

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

MODELABS GROUP

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 2.287.115 €.
Siège social : 11 bis, rue Roquépine, 75008 Paris
450 671 367 RCS Paris

COMPTES CONSOLIDÉS et comptes sociaux AU 31 décembre 2010

Les comptes annuels sociaux et consolidés définitifs de l'exercice clos le 31 décembre 2010 ont été approuvés par l'Assemblée Générale du 19 mai 2011 dans les termes identiques à ceux proposés et publiés au *Bulletin des Annonces Légales Obligatoires*.

I.- COMPTES CONSOLIDÉS

I.1.- Etats financiers consolidés

1.- Etat de la situation financière-actif consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	2010	2009
		Net	Net
Actifs non courants		25 523	32 087
Ecart d'acquisition	3.1	5 033	5 587
Immobilisations incorporelles	3.2	7 804	16 226
Immobilisations corporelles	3.3	497	431
Titres des entreprises associées	3.4	0	0
Actifs financiers	3.5	5 908	3 815
Actifs d'impôt différé	3.6	6 281	6 028
Actifs courants		126 865	105 780
Stocks et en cours	3.7	17 474	11 345
Clients	3.8	36 310	29 779
Autres débiteurs et actifs courants	3.8	13 389	12 254
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.9	59 015	52 401
Instruments financiers dérivés	3.10	677	0
TOTAL ACTIF		152 387	137 867

2.- Etat de la situation financière-passif consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	2010	2009
Capitaux propres		64 354	62 653
Capital	3.11	2 287	2 285
Prime d'émission	3.12	76 312	76 282
Réserves consolidées		-15 632	-17 058
Ecart de conversion		-1 132	-893

Actions propres	3.13	-1 975	-582
Païement en actions	3.14	1 904	1 325
Intérêts minoritaires	3.15	34	-65
Résultat consolidé de l'exercice		2 556	1 359
Passifs non courants		24 317	29 679
Provisions à long terme	3.17	925	1 189
Passifs financiers	3.16	17 081	23 733
Impôts différés		6 311	4 757
Passifs courants		63 716	45 535
Provisions à court terme	3.17	1 724	499
Passifs financiers	3.19	3 438	106
Dettes d'impôt	3.18	0	2
Fournisseurs et autres créditeurs	3.18	58 554	44 915
Instruments financiers dérivés	3.10	0	13
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		152 387	137 867

3.- Etat du résultat global consolidé

En milliers d'euros	Annexe Note n°	2010	2009
Chiffre d'affaires	4.1	240 203	177 700
Coût des ventes		-198 457	-147 467
Marge brute		41 746	30 234
Coût des opérations		-33 172	-28 103
Résultat opérationnel courant		8 574	2 130
Autres produits opérationnels	4.3	1 210	1 810
Autres charges opérationnelles	4.3	-4 669	-2 430
Résultat opérationnel		5 115	1 510
Coût de l'endettement financier net	4.4	-638	-46
Variation de juste valeur des instruments financiers	4.4	-27	-68
Autres produits et charges financiers	4.4	282	244
Charge d'impôts	4.5	-2 070	-1 385
Quote-part du résultat des entreprises associées		0	-72
Résultat net avant résultat des activités abandonnées		2 662	183
Résultat des activités abandonnées	4.3	0	1 197
Résultat net		2 662	1 380
Intérêts minoritaires		106	22
Résultat net Part du Groupe		2 556	1 359
<i>Résultat part du groupe par action</i>	4.6	<i>0,112</i>	<i>0,059</i>
<i>Résultat part du groupe dilué par action</i>	4.6	<i>0,085</i>	<i>0,057</i>
Résultat net de la période (a)		2 662	1 380
Ecarts de conversion		-239	-66
Evaluation Juste Valeur des actifs financiers disponibles à la vente		67	111
Autres		0	-22
Impôts différé relatifs aux autres éléments du résultat global		0	-31
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (b)		-172	-8

Résultat Global de la période (a)+(b)		2 490	1 372
Dont Part du Groupe		2 384	1 350
Dont Part des minoritaires		106	22

4.- Tableau des flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	2010	2009
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat Net lié à l'activité poursuivie	2 662	1 380
Résultat Net lié aux activités abandonnées *		
Résultat net des sociétés intégrées - Part du Groupe	2 556	1 359
Résultat net des sociétés intégrées - Part des minoritaires	106	21
Élimination des charges / produits sans incidence sur la trésorerie liés à l'activité poursuivie :		
=> Quote-part de résultat des entreprises associées		72
=> Résultat des activités abandonnées		
=> Amortissements et provisions	6 708	3 556
=> Variation de juste valeur des dérivés	30	80
=> Plus et moins values de cessions nettes d'impôts	1 110	407
=> Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	-814	441
=> Elimination du coût de l'endettement financier net	1 234	354
=> Impôts différés; charge d'impôt	2 070	1 385
=> Autres variations.	392	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	13 392	7 675
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées abandonnées *		
Variation du BFR liée à l'activité hors impôts	6 779	10 660
Impôts payés	-2 070	-1 385
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	18 101	16 950
Flux nets de trésorerie générés par l'activité abandonnée *		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Incidence des variations de périmètre		
Acquisitions d'immobilisations	-3 278	-2 263
Acquisitions d'immobilisations financières	-6 069	-647
Cession d'actifs financiers	3 540	1 000
Variation des prêts et avances consentis	-217	-10
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-6 024	-1 920
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements des activités abandonnées *		2 874
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital	42	
Engagement BSA		831
Actions propres	-979	-262
Variation des emprunts	-3 320	13 436
Intérêts financiers nets versés	-1 234	-354
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-5 491	13 651
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées *		-1 192
Incidence de la variation des taux de change		
Incidences changements principes		
Variation de trésorerie des activités poursuivies	6 586	28 681

<i>Variation de trésorerie des activités abandonnées *</i>		<i>1 682</i>
VARIATION DE TRESORERIE TOTALE	6 586	30 363
Trésorerie d'ouverture	52 290	21 972
Incidence de la variation des taux de change	91	-45
Trésorerie de clôture	58 967	52 290
VARIATION DE TRESORERIE TOTALE	6 586	30 363

5.- Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital	Primes et Réserves	Réserves consolidées Groupe	Actions propres	Paielements en actions	Ecart de conversion	Résultat exercice	Total Groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux Propres
Situation au 31/12/08	2 285	76 282	13 604	-589	891	-824	-31 551	60 098	-89	60 009
Affectation du résultat 2008			-31 551				31 551	0		0
Augmentation de capital								0		0
Résultat consolidé au 31/12/2009							1 359	1 359	21	1 380
Composante capitaux propres des BSA			831					831		831
Actions propres				7				7		7
Paielements en actions					434			434		434
Ecart de conversion						-69		-69	3	-66
Evaluation Juste Valeur des actifs financiers disponibles à la vente			80					80		80
Divers			-22					-22		-22
Situation au 31/12/09	2 285	76 282	-17 058	-582	1 325	-893	1 359	62 718	-65	62 653
Affectation du résultat 2009			1 359				-1 359	0		0
Augmentation de capital	2	30						32		32
Résultat consolidé au 31/12/2010							2 556	2 556	106	2 662
Actions propres				-1 393				-1 393		-1 393
Paielements en actions					579			579		579
Gains et pertes comptabilisés directement en Capitaux propres			67			-239		-172	-7	-179
Situation au 31/12/10	2 287	76 312	-15 632	-1 975	1 904	-1 132	2 556	64 320	34	64 354

I.2.- Notes annexes aux comptes annuels consolidés

Préliminaire : l'ensemble des notes annexes est présenté en milliers d'euros.

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 2010

Les comptes consolidés établis au 31 décembre 2010 ont pour objectif de présenter, pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2010, 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 1er janvier et se termine le 31 décembre.

La Société a procédé à un reclassement de 831 milliers d'euros net d'impôt différé, entre dettes financières et capitaux propres au bilan au 31 décembre 2009, en application d'IAS 32 et IAS 8 relatif à la valorisation des BSA liées à l'émission de l'emprunt obligataire du 17 décembre 2009. Le reclassement est sans impact sur le résultat.

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 1er 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.

Référentiel et format de présentation des comptes

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'arrêt. Ces normes comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations (disponibles sur le site de l'Union Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

La Société applique l'intégralité des normes IFRS applicables au 31 décembre 2010.

Les comptes consolidés annuels complets au 31 décembre 2010 sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers pour l'exercice 2009.

