

MOD@LABS

mobile on demand

***ETATS FINANCIERS  
au 31 DECEMBRE 2009***

# SOMMAIRE

<b>SOMMAIRE</b> .....	<b>1</b>
<b>I.- COMPTES CONSOLIDES</b> .....	<b>3</b>
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 ANNUELS CONSOLIDÉS .....	8
Note 1- Contexte de la publication des comptes - Règles et méthodes comptables .....	8
Note 2- Principes comptables .....	10
Note 3- Informations sur l'état de la situation financière .....	18
Note 4- Informations sur le compte de résultat .....	32
Note 5- Autres informations .....	36
I.3.- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL .....	43
I.4.- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS .....	44
<b>II.- COMPTES ANNUELS</b> .....	<b>46</b>
II.1.- ETATS FINANCIERS .....	46
1. Bilan-actif .....	46
2.- Bilan-passif .....	46
3.- Compte de résultat .....	47
II.2.- ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS .....	48
1.- Règles et méthodes comptables .....	48
1.1 Immobilisations incorporelles .....	48
1.2 Immobilisations corporelles .....	49
1.3 Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement .....	49
1.4 Créances .....	49
1.5 Opérations en devises .....	50
1.6 Coût d'emprunt .....	50
1.7 Provisions .....	50
1.8 Avantages au personnel .....	50
1.9 Actions propres .....	50
1.10 Autres informations .....	51
1.11 Intégration fiscale .....	53
1.12 - Emprunt obligataire .....	53
2.- Immobilisations – incorporelles et corporelles .....	54
4.- Provisions et dépréciations inscrites au bilan .....	55
5.- Etats des créances .....	55
6.- Eléments relevant de plusieurs postes de bilan .....	56
7.- Détail des produits à recevoir .....	56
8.- Détail des produits constatés d'avance .....	57
9.- Détail des produits exceptionnels .....	57
10.- Détail des Charges constatées d'avance .....	57
11.- Détail des charges à répartir sur plusieurs exercices .....	57
12.- Détail des charges exceptionnelles .....	58
13.- Capitaux propres .....	58
13.1 Composition du capital social .....	58
13.2 Tableau de variation des capitaux propres .....	58
14.- Etats des dettes .....	59
15.- Détails des charges à payer .....	60
16.- Engagements financiers .....	60
17.- Effectif moyen .....	61
18.- Liste des filiales et participations .....	61
19.- Ventilation du chiffre d'affaires net .....	62
20.- Accroissements et allègements de la dette future d'impôt .....	62
21.- Rémunération des dirigeants .....	62
II.3.- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS .....	63
II.4.- RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÈGLEMENTÉS .....	65

# I.- COMPTES CONSOLIDES

## I.1.- Etats financiers consolidés

### 1.- Etat de la situation financière- actif consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	2009 Net	2008 Net
<b>Actifs non courants</b>		32 087	<b>36 910</b>
Ecarts d'acquisition	3.1	5 587	5 587
Immobilisations incorporelles	3.2	16 226	19 958
Immobilisations corporelles	3.3	431	635
Titres des entreprises associées	3.4	0	951
Actifs financiers	3.5	3 815	3 275
<b>Actifs d'impôt différé</b>	<b>3.6</b>	6 028	<b>6 504</b>
<b>Actifs courants</b>		105 780	<b>93 302</b>
Stocks et en cours	3.7	11 345	9 549
Clients	3.8	29 779	35 209
Autres débiteurs et actifs courants	3.8	12 254	23 443
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.9	52 401	25 054
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>3.10</b>	0	<b>47</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		137 867	<b>130 212</b>

## 2.- Etat de la situation financière- passif consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	2009	2008
<b>Capitaux propres</b>		<b>61 822</b>	<b>60 009</b>
Capital	3.11	2 285	2 285
Prime d'émission	3.12	76 282	76 282
Réserves consolidées		-17 889	13 604
Ecart de conversion		-893	-824
Actions propres	3.13	-582	-589
Païement en actions	3.14	1 325	891
Intérêts minoritaires	3.15	-65	-89
Résultat consolidé de l'exercice		1 359	-31 551
<b>Passifs non courants</b>		<b>30 510</b>	<b>14 566</b>
Provisions à long terme	3.17	1 189	1 171
Passifs financiers	3.16	25 000	10 000
Impôts différés		4 321	3 395
<b>Passifs courants</b>		<b>45 535</b>	<b>55 637</b>
Provisions à court terme	3.17	499	901
Passifs financiers	3.19	106	3 395
Dettes d'impôt	3.18	2	-35
Fournisseurs et autres créditeurs	3.18	44 915	51 376
<b>Instruments financiers dérivés</b>	3.10	<b>13</b>	
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>137 867</b>	<b>130 212</b>

### 3.- Etat du résultat global consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	2009	2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	4.1	<b>177 700</b>	<b>182 174</b>
Coût des ventes		-147 467	-156 069
<b>Marge brute</b>		<b>30 234</b>	<b>26 105</b>
Coûts de logistique		-5 125	-5 203
Coûts d'engineering		-2 211	-2 311
Coûts de marketing		-5 447	-4 479
Coûts commerciaux		-7 563	-8 415
Frais généraux et administratifs		-7 757	-7 546
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>2 130</b>	<b>-1 850</b>
Autres produits opérationnels	4.3	1 810	924
Autres charges opérationnelles	4.3	-2 430	-5 062
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 510</b>	<b>-5 988</b>
Coût de l'endettement financier net	4.4	-46	185
Variation de juste valeur des instruments financiers	4.4	-68	-173
Autres produits et charges financiers	4.4	244	-875
Charge d'impôts	4.5	-1 385	3 297
Quote-part du résultat des entreprises associées		-72	200
<b>Résultat net avant résultat des activités abandonnées</b>		<b>183</b>	<b>-3 353</b>
Résultat des activités abandonnées	4.3	1 197	-28 262
<b>Résultat net</b>		<b>1 380</b>	<b>-31 616</b>
Intérêts minoritaires		22	-65
<b>Résultat net Part du Groupe</b>		<b>1 359</b>	<b>-31 551</b>
<i>Résultat part du groupe par action</i>	4.6	<i>0.059</i>	<i>-1.385</i>
<i>Résultat part du groupe dilué par action</i>	4.6	<i>0.057</i>	<i>-1.361</i>
<b>Résultat net de la période (a)</b>		<b>1 380</b>	<b>-31 616</b>
Ecart de conversion		-66	2 412
Evaluation Juste Valeur des actifs financiers disponibles à la vente		111	49
Autres		-22	-41
Impôts différé relatifs aux autres éléments du résultat global		-31	26
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (b)</b>		<b>-8</b>	<b>2 446</b>
Résultat Global de la période (a)+(b)		1 372	-29 170
Dont Part du Groupe		1 350	-29 105
Dont Part des minoritaires		22	-65

