

**OFFRE PUBLIQUE ALTERNATIVE MIXTE A TITRE PRINCIPAL OU D'ACHAT A
TITRE SUBSIDIAIRE**

INITIÉE PAR



VISANT LES ACTIONS DE

MOD@LABS
mobile on demand

CONSEILLÉE PAR



**Informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables
de ModeLabs Group**



Le présent document relatif aux autres informations de ModeLabs Group a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") le 23 juin 2011, conformément à l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF et à l'article 6 de l'instruction AMF n° 2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de ModeLabs Group.

Le présent document complète la note d'information en réponse de ModeLabs Group sur laquelle l'AMF a apposé son visa sous le numéro n°11-241, en date du 21 juin 2011, après qu'elle a déclaré conforme l'offre publique alternative mixte à titre principal ou d'achat à titre subsidiaire visant les actions de ModeLabs Group initiée par la société Bigben Interactive.

Des exemplaires du présent document ainsi que de la note d'information en réponse de la Société sont disponibles sur le site internet de ModeLabs Group (www.modelabs.com) et sur celui de l'AMF (www.amf-france.org) et peuvent être obtenus sans frais sur simple demande auprès de ModeLabs Group, 11 bis, rue Roquépine, 75008 Paris.

TABLE DES MATIÈRES

1.	INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	4
2.	INFORMATIONS GÉNÉRALES CONCERNANT LE CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ.....	4
2.1	CAPITAL SOCIAL	4
2.2	TITRES NON REPRÉSENTATIFS DU CAPITAL.....	4
2.3	CAPITAL SOCIAL AUTORISÉ ET NON ÉMIS	4
2.4	AUTRES TITRES DONNANT ACCÈS AU CAPITAL	4
2.5	OPÉRATIONS DE LA SOCIÉTÉ SUR SES PROPRES ACTIONS	5
3.	ADMINISTRATION ET DIRECTION GÉNÉRALE	5
3.1	COMPOSITION DES ORGANES DE DIRECTION DE LA SOCIÉTÉ.....	5
3.2	RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES	6
3.2.1	Attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions et attribution gratuite d'actions Bigben Interactive	6
3.3	DÉCLARATIONS CONCERNANT LES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION.....	6
3.4	CONFLITS D'INTÉRÊT	6
3.5	OPÉRATIONS RÉALISÉES PAR LES DIRIGEANTS, LES HAUTS RESPONSABLES OU PAR LES PERSONNES AUXQUELLES ILS SONT ÉTROITEMENT LIÉS, SUR LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ	6
3.6	GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE.....	6
4.	INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES DE LA SOCIÉTÉ	7
4.1	MISE À JOUR DES INFORMATIONS RELATIVES À L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ.....	7
4.2	ORGANIGRAMME POST DÉTOURAGE	7
4.3	MISE À JOUR DES FACTEURS DE RISQUES POST DÉTOURAGE.....	8
4.3.1	Risques liés à l'activité de la Société.....	8
4.3.2	Risques liés à la Société.....	11
4.3.3	Risques liés aux marchés de la Société.....	12
4.3.4	Assurances	13
4.4	INFORMATION SUR LES TENDANCES POST DÉTOURAGE	14
4.5	PERSPECTIVES D'AVENIR	14
4.5.1	Développement du portefeuille de produits propres au sein des activités de ModeLabs Distribution.....	14
4.5.2	Accompagnement de l'internationalisation des activités de ModeLabs Distribution en Europe.....	15
4.6	FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES.....	15
5.	INFORMATIONS FINANCIÈRES	15
5.1	COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2010	16

5.2	INFORMATIONS FINANCIÈRES PRO-FORMA : COMPTES CONSOLIDÉS DE LA SOCIÉTÉ HORS ACTIVITÉ MANUFACTURE AU 31 DÉCEMBRE 2010	16
5.3	INFORMATIONS FINANCIÈRES DU PREMIER TRIMESTRE 2011	17
5.4	CHANGEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE DÉPÔT DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE	17
5.4.1	Principales opérations intervenues depuis le dépôt du Document de référence	17
5.4.2	Impact des changements intervenus sur l'endettement net.....	18
6.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PRO-FORMA	19
7.	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT	26

1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, il est précisé que les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de ModeLabs Group ("**ModeLabs Group**" ou la "**Société**") figurent dans le document de référence de la Société pour l'exercice 2010 déposé auprès de l'AMF le 18 mai 2011 sous le numéro D-011-0491 (le "**Document de Référence**"), sous réserve de ce qui est indiqué dans la note d'information en réponse de la Société visée par l'AMF sous le numéro n°11-241 (la "**Note en Réponse**") et dans le présent document.

Ce document et le Document de Référence sont disponibles sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org), sur le site Internet de la Société (www.modelabs.com) et mis gratuitement à la disposition du public au siège social de la Société sis 11 bis, rue Roquépine, 75008 Paris.

Il est précisé que les modifications intervenues depuis l'enregistrement du Document de Référence de la Société résultent principalement de la conclusion d'un protocole d'accord entre la Société, Bigben Interactive (l'"**Initiateur**" ou "**Bigben Interactive**"), Messieurs Stéphane Bohbot et Alain Zagury (le "**Protocole d'Accord**") et dont les principales modalités sont décrites dans la Note en Réponse.

Il est rappelé que le Protocole d'Accord a pour objet de préciser les conditions dans lesquelles l'Offre serait effectuée, en particulier au regard du détournage des activités de ModeLabs Manufacture du périmètre de l'Offre.

Dans le cadre de l'Offre, la Société a également conclu un protocole d'accord avec The Fairbanks Investment Fund Cooperatief U.A. (ci-après "**FIF**"), CM-CIC Investissement et OTC Asset Management (ci-après le "**Protocole FIF**") dont les principales modalités sont décrites au paragraphe 5.1 de la Note en Réponse.

Les modifications intervenues dans le cadre de la conclusion du Protocole d'Accord et du Protocole FIF ayant un impact significatif sur les caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de la Société sont décrites ci-après.

2. INFORMATIONS GENERALES CONCERNANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE

Aucune modification substantielle n'a été apportée aux informations relatives au capital de la Société telles que mentionnées dans le Document de Référence et la Note en Réponse à l'exception de celles détaillées ci-après.