Les amendements de normes et interprétations qui entrent en vigueur au 1er janvier 2010 ne trouvent pas à s'appliquer dans le Groupe ou n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés au 31 décembre 2010. Il s'agit de :

- La norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » révisée et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009 ;
- La norme IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels » amendée et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2009 ;
- Amendement à IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation : éléments de couverture éligibles » amendée et applicable à compter du 1er juillet 2009
- Amendements à IFRS 2 « Transactions intragroupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie », applicables à partir du 1er janvier 2010.
- IFRIC 12 : Concession de services publics. Cette norme ne s'applique pas à Modelabs.
- IFRIC 15 : Accord pour la construction d'un bien immobilier. Cette norme ne s'applique pas à Modelabs.
- IFRIC 16 « Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger », applicable à compter du 1er janvier 2010.
- IFRIC 17 « Distribution d'actifs non monétaires à des actionnaires », applicable à compter du 1er janvier 2010.
- IFRIC 18 « Transfert d'actifs de la part de clients », applicable à compter du 1er janvier 2010.
- Amendement à IAS 32 relatif au classement des droits de souscription émis, applicable au 31 décembre 2010.
- IAS 24R relative à la révision de la norme sur les informations à fournir au titre des transactions avec les parties liées, applicable au 31 décembre 2010.
- Amendements à IFRIC 14 « Paiements d'avance dans le cadre d'une exigence de financement minimal », applicable au 31 décembre 2010
- IFRIC 19 « Extinction des dettes financières avec des instruments de capitaux propres », applicable au 31 décembre 2010

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 opérationnels et autres charges opérationnelles", ces derniers correspondant à des événements inhabituels, anormaux et peu fréquents, et d'une matérialité significative.

Présentation de l'état de la situation financière

Le Groupe présente l'actif et le passif conformément à la norme IAS 1 selon la notion de " courant " et " non courant ". Les postes de "dettes financières", de "provisions" 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

SOCIETES	FORME JURIDIQUE	PAYS	ADRESSE	ACTIVITE
MODELABS GROUP - mère	SA	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Holding - Conception de mobiles on demand
MODELABS	SA	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Vente accessoires telecom et mobiles
MODELAB RESEARCH LABS	SARL	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Recherche & Développement
MODELABS MANUFACTURE	SAS	France	11B rue Roquepine 75008 Paris	Conception et vente de mobiles et accessoires on demand
MODELABS UK	Ltd	Grande Bretagne	Regents Pavilion 4 Summerhouse Road Moulton Park Northampton NN3 6BJ	Vente mobiles on demand
MODELABS INC	Inc	Etats-Unis	5850 Canoga Avenue, Suite 400 Woodland Hills CA 91367	Vente mobiles on demand
WORLD GSM	SAS	France	11 bis, rue Roquepine 75 008 Paris	Site e commerce de vente de mobiles
MODELABS MOBILES	SL	Espagne	Conde de Penalver, n°36 3°1 Madrid 28006	Vente mobiles on demand
MODELABS HK	Ltd	Hong Kong	Unit 402, Ming An Plaza, Phase 1, 8 Sunning Road, Causaray Bay, Hong Kong	Vente accessoires telecom et mobiles/sourcing, mobiles on demand
SHENZHEN MODELABS TRADING LTD	Ltd	Chine	2107-2108, Gin Tian Building, N° 1199 He Ping Road, Luo Hu, Shen Zhen, Guang Dong	Vente mobiles on demand
MODELABS SOURCING LIMITED	Ltd	Hong Kong	Unit 402, Ming An Plaza, Phase 1, 8 Sunning Road, Causaray Bay, Hong Kong	Achat accessoires telecom et mobiles

Evolution du périmètre 2010 versus 2009

SOCIETES	N°SIRET	2010		Méthode de consolidation	2009		Méthode de consolidation
		% de Contrôle	% d'intérêts		% de Contrôle	% d'intérêts	
MODELABS GROUP - mère	450 671 367	MERE	MERE	IG	MERE	MERE	IG

MODELABS	403 361 439	99,00%	99,00%	IG	99,00%	99,00%	IG
MODELAB RESEARCH LABS	442 777 645	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS MANUFACTURE	503 481 244	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS UK		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS INC		95,00%	95,00%	IG	95,00%	95,00%	IG
WORLD GSM	429 099 203	70,00%	70,00%	IG	70,00%	70,00%	IG
MODELABS MOBILES SL		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS Limited		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
SHANGHAI TIANSHI TRADING CO, LTD		0%	0%	N/A	100,00%	100,00%	IG
SHENZHEN MODELABS TRADING LTD		100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MODELABS SOURCING LIMITED		100,00%	100,00%	IG	0,00%	0,00%	

Au 31 décembre 2010

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2010 est identique à celui du 31 décembre 2009, à l'exception de la participation à 100% dans la société ModeLabs Sourcing Ltd constituée le 8 novembre 2010 et de la liquidation sur la période de la société Shanghai Tianshi Trading CO, Ltd..

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 5 qui a été cédée le 22 décembre 2009.

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.

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.

2.5 Immobilisations incorporelles

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

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

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

- le projet est clairement identifié et les coûts correspondants sont individualisés et mesurables de façon fiable ;
- la faisabilité technique du projet est démontrée ;
- l'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 en fonction de la consommation de ces dépenses sur la base des prévisionnels de ventes.

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 dans l'état du résultat global 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 Pertes de valeur des écarts d'acquisition, des immobilisations corporelles et incorporelles

Les valeurs comptables des actifs sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur :

- pour les actifs incorporels non amortissables et les écarts d'acquisition : à chaque clôture, ou plus fréquemment en cas d'apparition d'indices de perte de valeur,
- pour tous les autres actifs : dès l'apparition d'indices de pertes de valeur.

Les indices de pertes de valeur susceptibles de déclencher un test de dépréciation sont :

- des indices externes (valeur de marché, changements importants dans l'environnement de l'entreprise,...),
- des indices internes (obsolescence de l'actif, performances inférieures aux prévisions,...) .

En particulier Chaque année, à la clôture annuelle de l'exercice, le Goodwill 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.

Dans le cadre des comptes semestriels, le Groupe procède aux analyses des indices de pertes de valeur.

2.8 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.

2.9 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. Par ailleurs, une dépréciation est également comptabilisée sur la base d'analyses des prévisionnels de ventes.

2.10 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.

2.11 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.

Des gains et des pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèse sur les engagements ou les actifs financiers de régimes. Ces écarts sont reconnus en résultat.

2.12 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 nouvelles ou d'achat d'actions existantes 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 (plans 3a et 3b) par le Directoire, conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 22 mai 2008.

En 2010, 2 plans d'option de souscription d'actions ont été mis en place (plans 3b et 3c), 1 plan d'option d'achat d'actions (plan 4a) ainsi que 1 plan d'attribution d'actions gratuites (plan 3c), par le Directoire, conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 22 mai 2008.

2.13 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.

2.14 Comptabilisation des revenus

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

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

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

2.15 Information sectorielle

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 : distribution de téléphones mobiles et d'accessoires;
- le secteur Manufacture : conception 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.

2.16 Instruments financiers

Les normes comptables internationales IAS 32 et IAS 39 ont été adoptées par le Groupe à compter du 1er 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 long terme et d'autre part, à des dépôts de garantie relatifs à des contrats de location. A chaque date d'arrêt, 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 long terme 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 recouvrés, 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 l'état du résultat global.

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 crédateurs

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 2010 comme au 31 décembre 2009, le Groupe n'a pas qualifié d'instruments financiers dérivés comme instruments de couverture.

2.17 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.

La méthode des « Discounted Cash Flows » (DCF) a été utilisée comme base d'évaluation des goodwills. Les hypothèses retenues :

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

Ce taux est le résultat du calcul suivant :

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

A - Le taux retenu est le taux d'emprunt à 5 ans : 2,18% pour l'Euro et 2,125% pour l'USD Dollar

B - Prime de risque du marché : 3 %

C - Beta sectoriel désendetté : 1,82

Le taux est de 9,4% pour l'Euro et de 9,3% pour le dollar

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

Période d'actualisation : 5 ans.