#### 4.- Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	2009	2008
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
<b>Résultat Net lié à l'activité poursuivie</b>	<b>1 380</b>	<b>-3 353</b>
<b>Résultat Net lié aux activités abandonnées *</b>		<b>-5 069</b>
Élimination des charges / produits sans incidence sur la trésorerie liés à l'activité poursuivie :		
=> Quote-part de résultat des entreprises associées ;	72	-200
=> Résultat des activités abandonnées		
=> Amortissements et provisions ;	3 556	6 146
=> Variation de juste valeur des dérivés	80	75
=> Plus et moins values de cessions nettes d'impôts ;	407	980
=> Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	441	356
=> Élimination du coût de l'endettement financier net ;	354	124
=> Impôts différés ; charge impôt	1 385	-3 297
=> Autres variations.		
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>7 675</b>	<b>830</b>
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées abandonnées *</b>		<b>2 395</b>
Variation du BFR liée à l'activité hors impôts	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>
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité abandonnée *</b>		<b>-5 244</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>		
Incidence des variations de périmètre		-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 liés aux opérations d'investissements</b>	<b>-1 920</b>	<b>-11 605</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements des activités abandonnées*</b>	<b>2 874</b>	<b>-966</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital		504
Actions propres	-262	-262
Variation des emprunts	14 703	9 417
Intérêts financiers nets versés	-354	-124
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>14 087</b>	<b>9 535</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées *</b>	<b>-1 192</b>	
<b>variation de trésorerie des activités poursuivies</b>	<b>28 681</b>	<b>8 064</b>
<b>Variation de trésorerie des activités abandonnées *</b>	<b>1 682</b>	<b>-6 210</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE TOTALE</b>	<b>30 363</b>	<b>1 853</b>
Trésorerie d'ouverture	21 972	20 199
Incidence de la variation des taux de change	-45	-80
Trésorerie de clôture	52 290	21 972
<b>VARIATION DE TRESORERIE TOTALE</b>	<b>30 363</b>	<b>1 853</b>

\* présentation des flux liés aux activités abandonnées par nature d'opération

## 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
<b>Situation au 31/12/07</b>	<b>2 254</b>	<b>75 814</b>	<b>12 911</b>	<b>-571</b>	<b>517</b>	<b>-3 237</b>	<b>634</b>	<b>88 322</b>	<b>307</b>	<b>88 629</b>
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
<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>

## I.2.- Notes annexes aux comptes annuels consolidés

Préliminaire : 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 Roquépine – 75 008 Paris.

#### Contexte de la publication des comptes

##### Au 31 décembre 2009

Les comptes consolidés établis au 31 décembre 2009 ont pour objectif de présenter, pour la période du 1er janvier au 31 décembre 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<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre.

L'année 2009 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.

##### 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<sup>er</sup> 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 31 décembre 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 internationales ou International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et applicables à ce jour.

La société applique l'intégralité des normes IFRS applicables au 31 décembre 2009.



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.

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 31 décembre 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 » .
- 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.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application est obligatoire au 1er janvier 2010, notamment :

- la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » révisée sur les regroupements d'entreprises
- la norme IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels ».

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 opérationnels", 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 et d'impôts différés sont présentés distinctement en actifs/passifs courants et non courants.

## 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

<b>SOCIETES</b>	<b>FORME JURIDIQUE</b>	<b>PAYS</b>	<b>ADRESSE</b>	<b>ACTIVITE</b>
<b>MODELABS GROUP - mère</b>	SA	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Holding - Conception de mobiles on demand
<b>MODELABS</b>	SA	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Vente accessoires telecom et mobiles
<b>MODELAB RESEARCH LABS</b>	SARL	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Recherche & Développement
<b>MODELABS MANUFACTURE</b>	SAS	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Conception et vente de mobiles et accessoires on demand
<b>MODELABS UK</b>	Ltd	Grande Bretagne	Regents Pavilion 4 Summerhouse Road Moulton Park Northampton NN3 6BJ	Vente mobiles on demand
<b>MODELABS</b>	Inc	Etats-Unis	5850 Canoga Avenue, Suite 400 Woodland Hills CA 91367	Vente mobiles on demand
<b>WORLD GSM</b>	SAS	France	11 bis, rue Roquepine 75 008 Paris	Site e commerce de vente de mobiles
<b>GLOBAL 5</b>	SAS	France	4, rue Glavani 75 017 Paris	Offre et gestion de points de vente telecom en magasin - concept de shops in shops
<b>MODELABS MOBILES</b>	SL	Espagne	Conde de Penalver, n°36 3°1 Madrid 28006	Vente mobiles on demand
<b>MODELABS Limited</b>	Ltd	Hong Kong	13F, Wah Kit, Commercial centre 302, Des Vœux Road Hong Kong	Vente accessoires telecom et mobiles/sourcing, mobiles on demand
<b>SHANGHAI TIANSHI TRADING CO, LTD</b>	Ltd	Chine	Room 2101,333 Jiujiang Road, Shanghai 200001	Vente accessoires telecom

## Evolution du périmètre 2009 versus 2008

SOCIETES	N°SIRET	31/12/2009		Méthode de consolidation	31/12/2008		Méthode de consolidation
		% de Contrôle	% d'intérêts		% de Contrôle	% d'intérêts	
<b>MODELABS GROUP - mère</b>	450 671 367	MERE	MERE	IG	MERE	MERE	IG
<b>MODELABS</b>	403 361 439	99.00%	99.00%	IG	99.00%	99.00%	IG
<b>MODELAB RESEARCH LABS</b>	442 777 645	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
<b>MODELABS MANUFACTURE</b>	503 481 244	100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
<b>MODELABS UK</b>		100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
<b>MODELABS</b>		95.00%	95.00%	IG	95.00%	95.00%	IG
<b>WORLD GSM</b>	429 099 203	70.00%	70.00%	IG	70.00%	70.00%	IG
<b>GLOBAL 5</b>	488 793 894	0.00%	0.00%		34.00%	34.00%	MEE
<b>MODELABS MOBILES</b>		100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
<b>MODELABS Limited</b>		100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
<b>SHANGHAI TIANSHI TRADING CO, LTD</b>		100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG
<b>SHENZHEN MODELABS TRADING LTD</b>		100.00%	100.00%	IG	100.00%	100.00%	IG

### Au 31 décembre 2009

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2009 est identique à celui du 31 décembre 2008, à l'exception de la participation de 34% dans la société Global V qui a été cédée le 22 décembre 2009.

### 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 l'état du résultat global 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 dans l'état du résultat global 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 l'état du résultat global 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.

En 2009, 2 plans d'attribution d'actions gratuites ont été mis en place (plan 3a et 3b) par le Directoire, conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 22 mai 2008.

## **2.12 Impôts sur les bénéfices**

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

### **Impôts exigibles**

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

### **Impôts différés**

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

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

## **2.13 Comptabilisation des revenus**

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

Un produit est comptabilisé en chiffre 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<sup>er</sup> 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 à l'état du résultat global.

## Passifs financiers non courants

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

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

## Passifs financiers courants

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

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

## Fournisseurs, dettes fiscales et sociales et autres créditeurs

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

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

## Instruments financiers dérivés

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

Au 31 décembre 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 31 décembre 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 goodwill pour Modelabs Inc et Modelabs SA. 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 : 2.42% pour l'Euro et 2.48% pour l'USD Dollar

B - Prime de risque du marché : 3 %

C - Beta sectoriel désendetté : 1,22

Le taux d'actualisation est de 6.6% pour l'Euro et de 6.7% pour le dollar

Sur Modelabs SA, le cash flow actualisé est supérieur à la valeur comptable du goodwill quelque soit le niveau du taux d'actualisation.

Sur Modelabs Inc et World GSM, une hausse respective de 1.88 points et 4.5 points du taux d'actualisation modifierait la valeur des cash flow actualisés au point de la rendre égale à la valeur comptable du goodwill. La méthode des comparables a également été utilisée pour World GSM, faisant également apparaître un cash flow actualisé supérieur à la valeur comptable du goodwill.

**Période d'actualisation** : 5 ans.

Ces tests n'ont pas généré de dépréciation au 31 décembre 2009.