2.1 Capital social

Voir paragraphe 7.1 de la Note en Réponse.

2.2 Titres non représentatifs du capital

A la date du présent document, la Société n'a émis aucun titre non représentatif du capital.

2.3 Capital social autorisé et non émis

Voir paragraphe 7.12 de la Note en Réponse.

2.4 Autres titres donnant accès au capital

Voir paragraphes 5.2, 7.2 et 7.3 de la Note en Réponse.

2.5 Opérations de la Société sur ses propres actions

Aux termes du Protocole d'Accord, la Société s'est engagée à ne pas apporter à l'Offre les 459.968 actions qu'elle détient.

Par ailleurs, le contrat de liquidité visé au paragraphe 6.2 de la Note en Réponse a été suspendu à compter de l'annonce de l'Offre et le sera jusqu'à la date de Clôture de l'Offre.

3. ADMINISTRATION ET DIRECTION GENERALE

Aucune modification substantielle n'a été apportée aux informations relatives à l'administration et à la direction de la Société telles que mentionnées dans le Document de Référence et la Note en Réponse à l'exception de celles détaillées ci-après.

3.1 Composition des organes de direction de la Société

Bigben Interactive et ModeLabs Group ont souhaité constituer un management commun cohérent dédié à la réussite du nouvel ensemble issu de l'Offre. Ainsi, aux termes du Protocole d'Accord il est prévu que dès que possible après la clôture de l'Offre :

- lors de la prochaine assemblée générale de Bigben Interactive, le Conseil d'administration de l'Initiateur propose la nomination au sein du Conseil d'administration de Bigben Interactive (i) de Monsieur Alain Zagury en qualité d'administrateur et (ii) de Monsieur Stéphane Bohbot en qualité de censeur ;
- S'agissant du Directoire de ModeLabs Group :
 - Monsieur Alain Falc soit nommé en qualité de membre et Président du Directoire en remplacement de Monsieur Stéphane Bohbot, démissionnaire ;
 - Monsieur Fabrice Lemesre, actuel membre du Comité de Direction de Bigben Interactive (en charge de la division "Audio/Electronics"), soit nommé en qualité de troisième membre du Directoire, Madame Françoise Grand, actuel membre du Directoire conservant son mandat social ;
- S'agissant du Conseil de Surveillance de ModeLabs Group (composé de six (6) membres) :
 - Monsieur Alain Zagury demeure membre et Président du Conseil de Surveillance ;
 - Monsieur François Bozon, actuel membre du Comité de Direction et Secrétaire Général de Bigben Interactive, soit coopté au sein du Conseil de Surveillance en remplacement de Madame Shannon Fairbanks membre du Conseil de Surveillance, démissionnaire conformément au Protocole FIF, suite au Rachat des OBSA ;
 - Messieurs Yannick Allaert et Laurent Honoret, respectivement membre du Comité de Direction de Bigben Interactive (en charge de la division "Accessoires") et membre du Comité de Direction de Bigben Interactive (en charge de la division "Commercial Groupe"), soient cooptés en remplacement des deux premiers membres du Conseil de Surveillance qui viendraient à démissionner ;

- Monsieur Michel Cognet, occupant la fonction de censeur au sein du Conseil de Surveillance, démissionne suite au Rachat des OBSA, conformément au Protocole FIF.

Jusqu'à la date de nomination de Monsieur Alain Falc en qualité de membre et Président du Directoire de la Société, Messieurs Alain Zagury et Stéphane Bohbot se sont engagés aux termes du Protocole d'Accord, à gérer les activités de la Société et de ses filiales dans le cours normal des affaires.

3.2 Rémunération et avantages

Il est rappelé que l'assemblée générale en date du 19 mai 2011 a décidé de fixer à 105.000 euros le montant global des jetons de présence alloués aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2010.

Il est par ailleurs précisé, que suite à la réalisation du détournement des activités de ModeLabs Manufacture, il sera mis fin au contrat de travail de Monsieur Stéphane Bohbot ainsi qu'à la police d'assurance invalidité permanente, décès souscrite à son profit par la Société.

Les autres éléments composant la rémunération des membres du Directoire et du Conseil de Surveillance sont détaillés au chapitre 15 du Document de Référence.

3.2.1 Attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions et attribution gratuite d'actions Bigben Interactive

Aux termes du Protocole d'Accord, Bigben Interactive s'est engagé à ce que soit proposé, chaque année et jusqu'au 31 décembre 2013 au plus tard, un nombre total de 50.000 actions gratuites ou options donnant droit à la souscription ou l'achat d'autant d'actions Bigben Interactive pour les salariés de ModeLabs Group et de ses filiales à la date de cette décision d'attribution.

Ces attributions gratuites d'actions et/ou d'options d'achat ou de souscription d'actions Bigben Interactive seront réalisées dans les conditions légales et selon les modalités (notamment d'exercice) actuellement en vigueur au sein de Bigben Interactive, après concertation avec le représentant légal de ModeLabs SA (Monsieur Alain Zagury) qui siègera au Conseil d'administration de Bigben Interactive. Cet engagement s'inscrit dans la politique d'intéressement des salariés du Groupe et le président du Conseil d'administration de Bigben Interactive, Monsieur Alain Falc, a pris l'engagement de recommander à ses actionnaires de voter, à chaque fois que cela sera nécessaire, les autorisations correspondantes pour permettre lesdites attributions.

3.3 Déclarations concernant les organes d'administration et de direction

Voir chapitres 14, 15 et 16 du Document de Référence.

3.4 Conflits d'intérêt

Voir chapitres 14, 15 et 16 du Document de Référence.

3.5 Opérations réalisées par les dirigeants, les hauts responsables ou par les personnes auxquelles ils sont étroitement liés, sur les titres de la Société

Dans le cadre de l'Offre, et conformément au Protocole d'Accord, les engagements d'apport à l'Offre visés au paragraphe 5.3 de la Note en Réponse ont été portés à la connaissance de la Société.

3.6 Gouvernement d'entreprise

Voir chapitre 16 du Document de Référence.

4. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES DE LA SOCIÉTÉ

4.1 Mise à jour des informations relatives à l'activité de la Société

Les activités de la Sociétés sont décrites au chapitre 6 du Document de Référence.