Consécutivement à ces tests, l'écart d'acquisition de ModeLabs Inc a été déprécié à hauteur de 250 milliers d'euros et celui de World GSM à hauteur de 304 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

En milliers d'euros	2010	2009
Valeurs comptables au 1er janvier		
ModeLabs SA	4 846	4 846
World GSM	304	304
ModeLabs Inc	437	437
Valeurs comptables au 1er janvier	5 587	5 587
Acquisitions		
Cessions		
Variation des cours de change		
Impact calcul définitif		
Pertes de valeur	-554	
Autres mouvements		
Valeur fin de période	5 033	5 587
ModeLabs SA	4 846	4 846
World GSM		304

Modelabs Inc	187	437
Valeur fin de période	5 033	5 587

3.2 Immobilisations incorporelles

La synthèse pluriannuelle des immobilisations incorporelles se présente comme suit :

Valeur brute en milliers d'euros	
Au 1er janvier 2009	26 297
Acquisitions	3 743
Cessions et sorties	-757
Variations des cours de change	-11
Autres mouvements	-24
Variations de périmètre	
Au 1er janvier 2010	29 248
Acquisitions	3 423
Cessions et sorties	-3 287
Variations des cours de change	25
Autres mouvements	0
Variations de périmètre	-5
Valeur brute au 31 décembre 2010	29 403
Amortissements en milliers d'euros	
Au 1er janvier 2009	-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
Au 1er janvier 2010	-13 021
Charge de l'exercice	-9 356
Reprise sur sorties de l'exercice	799
Variations des cours de change	-21
Autres mouvements	0
Variations de périmètre	0
Amortissements cumulés au 31 décembre 2010	-21 599
Valeur nette en milliers d'euros	
Valeur nette au 31 décembre 2009	16 226
Valeur nette au 31 décembre 2010	7 804

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
Développement informatique	1 293	-1 204	89
Autres immobilisations incorporelles	147	-128	19

Total au 31 décembre 2009	29 248	-13 021	16 226
Détail des immobilisations incorporelles En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Frais de R&D	13 689	-9 502	4 187
Brevets et Licences	14 141	-10 610	3 531
Développement informatique	1 571	-1 487	84
Autres immobilisations incorporelles	2	0	2
Total au 31 décembre 2010	29 403	-21 599	7 804

L'augmentation des frais de R&D est liée à l'activation des coûts de développement de projets dont les lancements ont eu lieu en 2010 ou sont prévus sur 2011.

Les amortissements des frais de R&D à fin 2010 sont impactés d'une dépréciation complémentaire résultant d'un impairment test réalisé consécutivement à l'identification d'indices de perte de valeur sur la première génération de mobiles de luxe arrivée en fin de cycle.

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	
Au 1er janvier 2009	2 450
Acquisitions	136
Cessions et sorties	-1 321
Variations des cours de change	-4
Autres mouvements	0
Variations de périmètre	0
Au 1er janvier 2010	1 260
Acquisitions	350
Cessions et sorties	-28
Variations des cours de change	8
Autres mouvements	1
Variations de périmètre	-1
Valeur brute au 31 décembre 2010	1 590
Amortissements en milliers d'euros	
Au 1er janvier 2009	-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
Au 1er janvier 2010	-830
Charge de l'exercice	-276
Reprise sur sorties de l'exercice	14
Variations des cours de change	-3
Autres mouvements	0

Variations de périmètre	1
Amortissements cumulés au 31 décembre 2010	-1 093
Valeur nette en milliers d'euros	
Valeur nette au 31 décembre 2009	431
Valeur nette au 31 décembre 2010	497

Détail des immobilisations corporelles			
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>	198	-198	0
Autres immobilisations corporelles	714	-535	179
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0
Avances et acomptes	1	0	1
Total au 31 décembre 2009	1 260	-830	431

Détail des immobilisations corporelles			
En milliers d'euros	Valeurs brutes	Amortissements	Valeurs nettes
Aménagements	562	-197	364
Matériels et Outillage Industriel	245	-221	24
<i>Dont en location financement</i>	198	-198	0
Autres immobilisations corporelles	783	-675	108
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0
Avances et acomptes	0	0	0
Total au 31 décembre 2010	1 590	-1 093	497

3.4 Titres des entreprises associées

Néant.

3.5 Actifs financiers

En milliers d'euros	2010	2009
Dépôts et cautionnements	272	251
OPCVM Long terme	5 367	3 550
Autres actifs long terme	269	14
Total	5 908	3 815

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, indexé sur la performance d'indices boursiers d'un montant de 6 000 milliers d'euros, émis en mai 2010 et à échéance mai 2014. Ce placement a été décomposé en un actif financier non courant, considéré comme disponible à la vente, dont la variation de juste valeur a été imputée sur les capitaux propres pour 69 milliers d'euros 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.

La variation du poste par rapport au 31 décembre 2009 est essentiellement liée au remboursement du BMTN de 2 800 milliers d'euros à échéance janvier 2010 et à la souscription d'un nouveau BMTN de 6 000 milliers d'euros en mai 2010.

Les autres actifs long-terme sont liés au contrat de liquidité.

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 1 745 milliers d'euros au 31 décembre 2010 contre 3 215 milliers d'euros au 31 décembre 2009. Ces déficits au 31 décembre 2010 proviennent principalement de l'entité fiscale Modelabs Manufacture (taux d'impôt : 34,43%).

En milliers d'euros	2010	2009
Base d'impôts différés	-5 045	-5 338
Taux	34,43%	34,43%
Total	-1 737	-1 838
Analyse des impôts différés		
ID à l'ouverture	1 271	3 109
Mouvements de la période		
- imputés sur les capitaux propres	34	-436
- imputés sur le résultat	-1335	-1 387
- autres mouvements	0	-14
ID à la clôture	-30	1 271

3.7 Stocks

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

La décomposition est la suivante :

En milliers d'euros	2010	2009
Stocks - Valeur brute	17 606	10 467
Dépréciation des stocks	-1 677	-950
Stocks Valeur Nette - Distribution	15 929	9 517
Stocks - Valeur brute	2 570	2 267
Dépréciation des stocks	-1 026	-438
Stocks Valeur Nette - Manufacture	1 544	1 829
Stocks Valeur Nette - Total	17 474	11 345

3.8 Créances clients, autres débiteurs et actifs courants

Le tableau ci-après indique la ventilation des créances :

En milliers d'euros	2010	2009
Client - Valeur brute	31 952	24 968
Dépréciation des créances clients	-607	-560
Client Valeur Nette - Distribution	31 345	24 408
Client - Valeur brute	5 041	5 451
Dépréciation des créances clients	-76	-80
Client Valeur Nette - Manufacture	4 965	5 371
Clients Valeur Nette - Total	36 310	29 779

En milliers d'euros	2010	2009
Remises attendues	2 259	1 548
TVA	9 211	6 635
Etat, impôt	544	85
Autres créances	473	1 088
Charges constatées d'avance	901	2 897
Autres débiteurs et actifs courants	13 389	12 254

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.

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

3.9 Trésorerie et équivalent de trésorerie

Le tableau ci-dessous illustre la trésorerie nette du Groupe en fin de période, ainsi que le rapprochement entre la trésorerie indiquée dans le tableau de flux de trésorerie et l'état de la situation financière consolidé.

En milliers d'euros	2010	2009
Comptes courants bancaires et disponibilités	29 401	27 682
Parts d'OPCVM et SICAV monétaires CT	23 614	18 564
Comptes à terme	6 000	6 155
Total Trésorerie Active	59 015	52 401
Découverts bancaires (note 3.19)	-49	-101
Autres Dettes CT à caractère financier (note 3.19)	0	-5
Total Trésorerie Nette	58 966	52 295

3.10 Instruments financiers dérivés

Au 31 décembre 2010

Le placement en monétaire de 6 000 milliers d'euros à échéance de mai 2014 (BMTN) comprend un instrument dérivé incorporé de 704 milliers d'euros évalué à 677 milliers d'euros au 31 décembre 2010. La variation de juste valeur des instruments financiers dérivés étant comptabilisée en résultat, l'impact au 31 décembre 2010 est de -27 milliers d'euros.

Les instruments financiers sont valorisés à leur juste valeur par des évaluateurs externes.

3.11 Capital

Au 31 décembre 2010

Au 31 décembre 2010, le capital social de la société ModeLabs Group est constitué de 22 871 155 actions de 0,10 euro de valeur nominale contre 22 849 390 actions à fin 2009. L'augmentation de capital de 21 765 actions sur la période résulte de l'exercice de 21 765 stock-options en date du 1er septembre 2010.

A la date du 31 décembre 2010, ModeLabs Group détient en propre 458 760 actions (cf. note 3.13).

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 euro de valeur nominale.

