16,7	-7,4	-44,3%
%	12,3%	21,3%		
<b>Total CA hors France</b>	<b>75,5</b>	<b>78,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,8%</b>

La croissance du chiffre d'affaires en Europe et en Asie provient essentiellement de l'activité Manufacture dont les produits luxe sont essentiellement tournés vers l'international et peu vers la France à la différence des produits Lifestyle commercialisés en 2008.

## 2.2 RESULTATS CONSOLIDES

### 2.2.1 Synthèse des résultats consolidés

L'ensemble des comptes consolidés 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 .

En milliers d'euros	2009	2008	Var.	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>177 700</b>	<b>182 174</b>	-4 474	-2,5%
Coût des ventes	147 467	156 069	-8 602	-5,5%
<b>Marge Brute</b>	<b>30 234</b> 17,0%	<b>26 105</b> 14,3%	4 129	15,8%
Coût des opérations	28 103	27 955	148	0,5%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 130</b>	<b>-1 850</b>	3 980	-215,2%
Autres produits et charges opérationnels	-620	-4 138	3 518	-85,0%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 510</b>	<b>-5 988</b>	7 498	-125,2%
Coût de l'endettement financier net	-46	185	-231	-124,9%
Variation de juste valeur des instruments financiers	-68	-173	105	
Autres charges et produits financiers	244	-875	1 119	-127,9%
Charges d'impôts	-1 385	3 297	-4 682	-142,0%
<b>Quote-part du résultat des entreprises associées</b>	<b>-72</b>	<b>200</b>	-272	-136,0%
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>	<b>183</b>	<b>-3 354</b>	<b>3 537</b>	<b>-105,5%</b>
Résultat opérationnel des activités abandonnées	0	-3 451	3 451	
Autres impact sur résultat des activités abandonnées	1 197	-24 811	26 008	N/A
<b>Résultat net</b>	<b>1 380</b>	<b>-31 616</b>	<b>32 996</b>	<b>N/A</b>

## 2.2.2 Marge brute consolidée

En milliers d'euros	2009	% du CA	2008	% du CA
Activités Manufacture	5 171	29,0%	2 598	16,0%
Activités Distribution	25 063	15,7%	23 507	14,2%
<b>Total</b>	<b>30 234</b>	<b>17,0%</b>	<b>26 105</b>	<b>14,3%</b>

La marge brute progresse de 26 105 milliers d'euros au 31 décembre 2008, soit 14,3% du chiffre d'affaires à 30 234 milliers d'euros au 31 décembre 2009, soit 17,0% du chiffre d'affaires. Cette augmentation, malgré la baisse du chiffre d'affaires, provient de la hausse des taux de marge brute aussi bien de l'activité Manufacture que de l'activité Distribution.

### (a) Marge brute consolidée : activité Manufacture

La marge brute de l'activité Manufacture passe de 2 598 milliers d'euros en 2008, soit 16,0% du chiffre d'affaires à 5 171 milliers d'euros en 2009, soit 29,0% du chiffre d'affaires. Il s'agit d'une augmentation de 2 573 milliers d'euros et de 13,0 points de base. Cette forte progression est générée

par la conversion des ventes de mobiles Lifestyle au profit des ventes de mobiles de luxe, produits à très forte valeur ajoutée.

#### (b) Marge brute consolidée : activité Distribution

La marge brute des activités Distribution passe de 23 507 milliers d'euros en 2008, soit 14,2% du chiffre d'affaires à 25 063 milliers d'euros en 2009, soit 15,7% du chiffre d'affaires. Elle croît de 1 556 milliers d'euros et de 1,5 point de base grâce à une politique stricte de vente et la bonne orientation du mix-produit.

#### 2.2.3 Coûts des opérations consolidés

Le tableau suivant présente l'évolution du coût des opérations entre l'exercice 2009 et 2008 :

En milliers d'euros	2009	2008	Var.	Var. %
Coûts de logistique	5 125	5 203	-78	-1,5%
Coûts d'engineering	2 211	2 311	-100	-4,3%
Coûts de marketing	5 447	4 479	968	21,6%
Coûts commerciaux	7 563	8 415	-852	-10,1%
Frais généraux et administratifs	7 757	7 547	210	2,8%
<b>Coûts des opérations</b>	<b>28 103</b>	<b>27 955</b>	<b>148</b>	<b>0,5%</b>

Les coûts des opérations s'établissent à 28 103 milliers d'euros au 31 décembre 2009 et sont globalement en ligne avec les coûts de 27 955 milliers d'euros au 31 décembre 2008.

La hausse des coûts de marketing en 2009 s'explique par la montée en puissance des produits de luxe pour des marques de renommée internationale. Elle est partiellement compensée par une réduction des coûts commerciaux, résultant d'une réorganisation interne et de la baisse des ventes de mobiles Lifestyle.

#### 2.2.4 Autres produits et charges opérationnels consolidés

Les autres produits et charges opérationnels comprennent des produits ou charges non récurrents d'un montant significatif.

Le résultat des autres produits et charges opérationnels est de -620 milliers d'euros au 31 décembre 2009 et de -4 138 milliers d'euros au 31 décembre 2008.

Il se décompose ainsi :

En milliers d'euros	2009	2008
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 000	392
Reprise provisions autres créances	503	233
Reprise provisions pour risque	201	200
Autres produits exceptionnels	106	99
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>1 810</b>	<b>924</b>
Dotation provision autres créances	-660	-395
Dotation provisions pour risques	-386	-50
Dotation amortissements exceptionnels	0	-801
VNC des éléments d'actifs cédés	-1 081	-517
Coût de lancement de production	0	-3 129
Autres charges exceptionnelles	-303	-170
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-2 430</b>	<b>-5 062</b>
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-620</b>	<b>-4 138</b>

### 2.2.5 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit à 1 510 milliers d'euros au 31 décembre 2009.

### 2.2.6 Coût de l'endettement financier net et autres charges et produits

Le coût de l'endettement financier net comprend essentiellement les plus et moins values sur cession de VMP et les intérêts sur les emprunts contractés par le Groupe.

Les autres produits et charges financiers sont essentiellement composés d'un résultat de change et de la variation de la juste valeur des instruments financiers.

Une partie des achats est effectuée en dollar américain. Une couverture de change est contractée à chaque commande. Des variations de change peuvent cependant être enregistrées comptablement suite au décalage des cours entre la date de couverture à l'engagement et la date de constatation de la dette dans les livres (date de réception de la facture). Les achats sont comptabilisés au cours de réception de la facture alors que le paiement sera réalisé au cours de couverture.

### 2.2.7 Quote-part du résultat des entreprises associées

La quote-part du résultat des entreprises associées correspond à la quote-part de résultat mis en équivalence de Global 5 en 2009 soit - 72 milliers d'euros contre 200 milliers d'euros en 2008. Cette société a été cédée sur l'exercice 2009.

### 2.2.8 Résultat net des sociétés abandonnées

Le résultat des activités abandonnées 2009 s'élève à 1 197 milliers d'euros. Il provient en totalité des dernières transactions liées à la cession de la société ModeLabs Technologie en 2008.