Lorsque l'Initiateur et ModeLabs Group ont engagé des discussions sur un rapprochement éventuel des deux groupes, l'Initiateur a fait savoir que son projet industriel de développement était axé sur les activités du groupe ModeLabs engagées dans la distribution de téléphones et la conception et distribution d'accessoires de téléphonie.

Le nouveau périmètre souhaité par l'Initiateur a donc vocation à porter exclusivement sur l'activité Distribution, l'activité Manufacture devant faire l'objet d'un détournage (le "**Détournage**"). Ce dernier n'ayant pas pu pour des raisons matérielles être effectué antérieurement au dépôt de l'Offre, l'Initiateur et le Groupe ModeLabs sont convenus qu'il serait réalisé postérieurement au dépôt de l'Offre, d'ici au 30 juin 2011.

Dans ces conditions, la réalisation du Détournage a fait l'objet d'engagements juridiques fermes préalablement au dépôt de l'Offre, l'Initiateur et ModeLabs Group ayant arrêté d'un commun accord les modalités économiques et juridiques de ce Détournage dans le Protocole d'Accord dont les modalités sont exposées au paragraphe 5.2 de la Note en Réponse.

En conséquence, les termes de l'Offre, en ce compris la valorisation des actions, ont été arrêtés par l'Initiateur sur la base d'un périmètre du Groupe ModeLabs n'intégrant pas les activités Manufacture. Le nouvel ensemble ("**Nouvel Ensemble**") serait en conséquence constitué de Bigben Interactive, de ModeLabs Group et ses filiales, postérieurement aux opérations de Détournage et après cession effective de ModeLabs Manufacture et ses filiales ("**ModeLabs Group (hors Manufacture)**").

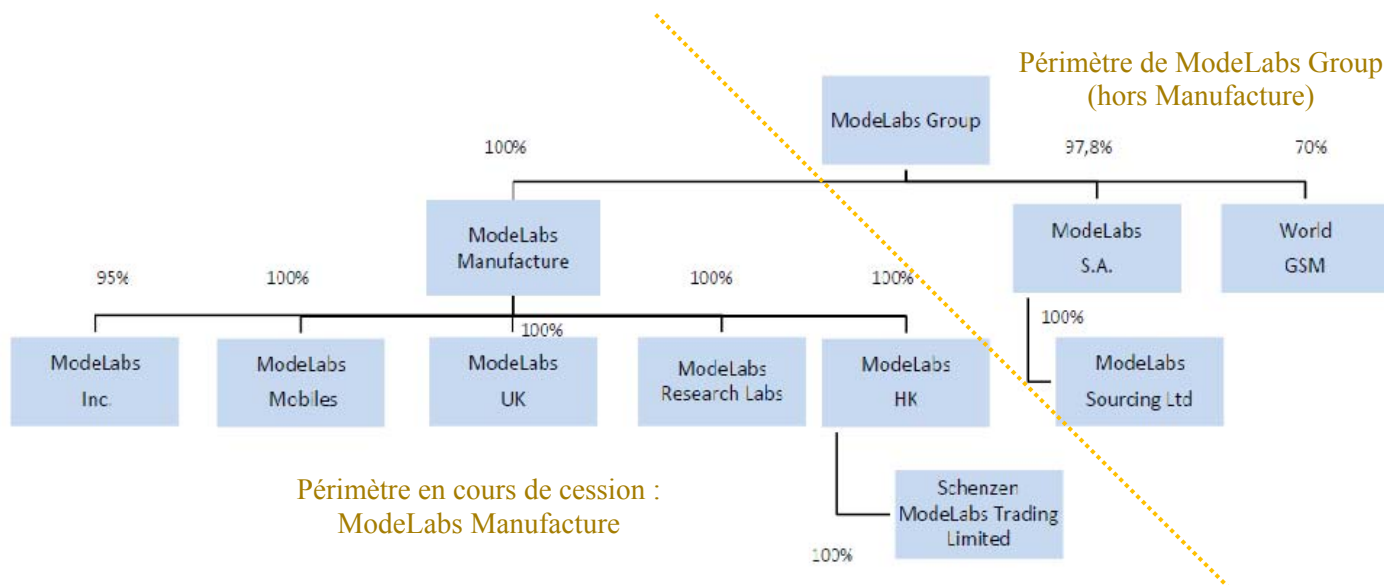
Il est précisé que préalablement à la cession, il est nécessaire que le périmètre d'activité soit effectivement juridiquement regroupé au sein de ModeLabs Manufacture et que les engagements correspondants à cette activité soient transférés. En conséquence, le Détournage de l'activité donnera notamment lieu à des cessions de licences, brevets et marques ainsi qu'à des accords de coopération temporaires portant sur des services comptables et administratifs qui entreront en vigueur après la cession, de telle sorte que la scission des activités n'emporte pas de conséquence défavorables pour la Société, ses filiales et pour ModeLabs Manufacture.

Il est également précisé que les conventions visées au chapitre 19 du Document de Référence ont été résiliées dans le cadre du Détournage.

A l'issue du Détournage, l'activité de ModeLabs Group correspondra à l'activité Distribution telle que présentée au paragraphe 6.2.2.1 du Document de Référence, ainsi qu'aux activités Distribution et Holding telles que figurant au paragraphe 5.6 de l'Annexe aux comptes consolidés (voir paragraphe 20.2 du Document de Référence). Ainsi, au 31 décembre 2010, le chiffre d'affaires du Nouvel Ensemble s'élève à 220.383.000 euros, et le résultat opérationnel à 13.195.000 euros.

4.2 Organigramme post Détournage

L'organigramme ci-après, représente le périmètre du Groupe ModeLabs après réalisation du Détournage des activités Manufacture :



4.3 Mise à jour des facteurs de risque post Détournage

Les facteurs de risque présentés au chapitre 4 du Document de Référence, sont remplacés par les facteurs de risques décrits ci-après.

4.3.1 Risques liés à l'activité de la Société

Risques liés à la concurrence

Le marché des téléphones mobiles est hautement compétitif et la Société s'attend à ce que la concurrence en termes d'offre et de prix s'accroisse à mesure que le marché deviendra plus segmenté. A ce titre, certains des concurrents de la Société disposent de moyens plus importants et peuvent ainsi peser négativement sur les négociations en cours avec des clients ou prospects et par conséquent avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, les résultats et la situation financière de la Société.