A la date du 31 décembre 2009, ModeLabs Group détient en propre 125 000 actions (cf. note 3.13).

3.12 Primes

L'augmentation de capital suite à l'exercice des 21 765 stock-options, a donné lieu à une prime d'émission de 30 milliers d'euros, portant ainsi le poste de 76 282 milliers d'euros à 76 312 milliers d'euros.

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 oeuvre 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. La gestion de ce contrat a été transmise à la Société Bryan Garnier au cours du 1er semestre 2010. Pour la mise en oeuvre de ce contrat, une somme initiale de 700 milliers d'euros a été affectée au compte de liquidité.

A la date du 31 décembre 2009, 125 000 titres ModeLabs Group figurent au compte de liquidité pour une valeur de 215 milliers d'euros.
A la date du 31 décembre 2010, 92 155 titres ModeLabs Group figurent au compte de liquidité pour une valeur de 134 milliers d'euros.

Par ailleurs, ModeLabs Group a confié à la société Crédit Agricole Chevreux la mise en oeuvre 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. La gestion de ce contrat a été transmise à la Société Bryan Garnier au cours du 1er semestre 2010. Le mandat d'achat porte sur 500 000 actions maximum.

A la date du 31 décembre 2009, 31 000 actions ModeLabs figuraient au compte de ce programme pour une valeur de 180 milliers d'euros.

A la date du 31 décembre 2010, 366 605 actions ModeLabs figurent au compte de ce programme pour une valeur de 1 133 milliers d'euros.

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 ou l'achat 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 1er 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 (plan 3). Une première attribution a été validée le 27 août 2009 et la deuxième le 15 décembre 2009.

Plans existants au 31 décembre 2010

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 de souscription d'options d'actions de la société ModeLabs Group (plan 3b). L'attribution a été validée le 4 janvier 2010.

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 de souscription d'options d'actions de la société ModeLabs Group (plan 3c). L'attribution a été validée le 5 juillet 2010.

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'options d'achat d'actions de la société ModeLabs Group (plan 4a). L'attribution a été validée le 1er décembre 2010.

Conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 22 mai 2008, et à l'adoption par le Directoire au profit de certains cadres de la Société du plan d'attribution gratuite d'actions de la société ModeLabs Group (plan 3), une troisième attribution a été validée le 29 décembre 2010.

Conditions d'attribution pour les 5 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 stock-options et actions gratuites plan 1a	Stock-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 stock-options et d'actions gratuites pouvant être attribuées	338 055	234 296
nombre de stock-options et d'actions gratuites attribuées au 31/12/08	185 007	141 475
nombre de stock-options et d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 1a	153 048	92 821
cours de l'action lors de l'attribution en euros	7,55	7,55
volatilité	12,00%	
taux d'intérêt sans risque	2,78%	2,78%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	52	90
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	344	633

Plans de stock-options et actions gratuites plan 1b et 1c	Stock-options	Actions gratuites
date d'attribution	01/06/2007	01/06/2007
prix d'exercice de l'option en euros	6,85	
nombre de stock-options et d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 1a	153 048	92 821
nombre de stock-options et d'actions gratuites attribuées au 31/12/08	54 412	92 821
nombre de stock-options et d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 1b et 1c	98 636	0
cours de l'action lors de l'attribution en euros	8,62	8,62
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	0	66
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros	0	221

Plans de stock-options plan 2 -Remplace partiellement le plan 1a		Stock-options
date d'attribution		23/02/2008
prix d'exercice de l'option en euros		1,51
nombre maximum de stock-options pouvant être attribuées		112 685
nombre de stock-options attribuées au 31/12/08		108 827
nombre de stock-options restant à attribuer après le plan 2		3 858
cours de l'action lors de l'attribution en euros		1,89
volatilité		12,00%
taux d'intérêt sans risque		4,01%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		17
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		31

Plans d'actions gratuites plan 2		Actions gratuites
----------------------------------	--	-------------------

date d'attribution		03/01/2008
prix d'exercice de l'option en euros		
nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées		112 685
nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/08		3 000
nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 2		109 685
cours de l'action lors de l'attribution en euros		1,96
volatilité		
taux d'intérêt sans risque		4,01%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		2
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		4

Plans de stock-options plan 3 -Remplace partiellement le plan 1a, 1b et 1c		Stock-options
date d'attribution		09/07/2008
prix d'exercice de l'option en euros		1,78
nombre maximum de stock-options pouvant être attribuées		338 055
nombre de stock-options attribuées au 31/12/08		130 592
nombre de stock-options restant à attribuer après le plan 3		207 463
cours de l'action lors de l'attribution en euros		2,2
volatilité		12,00%
taux d'intérêt sans risque		4,01%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		23
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		35

Plans d'actions gratuites plan 3a		Actions gratuites
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
nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 3a		58 055
cours de l'action lors de l'attribution en euros		1,9
volatilité		
taux d'intérêt sans risque		3,42%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		266
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		46

Plans d'actions gratuites plan 3b		Actions gratuites
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
nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 3b		13 055
cours de l'action lors de l'attribution en euros		1,97
volatilité		
taux d'intérêt sans risque		3,52%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		44
Impact sur 2009 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		1

Plans de stock-options plan 3b		Stock-options
date d'attribution		04/01/2010
prix d'exercice de l'option en euros		1,57
nombre maximum de stock-options pouvant être attribuées		338 055
nombre de stock-options attribuées au 31/12/10		50 000
nombre de stock-options restant à attribuer après le plan 3b		288 055
cours de l'action lors de l'attribution en euros		1,9
volatilité		12,00%
taux d'intérêt sans risque		0,45%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		11

Plans de stock-options plan 3c		Stock-options
date d'attribution		05/07/2010
prix d'exercice de l'option en euros		1,85
nombre maximum de stock-options pouvant être attribuées		288 055
nombre de stock-options attribuées au 31/12/10		50 000
nombre de stock-options restant à attribuer après le plan 3c		238 055
cours de l'action lors de l'attribution en euros		2,33
volatilité		12,00%
taux d'intérêt sans risque		0,41%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		7

Plans de stock-options plan 4a		Stock-options
date d'attribution		01/12/2010
prix d'exercice de l'option en euros		2,61
nombre maximum de stock-options pouvant être attribuées		238 055
nombre de stock-options attribuées au 31/12/10		41 450
nombre de stock-options restant à attribuer après le plan 4a		196 605
cours de l'action lors de l'attribution en euros		3,25
volatilité		12,00%
taux d'intérêt sans risque		0,47%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		1

Plans d'actions gratuites plan 3c		Actions gratuites
date d'attribution		29/12/2010
prix d'exercice de l'option en euros		
nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées		13 055
nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/10		12 000
nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 3c		1 055
cours de l'action lors de l'attribution en euros		3,5
volatilité		
taux d'intérêt sans risque		0,47%
Impact sur 2010 (augmentation des capitaux propres) en milliers d'euros		0

3.15 Intérêts minoritaires

Les capitaux propres attribuables aux minoritaires se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	2010	2009
Réserves attribuables aux minoritaires à l'ouverture	-65	-89
Mouvements de la période		
Entrée de périmètre		
Variation sur % d'intérêts		
Variation sur situation nette d'ouverture		
Variation de périmètre		
Autres variations	-7	
Résultat attribuable aux minoritaires	106	24
Total	34	-65

3.16 Passifs Financiers non courants

En milliers d'euros	2010	2009
Emprunts bancaires (> 1 an)	17 081	23 733
Autres dettes long terme (> 1 an)		
Dettes de location financement (> 1 an)		
Total passifs financiers non courants	17 081	23 733

Les emprunts bancaires correspondent au capital restant dû concernant la ligne de crédit souscrite par la société ModeLabs Group auprès de la banque CALYON (cf. note 5.5.3) pour un montant initial de 10 000 milliers d'euros ainsi qu'à un emprunt obligataire à bons de souscription d'action pour 15 000 milliers d'euros (cf. note 5.5.3).