La société ModeLabs Technologie a été déconsolidée le 30 septembre 2008, suite à sa cession au cours du quatrième trimestre 2008.

L'impact de sa sortie de périmètre est une perte de -28 262 milliers d'euros enregistrée en 2008.

Le compte de résultat 2008 a été retraité du résultat opérationnel de la société ModeLabs Technologies pour -3 451 milliers d'euros qui ont été reclassés sur la ligne « résultat opérationnel des activités abandonnées » et de 24 811 milliers d'euros d'autres produits et charges reclassés sur la ligne « autres impacts des activités abandonnées ».

## 2.2.9 Résultat net

En 2009, la charge d'impôt comprenant les impôts exigibles et les variations d'impôts différés est de 1 385 milliers d'euros.

En 2008, le produit d'impôt comprenant les impôts exigibles et les variations d'impôts différés est de 3 297 milliers d'euros.

Le résultat net par action, calculé en divisant le « résultat net part du groupe » par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation s'établit comme suit :

En milliers d'euros	2009	2008
<b>Résultat net part Groupe de l'exercice en K€</b>	<b>1 359</b>	<b>-31 551</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</b>	<b>22 849 390</b>	<b>22 786 006</b>
Effet des actions ordinaires dilutives	854 561	394 013
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution	23 703 951	23 180 019
<b>Résultat de base par action en €</b>	<b>0,059</b>	<b>-1,385</b>
Résultat dilué par action en €	0,057	-1,361

## 2.3 FLUX DE TRESORERIE ET SITUATION DE L'ENDETTEMENT

### 2.3.1 Flux de trésorerie

En milliers d'euros	2009	2008
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	16 514	10 134
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1 920	-11 605
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	14 087	9 535
Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées	1 682	-6 211
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>30 363</b>	<b>1 853</b>
Trésorerie d'ouverture	21 972	20 199
Incidence de variation des taux de change	-45	-80
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>52 290</b>	<b>21 972</b>

La Société a généré 30 363 milliers d'euros de trésorerie en 2009 et dégage une trésorerie positive au 31 décembre 2009 de 52 290 milliers d'euros.

L'impact de trésorerie des activités abandonnées figure sur une ligne ad hoc dans le tableau de flux.

#### (a) Flux de trésorerie générés par l'activité

L'activité a dégagé 16 514 milliers d'euros de trésorerie en 2009 contre 10 134 milliers d'euros en 2008.

Les flux de trésorerie générés par l'activité comprennent la marge brute d'autofinancement et la variation du besoin en fonds de roulement :

En milliers d'euros	2009	2008
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	7 675	830
Variation du BFR lié à l'activité hors impôt	10 224	6 007
Impôts payés	-1 385	3 297
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>16 514</b>	<b>10 134</b>

#### Marge brute d'autofinancement

En 2009, la marge brute d'autofinancement s'élève à 7 675 milliers d'euros pour un résultat net de 1 359 milliers d'euros duquel on a annulé l'effet de la charge d'impôt à concurrence de 1 385 milliers d'euros. Elle tient compte, par ailleurs, d'un montant de dotation aux amortissements et provisions pour 3 556 milliers d'euros.

En 2008, l'impact de résultat de la sortie de ModeLabs Technologies de 28 262 milliers d'euros est retraité au niveau des flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées.

#### Variation du besoin en fonds de roulement

La variation du besoin en fonds de roulement est de 10 224 milliers d'euros au 31 décembre 2009. Cette ressource provient essentiellement de la réduction des postes de créances clients et autres créances.

#### (b) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement

En milliers d'euros	2009	2008
Incidence des variations de périmètre	0	-476
Acquisitions d'immobilisations	-2 263	-5 557
Acquisitions d'immobilisations financières	-647	-2 874
Cession d'actifs financiers	1 000	372
Variation des prêts et avances consentis	-10	-3 070
<b>Flux nets de trésorerie générés par les investissements</b>	<b>-1 920</b>	<b>-11 605</b>

Les acquisitions d'immobilisations s'élèvent à 2 263 milliers d'euros au 31 décembre 2009. Elles concernent majoritairement des investissements incorporels en matière de licence et de recherche et développement, en liaison avec les projets de mobiles de luxe.

Les acquisitions d'immobilisations financières de 647 milliers d'euros au 31 décembre 2009 sont essentiellement composées d'un placement financier à 3 ans.

La cession d'actifs financiers s'explique par la vente des titres de la société Global 5.

### (c) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement

Au 31 décembre 2009, les opérations de financement s'élèvent à 14 087 milliers d'euros et correspondent principalement:

- à l'émission, par la société ModeLabs Group, d'un emprunt obligataire à bons de souscription d'action s'élevant à 15 000 milliers d'euros ;
- au financement des actions propres pour 262 milliers d'euros ;
- aux remboursements des intérêts pour 354 milliers d'euros.

### (d) Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées

Les flux de trésorerie liés aux activités abandonnées se présentent ainsi et reprennent les impacts liés à la sortie de l'activité de ModeLabs Technologies :

En milliers d'euros	2009	2008
Flux nets de trésorerie générés par l'activité abandonnée *	0	-5 244
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements des activités abandonnées*	2 874	-966
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées *	-1 192	0
<b>Variation de trésorerie des activités abandonnées *</b>	<b>1 682</b>	<b>-6 210</b>

\* Ces lignes sont isolées au sein du tableau de flux de trésorerie du Groupe.

### 2.3.2 Situation de l'endettement

En milliers d'euros	2009	2008
Dettes bancaires à long terme	25 000	10 000
Dettes bancaires à court terme (1)	0	266
<b>Dettes bancaires</b>	<b>25 000</b>	<b>10 266</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>-14</b>	<b>47</b>
<b>Trésorerie et équivalent</b>	<b>-52 290</b>	<b>-21 972</b>
Contrats de location (part court terme)	0	47
Contrats de location (part long terme)		
<b>Contrats de location</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>0</b>	<b>-2 874</b>
<b>Endettement net (excédent net)</b>	<b>-27 304</b>	<b>-14 486</b>
Actif financier immobilisé	-3 548	-2 707
<b>Endettement (excédent net) après placement long terme</b>	<b>-30 852</b>	<b>-17 193</b>

Au 31 décembre 2009, le Groupe a un endettement net en excédent de 30 852 milliers d'euros.

### 2.4 BILAN ET CAPITAUX PROPRES

Le total du bilan consolidé représente un montant de 137 867 milliers d'euros au 31 décembre 2009, par comparaison avec un total de 130 212 milliers d'euros au 31 décembre 2008.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 61 822 milliers d'euros dont - 65 milliers d'euros d'intérêts minoritaires au 31 Décembre 2009. Au 31 décembre 2008 ils représentaient 60 009 milliers d'euros dont - 89 milliers d'euros d'intérêts minoritaires.