En outre, les grands opérateurs et fabricants de téléphones mobiles pourraient profiter de leur puissance financière et industrielle pour établir des positions concurrentielles fortes sur les marchés segmentés qui leur sembleront les plus porteurs.

Une telle concurrence aurait une influence négative tant sur le chiffre d'affaires de ModeLabs Group que sur ses marges et donc ses résultats et sa situation financière.

En outre, un mouvement de consolidation, couplé avec un surcroît de concurrence, pourrait provoquer une réduction des commandes de clients, des réductions de prix et la perte de parts de marché, qui à leur tour pourraient avoir un effet négatif significatif sur l'activité, les résultats et la situation financière de la Société.

Compte tenu de ce contexte, la Société ne peut assurer qu'elle conservera ou augmentera à l'avenir sa part de marché actuelle sur certaines lignes de produit. La Société ne peut non plus garantir qu'elle sera en mesure de conquérir des parts de nouveaux marchés à l'étranger, ce qui pourrait remettre en cause sa capacité à accroître son chiffre d'affaires.

Risques liés à la stratégie de croissance interne et externe de la Société et à la mobilisation de ressources essentielles de la Société

Si la Société peut envisager de procéder à des acquisitions afin de poursuivre le développement de ses activités elle ne peut en revanche garantir que de telles opportunités se présenteront, ni que les acquisitions auxquelles elle procédera se révéleront rentables. Elles peuvent également entraîner une dilution de la participation des actionnaires en cas de paiement en action et affecter défavorablement le résultat net de la Société, accroître le niveau d'endettement et la charge d'intérêts de la Société ou l'exposer à des risques comptables et fiscaux.

La Société a aussi pour objectif de croître de façon organique.

Dans tous les cas (croissance externe comme croissance organique), une telle stratégie nécessiterait un effort particulier de la Société pour :

- gérer de façon appropriée la logistique de l'approvisionnement et de la distribution,
- recruter, former et retenir un personnel qualifié,
- maintenir le niveau de qualité actuel et de réactivité des prestations de la Société,
- développer les procédures de contrôle opérationnelles, financières et de gestion actuelles,
- améliorer les procédures de reporting.

Bien que la Société estime avoir mis en place les systèmes de contrôle nécessaires à sa situation actuelle, comme beaucoup de groupes en forte croissance, l'intégration de systèmes nouveaux nécessiterait des adaptations de son organisation actuelle.

Risques de dépendance vis-à-vis de fournisseurs et de sous-traitants

La Société dépend de fournisseurs extérieurs pour l'approvisionnement ou la fabrication de la quasi-totalité de ses produits, notamment de fournisseurs en Asie, ce qui implique un certain nombre de risques, notamment des risques financiers et des risques pour la réputation de la Société. De plus, la Société sous-traite un nombre important de tâches, la fabrication, le transport et la logistique en particulier.

Les achats de la Société avec son premier fournisseur représentent 51,6% au 31 décembre 2010. Avec ses cinq premiers fournisseurs, ce pourcentage s'élève à 83,9%. Avec ses dix premiers fournisseurs, ce pourcentage s'établit à 92,4%.

Cette dépendance de la Société vis-à-vis de fournisseurs pourrait également exposer la Société aux conséquences résultant de violations, par ces fournisseurs, des réglementations applicables et des droits de propriété intellectuelle de tiers afférents aux produits qu'ils fabriquent pour la Société. La Société pourrait aussi être exposée aux effets des retards de production ou d'autres défauts d'exécution par les fournisseurs, ce qui pourrait affecter négativement de manière significative les ventes, les résultats et la réputation de la Société. Par ailleurs, en cas de défaillance de ses fournisseurs de certains produits, la Société peut ne pas être en mesure de les remplacer rapidement, voire ne pas être en mesure de les remplacer du tout, du fait de spécificités qui peuvent les rendre irremplaçables à brève échéance. La durée de commercialisation de quelques mois des produits distribués par la Société et la relative concentration des fournisseurs sont de nature à amplifier ce facteur.

Risques liés à la responsabilité de la Société qui pourrait être engagée du fait de ses produits

Les activités commerciales de la Société consistent en la vente de produits conçus et développés par elle-même ainsi qu'en la revente de produits achetés auprès de grands constructeurs. Dans l'éventualité où les produits développés par la Société ne répondraient pas aux exigences de ses clients, la Société pourrait être amenée à réaliser des efforts commerciaux, techniques et financiers, voire retirer certains produits de la vente. Dans le cas de la revente de produits provenant des constructeurs télécoms, la Société n'intervenant qu'en tant qu'intermédiaire, elle ne peut-être appelée en responsabilité que dans le cadre des opérations de logistique et de manutention. Les constructeurs prennent en charge tout dysfonctionnement du produit et les risques associés.

Risques liés à la perte d'un des clients de la Société, à l'incapacité de la Société à obtenir de nouveaux clients et au recouvrement de ses créances clients qui pourraient aboutir à une baisse du chiffre d'affaires

Le portefeuille de clients de la Société est diversifié ; il est regroupé en six catégories : les opérateurs télécoms, la grande distribution, les multi spécialistes, les chaînes de spécialistes télécoms, les revendeurs indépendants et le e-commerce.

La part des dix premiers clients du Groupe dans le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2010 s'élève à 43,1%. La part dans le chiffre d'affaires consolidé du premier client et des cinq premiers clients du Groupe est de respectivement 11,9% et 31,7%.

La perte de clients significatifs pourrait entraîner une baisse du chiffre d'affaires de la Société, si celle-ci n'était pas en mesure d'attirer de nouveaux clients. De plus, même si la Société parvenait à attirer de nouveaux clients, ceux-ci pourraient ne pas avoir besoin du même niveau de produits et de services que les clients perdus ou pourraient payer moins pour ces produits et services.

Risques liés aux stocks de produits de la Société

Les principaux risques relatifs aux stocks sont la destruction, le vol, la détérioration ou l'obsolescence des produits vendus par la Société.

La Société a souscrit une assurance multirisque industrielle couvrant les pertes sur stocks ainsi que la perte d'exploitation liée, à hauteur d'un montant global de 5.000.000 d'euros.