En milliers d'euros	2009	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
<b>Valeurs comptables au 1er janvier</b>	<b>5 587</b>	<b>23 413</b>
Acquisitions		
Cessions		-19 899
Variation des cours de change		2 068
Autres mouvements		5
<b>Valeur fin de période</b>	<b>5 587</b>	<b>5 587</b>
MODELABS SA	4 846	4 846
Phonix Italia Spa		
Modelabs Technologies Ltd (ex Innovi)		
World GSM	304	304
Modelabs Inc	437	437
<b>Valeur fin de période</b>	<b>5 587</b>	<b>5 587</b>

### Exercice 2009

Les goodwill au 31 décembre 2009 sont identiques à ceux existants au 31 décembre 2008.

### Exercice 2008

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

### 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>	23 700
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>	26 297
Acquisitions	3 743
Cessions et sorties	-757
Variations des cours de change	-11
Autres mouvements	-24
Variations de périmètre	
<b>Valeur brute au 31 décembre 2009</b>	<b>29 248</b>

---

#### Amortissements en milliers d'euros

<u>Au 1er janvier 2008</u>	-3 499
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>	-6 339
Charge de l'exercice	-7 199
Reprise sur sorties de l'exercice	540
Variations des cours de change	10
Autres mouvements	-33
Variations de périmètre	0
<b>Amortissements cumulés au 31 décembre 2009</b>	<b>-13 021</b>

---

#### Valeur nette en milliers d'euros

Valeur nette au 31 décembre 2008	19 958
<b>Valeur nette au 31 décembre 2009</b>	<b>16 226</b>

**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
<b>Total au 31 décembre 2008</b>	<b>26 297</b>	<b>-6 339</b>	<b>19 958</b>

**Détail des immobilisations incorporelles**

En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Frais de R&D	11 220	-4 135	7 085
Brevets et Licences	16 588	-7 554	9 034
Fonds de commerce	0	0	0
Développement informatique	1 293	-1 204	89
Autres immobilisations incorporelles	147	-128	19
Immobilisations incorporelles en cours	0	0	0
<b>Total au 31 décembre 2009</b>	<b>29 248</b>	<b>-13 021</b>	<b>16 226</b>

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>	3 200
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>	2 450
Acquisitions	136
Cessions et sorties	-1 321
Variations des cours de change	-4
Autres mouvements	0
Variations de périmètre	0

---

**Valeur brute au 31 décembre 2009** **1 260**

---

**Amortissements en milliers d'euros**

<u>Au 1er janvier 2008</u>	-1 955
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>	-1 815
Charge de l'exercice	-288
Reprise sur sorties de l'exercice	1 272
Variations des cours de change	1
Autres mouvements	0
Variations de périmètre	0

---

**Amortissements cumulés au 31 décembre 2009** **-830**

---

**Valeur nette en milliers d'euros**

Valeur nette au 31 décembre 2008	635
----------------------------------	-----

---

**Valeur nette au 31 décembre 2009** **431**

<b>Détail des immobilisations corporelles</b>			
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
<b>Total au 31 décembre 2008</b>	<b>2 450</b>	<b>-1 815</b>	<b>635</b>

<b>Détail des immobilisations corporelles</b>			
En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Aménagements	299	-88	212
Matériels et Outillage Industriel	245	-207	38
<i>Dont en location financement</i>	<i>198</i>	<i>-198</i>	<i>0</i>
Autres immobilisations corporelles	714	-535	179
Immobilisations corporelles en cours	0		0
Avances et acomptes	1		1
<b>Total au 31 décembre 2009</b>	<b>1 260</b>	<b>-830</b>	<b>431</b>

### 3.4 Titres des entreprises associées

En milliers d'euros	2009	2008
Titres GLOBAL 5 (1)	0	951
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>951</b>
Impact résultat groupe	0	388
Impact réserves groupe	0	-63
(1) dont Goodwill GLOBAL 5	0	555

### 3.5 Actifs financiers

En milliers d'euros	2009	2008
Dépôts et cautionnements	265	568
OPCVM Long terme	3 550	2 707
<b>Total</b>	<b>3 815</b>	<b>3 275</b>

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

Le poste OPCVM correspond essentiellement :

- au placement en monétaire en BMTN, indexés sur la performance d'indices boursiers d'un montant de 2 800 K€ à échéance de 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 94 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 d'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 17 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 3 215 K€ au 31 décembre 2009 contre 5 067 K€ au 31 décembre 2008. Ces déficits proviennent notamment des entités fiscales ModeLabs Group (taux d'impôt : 34,43%) et ModeLabs Manufacture (34,43%).

En milliers d'euros	2009	2008
Base d'impôts différés	-4 072	9 050
Taux	34,43%	34,43%
<b>Total</b>	<b>-1 402</b>	<b>3 116</b>
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	-1 387	3 275
- autres mouvements	-14	-159
ID à la clôture	1 707	3 109

### 3.7 Stocks

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

La décomposition par nature est la suivante :

En milliers d'euros	2009	2008
Stocks - Valeur brute	10 467	7 992
Dépréciation des stocks	-950	-733
<b>Stocks Valeur Nette - Distribution</b>	<b>9 517</b>	<b>7 259</b>
Stocks - Valeur brute	2 267	2 498
Dépréciation des stocks	-438	-207
<b>Stocks Valeur Nette - Manufacture</b>	<b>1 829</b>	<b>2 291</b>
<b>Stocks Valeur Nette - Total</b>	<b>11 345</b>	<b>9 549</b>



### 3.8 Créances clients, autres débiteurs et actifs courants

Le tableau ci-après indique la ventilation des créances :

En milliers d'euros	2009	2008
Client - Valeur brute	24 968	30 685
Dépréciation des créances clients	-560	-639
<b>Client Valeur Nette - Distribution</b>	<b>24 408</b>	<b>30 046</b>
Client - Valeur brute	5 451	5 224
Dépréciation des créances clients	-80	-61
<b>Client Valeur Nette - Manufacture</b>	<b>5 371</b>	<b>5 163</b>
<b>Clients Valeur Nette - Total</b>	<b>29 779</b>	<b>35 209</b>

En milliers d'euros	2009	2008
Remises attendues	1 548	9 254
TVA	6 635	8 827
Crédit de TVA		
Etat, impôt	85	977
Actif financier courant		2 968
Autres créances	1 088	563
Charges constatées d'avance	2 897	854
<b>Autres débiteurs et actifs courants</b>	<b>12 254</b>	<b>23 443</b>

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.

L'évolution des charges constatées d'avance correspond pour partie à la comptabilisation des frais liés à l'émission de l'emprunt obligataires et pour le reste à des charges de gestion courantes relatives à 2010.

### 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	2009	2008
Comptes courants bancaires et disponibilités	27 682	20 392
Parts d'OPCVM et SICAV monétaires CT	18 564	4 662
Comptes à terme	6 155	0
<b>Total Trésorerie Active</b>	<b>52 401</b>	<b>25 054</b>
Découverts bancaires (note 3.19)	-101	-115
Autres Dettes CT à caractère financier (note 3.19)	-5	-2 967
<b>Total Trésorerie Nette</b>	<b>52 295</b>	<b>21 972</b>

### 3.10 Instruments financiers dérivés

### **Au 31 décembre 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 31 décembre 2009. La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés étant comptabilisée en résultat, l'impact au 31 décembre 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 -13 K€ au 31 décembre 2009. La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés étant comptabilisée en résultat, l'impact au 31 décembre 2009 est de - 21 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 31 décembre 2009**

Au 31 décembre 2009, 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 31 décembre 2009, ModeLabs Group détient en propre 125 000 actions (Cf. note 3.13).

### **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 0.10 € 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 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» au cours de l'année 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 31 décembre 2009, 125 000 titres ModeLabs Group figurent au compte de liquidité pour une valeur de 215 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 31 décembre 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<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'adopter 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.