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
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>2 285</b>	<b>76 282</b>	<b>13 604</b>	<b>-589</b>	<b>891</b>	<b>-824</b>	<b>-31 551</b>	<b>60 098</b>	<b>-89</b>	<b>60 009</b>
Affectation du résultat 2008			-31 551				31 551	0		0
Augmentation de capital								0		0
Résultat consolidé au 31/12/2009							1 359	1 359	21	1 380
Intérêts minoritaires - réserves								0		0
Variation % intérêts et entrée périmètre								0		0
Actions propres				7				7		7
Paiements en actions					434			434		434
Gains et pertes comptabilisés directement en Capitaux propres			58			-69		-11	3	-8
<b>Situation au 31/12/2009</b>	<b>2 285</b>	<b>76 282</b>	<b>-17 889</b>	<b>-582</b>	<b>1 325</b>	<b>-893</b>	<b>1 359</b>	<b>61 887</b>	<b>-65</b>	<b>61 822</b>

### 3. COMPTES DE LA SOCIETE MERE MODELABS GROUP, S.A

Les comptes sociaux ont été préparés selon les mêmes règles et principes comptables que les comptes sociaux de l'exercice précédent.

#### Compte de résultat

Le chiffre d'affaires est essentiellement constitué de coûts refacturés dans le cadre de conventions entre Modelabs Group et ses filiales Modelabs SA, et Modelabs Manufacture à hauteur de 4 942 milliers d'euros au 31 décembre 2009 contre 2 965 milliers d'euros au 31 décembre 2008.

Les autres produits s'élèvent à 3 394 milliers d'euros au 31 décembre 2009 contre 730 milliers d'euros au 31 décembre 2008. La variation s'explique essentiellement par le transfert de charges des frais liés à l'émission de l'emprunt obligataire.

Les charges d'exploitation s'élèvent à 11 991 milliers d'euros, contre 15 032 milliers d'euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à un montant négatif de 3 655 milliers d'euros contre un résultat négatif de 11 338 milliers d'euros pour l'exercice précédent.

Les charges financières s'élèvent 1 182 milliers d'euros, contre 6 721 milliers d'euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort à un montant positif de 212 milliers d'euros contre un montant négatif de 4 925 milliers d'euros pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôt fait apparaître une perte de 3 443 milliers d'euros contre une perte de 16 263 milliers d'euros pour l'exercice précédent.

Le résultat de l'exercice fait apparaître un bénéfice comptable de 1 340 milliers d'euros grâce à la constatation du crédit d'impôt lié à l'intégration fiscale des sociétés françaises, contre une perte de 39 746 milliers d'euros pour l'exercice précédent. En 2008, la Société avait constaté une perte de 28 262 milliers d'euros suite à la cession de sa filiale ModeLabs Technologie.

### Résultat fiscal

La Société est en intégration fiscale avec sa filiale ModeLabs S.A, ModeLabs Manufacture et ModeLabs Research Lab. Le résultat fiscal du Groupe s'établit à une perte de 2 497 milliers d'euros. En application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, vous noterez que les dépenses ou charges visées à l'article 39-4 dudit Code ont représenté un montant de 37 405 euros au titre de l'exercice.

### Bilan

Le total du bilan de la société ModeLabs Group, S.A, s'élève à 83 090 milliers d'euros au 31 décembre 2009 par comparaison avec un total de 81 252 milliers d'euros au 31 décembre 2008.

Les capitaux propres de la Société s'établissent à 41 358 milliers d'euros au 31 décembre 2009 contre 40 018 milliers d'euros au 31 décembre 2008.

### Informations sur les délais de paiement fournisseurs

Conformément à la loi de modernisation de l'économie du 4 août 2008 et aux nouveaux articles consécutifs L.441-6-1 et D.441-4 du Code de commerce, la décomposition à la clôture 2009 du solde des dettes de ModeLabs Group SA à l'égard des fournisseurs est la suivante :

	Encours	Non échu	Echu		
			< 60 jours	entre 61 et 120 jours	> 121 jours
en milliers d'euros	4 226	4 017	57	128	24

## 4. EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES

Dans l'activité Manufacture, ModeLabs vient d'annoncer l'acquisition d'un nouveau contrat de licence exclusif et mondial avec Versace, grande marque de luxe italienne à forte renommée internationale. Le lancement commercial du premier téléphone haut de gamme de Versace est prévu mi 2010. Malgré un environnement économique difficile au niveau mondial, la montée en puissance des ventes des produits de luxe va se poursuivre sur l'exercice 2010. Le Groupe a pour objectif d'atteindre la rentabilité d'ici deux ans pour sa branche Manufacture.

Parallèlement, l'activité Distribution poursuit ses efforts d'innovation, développe son activité de co-branding avec notamment une gamme d'accessoires pour la marque de mode Chantal Thomass et renforce son partenariat avec Samsung Electronics. Ces actions contribueront à la croissance de cette branche d'activité et devrait permettre d'offrir un bon niveau de rentabilité sur un marché mature.

Le partenariat stratégique et capitalistique avec Fairbanks Investment Funds renforce encore la situation financière du Groupe.

## **5. EFFECTIFS**

L'effectif total du Groupe est de 162 personnes au 31 décembre 2009 (contre 160 au 31 décembre 2008) dont 141 personnes en France et 21 à l'étranger.

## **6. GESTION DES RISQUES**

Les principaux risques auxquels la Société est exposée du fait de son activité, de son organisation et de sa situation internationale ainsi que leur gestion sont détaillés ci-dessous :

### **Risques liés aux projets de développement produit qui requièrent des ressources de conception et dont le succès commercial pourrait ne pas être celui escompté**

L'étude, la conception et le développement de produits requièrent des ressources internes ou externes. Par ailleurs, les accords de licence conclus par la Société engagent généralement la Société sur le versement d'un minimum garanti annuel. La Société peut, pour des raisons techniques, commerciales ou autres ne pas être en mesure de lancer le produit tel qu'identifié.

A ce jour, la Société a développé un processus de contrôle interne très serré dans le suivi des projets de développement produits. Les étapes de projets sont validées une à une et confirmées par un calcul à jour de rentabilité prévisionnelle.

### **Risques liés à la concurrence**

Le marché de la téléphonie mobile est hautement compétitif et la Société s'attend à ce que la concurrence en termes d'offre et de prix s'accroisse à mesure que le marché deviendra plus segmenté.

La Société travaille aujourd'hui à prendre des positions clés dans le domaine des licences comme dans celui de la distribution afin de conserver l'avance qu'elle a pris sur ce marché. Les études prospectives confirment leur estimation de fort potentiel du marché segmenté des téléphones portables.

## Risques de dépendance vis-à-vis de sous-traitants

La Société sous-traite la fabrication de ses produits sur mesure auprès de fournisseurs extérieurs. Bien que la Société s'efforce d'assurer un suivi très rigoureux de la qualité des produits, cette dépendance de sources extérieures peut amener la Société à réduire la commercialisation de certains produits, soit du fait de produits défectueux, soit du fait d'un manque de capacité de production.

La Société gère plusieurs sous-traitants et répartit ses approvisionnements. Elle veille aussi à capitaliser et renforcer toutes les compétences de gestion et de maîtrise d'ouvrage afin d'assurer une maîtrise de la chaîne de production.