Le risque d'obsolescence des produits en stocks de la Société provient du décalage qui peut survenir entre les approvisionnements de produits lancés auprès des fournisseurs et l'insuffisance éventuelle des commandes de ses clients. La durée de vie de quelques mois d'un produit contraint la Société à un suivi vigilant de ses stocks, dès le lancement des produits. De ce fait, la Société s'efforce de maintenir une politique de stocks en flux tendus. Cette politique expose la Société aux risques de défaut d'exécution de ses fournisseurs, de rupture de stocks ou de défaut des transporteurs, ainsi qu'à certains risques de force majeure. La perte, la rupture de stocks ou la réception tardive de stocks pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la réputation, l'activité, les résultats et la situation financière de la Société.

La Société a développé des outils informatiques de suivi précis de rotation de stocks qui permettent un pilotage des approvisionnements et une orientation de la politique commerciale.

Risque de change

Une partie des achats relatifs à l'activité de la Société est réalisée en dollars américains, alors que la majorité de ses ventes est actuellement effectuée en euros, ce qui génère un risque de change pour la Société. Par ailleurs, la part de son chiffre d'affaires libellée en devises étrangères est susceptible de

croître à mesure que la Société développe ses activités à l'international ce qui pourrait accroître ce risque. Le fait pour la Société de réaliser des transactions libellées en monnaies étrangères la soumet à des risques de change qui pourraient avoir, en dépit des couvertures mises en place par la Société, un effet défavorable sur ses résultats opérationnels.

La Société estime qu'une diminution de 1% de la valeur du dollar américain contre l'euro aurait un impact non significatif sur la position nette globale en devise pour l'exercice clos au 31 décembre 2010.

La position nette de change de la société est la suivante :

		NOUVEAU PERIMETRE
	(en 000' USD)	31.12.2010
	Actifs	4 556
	Passifs	3 736
	Dettes fournisseurs	3 736
	Engagements hors bilan	-
	Position nette avant gestion	- 820
	Position hors bilan (couverture)	500
	Position nette après gestion	- 1 320

Risques liés aux systèmes d'information

La Société utilise un certain nombre d'outils informatiques et de systèmes d'information pour son activité logistique et de contrôle de gestion. La Société effectue régulièrement des sauvegardes de l'ensemble de ses données. Si ses systèmes d'information et ses bases de données devaient être détruits ou endommagés pour une raison quelconque, l'activité logistique de la Société pourrait s'en trouver perturbée et sa capacité à délivrer les produits serait affectée défavorablement ainsi que sa réputation auprès de sa clientèle.

4.3.2 Risques liés à la Société

Risques liés à la dépendance à l'égard des dirigeants et d'autres salariés clés de la Société

Les succès futurs de la Société reposent en partie sur la fidélité des principaux dirigeants et collaborateurs. Les principaux dirigeants de l'activité Distribution, dont Alain Zagury, co-fondateur, demeurent au sein du nouvel ensemble et sont intéressés au capital. Le départ de Stéphane Bohbot, fondateur et Président du Directoire, sur lequel la Société s'est appuyée par le passé pour la négociation de nouveaux contrats et le développement de l'activité Manufacture, ne constitue pas un risque pour le nouveau périmètre de la Société.

Risques liés à l'absence de distribution de dividendes dans un futur immédiat

La Société n'a à ce jour versé aucun dividende à ses actionnaires. Toutefois, en raison du changement d'actionnariat de la Société, la politique future en matière de distribution de dividendes n'est pas connue à l'heure actuelle.

Risque de liquidité

La Société 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 utilisé une ligne de crédit de 10.000.000 d'euros auprès de la banque Calyon dans le cadre de son contrat de prêt conclu le 1^{er} 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%. Un premier remboursement a été effectué au 1^{er} juillet 2010.

Au 31 décembre 2010, aucun effet escompté non échu ne figure au bilan consolidé du Groupe.

Par ailleurs, dans le cadre de la ligne de crédit de 10.000.000 d'euros, la Société s'est engagée à ce que le montant des Disponibilités et Valeurs Mobilières de placement, soit égal à dix millions d'euros. Compte tenu des opérations de détournage de l'activité Manufacture, le montant de la trésorerie nette pro-forma au 31 décembre 2010 est de 8,9 millions d'euros. Dans ce contexte, les covenants ainsi que la ligne de crédit sont en cours de renégociation auprès de l'organisme financier concerné. Quand elle aura trouvé un accord avec la banque Calyon, la Société en informera le marché, lors de sa communication financière semestrielle.

Les autres clauses d'exigibilité anticipée sont de type standard (liquidation, cessation de paiement, défaut de paiement de la dette elle-même).

Risques de taux

La Société est très faiblement exposée aux variations de taux d'intérêt, tant au niveau de ses créances que de ses dettes.

L'impact d'une hausse de 1 % des taux d'intérêt sur les charges financières du groupe aurait été de moins de 20 milliers d'euros au 31 décembre 2010.

L'échéancier des actifs et des dettes financières se présente comme suit au 31 décembre 2010 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	< 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans
Passifs financiers	3 431	3 297	-
Actifs financiers	-	5 983	-
Position nette avant gestion	3 431	9 280	-
Hors bilan	-	-	-
Position nette après gestion	3 431	9 280	-

4.3.3 Risques liés aux marchés de la Société

Risques liés à l'incapacité pour la Société à s'adapter aux rapides mutations technologiques

Le marché des accessoires de téléphonie mobile sur lequel évolue la Société se caractérise par une évolution rapide des technologies, par des normes sectorielles en pleine évolution et par une demande changeante de la clientèle. L'apparition de nouvelles technologies pourrait freiner la compétitivité des technologies actuellement utilisées, y compris les produits et services offerts par la Société. La réactivité et l'adaptation aux avancées technologiques et aux changements dans les normes de marché, l'intégration de nouvelles technologies ou de nouveaux standards par la Société, pourraient nécessiter beaucoup de temps, d'efforts et d'investissements. Si la Société n'est pas en mesure d'acquérir les

droits de nouvelles technologies ou à défaut d'anticiper et de réagir efficacement aux avancées technologiques du secteur ou d'assurer une mise sur le marché de nouveaux accessoires cohérente avec le lancement de nouveaux terminaux mobiles, sa compétitivité, ses activités et ses résultats risquent d'en être affectés.