### 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%
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>99</b>	<b>181</b>
<b>Impact sur 2008 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>245</b>	<b>452</b>

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
<b>Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros</b>	<b>0</b>	<b>66</b>
<b>Impact sur 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>

### 3.15 Intérêts minoritaires

Les capitaux propres attribuables aux minoritaires se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	2009	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	24	-65
<b>Total</b>	<b>-65</b>	<b>-89</b>

### 3.16 Passifs financiers non courants

En milliers d'euros	2009	2008
Emprunts bancaires (> 1 an)	25 000	10 000
Autres dettes long terme (> 1 an)		
Dettes de location financement (> 1 an)		
<b>Total passifs financiers non courants</b>	<b>25 000</b>	<b>10 000</b>

Les emprunts bancaires correspondent à une ligne de crédit souscrite par la société ModeLabs Group auprès de la banque CALYON (Cf. 5.5.3) pour 10 000 K€ ainsi qu'un emprunt obligataire à bons de souscription d'action pour 15 000 K€ (cf. Note 5.5.3).

### 3.17 Provisions à court et long termes

Nature en millier d'euros	Litiges sociaux	Garanties	Risque contractuel	IDR	Autres	TOTAL
<b>Montants au 01/01/2008</b>	<b>251</b>	<b>230</b>	<b>205</b>	<b>97</b>	<b>376</b>	<b>1 159</b>
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
<b>Montants au 31/12/2008</b>	<b>189</b>	<b>82</b>	<b>1 225</b>	<b>127</b>	<b>449</b>	<b>2 072</b>
Dotations	5	206	50	32	136	429
Utilisations						
Reprises	-50	-82	-681			-813
Effets d'actualisation						
Variations de périmètre						
<b>Montants au 31/12/2009</b>	<b>144</b>	<b>206</b>	<b>594</b>	<b>159</b>	<b>585</b>	<b>1 688</b>

#### Au 31 décembre 2009

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

- une provision pour litiges sociaux de 144 K€ ;
- une provision pour garantie de service après vente de 206 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 pour 594 K€ et autres charges pour 585 K€. Elles ont été constatées suite à des négociations en cours avec des fournisseurs ;
- la provision pour indemnité de départ à la retraite qui s'élève, à la clôture de la période, à 159 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 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 créiteurs et dettes d'impôts

En milliers d'euros	2009	2008
Fournisseurs et comptes rattachés	36 636	43 004
Dettes sociales	2 817	2 536
Autres dettes	2 726	3 530
Dettes fiscales (hors impôt exigible)	2 737	2 306
<b>Total</b>	<b>44 915</b>	<b>51 376</b>
Dettes d'impôt	2	-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	2009	2008
Emprunts bancaires (< 1 an)	0	266
Dettes de location financement (< 1 an)	0	47
Autres dettes court terme (< 1 an)	5	2 967
Découvert bancaire et comptes courants	101	115
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>106</b>	<b>3 395</b>

#### Au 31 décembre 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 cours du premier semestre 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 de la manière suivante :

En milliers d'euros	2009	2008
Activités Manufacture	17 850	16 267
Activités Distribution	159 850	165 907
<b>Total</b>	<b>177 700</b>	<b>182 174</b>



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	2009	2008
Salaires et traitements	8 606	7 341
Stock option / actions gratuites	435	359
Charges sociales	3 033	2 568
<b>Total</b>	<b>12 073</b>	<b>10 268</b>

La ventilation pluriannuelle des effectifs se présente comme suit :

	2009	2008
Cadres	61	49
Non Cadres	101	111
<b>Total</b>	<b>162</b>	<b>160</b>

#### 4.3 Résultat opérationnel

La composition du résultat opérationnel se présente comme suit :

En milliers d'euros	2009	2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>177 700</b>	<b>182 174</b>
Coût des ventes	-147 467	-156 069
<b>Marge brute</b>	<b>30 234</b>	<b>26 105</b>
Coûts de logistique	-5 125	-5 203
Coûts d'engineering	-2 211	-2 311
Coûts de marketing	-5 447	-4 479
Coûts commerciaux	-7 563	-8 415
Frais généraux et administratifs	-7 757	-7 546
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 130</b>	<b>-1 850</b>
Autres produits opérationnels	1 810	924
Autres charges opérationnelles	-2 430	-5 062
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 510</b>	<b>-5 988</b>

## 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 de la manière suivante :

Nature des charges et produits en milliers d'euros	2009	2008
Produits de cession d'éléments d'actifs	1 000	392
Reprise provisions sur 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 fournisseurs débiteurs	-660	-395
Dotation provisions pour risques	-386	-50
Dotation amortissements exceptionnels		-801
VNC des éléments d'actifs cédés	-1 081	-517
Coût de lancement de production		-3 129
Autres charges exceptionnelles	-303	-170
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-2 430</b>	<b>-5 062</b>

## 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 années 2009 et 2008.

### Au 31 décembre 2009

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

### Au 31 décembre 2008

L'impact correspond au résultat de ModeLabs Technologies de l'année 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	2009	2008
Plus value latente	-14	280
Moins value latente	0	-320
Résultat financier sur placements	322	349
Frais de découvert bancaire	0	0
Intérêts sur emprunts	-354	-127
Retraitement du crédit bail	0	3
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-46</b>	<b>185</b>
<b>Variation de juste valeur des instruments financiers (1)</b>	<b>-68</b>	<b>-173</b>
Résultat net de change	193	-969
Désactualisation des dettes	0	0
Autres charges et produits financiers	24	94
Reprise (Dotation) sur immobilisations financières	27	0
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>244</b>	<b>-875</b>

<sup>(1)</sup> La juste valeur des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2009 fait ressortir une variation de -68 K€.

#### 4.5 Impôts sur les sociétés

En milliers d'euros	2009	2008
Impôt exigible	2	22
Impôt différé	-1 387	3 275
<b>Charge d'impôt totale</b>	<b>-1 385</b>	<b>3 297</b>
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	1 707	3 109
Divers		
<b>Charge (Produit) d'impôts différés</b>	<b>-1 402</b>	<b>3 116</b>

Le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante s'élève à 34.43 % au 31 décembre 2009 comme au 31 décembre 2008.

En milliers d'euros	2009	2008
Résultat net consolidé - Part du Groupe	1 359	-31 551
Résultat net consolidé - Intérêts minoritaires	21	-67
Quote-part des entreprises associées et résultat des activités abandonnées	-72	
Impôts sur les sociétés	-1 385	3 297
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 693</b>	<b>-34 915</b>
taux :	0,3443	0,3443
<b>Impôt théorique</b>	<b>-927</b>	<b>12 021</b>
Reclassement du crédit impôt recherche en autres charges opérationnelles	-44	
Ecart de taux	-48	-136
Impact des activités abandonnées		-7 764
Déficits fiscaux non utilisés	-270	-1 219
Divers	-96	395
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>-1 385</b>	<b>3 297</b>

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

En milliers d'euros	2009	2008
MODELABS UK	-751	-675
MODELABS INC	-408	-238
WORLD GSM	-330	-306
<b>Déficits non activés</b>	<b>-1 489</b>	<b>-1 219</b>

#### 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<sup>er</sup> 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, 1b et 1c) – plan 3.
- aux actions gratuites attribuées le 27 août 2009 (au nombre de 280 000 actions) – plan 3 a
- aux actions gratuites attribuées le 15 décembre 2009 (au nombre de 45 000 actions) – plan 3 b.

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

<sup>(1)</sup> 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-après synthétise les principales caractéristiques des locations financement.

En milliers d'euros	2009	2008
<b>Valeur comptable</b>	<b>200</b>	<b>469</b>
<b>Dette financière</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
dont à moins de 1 an	0	47
de 1 à 5 ans	0	0
à plus de 5 ans		
<b>Valeur de rachat</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

La variation des contrats de location financement est due à l'arrivée en fin de contrat courant 2009 d'une location de machine industrielle sortie des immobilisations pour une valeur d'origine de 269 K€.