## Risques liés à la responsabilité de la Société suite à la commercialisation des produits qu'elle conçoit et à la mise en œuvre éventuelle de garanties contractuelles octroyées aux clients

Dans l'éventualité où les produits de la Société ne répondraient pas aux exigences de ses clients, la Société pourrait être amenée à réaliser des efforts commerciaux, techniques, marketing et financiers.

En particulier, la Société s'engage à réparer ou échanger, à sa charge, les éventuels produits défectueux des clients. Ces retours clients sont traités auprès d'une société extérieure spécialisée et suivis au mois le mois. Ils font l'objet d'une provision statistique à chaque vente constatée.

## Risques 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.

## Risques liés aux systèmes d'information

La Société utilise des outils informatiques pour ses activités logistiques et de gestion. Si ceux-ci étaient endommagés pour une raison quelconque, l'activité de la Société en serait affectée défavorablement le temps de remise à niveau des systèmes.

La Société effectue des sauvegardes régulières de ses systèmes afin d'être en mesure de redémarrer l'activité à tout instant.

## 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 émis un emprunt obligataire à bons de souscription d'action pour 15 000 milliers d'euros. La durée de l'emprunt est de 5 ans à compter du 17 décembre 2009. La souscription a été réservée à The Fairbank Investment Fund Cooperatief U.A. et à la Banque de Vizille. Les intérêts seront versés in fine au titre des OBSA. Elles seront remboursées à un prix de 19 144,22€ par OBSA soit un taux de rendement actuariel brut de 5% par an ;
- ModeLabs Group a tiré une ligne de crédit de 10 000 milliers d'euros 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% ;

L'ensemble des covenants est respecté au 31 décembre 2009.

- au 22 décembre 2006, ModeLabs Group a contracté un emprunt 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 a été entièrement remboursé au 31 décembre 2009.

### **Risques 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.

### **Risques liés à la non-conformité des produits de la Société aux normes de commercialisation**

Les produits de la Société doivent être conformes aux normes de certification destinées à garantir la sécurité de l'utilisateur ou le bon fonctionnement des réseaux ainsi qu'aux normes réglementaires en vigueur dans le pays.

La Société consacre des ressources techniques pour la veille environnementale, pour la définition de spécifications en adéquation avec la réglementation ainsi que pour la réalisation de tests de conformité.

### **Risques de taux**

Aucun emprunt à taux variable n'a été souscrit au cours de l'année 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.

### **Risques des marchés boursiers**

Le Groupe n'est pas soumis aux risques relatifs aux marchés boursiers car il ne détient aucune participation dans des sociétés cotées.

## **7. PRISE EN COMPTE DES CONSEQUENCES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES DE L'ACTIVITE DU GROUPE**

La société MODELABS a appliqué la réglementation ROSHC pour l'ensemble de ses produits au cours de l'année 2009.

Elle est également cotisante des organismes de recyclage des emballages, des batteries et des produits électriques, conformément à la réglementation européenne WEEE entrée en vigueur le 15 novembre 2006.

La Société n'exploite aucune installation figurant sur la liste prévue au IV de l'article L.515-5 du Code de l'Environnement.

Il n'existe aucune information à mentionner relative aux conséquences de l'activité de la Société sur l'environnement figurant à l'article R. 225-105 du Code de commerce.

## **8. INFORMATION SUR LES ELEMENTS VISES A L'ARTICLE L.225-100-3 DU CODE DE COMMERCE TEL QUE MODIFIE PAR LA LOI DU 31 MARS 2006 SUR LES OPA**

L'article L.225-100-3 du Code de commerce tel que modifié par la loi du 31 mars 2006 sur les Offres Publiques d'Acquisition rend désormais obligatoire pour les sociétés dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé de faire état et d'expliquer, le cas échéant, les éléments suivants, s'ils sont susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique :

- la structure du capital de la société ;
- les restrictions statutaires à l'exercice des droits de vote et aux transferts d'actions, ou les clauses des conventions portées à la connaissance de la société en application de l'article L. 233-11 du Code de Commerce ;
- les participations directes ou indirectes dans le capital de la société dont elle a connaissance en vertu des articles L. 233-7 et L. 233-12 du Code de commerce ;
- la liste des détenteurs de tous titres comportant des droits de contrôle spéciaux et la description de ceux-ci ;
- les mécanismes de contrôle prévus dans un éventuel système d'actionariat du personnel, quand les droits de contrôle ne sont pas exercés par ce dernier ;
- les accords entre actionnaires dont la société a connaissance et qui peuvent entraîner des restrictions au transfert d'actions et à l'exercice des droits de vote ;
- les règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'Administration ainsi qu'à la modification des statuts de la société ;
- les pouvoirs du Directoire, en particulier l'émission ou le rachat d'actions ;
- les accords conclus par la société qui sont modifiés ou prennent fin en cas de changement de contrôle de la société ;
- les accords prévoyant des indemnités pour les membres du Directoire ou les salariés s'ils démissionnent ou sont licenciés sans cause réelle et sérieuse ou si leur emploi prend fin à raison d'une offre publique.

La société n'a pas connaissance de tels éléments qui seraient susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique.

## **9. UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS**

La Société n'utilise pas d'instruments financiers au 31 décembre 2009.

## **10. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE**

Aucun fait notable n'est survenu depuis la clôture de l'exercice écoulé. Vous noterez que la Société poursuit ses investissements en vue des lancements stratégiques des mobiles de luxe sur le plan international.

## **11. ACTIVITE DES FILIALES DE LA SOCIETE ET DES SOCIETES CONTROLEES PAR ELLE**

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2009 s'établissait comme suit :

SOCIETES	N° SIRET	2009		Méthode de consolidation	2008		Méthode de consolidation	ACTIVITE
		% de Contrôle	% d'intérêts		% de Contrôle	% d'intérêts		
MODELABS GROUP	450 671 367	MERE	MERE	IG	MERE	MERE	IG	Holding - Conception de mobiles on demand
MODELABS	403 361 439	99,00%	99,00%	IG	99,00%	99,00%	IG	Vente accessoires telecom et mobiles
MODELABS RESEARCH LABS	442777645	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG	Recherche et Développement
MODELABS MANUFACTURE	503481244	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG	Conception et vente de mobiles et accessoires on demand
MODELABS UK		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG	Ventes de mobiles on demand
MODELABS INC.		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG	Vente mobiles on demand
WORLD GSM	429 099 203	70,00%	70,00%	IG	70,00%	70,00%	IG	Site e commerce de vente de mobiles
GLOBAL 5	488 793 894	34,00%	34,00%	MEE	34,00%	34,00%	MEE	Offre et gestion de points de vente telecom en magasin - concept de shops in shops
MODELABS MOBILES SL		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG	Vente mobiles on demand
MODELABS HK		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG	Vente accessoires telecom et mobiles/sourcing, mobiles on demand
SHANGHAI TIANSHI TRADING CO, LTD		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG	Vente mobiles on demand
SHENZHEN MODELABS TRADING LIMITED		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG	Vente mobiles on demand

En milliers d'euros	CA 2009	CA 2008	Résultat 2009	Résultat 2008	Total Bilan 2009	Total Bilan 2008
Modelabs	159 348	170 880	6 787	7 302	67 838	74 807
Modelabs UK	1 573	4 368	-272	-1 942	388	918
Modelabs HK	3 283	1 140	-187	-197	2 441	1 013
Modelabs technologies	0	9 164	0	-129	0	0
Modelabs Inc	786	674	-487	-952	482	381
World GSM	262	309	-69	-438	159	255
Modelabs Mobiles SL	-3	44	-12	-207	45	41
Manufacture	17 402	8 271	-2 258	-5 049	14 200	15 376
Modelabs Research Labs	0	0	-84	0	842	1 030

## **12. PRISES DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE EN FRANCE OU PRISE DE CONTROLE DE TELLES SOCIETES**

Aucune prise de participation n'a été réalisée sur l'exercice 2009.