Risques liés à l'environnement économique et géopolitique qui pourrait affecter défavorablement la situation financière et les résultats de la Société

Les tendances économiques générales dans les pays où les produits et services de la Société sont vendus, principalement en Europe, peuvent avoir un impact important sur les prix et sur la demande de tels produits et services. La pression sur les prix et la faible demande sur les marchés où ces produits sont vendus pourraient entraîner des pressions sur les volumes d'affaires et sur les marges de profit de la Société, qui à leur tour auraient un impact défavorable sur les résultats financiers de la Société.

De plus, la Société produit et achète une grande quantité de produits sur des marchés émergents et doit faire face à des risques inhérents à ces marchés, y compris les fluctuations monétaires, l'incertitude politique et sociale, le contrôle des changes et l'expropriation des biens. Ces risques pourraient interrompre la production de la Société dans ces pays et sa capacité à fabriquer des produits dans le domaine des accessoires de téléphonie mobile et à les rendre disponibles à la vente sur le principal marché de la Société, à savoir l'Europe.

Risques liés à la non obtention des autorisations réglementaires de commercialisation des produits de la Société

Les produits de la Société doivent être conformes aux normes de certification destinées à garantir la sécurité de l'utilisateur (CE), ou le bon fonctionnement avec les réseaux GSM (FTA et GCF), EDGE et 3G ainsi qu'aux normes réglementaires en vigueur de tous les pays dans lesquels s'étend son activité. Ces autorisations réglementaires sont attribuées sur la base de tests réalisés par des laboratoires certifiés reposant sur les bases d'un cahier des charges technique. Lorsqu'une certification n'est pas donnée, des développements complémentaires sont alors nécessaires. Ce cas de figure ne s'est encore jamais présenté.

Si la Société ne parvenait pas à renouveler les autorisations réglementaires relatives à ses produits actuels ou à obtenir de telles autorisations pour ses nouveaux produits, son activité, son résultat opérationnel et sa situation financière pourraient en être affectés.

4.3.4 Assurances

La Société a mis en place une politique de couverture des principaux risques liés à son activité et susceptibles d'être assurés, sous réserve des franchises ou exclusions usuelles. La Société a souscrit plusieurs polices d'assurances dont les principales sont les suivantes :

- assurance responsabilité civile exploitation seule et assurance responsabilité civile professionnelle : cette police couvre la responsabilité civile de la Société au titre de ses activités de Distribution pour un montant de 7.500.000 euros par sinistre, au titre de la responsabilité d'exploitation seule, et pour un montant de 3.000.000 d'euros par sinistre, au titre de la responsabilité civile professionnelle, tous dommages confondus et avec certaines limites particulières ;
- assurance multirisques professionnels : cette police couvre les dommages causés aux locaux, bâtiments ou terrains, ainsi qu'au contenu des locaux (matériels, installations et marchandises...) occupés par la Société. Les principaux événements garantis sont les suivants :

- incendies, explosions ;
- dommages aux appareils électriques et électroniques ;
- actes de vandalisme ;
- tempêtes ;
- dégâts des eaux ;

ainsi que les pertes et recours consécutifs à ces dommages, dont :

- perte des loyers, pertes d'usage, complément de loyer ;
- pertes financières.

L'ensemble des garanties de la police est assuré à concurrence de 5.000.000 d'euros par sinistre en dommages directs et perte d'exploitation.

- assurance transport des marchandises vendues : cette police d'assurance a pour effet de garantir les marchandises transportées, vendues par ModeLabs Group et objet de son activité aux conditions tous risques par voies terrestre (ferroviaire, routier) pour les transports effectués par une société de transport déterminée dans le contrat. Cette police garantit 1.000.000 d'euros maximum par transport terrestre ;
- assurance responsabilité professionnelle des dirigeants et mandataires sociaux : cette police couvre la responsabilité civile des dirigeants de la Société et de ses filiales ainsi que des employés mis en cause avec un dirigeant dans le cadre d'une réclamation, pour les fautes commises dans l'exercice de leurs fonctions. Le montant de la garantie est de 3.000.000 d'euros par an et par sinistre.

La cotisation annuelle de l'ensemble de ces polices d'assurances récurrentes est de 259.833 euros.

La Société assure les créances clients hors Grands Comptes auprès de la COFACE.

4.4 Information sur les tendances post Détournage

Voir chapitre 12 du Document de Référence, concernant l'activité Distribution.

4.5 Perspectives d'avenir

4.5.1 Développement du portefeuille de produits propres au sein des activités de ModeLabs Distribution

ModeLabs Group a engagé ces dernières années, le développement de ses propres produits, en particulier des accessoires de téléphonie. A ce jour, les ventes de produits propres au sein de l'ensemble des produits accessoires commercialisés par ModeLabs Group représentent environ 30.000.000 d'euros sur un volume d'affaires global accessoires de plus de 60.000.000 d'euros.

Au regard de la proximité des produits entre les gammes déjà commercialisées par Bigben Interactive pour l'univers du jeu vidéo et les gammes définies par ModeLabs Group (housses de protection, batteries et alimentation, oreillettes, etc.), il est avéré que des synergies produits importantes sont susceptibles d'exister entre les deux sociétés. Dans ce contexte porteur, en fonction des évolutions et expertises de chacun, ModeLabs Group devrait être en mesure de poursuivre le développement et l'élargissement de sa gamme de produits propres.

Enfin, en application de la politique d'innovation et de développement qui prévaut chez Bigben Interactive, ModeLabs Group devrait bénéficier d'ici 2 à 3 ans d'un accroissement important de ses capacités d'innovation et de développement de ses produits propres.

L'évolution du mix d'activité ainsi envisagée devrait être favorable à la marge brute du Nouvel Ensemble, dont les résultats devraient ainsi progresser, à terme, plus rapidement que le niveau d'activité.

4.5.2 Accompagnement de l'internationalisation des activités de ModeLabs Distribution en Europe

Actuellement, les activités de ModeLabs Group à l'international sont essentiellement représentées par les activités de ModeLabs Manufacture, entité ne faisant pas partie du périmètre de reprise et, par des activités de distribution de téléphones mobiles ("**OEM**").