3.17 Provisions à court et long termes

Nature en milliers d'euros	Litiges	Garanties	Risques contractuels	IDR	Autres	TOTAL
Montants au 01/01/2009	189	82	1 225	127	449	2 072
Dotations	5	206	50	32	136	429
Utilisations	0	-82	-150	0	0	-232
Reprises	-50	0	-531	0	0	-581
Montants au 31/12/2009	144	206	594	159	585	1 688
Dotations	834	12	1 200	91	111	2 248
Utilisations	-12	-30	-149	0	0	-191
Reprises	-44	-22	-445	0	-585	-1 096
Montants au 31/12/2010	922	166	1 200	250	111	2 649

Au 31 décembre 2010

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

- Une provision pour litiges sociaux et fiscaux de 922 milliers d'euros ;
- Une provision pour garantie de service après vente de 166 milliers d'euros. 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 1 200 milliers d'euros et autres charges pour 111 milliers d'euros. Elles ont été constatées suite à des négociations en cours avec des fournisseurs ;
- La provision pour indemnité de départ à la retraite s'élève, à la clôture de la période, à

250 milliers d'euros. Son calcul est établi par des consultants externes spécialisés (cf. note 5.2).

Au 31 décembre 2009

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

- Une provision pour litiges sociaux de 144 milliers d'euros ;
- Une provision pour garantie de service après vente de 206 milliers d'euros. 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 milliers d'euros et autres charges pour 585 milliers d'euros. Elles ont été constatées suite à des négociations en cours avec des fournisseurs ;
- La provision pour indemnité de départ à la retraite s'élève, à la clôture de la période, à 159 milliers d'euros. Son calcul est établi par des consultants externes spécialisés (cf. note 5.2).

3.18 Dettes fournisseurs, autres créditeurs et dettes d'impôts

En milliers d'euros	2010	2009
Fournisseurs et comptes rattachés	46 899	36 636
Dettes sociales	3 119	2 817
Autres dettes	5 582	2 726
Dettes fiscales (hors impôt exigible)	2 953	2 737
Total	58 554	44 915
Dettes d'impôt	0	2

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	2010	2009
Emprunts bancaires (< 1 an)	3 333	0
Dettes de location financement (< 1 an)	0	0
Autres dettes court terme (< 1 an)	56	5
Découvert bancaire et comptes courants	49	101
Total passifs financiers courants	3 438	106

La variation des emprunts bancaires à moins d'un an est liée à la deuxième échéance au 1er juillet 2011 de la ligne de crédit de 10 000 milliers d'euros souscrite par la société ModeLabs Group auprès de la banque CALYON. La première échéance a été remboursée au 1er juillet 2010.

Note 4- Informations sur l'état du résultat global

4.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires présenté *par activité* se décompose de la manière suivante :

En milliers d'euros	2010	2009
Activités Manufacture	19 820	17 850
Activités Distribution	220 383	159 850
Total	240 203	177 700

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	2010	2009
Salaires et traitements	8 985	8 606
Stock option / actions gratuites	579	435
Charges sociales	3 387	3 033
Total	12 950	12 073

La ventilation pluriannuelle des effectifs se présente comme suit :

	2010	2009
Cadres	69	61
Non Cadres	98	101
Total	167	162

4.3 Résultat opérationnel

La composition du résultat opérationnel se présente comme suit :

En milliers d'euros	2010	2009
Chiffre d'affaires	240 203	177 700
Coût des ventes	-198 457	-147 467
Marge brute	41 746	30 234
Coûts de logistique	-5 827	-5 125
Coûts d'engineering	-2 967	-2 211
Coûts de marketing	-7 336	-5 447
Coûts commerciaux	-8 232	-7 563
Frais généraux et administratifs	-8 812	-7 757
Résultat opérationnel courant	8 574	2 130
Autres produits opérationnels	1 210	1 810
Autres charges opérationnelles	-4 669	-2 430
Résultat opérationnel	5 115	1 510

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	2010	2009
Produits de cession d'éléments d'actifs	0	1 000
Reprise provisions sur fournisseurs débiteurs	0	503
Reprise provisions exceptionnelles pour risque	1 103	201
Produits exceptionnels sur litiges sociaux et fournisseurs	107	106
Autres produits opérationnels	1 210	1 810
Charges sur fournisseurs débiteurs	0	-660
VNC des éléments d'actifs cédés	-113	-1 081
Dotation provisions pour risques	-75	-386
Dépréciation d'immobilisations incorporelles	-3 970	
Charges exceptionnelles sur risques sociaux et fournisseurs	-511	-303
Autres charges opérationnelles	-4 669	-2 430

Le montant de la dotation pour dépréciation d'immobilisations incorporelles comptabilisée au 31 décembre 2010 résulte principalement d'un impairment test réalisé sur la R&D consécutivement à l'identification d'indices de perte de valeur sur la première génération de mobiles de luxe arrivée en fin de cycle.

Résultat des activités abandonnées

Les impacts correspondant au suivi des clauses de cession et aux dernières négociations liées à ModeLabs Technologies sont positionnés sur la ligne « Résultat des activités abandonnées » de l'état du résultat global au 31 décembre 2009.

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	2010	2009
Plus value latente	26	-14
Résultat financier sur placements	570	322
Intérêts sur emprunts	-1 234	-354
Coût de l'endettement financier net	-638	-46
Variation de juste valeur des instruments financiers (1)	-27	-68
Résultat net de change	242	193
Autres charges et produits financiers	23	24
Reprise (Dotation) sur immobilisations financières	16	27
Autres charges et produits financiers	282	244

1. La juste valeur des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2010 fait ressortir une variation de -27 milliers d'euros.

4.5 Impôts sur les sociétés

En milliers d'euros	2010	2009
Impôt exigible	-734	2
Impôt différé	-1 336	-1 387

Charge d'impôt totale	-2 070	-1 385
ID à l'ouverture et ID identifiés de l'entreprise acquise à la date du regroupement d'entreprise	1 271	3 109
ID à la clôture	-30	1 271
Variation d'impôts différés	-1 301	-1 838

Le taux d'impôt applicable à l'entreprise consolidante s'élève à 34.43 % au 31 décembre 2010 comme au 31 décembre 2009.

En milliers d'euros	2010	2009
Résultat net consolidé - Part du Groupe	2 556	1 359
Résultat net consolidé - Intérêts minoritaires	106	21
Quote-part des entreprises associées et résultat des activités abandonnées		-72
Impôts sur les sociétés	-2 070	-1 385
Résultat avant impôt	4 732	2 693
taux :	0,3443	0,3443
Impôt théorique	-1 629	-927
Reclassement du crédit impôt recherche en autres charges opérationnelles	153	-44
Ecart de taux	139	-48
Déficits fiscaux non activés utilisés	1 096	
Provision d'impôts	-1 288	
Déficits reportables non activés	-679	-270
Divers	138	-96
Charge d'impôt réelle	-2 070	-1 385

Des dépréciations ont été constatées sur les impôts différés actifs.

Le cumul des déficits fiscaux non activés se décomposent par société comme suit :

En milliers d'euros	2010	2009
ModeLabs UK	-64	-751
ModeLabs Group	-630	0
ModeLabs Inc	0	-408
World GSM	-370	-330
ModeLabs HK	-6	0
ModeLabs Sourcing Ltd	-3	0
Déficits non activés	-1 072	-1 489

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 1er 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 aout 2009 au nombre de 280 000 actions) – plan 3a ;

- aux actions gratuites attribuées le 15 décembre 2009 (au nombre de 45 000 actions) – plan 3b ;
- aux actions gratuites attribuées le 29 décembre 2010 (au nombre de 12 000 actions) – plan 3c ;
- aux stocks options attribuées le 4 janvier 2010 (au nombre de 50 000 actions exerçables à un prix de 1,57 € par action) – plan 3b ;
- aux stocks options attribuées le 5 juillet 2010 (au nombre de 50 000 actions exerçables à un prix de 1,85 € par action) – plan 3c ;
- aux stocks options attribuées le 1 décembre 2010 (au nombre de 41 450 actions exerçables à un prix de 2,61 € par action) – plan 4a ;
- aux BSA au nombre de 6 346 000 exerçables au prix de 2 € par action.

	2010	2009
Résultat net part Groupe en K€	2 556	1 359
Résultat net part Groupe de l'exercice en K€	2 556	1 359
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (1)	22 856 625	22 849 390
Effet des actions ordinaires dilutives	7 225 373	854 561
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	30 081 998	23 703 951
Résultat de base par action en €	0,112	0,059
Résultat dilué par action en €	0,085	0,057

(1) Actions détenues pendant la période.

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

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

Note 5- Autres informations

5.1 Contrats de location - financement

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

En milliers d'euros	2010	2009
Valeur comptable	200	200
Dette financière	0	0
dont à moins de 1 an	0	0
de 1 à 5 ans	0	0
à plus de 5 ans	0	0
Valeur de rachat	0	5

L'option de rachat relative à un matériel de photocopie a été levée sur le 1er semestre 2010.