## **13. ALIENATIONS D' ACTIONS INTERVENUES A L'EFFET DE REGULARISER LES PARTICIPATIONS CROISEES**

Aucune aliénation de ce type n'a eu lieu durant l'exercice écoulé.

## **14. ACQUISITION D' ACTIONS DESTINEES A ETRE ATTRIBUEES AUX SALARIES DANS LE CADRE DE L'INTERESSEMENT DU PERSONNEL AUX FRUITS DE L'EXPANSION DE L'ENTREPRISE OU A FAVORISER LA LIQUIDITE DU TITRE**

Depuis le 8 mai 2006 et jusqu'au 7 mai 2007, 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 de 700 milliers d'euros a été affectée au compte de liquidité.

Du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2009, la Société a acheté, dans le cadre du mandat donné à Crédit Agricole Chevreux, 93 538 actions au cours moyen de 1,68 euros, et vendue 97 538 actions au cours moyen de 1,68 euros.

En conséquence, à la date du 31 décembre 2009, 125 000 titres ModeLabs Group représentant 5,6% du capital social de la Société, d'une valeur nominale de 0,10 euros, et acquises à un prix de revient moyen 1,72 euros, figuraient au compte de liquidité pour une valeur d'achat de 215 milliers d'euros.

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

Le mandat d'achat porte sur 900 000 actions maximum. A la date du 31 décembre 2008 et à la date du 31 décembre 2009, 31 000 actions ModeLabs figuraient au compte de ce programme pour une valeur d'achat de 180 milliers d'euros, la Société n'ayant procédé à aucun achat ou vente de ses propres actions, dans le cadre du mandat donné à Crédit Agricole Chevreux pour investir dans l'achat de ses propres actions pour son propre compte, au cours du dernier exercice clos.

Aux termes de la onzième résolution qui vous est soumise, nous vous demandons d'autoriser à nouveau le Directoire à l'effet d'opérer sur les actions de la Société conformément aux articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce.

Cette autorisation serait donnée pour une période de 18 mois. Elle mettrait fin, pour la fraction non utilisée, et remplacerait l'autorisation accordée au Directoire par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2009.

Le Directoire, avec faculté de subdélégation, dans les conditions prévues par la loi, pourrait procéder ou faire procéder à des achats à toutes fins permises ou qui viendraient à être autorisées par les lois et règlements en vigueur et notamment en vue de la réalisation des objectifs suivants :

- l'animation du marché secondaire par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissements intervenant au nom et pour le compte de la Société en toute indépendance dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à une charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
- la conservation et l'utilisation de tout ou partie des actions rachetées pour procéder à la remise d'actions à titre d'échange, de paiement ou autre, dans le cadre d'opérations de croissance externe dans le respect des pratiques de marché ;
- l'attribution d'actions à des salariés et des mandataires sociaux de la Société et/ou de son Groupe au sens des dispositions de l'article L. 225-180 I du Code de Commerce, notamment dans le cadre des dispositions des articles L. 225-177 et suivants du code de Commerce ;
- l'attribution gratuite d'actions dans le cadre des dispositions des articles L. 225-197-1 et suivants du Code de Commerce ;
- l'attribution d'actions à des salariés et, le cas échéant, des mandataires sociaux de la Société au titre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise et de la mise en œuvre de tous plans d'épargne d'entreprise, dans les conditions prévues par la loi, notamment dans le cadre des articles L. 443-1 et suivants du Code du Travail ;
- la remise d'actions de la Société à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant par tous moyens accès au capital de la Société ;
- l'annulation d'actions par voie de réduction de capital, sous réserve de l'adoption, par la prochaine Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires, d'une résolution autorisant le Directoire à réduire le capital social de la Société par annulation d'actions.

L'acquisition, la cession, l'échange ou le transfert des actions pourront être effectués à tout moment (y compris en période d'offre publique) et par tous moyens sur le marché ou de gré à gré, y compris par acquisition ou cession de blocs, ou recours à des bons ou valeurs mobilières donnant droit à des actions de la Société dans les conditions prévues par l'Autorité des Marchés Financiers et aux époques que le Directoire ou la personne agissant sur délégation du Directoire appréciera.

Le prix maximal d'achat par titre serait fixé à 6 euros.

Le montant maximal que la Société pourrait consacrer au rachat de ses propres actions ne pourrait excéder 10.000.000 euros.

Nonobstant ce qui précède, dans le cas où il serait fait usage des facultés offertes par le cinquième alinéa de l'article L. 225-209 du Code de Commerce, les règles relatives au prix de vente seraient fixées par les dispositions légales en vigueur.

Le Directoire aurait également tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation, dans les conditions prévues par la loi, pour passer tous ordres de bourse, conclure tous accords en vue notamment de la tenue des registres d'achats et de ventes d'actions, établir tous documents, notamment d'information, effectuer toutes déclarations et formalités auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et tous autres organismes, et d'une manière générale, faire tout ce qui est nécessaire.

## 15. ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL SOCIAL AU DERNIER JOUR DE L'EXERCICE ET LA PROPORTION DE CAPITAL QUE REPRESENTENT LES ACTIONS DETENUES PAR LE PERSONNEL DE LA SOCIETE ET PAR LE PERSONNEL DES SOCIETES QUI LUI SONT LIEES DANS LE CADRE D'UN PLAN D'EPARGNE ENTREPRISE

Les salariés détenant une participation au capital de la Société et dont les titres sont inscrits au nominatif, figurent dans le tableau ci-dessous. Il est à noter que ces participations ne sont pas intervenues dans le cadre de PEE ou FCPE mis en place par le Groupe.

Alain Zagury	17,92%
Stéphane Bohbot	13,81%

Vous entendrez également lecture des rapports spécifiques sur les plans d'options de souscription d'actions et les attributions gratuites d'actions établis conformément aux dispositions des articles L.225-184 et L.225-197 4° du Code du commerce

## 16. CAPITAL SOCIAL – ACTIONNARIAT

### 16.1 EVOLUTION DU CAPITAL

Au 31 décembre 2009, le capital social de la société ModeLabs Group est constitué de 22 849 390 actions de 0,10 euros de valeur nominale.