L'offre de téléphones mobiles (OEM) de ModeLabs Group a été lancée en 2004 et consiste à commercialiser auprès de distributeurs français et étrangers (Italie, Allemagne, Pays-Bas, Moyen-Orient...) des téléphones mobiles fabriqués par les grands fabricants mondiaux.

ModeLabs Group a ainsi lancé son activité de mobiles notamment, pour répondre à la volonté de ses clients de consolider leur base de fournisseurs en se concentrant sur les acteurs capables de leur fournir une offre globale (mobiles, accessoires et services liés à leurs activités mobiles), en capitalisant sur ses relations avec les grands fabricants de terminaux.

A ce titre, ModeLabs Group a signé des contrats de fourniture avec les principaux fabricants de mobiles tels que Motorola, Nokia, Samsung, etc.

Aujourd'hui, ModeLabs Group cible principalement avec son offre de téléphones mobiles les circuits de la distribution et ne vend pas en direct aux opérateurs des mobiles en provenance des grands fabricants, ceux-ci gérant en direct leurs relations commerciales avec les opérateurs mobiles.

Ainsi, l'activité internationale du Groupe ModeLabs Group est représentée seulement par l'activité de distribution de téléphones pour compte de tiers, le groupe n'ayant à ce stade pas encore développé ses ventes de produits propres à l'étranger.

Au regard de la gamme de produits déjà disponibles au sein du portefeuille de ModeLabs Group et de la qualité des implantations de Bigben Interactive à l'international, et notamment au travers de ses filiales en Allemagne et au Benelux et de ses partenaires distributeurs dans les autres pays européens et à l'export, l'acquisition de ModeLabs Group par Bigben Interactive vise également à développer d'importantes synergies de moyens et de savoir-faire opérationnels pour la commercialisation des accessoires propres de ModeLabs Group en Europe.

4.6 Faits exceptionnels et litiges

A la connaissance de la Société, il n'existe aucun litige ou fait exceptionnel, autre que ceux visés dans le Document de Référence et la Note en Réponse, susceptible d'affecter de manière significative l'activité, le patrimoine, les résultats ou la situation financière de ModeLabs Group.

5. INFORMATIONS FINANCIERES

Aucune modification substantielle n'a été apportée aux informations financières de la Société telles que mentionnées dans le Document de Référence et la Note en Réponse à l'exception de celles détaillées ci-après.

5.1 Comptes consolidés au 31 décembre 2010

Voir paragraphe 20.2 du Document de Référence.

5.2 Informations financières pro-forma : comptes consolidés de la Société hors activité Manufacture au 31 décembre 2010¹

<u>Compte de résultat</u>	TOTAL GENERAL CONSOLIDE PUBLIE	TOTAL RETRAITE*
Chiffre d'affaires net	240 203	220 383
Coût des ventes	-198 457	-185 831
Marge brute	41 746	34 552
Coûts des opérations par destination	-33 172	-21 027
Résultat opérationnel courant	8 574	13 525
Autres produits et charges opérationnels	-3 459	-329
Résultat opérationnel	5 115	13 196
Coût de l'endettement financier	-638	-588
Autres produits et charges financiers	255	33
Charges d'Impôts	-2 070	-5 058
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	2 662	7 584
Intérêts minoritaires	106	106
Rés net Part du Groupe avant rés. des activités abandonnées	2 556	7 478
Résultat des activités abandonnées*	0	-4 922
Résultat net	2 662	2 662
Résultat net Part du Groupe	2 556	2 556

(*) compte de résultat retraité des données de l'activité Manufacture sortie du périmètre

¹ Les informations financières pro-forma ont été établies sur la base des hypothèses décrites dans le rapport des Commissaires aux comptes, figurant au paragraphe 6 ci-après.

Actif	TOTAL GENERAL CONSOLIDE PUBLIE	TOTAL PRO FORMA nouveau périmètre	Passif	TOTAL GENERAL CONSOLIDE PUBLIE	TOTAL PRO FORMA nouveau périmètre
En milliers d'euros			En milliers d'euros		
Actifs non courants	25 523	25 604	Capitaux propres	64 354	31 125
Ecarts d'acquisition	5 033	4 842	Capital	2 287	2 287
Immobilisations incorporelles	7 804	69	Prime d'émission	76 312	76 311
Immobilisations corporelles	497	241	Réserves consolidées	-15 632	-15 632
Titres des entreprises associées	0		Ecart de conversion	-1 132	-1 127
Actifs financiers	5 908	5 983	Actions propres	-1 975	-1 975
			Paie ment en actions	1 904	1 904
			Intérêts minoritaires	34	137
			Impact sur les réserves des opérations		-38 252
			Résultat consolidé de l'exercice	2 556	7 472
Actifs d'impôt différé	6 281	14 468	Passifs non courants	24 317	9 848
			Provisions à long terme	925	234
			Passifs financiers	17 081	3 297
			Impôts différés	6 311	6 317
Actifs courants	126 865	67 557	Passifs courants	63 716	52 186
Stocks et en cours	17 474	15 685	Provisions à court terme	1 724	1 380
Clients	36 310	31 390	Passifs financiers	3 438	3 431
Autres débiteurs et actifs courants	13 389	10 886	Dettes d'impôt	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 015	8 919	Fournisseurs et autres créditeurs	58 554	47 375
Instruments financiers dérivés	677	677	Instruments financiers dérivés	0	0
TOTAL ACTIF	152 387	93 160	TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	152 387	93 160

5.3 Informations financières du premier trimestre 2011

Voir paragraphe 12.1 du Document de Référence.

5.4 Changements intervenus depuis le dépôt du Document de Référence

5.4.1 Principales opérations intervenues depuis le dépôt du Document de référence

Cession de l'activité Manufacture

Pour les besoins de l'établissement des informations financières pro forma, les opérations préalables à la cession puis la cession de l'activité Manufacture ont été réputées réalisées au 31 décembre 2009, selon les modalités suivantes :

- première augmentation de capital de ModeLabs Manufacture par incorporation de créances détenues par ModeLabs Group au 31 décembre 2010 à hauteur de 5.200.000² euros, puis seconde augmentation de capital en numéraire de ModeLabs Manufacture préalable à la cession, pour un montant de 15.000.000³ euros, suivie de la cession des titres de ModeLabs Manufacture pour 1 euro ;

² Montant du compte courant d'associés au 31 décembre 2010, intégré dans l'augmentation de capital de ModeLabs Manufacture d'un montant maximum de 9.000.000 euros devant intervenir le 30 juin 2011.