## 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 31 décembre 2009, les provisions constatées sur ModeLabs Group, ModeLabs SA et ModeLabs Manufacture calculées par un cabinet d'actuaire s'élève respectivement à 131 K€, 20 K€ et 8 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 54 ans inclus et 0% au delà, pour ModeLabs Group. Pour ModeLabs SA et Modelabs Manufacture, le turn-over est dégressif de 45% à 10% suivant l'âge du salarié de 20 à 55 ans inclus, 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 4.75%.

Le taux d'actualisation correspond à la moyenne des taux de références observés sur le marché (Bloomberg et IBOXX retraité des éléments financiers) au 31/12/2009

Le tableau ci-dessus synthétise les principales hypothèses :

	2009	2008
Taux d'actualisation	4,75%	5,25%
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 676 K€ au titre des salaires bruts, 10 K€ au titre de rémunération variable, 12 K€ au titre d'avantage en nature, 20 K€ au titre des jetons de présence, 60 K€ au titre des stock-options et 82 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	2009	2008
<b>Financement</b>	<b>25 000</b>	<b>10 313</b>
dont location financement		47
dont à moins de 1 an	0	313
dont de 1 à 5 ans	25 000	10 000
dont à plus de 5 ans		
dont à taux fixe	25 000	10 313
dont à taux variable		

### Au 31 décembre 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 ;
- la Trésorerie nette supérieure à 10 000 K€.

En 2009, Modelabs Group a émis un emprunt obligataire à bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription d'un montant nominal de 15 millions d'euros. 1000 OBSA ont été émises pour une valeur nominale et un prix d'émission de 15 000€ unitaire. La durée de l'emprunt est de 5 ans à compter du 17 décembre 2009. La souscription est réservée à The Fairbank Investment Fund Cooperatif U.A. et de Banque de Vizille. Aucun intérêt ne sera versé 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.

### 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 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.

### 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 en 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 émis un emprunt obligataire à bons de souscription d'action pour 15 000 k€. La durée de l'emprunt est de 5 ans à compter du 15 décembre 2009. La souscription est réservée à The Fairbank Investment Fund Cooperatief U.A. et de Banque de Vizille. Aucun intérêt ne sera versé au titre des OBSA. Elles seront remboursées in fine 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 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 est 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 révélée de risques de crédit complémentaire.

Balance âgée des créances clients :

En milliers d'euros	2009	2008
Non échus	24 127	28 053
Echus dont:	6 293	7 855
- depuis moins de 90 jours	4 333	4 582
- supérieur à 90 jours	1 960	3 273
Provisions	-640	-700
<b>Total</b>	<b>29 779</b>	<b>35 209</b>

## 5.6 Information sectorielle

### Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	2009	2008
Activités Manufacture	17 850	16 267
Activités Distribution	159 850	165 907
<b>Total</b>	<b>177 700</b>	<b>182 174</b>

### Marge brute

En milliers d'euros	2009	2008
Activités Manufacture	5 171	2 598
Activités Distribution	25 063	23 507
<b>Total</b>	<b>30 234</b>	<b>26 105</b>

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	2009
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-6 139</b>	<b>9 935</b>	<b>-1 665</b>	<b>2 130</b>
Autres produits opérationnels	809	0	1 000	1 810
Autres charges opérationnelles	-1 076	-276	-1 078	-2 430
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-6 406</b>	<b>9 659</b>	<b>-1 743</b>	<b>1 510</b>

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	Holding	2008
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-7 930</b>	<b>7 280</b>	<b>-1 200</b>	<b>-1 850</b>
Autres produits opérationnels	459	465	0	924
Autres charges opérationnelles	-4 546	-515	0	-5 062
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-12 017</b>	<b>7 230</b>	<b>-1 200</b>	<b>-5 988</b>

### Immobilisations

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	2009
Immobilisations Incorporelles Nettes	15 893	333	16 226
Immobilisations Corporelles Nettes	134	297	431
<b>Immobilisations - Total</b>	<b>16 027</b>	<b>630</b>	<b>16 657</b>

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



## 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 consolidés 2009.

## 5.10 Engagements de financement et de garantie

### Engagements hors état de la situation financière donnés

En milliers d'euros	2009	2008
nantissements hypothèques et sûretés réelles		3 831
avals, cautions et garanties données	5 000	5 000
autres engagements donnés		
Total	5 000	8 831

### Au 31 décembre 2009

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

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 2009, cette garantie n'a plus d'effet, le prêt ayant été totalement remboursé.

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 612 K€ au 31 décembre 2008. Au 31 décembre 2009, la dernière traite ayant été réglée, plus aucun nantissement n'a cours.

### 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 133 K€.

La banque Fortis s'est portée caution, à hauteur de 2 000 K€, pour le compte de la société ModeLabs SA, 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 3 000 K€ 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 612 K€.

### Honoraires des commissaires aux comptes 2009

Les montants ci-dessous correspondent aux montants dus au titre de l'année 2009 :

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 annuels et consolidés								
- Emetteur	65	67	60%	69%	65	67	60%	49%
- Filiales intégrées globalement	30	30	28%	31%	34	50	32%	51%
<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								
- Emetteur	13	0	12%		13	0	12%	
- Filiales intégrées globalement	0	0			0	0		
<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>

### **I.3.- Attestation du responsable du rapport financier annuel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2009 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 annuel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant la période, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes.

**Monsieur Stéphane Bohbot**  
**Président du Directoire**

## **I.4.- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés**

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Modelabs Group, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe relative aux Règles et méthodes comptables qui expose les changements de méthodes comptables résultant de l'application, à compter du 1er janvier 2009, de nouvelles normes et interprétations.

### **II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

La crise financière qui s'est accompagnée d'une crise économique emporte de multiples conséquences pour les entreprises et notamment au plan de leur activité et de leur financement. La très grande volatilité sur les marchés financiers demeurés actifs, la raréfaction des transactions sur les marchés financiers devenus inactifs ainsi que le manque de visibilité sur le futur créent des conditions spécifiques cette année pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables qui sont requises en application des principes comptables. C'est dans ce contexte que nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance en application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce :

La société procède systématiquement à chaque clôture, à un test de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs à durée de vie indéfinie et évalue également s'il existe un indice de perte de valeur des actifs à long terme, selon les modalités décrites dans la note 2.4 « Ecart d'acquisition (goodwill) » de l'annexe aux états financiers. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note 2.4 donne une information appropriée. Nous avons également utilisé ces travaux pour apprécier les perspectives de recouvrabilité sur les exercices postérieurs, des impôts

différés actifs comptabilisés conformément aux dispositions énoncées dans la note 2.12 « Impôts sur les bénéfices » de l'annexe aux états financiers.