### 16.2 REPARTITION DU CAPITAL

A la date du 31 décembre 2009, ModeLabs Group détient en propre 125 000 actions dans le cadre du compte de liquidité.

A la date du 31 décembre 2009, ModeLabs Group détient en propre 31 000 actions dans le cadre du programme de rachat.

Il n'existe pas d'actions d'autocontrôle.

A la date d'établissement du présent rapport, le capital est réparti comme suit entre les personnes physiques ou morales détenant directement ou indirectement une participation représentant au moins un vingtième du capital :

<b>Actionnaires représentant au moins 1/20 du capital</b>	<b>Titres</b>	<b>%</b>
Pierre Asseo	1 331 067	5,83%
Stéphane Bohbot	3 156 354	13,81%
Alain Zagury	4 095 011	17,92%
OTC	1 261 316	5,52%
<b>Nombre de titres total</b>	<b>22 849 390</b>	<b>100,00%</b>

## **16.3 OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS ET ACTIONS GRATUITES**

### **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<sup>er</sup> 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 31 décembre 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.

Conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 22 mai 2008, le Directoire a décidé d'attribuer au profit de certains cadres de la société un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions de la société ModeLabs Group. Une première attribution a été validée le 27 août 2009 et la deuxième le 15 décembre 2009.

### **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.

<b>Plans de stocks-options et actions gratuites plan 1a</b>	<b>Stocks-options</b>	<b>Actions gratuites</b>
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%
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en K€</b>	<b>99</b>	<b>181</b>
<b>Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en K€</b>	<b>245</b>	<b>452</b>

<b>Plans de stocks-options et actions gratuites plan 1b et 1c</b>	<b>Stocks-options</b>	<b>Actions gratuites</b>
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
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>0</b>	<b>66</b>
<b>Impact au 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>0</b>	<b>155</b>

<b>Plans de stocks-options plan 2 -Remplace partiellement le plan 1a</b>	<b>Stocks-options</b>
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%
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>17</b>
<b>Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>14</b>

<b>Plans d' actions gratuites plan 2</b>	<b>Actions gratuites</b>
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%
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>2</b>
<b>Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>2</b>

<b>Plans de stocks-options plan 3 -Remplace partiellement le plan 1a, 1b et 1c</b>	<b>Stocks-options</b>
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%
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>23</b>
<b>Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>12</b>

<b>Plans d' actions gratuites plan 3a</b>	<b>Actions gratuites</b>
Date d'attribution	27/08/2009
Prix d'exercice de l'option en euros	
Nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées	338 055
Nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/09	280 000
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,9
Volatilité	
Taux d'intérêt sans risque	3,42%
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>46</b>

<b>Plans d' actions gratuites plan 3b</b>	<b>Actions gratuites</b>
Date d'attribution	15/12/2009
Prix d'exercice de l'option en euros	
Nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées	58 055
Nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/09	45 000
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1.97
Volatilité	
Taux d'intérêt sans risque	3.52%
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>1</b>

## 17. MANDATAIRES SOCIAUX

### 17.1 GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE – LISTE DES MANDATAIRES SOCIAUX

#### Directoire

Nom	Fonction
Stéphane Bohbot	Président du Directoire
Françoise Grand	Membre du Directoire

Ces dirigeants ont été désignés suivant décision du Conseil de surveillance du 17 juillet 2009. Les membres du Directoire ont été nommés pour une durée de quatre années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2012 qui se tiendra en 2013.

#### Conseil de Surveillance

Nom	Fonction
Alain Zagury	Président du Conseil de Surveillance
Patrick Choël	Vice président du Conseil de Surveillance
Jean-Louis Missika	Membre du Conseil de Surveillance
Jean-Paul Boulan	Membre du Conseil de Surveillance
Jean-Michel Lebouvier	Membre du Conseil de Surveillance
Shannon Fairbanks	Membre du Conseil de Surveillance
Michel Cognet	Censeur du Conseil de Surveillance

Messieurs Alain Zagury, Patrick Choël, Jean-Louis Missika et Jean-Paul Boulan ont été nommés suivant décision de l'Assemblée Générale mixte du 20 mai 2009. Une réunion du Conseil de surveillance en date 17 juillet 2009 a désigné son Président, son Vice-Président et les membres du Directoire.

Monsieur Jean-Michel Lebouvier, Madame Shannon Fairbanks et Monsieur Michel Cognet ont été nommés suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 décembre 2009.

Les membres du Conseil de Surveillance ont tous été nommés pour quatre années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2012 qui se tiendra en 2013.

L'ensemble de ces personnes a pour adresse professionnelle le siège social de la Société.

- L'expertise et l'expérience en matière de gestion de ces personnes résultent des différentes fonctions salariées et/ou de direction qu'elles ont précédemment exercées et/ou qu'elles continuent à exercer au sein d'autres sociétés ou d'organes divers ;
- Il n'existe entre les personnes listées ci-dessus aucun lien familial ;
- Aucune de ces personnes, au cours des cinq dernières années
  - N'a fait l'objet d'une condamnation pour fraude ;
  - N'a été associée, en sa qualité de dirigeant ou administrateur, à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation ;
  - N'a fait l'objet d'une interdiction de gérer ;
  - N'a fait l'objet d'incriminations ou de sanctions publiques officielles prononcées par des autorités statutaires ou réglementaires.

## 17.2 MANDATS EXERCES DANS TOUTE AUTRE SOCIETE PAR CHACUN DES MANDATAIRES SOCIAUX DURANT L'EXERCICE

La liste des mandats ou fonctions exercées par les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance de la Société figure dans le tableau ci-dessous.

Nom	Autres mandats et fonctions exercés actuellement	Autres mandats et fonctions exercés au cours des 5 dernières années
<b>Stéphane Bohbot</b>	- Membre du Comité consultatif de OTC AM - Administrateur de ModeLabs SA - Président d'Innov8 SASU	- Président du Conseil de Surveillance d'Open-Plug - Président du Conseil de Surveillance de Streamezzo
<b>Françoise Grand</b>	- Directeur ModeLabs Mobiles - Directeur ModeLabs UK - Gérant de Modelabs Research Lab	
<b>Alain Zagury</b>	- Président-Directeur Général de ModeLabs SA	
<b>Jean-Paul Boulan</b>	- Gérant de la SARL JPB Gestion - Membre du Comité Consultatif de OTC AM	- Membre du Conseil de Surveillance de la société Abcys - Administrateur de la société Malbec SA - Administrateur de Cerep SA
<b>Patrick Choël</b>	- Administrateur des sociétés Parfums Christian Dior, Guerlain et Interparfums en France et Interparfums Inc USA	- Administrateur des sociétés Parfums Loewe (Madrid), Benefit (San Francisco), Fresh (Boston) - Membre du Conseil de Surveillance de Bonpoint.