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 2010, les provisions constatées sur ModeLabs Group, ModeLabs S.A., et ModeLabs Manufacture calculées par un cabinet d'actuaire s'élève respectivement à 194 milliers d'euros, 40 milliers d'euros et 16 milliers d'euros.

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 est dégressif de 15% à 12% suivant l'âge du salarié de 20 à 39 ans inclus, de 1 % de 40 à 54 ans inclus et 0% au delà, pour ModeLabs Group. Pour ModeLabs S.A. et ModeLabs Manufacture le turn-over est dégressif de 45% à 17% suivant l'âge du salarié de 20 à 39 ans inclus, de 10 % de 40 à 54 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% et un taux d'actualisation de 4,2%.

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 décembre 2010.

Le tableau ci-dessus synthétise les principales hypothèses :

	2010	2009
--	------	------

Taux d'actualisation	4,20%	4,75%
Taux d'inflation	2,00%	2,50%
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 2010, un montant de 767 milliers d'euros au titre des salaires bruts, 11 milliers d'euros au titre de rémunération variable, 31 milliers d'euros au titre d'avantage en nature, 78 milliers d'euros au titre des jetons de présence, 38 milliers d'euros au titre des stock-options et 128 milliers d'euros 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	2010	2009
Financement	20 414	23 733
<i>dont location financement</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>dont à moins de 1 an</i>	<i>3 333</i>	<i>0</i>
<i>dont de 1 à 5 ans</i>	<i>17 081</i>	<i>23 733</i>
<i>dont à plus de 5 ans</i>		<i>0</i>
<i>dont à taux fixe</i>	<i>13 748</i>	<i>13 733</i>
<i>dont à taux variable</i>	<i>6 666</i>	<i>10 000</i>

ModeLabs Group bénéficie depuis 2008 d'une ligne de crédit, auprès de la banque Calyon, de 10 000 milliers d'euros remboursable en trois tiers sur 3 ans à compter du 31 juillet 2010. Le Groupe a procédé à un premier remboursement le 1er juillet 2010. La deuxième tranche de remboursement, à échéance 31 juillet 2011 a été reclassée en dette financière à moins d'un an.

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 et à 2 en 2012 ;
- le ratio 2 : Dette financière nette/Fonds propres, calculé sur la base des comptes consolidés, doit rester inférieur ou égal à 1 (un) ;
- la Trésorerie nette supérieure à 10 000 milliers d'euros.

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 unitaires. 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 euros par OBSA soit un taux de rendement actuariel brut de 5% par an.

Les bons de souscription sont exerçables à tout moment à compter de l'émission des OBSA jusqu'à la date tombant 5 ans et 3 mois à compter de la date d'émission des OBSA, sauf cas d'exigibilité anticipée.

L'emprunt obligataire est évalué à son coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La charge d'intérêts de l'exercice s'élève à 1 144 milliers d'euros.

5.5 Exposition aux risques

5.5.1 Risque de taux

Aucun nouveau prêt n'a été contracté au cours de l'année 2010.

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 dont l'impact comptable est non significatif.

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'actions pour 15 000 milliers d'euros. 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. Aucun intérêt ne sera versé au titre des OBSA. Elles seront remboursées in fine à un prix de 19 144,22 euros par OBSA soit un taux de rendement actuariel brut de 5% par an ;

— ModeLabs Group a tiré une ligne de crédit de 10 000 milliers d'euros à l'origine 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 31 décembre 2010, reste un solde dû de 6 666 milliers d'euros dont 3 333 milliers d'euros en court terme.

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.

La part des 10 premiers clients du Groupe dans le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2010 s'élève à 39,5% du chiffre d'affaires contre 40,3% au 31 décembre 2009.

5.5.5 Risque de crédit

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

Balance âgée des créances clients

En milliers d'euros	2010	2009
Non échus	30 587	24 127
Echus dont:	6 406	6 293
- depuis moins de 90 jours	5 976	4 333
- supérieur à 90 jours	430	1 960
Provisions	-683	-640
Total	36 310	29 779

5.6 Information sectorielle

Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	2010	2009
Activités Manufacture	19 820	17 850
Activités Distribution	220 383	159 850
Total	240 203	177 700

Marge brute

En milliers d'euros	2010	2009
Activités Manufacture	7 194	5 171
Activités Distribution	34 552	25 063
Total	41 746	30 234

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 au 31 décembre 2010 est présenté ci-dessous par secteur d'activité :

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	Holding	2010
Résultat opérationnel courant	-4 951	15 644	-2 120	8 574
Autres produits opérationnels	1 113	2	95	1 210
Autres charges opérationnelles	-4 243	-357	-69	-4 669
Résultat opérationnel	-8 081	15 289	-2 094	5 115

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	Holding	2009
Résultat opérationnel courant	-6 139	9 935	-1 665	2 130
Autres produits opérationnels	809	0	1 000	1 810
Autres charges opérationnelles	-1 076	-276	-1 078	-2 430
Résultat opérationnel	-6 406	9 659	-1 743	1 510

Immobilisations

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	2010
Immobilisations incorporelles nettes	7 754	50	7 804
Immobilisations corporelles nettes	284	213	497
Immobilisations - Total	8 038	263	8 301

En milliers d'euros	Manufacture	Distribution	2009
Immobilisations incorporelles nettes	15 893	333	16 226
Immobilisations corporelles nettes	134	297	431
Immobilisations - Total	16 027	630	16 657

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 Evénements post clôture

Aucun événement post-clôture n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêt des comptes consolidés 2010.

5.10 Engagements de financement et de garantie

Engagements hors état de la situation financière donnés

En milliers d'euros	2010	2009
Nantissements hypothèques et sûretés réelles	0	0
Avals, cautions et garanties données	5 726	5 000
Autres engagements donnés	0	0
Total	5 726	5 000

Au 31 décembre 2010

La banque Fortis est caution à hauteur de 4 526 milliers d'euros pour le compte de la société ModeLabs SA, et de 1 200 milliers d'euros pour le compte de la société ModeLabs Manufacture, en faveur de fournisseurs constructeurs.

Au 31 décembre 2009

La banque Fortis est caution à hauteur de 4 000 milliers d'euros pour le compte de la société ModeLabs S.A. et de 1 000 milliers d'euros pour le compte de la société ModeLabs Manufacture, en faveur de fournisseurs.

5.11 Passif éventuel

Le contrôle fiscal réalisé sur la société ModeLabs Group concernant la période 2006-2008 a donné lieu à notification d'un redressement. Le principal redressement concerne la déductibilité d'un abandon de créance réalisé en 2008 pour 5,5 millions d'euros par ModeLabs Group au bénéfice d'une de ses filiales, conformément à la réglementation en vigueur et remis en cause par l'administration fiscale. Ce redressement est contesté par la Société et ses conseils. A ce jour, le risque a été partiellement provisionné dans les comptes. Une procédure de réclamation est en cours.

Honoraires des commissaires aux comptes 2010

Les montants ci-dessous correspondent aux montants dus au titre de l'année 2010 :

Montants HT en milliers d'euros	Deloitte		Mazars		Autres	
	Montants (HT)		Montants (HT)		Montants (HT)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Audit						
> Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels et consolidés						
- Emetteur	58	65	58	65		
- Filiales intégrées globalement	25	30	25	34	25	26
<i>Filiales françaises</i>	25	30	25	30	25	26
<i>Filiales étrangères</i>			4	4	4	4
> Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes						
- Emetteur	0	13	0	13	0	0
- Filiales intégrées globalement	0	0	0	0	0	0
<i>Sous-total</i>	83	108	83	112	25	26
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement						
> Juridique, fiscal, social	0	0	0	0	0	0
> Autres	0	0	0	0	0	0
<i>Sous-total</i>	0	0	0	0	0	0
TOTAL	83	108	83	112	25	26

II.- COMPTES SOCIAUX**II.1.- Etats financiers****1.- Bilan-actif**

En milliers d'euros	2010	2009
Actif Immobilisé	23 330	32 701
Immobilisations incorporelles	3 488	8 971
Immobilisations corporelles	29	33
Immobilisations financières	19 813	23 696
Actif Circulant	34 313	48 919
Clients et autres débiteurs	17 954	29 214
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 954	19 305
Charges constatées d'avance	405	400
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 093	1 371
Ecart de conversion Actif	71	98
Total actif	58 807	83 089