Comme indiqué dans la note 2.5 « Immobilisations incorporelles » de l'annexe des comptes consolidés, 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 conditions qu'ils répondent strictement à l'ensemble des critères prévus par la norme IAS38. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités de l'inscription à l'actif des frais de développement ainsi que celles retenues pour leur amortissement et pour la vérification de leur valeur recouvrable et nous sommes assurés que la note 2.5 fournit une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III. VERIFICATION SPECIFIQUE**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 29 avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés

MAZARS

Jean-Luc BERREBI

Odile COULAUD

## II.- COMPTES ANNUELS

### II.1.- Etats financiers

#### 1. Bilan-actif

S.A MODELABS GROUP	En milliers d'euros	31/12/2009	31/12/2008
<b>Actif Immobilisé</b>		<b>32 701</b>	<b>35 354</b>
Immobilisations incorporelles		8 972	11 503
Immobilisations corporelles		33	12
Immobilisations financières		23 696	23 839
<b>Actif Circulant</b>		<b>48 919</b>	<b>45 706</b>
Clients et autres débiteurs		29 214	33 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie		19 305	12 419
Charges constatées d'avance		400	6
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>		<b>1 371</b>	
<b>Ecart de conversion Actif</b>		<b>98</b>	<b>192</b>
<b>Total actif</b>		<b>83 089</b>	<b>81 252</b>

#### 2.- Bilan-passif

S.A MODELABS GROUP	En milliers d'euros	31/12/2009	31/12/2008
Capital		2 285	2 285
Prime d'émission		76 469	76 469
Réserve légale		82	82
Report à nouveau		- 38 817	929
Résultat		1 339	- 39 747
<b>Capitaux propres</b>		<b>41 358</b>	<b>40 018</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>		<b>1 148</b>	<b>1 457</b>
<b>Dettes (1)</b>		<b>40 539</b>	<b>39 479</b>
Autres emprunts obligataires		15 000	
Emprunts auprès d'établissements de crédit (2)		10 072	10 633
Emprunts et dettes financières (3)		712	
Fournisseurs et comptes rattachés		4 226	12 843
Dettes fiscales et sociales		1 096	669
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		9 332	15 300
Autres dettes		54	34
Produits constatés d'avance (1)		45	
<b>Ecart de conversion Passif</b>		<b>45</b>	<b>298</b>
<b>Total passif</b>		<b>83 089</b>	<b>81 252</b>
(1) Dont à plus d'un an		21 667	10 000

(1) Dont à moins d'un an	18 872	29 479
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		274
(3) Dont emprunt participatif		

### 3.- Compte de résultat

<b>S.A MODELABS GROUP</b>	<b>En milliers d'euros</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>4 942</b>	<b>2 965</b>
Reprises sur provisions et transfert de charges		1 382	
Autres Produits		2 012	730
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>8 336</b>	<b>3 695</b>
Achats de marchandises			
Variation de stocks			
Achat de matières premières			
Variation de stocks			
Autres achats et charges externes		6 026	11 438
Impôts et taxes		95	85
Salaires		1 328	1 423
Charges sociales		560	611
Dotations aux amortissements		3 673	505
Dotations aux provisions		156	165
Autres charges		153	805
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>11 991</b>	<b>15 032</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-3 655</b>	<b>-11 338</b>
Produits financiers		1 394	1 796
Charges financières		1 182	6 721
<b>Résultat financier</b>		<b>212</b>	<b>-4 925</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>-3 443</b>	<b>-16 263</b>
Produits exceptionnels		2 722	630
Charges exceptionnelles		-1 440	-28 320
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>1 282</b>	<b>-27 690</b>
Participation des salariés			
Impôts sur les bénéfices		-3 501	-4 206
<b>Résultat net</b>		<b>1 339</b>	<b>-39 747</b>

## II.2.- Annexes aux comptes annuels

### 1.- Règles et méthodes comptables

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du Code de commerce)

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2009 dont le total est de 83 089 K€ et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :  
1 339 K€.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2009 au 31/12/2009.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

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

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels telles que définies par le PCG 2005.

L'année 2009 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.

Contrairement aux années précédentes, les comptes annuels sont présentés en milliers d'euros et non en euros pour une meilleure lisibilité.

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

#### Changement de méthodes.

Aucun changement n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

#### Evènements postérieurs à la clôture.

Néant.

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

Les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de l'exercice où elles sont encourues du fait de l'application par la société de l'option prévue par le Code de commerce (C.com.art. D 19 et PCG art. 311- 3 - 2).



## 1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût 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
- mobilier de bureau	4 ans

## 1.3 Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

### Titres de participation

La valeur brute est constituée par le coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constatée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction d'une analyse multicritère tenant compte notamment des projections de flux de trésorerie futurs, de l'actif réestimé, de quote-part des capitaux propres et d'autres méthodes, en tant que de besoin.

### Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières comprennent notamment les autres titres immobilisés et les actions propres.

### Autres titres immobilisés

Les autres titres immobilisés sont ceux que l'entreprise a l'intention ou l'obligation de conserver durablement.

A chaque date d'arrêté, la société apprécie s'il existe un indice objectif de perte de valeur de ces actifs. Le cas échéant une dépréciation est constituée.

### Actions propres

Elles sont évaluées au prix d'acquisition des actions. A la fin de l'exercice, le coût d'acquisition est comparé au cours moyen de bourse du dernier mois de l'exercice. Une dépréciation est constituée si ce cours est inférieur à la valeur comptable.

### Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constituée si le cours à la clôture est inférieur à la valeur comptable.

## 1.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## 1.5 Opérations en devises

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. La conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en 'écart de conversion'.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité ou partiellement.

## 1.6 Coût d'emprunt

Les coûts d'emprunts supportés par la Société au cours de l'exercice n'ont pas pour objet de financer l'acquisition ou la production d'actif éligible et sont comptabilisés dans le résultat financier.

## 1.7 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.

## 1.8 Avantages au 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 31 décembre 2009, la provision constatée sur ModeLabs Group, calculée par le cabinet d'actuaire s'élève à 131 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 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 54 ans et 0% au delà ,
- 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 2,50 % et un taux d'actualisation de 4,75 %.

Le tableau ci-dessous synthétise les principales hypothèses :

	31/12/09	31/12/08
Taux d'actualisation	4.75%	5.25 %
Taux d'inflation	2.50 %	2.50 %
Taux de revalorisation des salaires	Entre 1.5 % et 4.00 %	4.00 %

## 1.9 Actions propres

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.

A la date du 31 décembre 2009, 125 000 titres ModeLabs Group figurent au compte de liquidité pour une valeur d'achat de 215 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 titres 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 du 31 décembre 2009, 31 000 actions ModeLabs Group figuraient au compte de ce programme pour une valeur d'achat de 180 K€.

### 1.10 Autres informations

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, 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 .

Le droit d'attribution définitive est 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.

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 accordés pour une durée de 38 mois soit jusqu'au 4 août 2010 et remplacent celles du 22 novembre 2005 et du 22 mars 2006.

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.

<b>Plan de stocks-options et actions gratuites Plan 1a</b>	<b>Stocks-options</b>	<b>Actions gratuites</b>
Date d'attribution	<b>03/07/2006</b>	<b>03/07/2006</b>
Prix d'exercice de l'option en euros	6.11	
Nombre maximum de stocks options et d'actions gratuites pouvant être attribuées	338 055	234 296
Nombre de stocks options et d'actions gratuites attribuées au 31/12/2009	185 007	141 475
Nombre de stocks options et actions gratuites restant à attribuer après le <b>plan 1a</b>	153 048	92 821
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	7.55	7.55

<b>Plan de stocks-options et actions gratuites Plan 1b et 1c</b>	<b>Stocks-options</b>	<b>Actions gratuites</b>
Date d'attribution	<b>01/06/2007</b>	<b>01/06/2007</b>
Prix d'exercice de l'option en euros	6,85	
Nombre de stocks options et actions gratuites restant à attribuer après le <b>plan 1a</b>	153 048	92 821
Nombre de stocks et d'actions gratuites attribuées au 31/12/2009	54 412	92 821
Nombre de stocks options et actions gratuites restant à attribuer après le <b>plan 1b et 1c</b>	98 636	0
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	8,62	8,62

<b>Plan de stocks options Plan 2-Remplace partiellement le plan 1a</b>	<b>Stocks-options</b>
Date d'attribution	<b>23/02/2008</b>
Prix d'exercice de l'option en euros	1,51
Nombre maximum de stocks options pouvant être attribuées	112 685
Nombre de stocks option attribuées au 31/12/2009	108 827
Nombre de stocks options restant à attribuer après le <b>plan 2</b>	3 858
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,89