<b>Shannon Fairbanks</b>	- Membre du conseil d'administration et directeur d'ING Direct - Membre du conseil de Clarion Industries	- Membre du conseil de Tarkett SA - Membre du conseil de Porthault Industries
<b>Jean-Michel Lebouvier</b>	- Gérant de la société Shibumi Corporate Finance	
<b>Jean-Louis Missika</b>	- Président-Directeur général de Jean-Louis Missika SAS - Membre du Conseil d'Administration de Nakama - Membre du Conseil d'Administration de Technologues Culturels	- Membre du Conseil d'Administration de Iliad
<b>Michel Cognet</b>	- Gérant de JNMC Consulting SARL  - Vice Président du Conseil de surveillance d'Azulis Capital SA  - Président du Conseil de ISF Capital Développement 2015 SA - Membre du Conseil d'administration de Clarion Industries - Membre du Conseil d'Administration de Focal&Co - Membre du Comité de Surveillance d'Ubcast SAS	- Directeur général et membre du Directoire de Tarkett SA

### 17.3 REMUNERATIONS PERÇUES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

#### Synthèse des rémunérations, des options et actions gratuites attribuées aux dirigeants mandataires sociaux

Dirigeants mandataires sociaux (en euros)	Rémunérations dues au titre de l'exercice <sup>(1)</sup>		Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice		Valorisation des actions gratuites attribuées au cours de l'exercice	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Stéphane BOHBOT</b> Président du Directoire	232 768	205 274	-	-	-	-
<b>Françoise GRAND</b> Membre du Directoire	149 736	137 916	-	57 318	16 386	-
<b>Alain ZAGURY</b> Président du Conseil de Surveillance	316 280	253 780	-	-	-	-

(1) Hors jétons de présence

## Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social

### Stéphane BOHBOT - Président du Directoire

Rémunérations (en euros)	Montants dus au titre de l'exercice		Montants versés au titre de l'exercice	
	2009	2008	2009	2008
Rémunération fixe	-	-	227 500	200 000
Rémunération variable	-	-	-	-
Rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
Jetons de présence	-	-	-	-
Avantages en nature	-	-	5 268	5 274
<b>Total</b>	-	-	<b>232 768</b>	<b>205 274</b>

### Françoise GRAND - Membre du Directoire

Rémunérations (en euros)	Montants dus au titre de l'exercice		Montants versés au titre de l'exercice	
	2009	2008	2009	2008
Rémunération fixe	-	-	136 424	125 000
Rémunération variable	-	-	10 000	10 000
Rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
Jetons de présence	-	-	-	-
Avantages en nature	-	-	3 312	2 916
<b>Total</b>	-	-	<b>149 736</b>	<b>137 916</b>

### Alain ZAGURY - Président du Conseil de Surveillance

Rémunérations (en euros)	Montants dus au titre de l'exercice		Montants versés au titre de l'exercice	
	2009	2008	2009	2008
Rémunération fixe	-	-	312 500	250 000
Rémunération variable	-	-	-	-
Rémunération exceptionnelle	-	-	-	-
Jetons de présence	-	-	19 500	7 000
Avantages en nature	-	-	3 780	3 780
<b>Total</b>	-	-	<b>335 780</b>	<b>260 780</b>

La part variable de Madame Grand repose sur l'atteinte d'objectifs annuels propres à ses fonctions.

Les membres du conseil de surveillance perçoivent des jetons de présence. Le tableau suivant donne le détail du montant des jetons de présence au titre des exercices 2008 et 2009 :

<b>Jetons de présence des mandataires sociaux</b> (en euros)	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Alain ZAGURY	19 500	7 000
Patrick CHOEL	17 500	6 000
Jean-Louis MISSIKA	17 000	7 000
Jean-Paul BOULAN	22 500	8 500
<b>Total</b>	<b>76 500</b>	<b>28 500</b>

Enfin, il convient de préciser que les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucun dispositif particulier ou avantages spécifiques concernant des rémunérations différées, indemnités de départ ou engagement de retraite, engageant la société à leur verser une quelconque indemnité ou avantage s'il est mis un terme à leur fonction, au moment de leur départ en retraite, ou postérieurement à la fin de leurs fonction.

#### **Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions**

	Plan 1a AG	Plan 1b/c SO	Plan 1b/c AG	Plan 2a SO	Plan 2 AG	Plan 3 SO	Plan 3a AG	Plan 3b AG
Date du Directoire	03/07/2006	01/06/2007	01/06/2007	23/02/2008	03/01/2008	09/07/2008	27/08/2009	15/12/2009
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	234 296	153 048	92 821	112 685	112 685	338 055	338 055	58 055
Dont nombre pouvant être souscrites ou achetées par:								
<i>Françoise Grand</i>	43 531	0		87 062	0		100 000	
Point de départ d'exercice des options	03/07/2006	03/07/2006	31/12/2007	23/02/2008	03/01/2008	09/07/2008	27/08/2009	15/12/2009
Date d'expiration	-	03/07/2010	-	23/02/2010	-	09/07/2010	27/08/2011	15/12/2011
Prix de souscription ou d'achat	7,55	8,62	8,62	1,89	1,89	2,20	1,90	1,97
Modalité d'exercice (lorsque le plan comporte plusieurs tranches)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nombre d'actions souscrites au	-	-	-	-	-	-	-	-
Nombre cumulé d'option de souscription ou d'achat d'action annulée ou caduque	-	-153 048	-	-	-	-	-	-
Option de souscription ou d'achat d'actions restantes en fin d'exercice	-	-	-	3 858	109 685	207 463	58 055	13 055

#### **17.4 OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE L. 621-18-2 DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER ET L'ARTICLE 222-15-1 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF**

Aucune opération de ce type n'a eu lieu au cours de l'exercice écoulé.

#### **18. REMUNERATION DES AUDITEURS DE LA SOCIETE**

Les rémunérations des auditeurs sur 2009 se répartissent comme suit :

Montants HT en milliers d'euros	Deloitte				Mazars			
	Montants (HT)		%		Montants (HT)		%	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
<b>Audit</b>								
> Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels et consolidés								
- <b>Emetteur</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>60%</b>	<b>69%</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>60%</b>	<b>49%</b>
- <b>Filiales intégrées globalement</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>28%</b>	<b>31%</b>	<b>34</b>	<b>50</b>	<b>32%</b>	<b>51%</b>
<i>Filiales françaises</i>	30	30	28%	31%	30	33	28%	25%
<i>Filiales étrangères</i>					4	17	4%	27%
> Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes								
- <b>Emetteur</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>12%</b>		<b>13</b>	<b>0</b>	<b>12%</b>	
- <b>Filiales intégrées globalement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Sous-total</b>	<b>108</b>	<b>97</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>112</b>	<b>117</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>								
> Juridique, fiscal, social	0	0				0	0	
> Autres	0	0				0	0	
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>108</b>	<b>97</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>112</b>	<b>117</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 19. ACTIVITES DE LA SOCIETE ET DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Dans un contexte de complexité croissante des téléphones impliquant un nombre d'acteurs de plus en plus élevé, la Société s'attache à développer ses investissements sur les seuls éléments perçus par les utilisateurs comme apportant le plus de valeur ajoutée (design, interface utilisateur, application de services). En fonction des segments visés et des fonctionnalités ou services proposés, elle établit des partenariats avec les différents fournisseurs de technologie existant sur le marché. A cet effet, elle mène une veille technologique active sur les fonctions différenciantes qui pourraient être utilisées dans le cadre de ses projets.