2.- Bilan-passif

En milliers d'euros	2010	2009
Capital	2 287	2 285
Prime d'émission	76 499	76 469
Réserve légale	82	82
Report à nouveau	- 37 478	-38 817
Résultat	- 16 158	1 339
Capitaux propres	25 232	41 358
Provisions pour risques et charges	1 152	1 148
Dettes (1)	32 239	40 539
Autres emprunts obligataires	15 000	15 000
Emprunts auprès d'établissements de crédit (2)	7 447	10 072
Emprunts et dettes financières (3)	772	712
Fournisseurs et comptes rattachés	3 211	4 226
Dettes fiscales et sociales	1 233	1 096
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 554	9 332
Autres dettes	0	54
Produits constatés d'avance (1)	22	45
Ecart de conversion Passif	184	45
Total passif	58 807	83 089
(1) Dont à plus d'un an	18 333	21 667
(1) Dont à moins d'un an	13 906	18 872
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	6	
(3) Dont emprunt participatif		

3.- Compte de résultat

En milliers d'euros	2010	2009
Chiffre d'affaires	6 179	4 942
Reprises sur provisions et transfert de charges	149	1 382
Autres Produits	1 818	2 012
Produits d'exploitation	8 146	8 336
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achat de matières premières		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	-6 100	-6 026
Impôts et taxes	-77	-95
Salaires	-1 490	-1 328
Charges sociales	-631	-560
Dotations aux amortissements	-3 424	-3 673
Dotations aux dépréciations	-79	
Dotations aux provisions	-113	-156
Autres charges	-656	-153
Charges d'exploitation	-12 570	-11 991
Résultat d'exploitation	- 4 425	- 3 655
Produits financiers	1 057	1 394
Charges financières	-18 648	-1 182
Résultat financier	- 17 591	212
Résultat courant avant impôts	- 22 016	- 3 443
Produits exceptionnels	2 154	2 722
Charges exceptionnelles	-3 109	- 1 440
Résultat exceptionnel	- 955	1 282
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	- 6 812	- 3 501
Résultat net	- 16 158	1 339

II.2.- Annexes aux comptes sociaux

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 31/12/2010 dont le total est de 58 808 milliers d'euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :

- 16 158 milliers d'euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2010 au 31/12/2010.

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.

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 la 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'arrêt, 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 2010, la provision constatée sur ModeLabs Group, calculée par le cabinet d'actuaire s'élève à 194 milliers d'euros.

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. Le taux du turn-over pris en compte est dégressif de 15% à 12% suivant l'âge du salarié de 20 à 39 ans inclus, de 1% de 40 à 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 2,00 % et un taux d'actualisation de 4,20 %.

Le tableau ci-dessous synthétise les principales hypothèses :

	2010	2009
Taux d'actualisation	4,20 %	4,75 %
Taux d'inflation	2,00 %	2,50 %
Taux de revalorisation des salaires	Entre 1,5 % et 4,00 %	Entre 1,5 % et 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 oeuvre 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. La gestion de ce contrat a été transférée à la société Bryan Garnier au cours du 1er semestre 2010.

A la date du 31 décembre 2010, 92 155 titres ModeLabs Group figurent au compte de liquidité pour une valeur d'achat de 134 milliers d'euros.

Par ailleurs, ModeLabs Group a confié à la société Crédit Agricole Chevreux la mise en oeuvre 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. La gestion de ce contrat a été transférée à la société Bryan Garnier au cours du 1er semestre 2010.

Le mandat d'achat porte sur 500 000 actions maximum.

A la date du 31 décembre 2010, 366 605 actions ModeLabs Group figuraient au compte de ce programme pour une valeur d'achat de 1 133 milliers d'euros.

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.

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.

En 2010, 2 plans d'options de souscription d'actions ont été mis en place (plans 3b et 3c), 1 plan d'option d'achat d'actions (plan 4c) ainsi que 1 plan d'attribution d'actions gratuites (plan 3c), par le Directoire, conformément à l'autorisation de l'Assemblée Générale Mixte du 22 mai 2008.

Plan de stock-options et actions gratuites Plan 1a	Stock-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 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 plan 1a	153 048	92 821
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	7,55	7,55

Plan de stock-options et actions gratuites Plan 1b et 1c	Stock-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 options et actions gratuites restant à attribuer après le plan 1a	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 plan 1b et 1c	98 636	0
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	8,62	8,62

Plan de stock- options Plan 2-Remplace partiellement le plan 1a	Stock-options
Date d' attribution	23/02/2008
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 plan 2	3 858
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,89

Plan d'actions gratuites Plan 2	Actions gratuites
Date d' attribution	03/01/2008
Prix d'exercice de l'option en euros	
Nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées	112 685
Nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/2009	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

Plan de stock-options Plan 3-Remplace partiellement les plans 1a, 1b et 1c	Stock-options
Date d' attribution	09/07/2008
Prix d'exercice de l'option en euros	1,78
Nombre maximum de stocks option pouvant être attribuées	338 055
Nombre de stocks option attribuées au 31/12/2009	130 592
Nombre de stocks option restant à attribuer après le plan 3	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	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 31/12/2009	280 000
Nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 3a	58 055
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1.90
Plans d'actions gratuites Plan 3b	Actions gratuites
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 31/12/2009	45 000
Nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 3b	13 055
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1.97
Plan de stocks-options Plan 3b	Stocks-options
Date d'attribution	04/01/2010
Prix d'exercice de l'option en euros	1,57
Nombre maximum de stocks option pouvant être attribuées	338 055
Nombre de stocks option attribuées au 31/12/2010	50 000
Nombre de stocks option restant à attribuer après le plan 3b	288 055
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	1,90
Plan de stocks-options Plan 3c	Stocks-options
Date d'attribution	05/07/2010
Prix d'exercice de l'option en euros	1,85
Nombre maximum de stocks option pouvant être attribuées	288 055
Nombre de stocks option attribuées au 31/12/2010	50 000
Nombre de stocks option restant à attribuer après le plan 3c	238 055
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	2,33
Plan de stocks-options Plan 4a	Stocks-options
Date d'attribution	01/12/2010
Prix d'exercice de l'option en euros	2,61
Nombre maximum de stocks option pouvant être attribuées	238 055
Nombre de stocks option attribuées au 31/12/2010	41 450
Nombre de stocks option restant à attribuer après le plan 4a	196 605
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	3,25
Plans d'actions gratuites Plan 3c	Actions gratuites
Date d'attribution	29/12/2010
Prix d'exercice de l'option en euros	
Nombre maximum d'actions gratuites pouvant être attribuées	13 055
Nombre d'actions gratuites attribuées au 31/12/2010	12 000

Nombre d'actions gratuites restant à attribuer après le plan 3c	1 055
Cours de l'action lors de l'attribution en euros	3.50

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 2010, le produit d'impôt de la société ModeLabs Group est de 6 661 milliers d'euros.

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 avec suppression du droit préférentiel de souscription pour 15 000 milliers d'euros. La durée de l'emprunt est de 5 ans à compter du 15 décembre 2009. La souscription est réservée à The Fairbank Investment Fund Cooperatif U.A. et à la Banque de Vizille. Les intérêts seront versés in fine au titre des OBSA. Elles seront remboursées à un prix de 19 144.22 euros par OBSA, soit un taux de rendement actuariel de 5 % par an. Les bons de souscription sont exerçables à tout moment à compter de l'émission des OBSA jusqu'à la date tombant 5 ans et 3 mois à compter de la date d'émission des OBSA, sauf cas d'exigibilité anticipée.

1.13 - Passif éventuel

Le contrôle fiscal réalisé sur la société ModeLabs Group concernant la période 2006-2008 a donné lieu à notification d'un redressement. Le principal redressement concerne la déductibilité d'un abandon de créance réalisé en 2008 pour 5,5 millions d'euros par ModeLabs Group au bénéfice d'une de ses filiales conformément à la réglementation en vigueur, mais remis en cause par l'administration fiscale.

Ce redressement est contesté par la société et des conseils. Le risque a été partiellement provisionné dans les comptes. Une procédure de réclamation est en cours.

1.14 - Résultat financier

Les charges financières s'élèvent à 18 648 milliers d'euros, contre 1 182 milliers d'euros pour l'exercice précédent. La variation du poste est essentiellement liée à l'impact sur l'exercice des abandons de créances effectués pour un montant total de 16 014 milliers d'euros de ModeLabs Group au bénéfice de ses filiales ModeLabs Manufacture, ModeLabs Inc, ModeLabs UK et ModeLabs Mobiles.