<b>Plan d'actions gratuites Plan 2</b>	<b>Actions gratuites</b>
Date d'attribution	<b>03/01/2008</b>
Nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées	112 685
Nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/2009	3 000
Nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le <b>plan 2</b>	109 685
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,96

<b>Plan de stocks-options Plan 3-Remplace partiellement les plans 1a, 1b et 1c</b>	<b>Stocks-options</b>
Date d'attribution	<b>09/07/2008</b>
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 31/12/2009	130 592
Nombre de stocks option restant à attribuer après le <b>plan 2</b>	207 463
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	2,20

---

**Plans d'actions gratuites Plan 3a****Actions gratuites**

---

Date d'attribution	<b>27/08/2009</b>
Nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées	338 055
Nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/2009	280 000
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,9

---

---

**Plans d'actions gratuites Plan 3b****Actions gratuites**

---

Date d'attribution	<b>15/12/2009</b>
Nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées	58 055
Nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/2009	45 000
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,97

---

### 1.11 Intégration fiscale

La société ModeLabs Group a opté pour le régime d'intégration fiscale avec la société ModeLabs SA, ModeLabs manufacture et ModeLabs Research Labs.

Les sociétés filiales enregistrent leur charge d'impôt comme en l'absence d'intégration.

La société ModeLabs Group enregistre le solde d'impôt, charge ou produit, par rapport au résultat d'ensemble.

Au 31 décembre 2009, le produit d'impôt de la société ModeLabs Group est de 3 501 K€.

En l'absence d'intégration fiscale, ModeLabs Group n'aurait pas eu de produit d'impôt à comptabiliser.

### 1.12 - Emprunt obligataire

La société ModeLabs Group a émis un emprunt obligataire à bon de souscription d'actions pour 15 000 k€. La durée de l'emprunt est de 5 ans à compter du 15 décembre 2009. La souscription est 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 K€ euros par OBSA, soit un taux de rendement actuariel de 5 % par an.

## 2.- Immobilisations – incorporelles et corporelles

En milliers d'euros	31/12/2008	Acquisitions	Cessions	31/12/2009
Autres immobilisations incorporelles	15 465	1 315	557	16 222
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>15 465</b>	<b>1 315</b>	<b>557</b>	<b>16 222</b>
Installation et agencements des constructions				
Installations techniques, matériels et outillages		27		27
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique	41	3		44
Avances et acomptes	1		1	
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>42</b>	<b>30</b>	<b>1</b>	<b>72</b>
<b>Immobilisations brutes</b>	<b>15 508</b>	<b>1 345</b>	<b>558</b>	<b>16 294</b>

En milliers d'euros	31/12/2008	Acquisitions	Cessions	31/12/2009
Autres immobilisations incorporelles	3 962	3 787	499	7 250
<b>Amortissement Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 962</b>	<b>3 787</b>	<b>499</b>	<b>7 250</b>
Installation et agencements des constructions				
Installations techniques, matériels et outillages		2		2
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique				
Immobilisations corporelles	30	7		37
<b>Amortissement immobilisations corporelles</b>	<b>30</b>	<b>9</b>		<b>39</b>
<b>Amortissements</b>	<b>3 992</b>	<b>3 796</b>	<b>499</b>	<b>7 289</b>

## 3.- Immobilisations financières

En milliers d'euros	31/12/2008	Acquisitions	Cessions	31/12/2009
Autres participations	20 650		800	19 850
Prêts et autres immobilisations financières	4 010	759	261	4 508
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>24 660</b>	<b>759</b>	<b>1 061</b>	<b>24 358</b>

#### 4.- Provisions et dépréciations inscrites au bilan

En milliers d'euros	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations exercice	Diminutions : Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques et charges	1 457	414	723	1 148
<b>Dépréciations</b>				
Sur titres de participation	235	0	0	235
Sur autres immobilisations financières	586	427	586	427
<b>Total</b>	<b>2 278</b>	<b>841</b>	<b>1 308</b>	<b>1 812</b>
Dont dotations et reprises :				
Exploitation		156		
Financières		319	777	
Exceptionnelles		366	531	

#### 5.- Etats des créances

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	4 111	4 111	
<b>De l'actif circulant</b>			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	5 467	5 467	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	98	98	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4	4	
Impôts sur les bénéfices	13	13	
Taxe sur la valeur ajoutée	2 816	2 816	
Autres impôts taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés	20 763	20 763	
Débiteurs divers	54	54	
Charges constatées d'avance	400	400	
<b>Total</b>	<b>33 726</b>	<b>33 726</b>	

## 6.- Eléments relevant de plusieurs postes de bilan

En milliers d'euros	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation	
<i>Immobilisations financières</i>			
Participations	191 616		
<b>Total immobilisations</b>	<b>191 616</b>		
<i>Créances</i>			
Créances clients et comptes rattachés	5 419		
Autres créances	20 762		
<b>Total créances</b>	<b>26 181</b>		
<i>Dettes</i>			
Emprunts et dettes financières divers	712		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	737		
Autres dettes	48		
<b>Total dettes</b>	<b>1 497</b>		

## 7.- Détail des produits à recevoir

En milliers d'euros	31/12/2009	31/12/2008
<i>Créances clients et comptes rattachés</i>		
Facture à établir	17	20
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>20</b>
<i>Autres créances</i>		
Avoirs à recevoir	13	27
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>27</b>
<i>Disponibilités</i>		
Intérêts courus a recevoir		120
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>120</b>
<b>Total général</b>	<b>30</b>	<b>167</b>



## 8.- Détail des produits constatés d'avance

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Produits constatés d'avance	45	
<b>Total général</b>	<b>45</b>	

## 9.- Détail des produits exceptionnels

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Sur opérations de gestion	1 190	330
Sur opérations en capital	1 000	300
Reprises sur provisions, transferts de charges	531	
<b>Total général</b>	<b>2 722</b>	<b>630</b>

Les produits exceptionnels comprennent pour 1 000 K€, le produit de cession des titres de participation GLOBAL 5.

## 10.- Détail des Charges constatées d'avance

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Charges constatées d'avance	401	6

## 11.- Détail des charges à répartir sur plusieurs exercices

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Frais sur emprunt à répartir	1 371	
<b>Total général</b>	<b>1 371</b>	

## 12.- Détail des charges exceptionnelles

En milliers d'euros	31/12/2009	31/12/2008
Sur opérations de gestion	16	2
Sur opérations en capital	924	24 687
Dotations aux amortissements et provisions	500	3 631
<b>Total général</b>	<b>1 440</b>	<b>28 320</b>

Les charges exceptionnelles sont principalement constituées par la valeur nette comptable des titres de la société GLOBAL 5 cédée (800 K€)

## 13.- Capitaux propres

### 13.1 Composition du capital social

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du Code de commerce)

En euros	Différentes	Au début de l'exercice	Nombre de titres		En fin d'exercice pendant l'exercice	
	catégories de titres		Valeur nominale	Créés pendant l'exercice		Remboursés pendant l'exercice
Exercice 2009	ACTIONS	0,10	22 849 390		22 849 390	

### 13.2 Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital	Primes et Réserves	Résultat	Total Capitaux propres
<b>Situation au 31/12/08</b>	<b>2 285</b>	<b>77 479</b>	<b>-39 747</b>	<b>40 018</b>
Affectation de résultat 2008		-39 747	39 747	-
Résultat au 31/12/2009			1 340	1 340
<b>Situation 31/12/2009</b>	<b>2 285</b>	<b>37 732</b>	<b>1 340</b>	<b>41 357</b>