Lorsqu'il souhaite développer spécifiquement un concept ou une brique, le Groupe gère le développement de manière interne et peut être amené à en confier l'exécution à des tiers spécialisés, puis dépose les brevets qui peuvent éventuellement en découler ou travaille en partenariat avec des laboratoires extérieurs qui sont alors les propriétaires de la technologie et la donne en licence au Groupe.

Grâce à sa relation établie avec ces laboratoires et à sa propre veille technologique, le Groupe étudie de manière permanente de nouveaux développements qui pourront être utilisés sur les téléphones mobiles ou les accessoires. Après s'être concentré sur la technologie « *Bluetooth* », le Groupe travaille actuellement sur des housses de téléphones 3G incorporant des amplificateurs d'antennes

qui améliorent la couverture des réseaux 3G et sur des concepts de vêtements communicants en partenariat avec un opérateur télécom.

Indépendamment du développement de nouveaux concepts ou produits, soit de manière internalisée, soit en partenariat avec des tiers, le Groupe grâce à sa connaissance des technologies disponibles et sa proximité avec tous les acteurs du marché (tant en amont qu'en aval) intervient également auprès de fabricants ou sociétés de conception en tant que prescripteur de solutions techniques. C'est notamment le cas en matière de miniaturisation des produits et de définition de l'interface utilisateur.

## **20. DIVIDENDES**

La Société n'a pas distribué de dividendes au cours des trois derniers exercices.

## **21. AFFECTATION DES RESULTATS**

Les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés, font apparaître un bénéfice de 1 340 milliers d'euros, que nous vous proposons d'affecter en totalité au compte de report à nouveau, dont le montant s'élèvera, après affectation, à -37 477 milliers euros.

## **22. CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L. 225-86 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE**

Vous entendrez la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-86 et suivants du Code de commerce qui va vous être présenté.

Nous vous demandons d'approuver les conventions visées à l'article L. 225-86 du Code de commerce, conclues au cours de l'exercice écoulé et dûment autorisées par votre Conseil de Surveillance, et qui sont relatées dans le rapport spécial des Commissaires aux comptes.

Nous vous précisons que les conventions de refacturation entre la Société et ModeLabs Manufacture ont été déclassées en conventions courantes au titre de l'exercice 2009 par le Conseil de Surveillance du 10 mars 2010, en raison de leur caractère récurrent et propre à l'organisation du Groupe.

Nous vous informons également que la liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales entrant dans le champ d'application de l'article L. 225-86 du Code de commerce ont été communiqués aux membres du Directoire et aux Commissaires aux comptes conformément à l'article L. 225-86 et suivants dudit Code.

C'est dans ces conditions que nous vous demandons d'approuver les résolutions qui vous sont proposées par votre Directoire.

## **23. CALENDRIER FINANCIER**

L'assemblée générale annuelle se réunira le 20 mai 2010.

Le calendrier financier 2010 est le suivant :

- |   |  |            |
|---|--|------------|
| - | Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> semestre 2010 | 15/07/2010 |
| - | Résultats du 1er semestre 2010                   | 06/09/2010 |

*Les dates s'entendent après clôture d'Euronext*

## **24. ATTESTATION DE LA SOCIETE RELATIVE AU RAPPORT FINANCIER ANNUEL**

« Nous attestons qu'à notre connaissance les comptes 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 de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées ».

Le Directoire

## ANNEXES AU RAPPORT DE GESTION

### Délégation de compétence et de pouvoir en matière d'augmentation de capital social

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 alinéa 4 du Code de commerce tel qu'issues de l'ordonnance 2004-604 du 24 juin 2004, vous trouverez également joint aux présentes, le tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordés par l'assemblée générale des actionnaires au Directoire à la date des présentes dans le domaine des augmentations de capital.

Tableau récapitulatif des autorisations financières à la clôture de l'exercice 2009 :

TYPE D'EMISSION	Date autorisation	Échéances	Durée	Montant maximum	Utilisations 2009
<b>Autorisations générales</b>					
Programme de rachat des actions propres	20-mai-09	22-nov-10	18 mois	10 000 000 €	Utilisée partiellement (1)
Emission de 1000 OBSA	15-déc-09	31-janv-10	46 jours	15 000 000 €	Utilisée (1)
Emission avec maintien du DPS d'actions ordinaires et de titres financiers	15-déc-09	14-févr-12	26 mois	5 000 000 € (2)	Non utilisée
Emission avec suppression du DPS d'actions ordinaires et de titres financiers par voie d'offre publique	15-déc-09	14-févr-12	26 mois	5 000 000 € (2)	Non utilisée
Emission avec suppression du DPS d'actions ordinaires et de titres financiers en placement privé	15-déc-09	14-févr-12	26 mois	20% du capital (2)	Utilisée partiellement (1)
Emission d'actions et de titres financiers au profit d'une catégorie de personnes	15-déc-09	14-juin-11	18 mois	5 000 000 € (2)	Non utilisée
<b>Autorisations spécifiques en faveur des salariés et mandataires sociaux</b>					
Options de souscription d'actions	22-mai-08	21-juil-11	38 mois	1,5% du capital	Non utilisée
Actions gratuites	22-mai-08	21-juil-11	38 mois	1,5% du capital	Utilisée partiellement (1)

(1) Le détail d'utilisation est fourni dans l'annexe aux comptes consolidés

(2) l'ensemble de ces émissions est consentie dans le cadre d'un plafond global de 5.000.000 €

## Résultats financiers des 5 derniers exercices

En Euros	2005	2006	2007	2008	2009
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	1 561 976	2 253 700	2 253 700	2 284 939	2 284 939
Nombre d'actions ordinaires	15 619 760	22 537 000	22 537 000	22 849 390	22 849 390
Nombre d'actions à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer : - par conversation d'obligations - par droit de souscription					
<b>Opérations et résultat</b>					
Chiffre d'affaires (H.T.)	3 456 221	4 033 975	5 365 917	2 965 150	4 942 351
Résultat avant impôts, participation, dot. Aux amortissements, dépréciations et provisions	254 068	455 130	672 711	-39 184 146	1 178 330
Impôts sur les bénéfices	75 967	274 795	-198 016	-4 206 359	-3 501 396
Participation des salariés					
Résultat après impôts, participation, dot. Aux amortissements, dépréciations et provisions	85 340	-71 701	-556 032	-39 746 567	1 339 655
Résultat distribué					
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation, avant dot. aux amortis., dépréciations et provisions	0	0	0	-2	0
Résultat après impôts, participation, dot. aux amortis., dépréciations et provisions	0	0	0	-2	0
Dividende attribué					
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés	9	10	13	15	17
Montant de la masse salariale	1 192 019	1 309 656	1 409 427	1 422 615	1 327 959
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécurité Sociale, œuvres)	485 300	559 601	622 794	610 920	560 017