Au cours de l'exercice, la société ModeLabs Group a également cédé à sa filiale ModeLabs Manufacture les titres des sociétés ModeLabs Hong Kong, ModeLabs Research Labs, ModeLabs UK, ModeLabs Inc et ModeLabs Mobiles.

2.- Immobilisations – incorporelles et corporelles

En milliers d'euros	2009	Acquisitions	Cessions	2010
Autres immobilisations incorporelles	16 222	112	3 213	13 121
Immobilisations incorporelles brutes	16 222	112	3 213	13 121
Installation et agencements des constructions				
Installations techniques, matériels et outillages	27			27
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique	44	6		50
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles brutes	72	6		77
Immobilisations brutes	16 294	118	3 213	13 199

En milliers d'euros	2009	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties / Rep	2010
Autres immobilisations incorporelles	7 250	3 190	806	9 633
Amortissement Immobilisations incorporelles	7 250	3 190	806	9 633
Installation et agencements des constructions				
Installations techniques, matériels et outillages	2	5		7

Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique				
Immobilisations corporelles	37	4		41
Amortissement immobilisations corporelles	39	9		48
Amortissements	7 289	3 199	806	9 682

3.- Immobilisations financières

En milliers d'euros	2009	Acquisitions	Cessions	2010
Autres participations	19 851		1 290	18 561
Prêts et autres immobilisations financières	4 507	1 247	3 549	2 205
Immobilisations financières brutes	24 358	1 247	4 839	20 766

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
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques et charges	1 148	997	993	1 152
Dépréciations				
Sur titres de participation	235	402	0	637
Sur autres immobilisations financières	427		111	316
Sur comptes clients		79		79
Autres dépréciations	2	1 129	2	1 129
Total	1 812	2 607	1 106	3 313
Dont dotations et reprises :				
Exploitation		192	126	
Financières		1 602	321	
Exceptionnelles		813	659	

Reprises de l'exercice :	Non utilisée	Utilisée
Provisions pour pertes de change :		- 207 K€
Autres provisions pour charges :	635 K€	149 K€
Dépréciation immobilisations financières :		- 111 K€
Autres dépréciations :	3 K€	

5.- Etats des créances

En milliers d'euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	832	274	558
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	5 866	5 866	

Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	1	1	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	469	469	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 848	1 848	
Autres impôts taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés	10 748	10 748	
Débiteurs divers	229	229	
Charges constatées d'avance	405	405	
Total	20 398	19 840	558

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	18 326		
Total immobilisations	18 326		
<i>Créances</i>			
Créances clients et comptes rattachés	5 551		
Autres créances	10 748		
Total créances	16 299		
<i>Dettes</i>			
Emprunts et dettes financières divers	772		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 422		
Autres dettes			
Total dettes	2 194		

7.- Détail des produits à recevoir

En milliers d'euros	2010	2009
Créances clients et comptes rattachés		
Facture à établir	60	17
Total	60	17
Autres créances	3	13

Avoirs à recevoir		
Total	3	13
Disponibilités		
Intérêts courus à recevoir	31	
Total	31	0
Total général	95	30

8.- Détail des produits constatés d'avance

En milliers d'euros	2010	2009
Produits constatés d'avance	22	45
Total général	22	45

9.- Détail des produits exceptionnels

En milliers d'euros	2010	2009
Sur opérations de gestion	482	1 190
Sur opérations en capital	1 014	1 000
Reprises sur provisions, transferts de charges	659	531
Total général	2 155	2 722

Les produits exceptionnels comprennent pour 1 014 milliers d'euros, le produit de cession des titres de participation.

10.- Détail des Charges constatées d'avance

En milliers d'euros	2010	2009
Charges constatées d'avance	405	401

11.- Détail des charges à répartir sur plusieurs exercices

En milliers d'euros	2010	2009
Frais sur emprunt à répartir	1 093	1 371
Total général	1 093	1 371

12.- Détail des charges exceptionnelles

En milliers d'euros	2010	2009

Sur opérations de gestion	16	16
Sur opérations en capital	2 227	924
Dotations aux amortissements et provisions	866	500
Total général	3 109	1 440

Les charges exceptionnelles sont principalement constituées par :

- la valeur nette comptable des titres de participations cédés : 1 290 milliers d'euros
- le mali lié à l'attribution d'actions gratuites : 614 milliers d'euros
- la comptabilisation d'une provision pour risque fiscal : 738 milliers d'euros.

13.- Capitaux propres

13.1 Composition du capital social

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

Différentes catégories de titres	Valeur nominale		Nombre de titres			
	Au début de l'exercice	En fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
ACTIONS	0,10	0,10	22 849 390	21 765		22 871 155

13.2 Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital	Primes et Réserves	Résultat	Total Capitaux propres
Situation au 31/12/09	2 285	37 732	1 340	41 357
Affectation de résultat 2009		1 340	- 1 340	
Augmentation de capital	2	31		33
Résultat au 31/12/2010			- 16 158	- 16 158
Situation 31/12/2010	2 287	39 103	- 16 158	25 232

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
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	15 000		15 000	
Emprunts auprès d'établissements de crédit (1)				
- à un an maximum à l'origine	780	780		
- à plus d'un an à l'origine	6 666	3 333	3 333	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	3 211	3 211		
Personnel et comptes rattachés	116	116		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	200	200		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	863	863		
Obligations cautionnées				

Autres impôts, taxes et versements assimilés	54	54		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 554	4 554		
Groupe et associés (2)	772	772		
Autres dettes				
Produits constatés d'avance	22	22		
Total	32 238	13 905	18 333	
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 333			
(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	2010	2009
<i>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</i>		
Intérêts courus à payer	769	52
Cap organismes bancaires	6	21
Total	775	73
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>		
Fournisseurs. factures non parvenues	463	312
Fournisseurs FNP Groupe		
Total	463	312
<i>Dettes fiscales et sociales</i>		
Dettes provisionnées / congés payés	76	81
Provisions primes	36	99
Pers. Autres Charges à payer		
Collectif notes de frais	3	8
Formation Prof. Continue	18	25
Taxe d'apprentissage	11	8
Charges sociales sur congés à payer	32	34
Provision charges sociales / primes	15	42
Charges sociales sur primes	32	16
Autres impôts & taxes à payer	9	12
C.E.T	9	
Taxe Véhicules de Sociétés	5	11
Total	246	336
Total général	1 484	721

16.- Engagements financiers (En milliers d'euros)

Engagements donnés			
---------------------------	--	--	--

Avals, cautions et garanties			néant
Engagements reçus			
Caution bancaires auprès de plusieurs fournisseurs			néant

17.- Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	9	
Employés	18	
TOTAL	23	0

18.- Liste des filiales et participations

	Capital (en milliers d'euros)	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (en milliers d'euros)	Valeur brute des titres (en milliers d'euros)	Prêt/Avance consentis et non remb. (en milliers d'euros)	CA HT (en milliers d'euros)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (en milliers d'euros)
	Quote-part détenue (en %)		Valeur nette des titres (en milliers d'euros)	Cautions/aval donnés par la société (en milliers d'euros)	Résultat du dernier exercice écoulé (en milliers d'euros)	
Filiales						
(+ 50 % du capital détenu)						
MODELABS SA	115	36 815	16 924	6 368	237 596	
	99%		16 924		10 409	
MODELABS MANUFACTURE	1 000	-7 307	1 000	1 182	23 950	
	100%		1 000		7 392	
WORLD GSM	41	- 1263	402	1 128	230	
	70%		0		-114	

Au cours de l'exercice la société ModeLabs Group a cédé à la société ModeLabs Manufacture les titres des sociétés : ModeLabs Hong Kong, ModeLabs Research Labs, ModeLabs UK, ModeLabs Inc et ModeLabs Mobiles.

19.- Ventilation du chiffre d'affaires net.
(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

En milliers d'euros	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	1 152		1 152
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	5 027		5 027
Total	6 179		6 179

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)

En milliers d'euros	
Déficits reportables	43 021

21.- Rémunération des dirigeants

En milliers d'euros	2010
Rémunérations allouées aux membres des organes de direction ou de gérance	830
<i>Autres engagements</i>	
Stocks options et actions gratuites aux membres des organes de direction ou de gérance	
Total	830

Autres engagements

Le montant des stocks options et actions gratuites attribuées aux membres des organes de Direction ou de Gérance est de 166 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

1102960