## 14.- Etats des dettes

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
<b>Emprunts obligataires convertibles</b>				
Autres emprunts obligataires (1)	15 000		15 000	
<b>Emprunts auprès d'établissements de crédit (1)</b>				
- à un an maximum à l'origine	73	73		
- à plus d'un an à l'origine	10 000	3 333	6 667	
<b>Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	4 226	4 226		
Personnel et comptes rattachés	276	276		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	257	257		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	523	523		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	40	40		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 333	9 333		
Groupe et associés (2)	712	712		
Autres dettes	54	54		
Produits constatés d'avance	45	45		
<b>Total</b>	<b>40 539</b>	<b>18 872</b>	<b>21 667</b>	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	15 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	267			
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés				

En 2009, ModeLabs Group a émis un emprunt obligataire à bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription d'un montant nominal de 15 millions d'euros. 1000 OBSA ont été émises pour une valeur nominale et un prix d'émission de 15.000 euros unitaire. La durée de l'emprunt est de 5 ans à compter du 17 décembre 2009. La souscription est réservée à « The Fairbank Investment Fund Cooperatif U.A. » et à « Banque de Vizille ». Les intérêts seront versés in fine au titre des OBSA. Elles seront remboursées à un prix de 19.144,22 euros par OBSA soit un taux de rendement actuariel brut de 5 % par an.

## 15.- Détails des charges à payer

En milliers d'euros	31/12/2009	31/12/2008
<i>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</i>		
Intérêts courus à payer	52	
Cap organismes bancaires	21	93
<b>Total</b>	<b>73</b>	<b>93</b>
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>		
Fournisseurs . factures non parvenues	312	710
Fournisseurs FNP Groupe		39
<b>Total</b>	<b>312</b>	<b>749</b>
<i>Dettes fiscales et sociales</i>		
Dettes provisionnées / congés payés	81	87
Provisions primes	99	151
Pers. Autres Charges à payer		
Collectif notes de frais	8	10
Formation Prof. Continue	25	17
Taxe d'apprentissage	8	9
Charges sociales sur congés à payer	34	36
Provision charges sociales / primes	42	63
Charges sociales sur primes	16	
Autres impôts & taxes à payer	12	7
Taxe d'apprentissage		
Formation professionnelle		
Taxe Véhicules de Sociétés	11	11
<b>Total</b>	<b>336</b>	<b>391</b>
<b>Total général</b>	<b>721</b>	<b>1 233</b>

## 16.- Engagements financiers

Engagements donnés (En milliers d'euros)	
Avals, cautions et garanties	<b>8 000</b>
- dont Caution filiales	3 000
<b>Engagements reçus</b>	
Caution bancaires auprès de plusieurs fournisseurs	<b>5 000</b>

## 17.- Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	12	
Employés	5	
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>0</b>

## 18.- Liste des filiales et participations

En milliers d'euros	Capital (en milliers d'euros)	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (en milliers d'euros)	Valeur brute des titres	Prêt/Avance consentis et non remb.	CA HT	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
	Quote-part détenue (en %)	Valeur nette des titres	Cautions/aval donnés par la société	Résultat du dernier exercice écoulé		

<b>1. Filiales</b>						
( + 50 % du capital détenu)						
MODELABS SA	115	30 027	16 924		172 735	
	99%		16 924		6 787	
MODELABS HK	23	-148	23		3 283	
	100%		23		-187	
MODELABS UK	1	-1 956	1		1 573	
	100%		1		-271	
MODELABS Inc.	76	-1 620	516		786	
	95%		516		-487	
WORLD GSM	41	-1 179	402		262	
	70%		402		-67	
MODELABS MOBILES SPAIN	50	-279	50		-3	
	100%		50		-12	
MODELABS MANUFACTURE	1000	-5 049	1 000		19 758	
	100%		1 000		-2 258	
MODELABS RESEARCH LABS	10	725	700		407	
	100%		700		-84	
<b>2. Participations</b>						
(de 10 à 50 % du capital détenu)						

## 19.- Ventilation du chiffre d'affaires net

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

	FRANCE	ETRANGER	TOTAL
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	912		912
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	4 021	9	4 030
<b>Total</b>	<b>4 933</b>	<b>9</b>	<b>4 942</b>

Le chiffre d'affaires est essentiellement constitué de coûts refacturés dans le cadre de conventions courantes et réglementées entre Modelabs Group et ses filiales Modelabs SA et Modelabs Manufacture.

## 20.- Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Déficits reportables	23 176
----------------------	--------

## 21.- Rémunération des dirigeants

En milliers d'euros	2009
Rémunérations allouées aux membres des organes de direction ou de gérance	718
<i>Autres engagements</i>	
Stocks options et actions gratuites aux membres des organes de direction ou de gérance	142
<b>Total</b>	<b>860</b>

## **II.3.- Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Aux Actionnaires

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société MODELABS GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

La crise financière qui s'est accompagnée d'une crise économique emporte de multiples conséquences pour les entreprises et notamment au plan de leur activité et de leur financement. La très grande volatilité sur les marchés financiers demeurés actifs, la raréfaction des transactions sur les marchés financiers devenus inactifs ainsi que le manque de visibilité sur le futur créent des conditions spécifiques cette année pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables qui sont requises en application des principes comptables. C'est dans ce contexte que

nous avons procédé à nos propres appréciations que nous portons à votre connaissance en application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce :

- Comme indiqué dans le paragraphe « titres de participations » de la note « règles et méthodes comptables » de l'annexe, une dépréciation est constatée par votre société lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à leur valeur comptable. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations sur lesquelles se basent la valeur d'inventaire, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **III – VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 29 avril 2010

Les commissaires aux comptes

---

**DELOITTE & ASSOCIES**

Jean-Luc BERREBI

---

**MAZARS**

Odile COULAUD

---



## II.4.- Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements règlementés

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements règlementés.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions et d'engagements mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de ceux dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de Commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

### Absence d'avis de convention et d'engagement

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement conclus au cours de l'exercice et soumis aux dispositions de l'article L. 225-38 et L. 225-42-1 du Code de commerce.

### Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivi durant l'exercice.

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

- **Convention d'intégration fiscale avec la société Modelabs SA**

#### *Nature et objet*

Votre Conseil d'Administration, en date du 2 mars 2005, a autorisé la conclusion d'une convention d'intégration fiscale avec la société MODELABS SA.

#### *Modalités*

Modelabs Group s'est constituée seule redevable de l'impôt sur les sociétés, de l'imposition forfaitaire annuelle dus par le groupe formé par elle-même et la société Modelabs SA, à compter du 1er janvier 2005, pour une durée de cinq ans.

#### *Mandataires sociaux concernés*

Monsieur Alain ZAGURY, Président du Conseil de Surveillance  
Monsieur Stéphane BOHBOT, Président du Directoire

- **Convention avec la société SCI Patrimoine 77**

#### *Nature et objet*

Votre Conseil de Surveillance, en date du 11 mars 2009, a autorisé a posteriori la conclusion d'une convention de refacturation de location d'un bâtiment situé 1,rue Niels Bohr à Saint Thibaut des Vignes avec la société SCI Patrimoine 77.

La SCI Patrimoine 77 a facturé 141 626 euros hors taxes à votre société, au titre de l'exercice 2009.

Cette convention est arrivée à échéance au cours de l'exercice suite à une rupture anticipée du bail le 28 février 2009.

*Mandataires sociaux concernés*

Monsieur Alain ZAGURY, Président du Conseil de Surveillance

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Fait à Courbevoie et Neuilly sur Seine, le 29 avril 2010

Les commissaires aux comptes

---

**DELOITTE & ASSOCIES**

Jean-Luc BERREBI

**MAZARS**

Odile COULAUD