³ Il est précisé que ce montant sera diminué du prix à payer à ModeLabs Limited (filiale de ModeLabs Manufacture) correspondant à la cession, visée au Protocole d'Accord, par ModeLabs Limited à ModeLabs Sourcing (filiale de ModeLabs Group) d'une participation d'1,2% du capital de ModeLabs SA soit 1.526.000 euros.

- comptabilisation des dépréciations d'immobilisations incorporelles relatives à l'activité cédée en date du 31 décembre 2009, recouvrant principalement les actifs de R&D, puis transfert à ModeLabs Manufacture, (les effets d'imposition différés n'ont pas fait l'objet d'une décompensation au bilan) ;
- transfert des droits et des obligations relatifs aux contrats de licence de la société ModeLabs Group puis à ModeLabs Manufacture ;
- prise en compte des effets d'impôts pour l'ensemble des retraitements, lorsque applicable ;
- sortie des résultats de l'activité Manufacture sur la base de l'information sectorielle figurant en annexe des comptes consolidés.

Remboursement des OBSA et paiement des BSA

Pour les besoins de l'établissement des informations financières pro forma, le remboursement des OBSA et le rachat des BSA ont été réputés réalisés au 31 décembre 2009 par ModeLabs Group, selon les modalités suivantes :

- comptabilisation du remboursement de la dette actualisée en principal et des intérêts courus, pour un montant de 15.750.000⁴ euros,
- comptabilisation du prix de rachat des BSA payés en contre-partie d'une inscription en compte de réserves, pour un montant de 14.600.000 euros.

5.4.2 Impact des changements intervenus sur l'endettement net

En milliers d'euros	Endettement net 31.12.2010 CONSOLIDE PUBLIE	Endettement net PROFORMA nouveau périmètre
Dettes bancaires à long terme	17 081	3 297
Dette bancaire à court terme (1)	3 438	3 431
Dette bancaire	20 519	6 728
Instruments financiers dérivés	-677	-677
Trésorerie et équivalent	-58 967	-8 919
Contrats de location (part court terme)	0	0
Contrats de location (part long terme)	0	0
Contrats de location	0	0
Actifs financiers courants	0	0
Endettement net (excédent net)	-39 125	-2 868
Actif financier immobilisé (2)	-5 370	-5 370
Endettement (excédent net) après placement long terme	-44 495	-8 238

(1) comprenant la part à court terme de la dette bancaire

(2) comprend la valeur des placements

⁴ Sur la base de la valeur de la dette actualisée en principal et des intérêts courus au 31 décembre 2010.

6. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PRO-FORMA

Modelabs Group

Société Anonyme

11 bis, rue Roquépine
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les informations financières pro forma

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

MAZARS
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Modelabs Group

Société Anonyme
11 bis, rue Roquépine
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les informations financières pro forma

Au président du Directoire,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application du règlement (CE) N° 809/2004, nous avons établi le présent rapport sur les informations financières pro forma de la société Modelabs Group relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2010 incluses dans le document « Autres informations relatives aux caractéristiques de la société Modelabs Group », publié en réponse à la note d'opération sur l'Offre Publique Mixte émise par la société Big Ben Interactive.

Ces informations pro forma ont été préparées aux seules fins d'illustrer l'effet que la cession de l'activité Modelabs Manufacture et les opérations conditionnant cette cession réalisées préalablement auraient pu avoir sur le bilan et le compte de résultat consolidés de la société Modelabs Group au 31 décembre 2010 si l'opération avait pris effet au 31 décembre 2009. De par leur nature même, elles décrivent une situation hypothétique et ne sont pas nécessairement représentatives de la situation financière ou des performances qui auraient pu être constatées si l'opération ou l'évènement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance envisagée.

Ces informations pro forma ont été établies sous votre responsabilité en application des dispositions du règlement (CE) N° 809/2004 relatives aux informations pro forma.

Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion, dans les termes requis par l'annexe II point 7 du règlement (CE) N° 809/2004, sur le caractère adéquat de l'établissement des informations pro forma.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces travaux qui ne comportent pas d'examen des informations financières sous-jacentes à l'établissement des informations pro forma ont consisté principalement à vérifier que les bases à partir desquelles ces informations pro forma ont été établies concordent avec les documents sources tels que décrits dans les notes annexes aux informations pro forma, à examiner les éléments probants justifiant les retraitements pro forma et à nous entretenir avec la Direction de la société Modelabs Group pour collecter les informations et les explications que nous avons estimées nécessaires.

A notre avis :

- Les informations pro forma ont été adéquatement établies sur la base indiquée ;
- Cette base est conforme aux méthodes comptables de l'émetteur.

Ce rapport est émis aux seules fins du dépôt du document « Autres informations relatives aux caractéristiques de la société Modelabs Group » auprès de l'AMF, publié en réponse à la note d'opération sur l'Offre Publique Mixte émise par la société Big Ben Interactive, et ne peut être utilisé dans un autre contexte.

Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 1 juin 2011

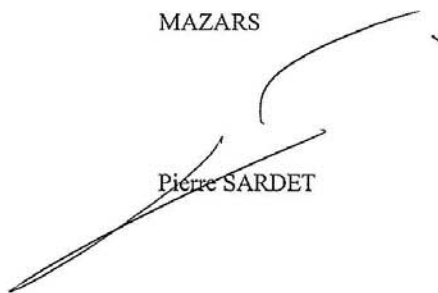
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte & Associés



Alain GUINOT

MAZARS



Pierre SARDET

Informations financières pro forma 31 décembre 2010
Nouveau périmètre Modelabs Group
Etablies au 31 mai 2011

Introduction

Les informations financières pro forma ont été établies dans le cadre du protocole signé le 20 mai 2011 entre Bigben Interactive et Modelabs Group et en réponse à la note d'opération sur l'Offre Publique Mixte initiée par Bigben Interactive sur les titres de la société. Les modifications attendues sur le périmètre de consolidation de Modelabs Group (réalisation d'opérations préalables significatives conditionnant la cession de l'activité Manufacture telles que décrites ci-après puis réalisation de cette cession) nécessitent en effet l'établissement de ces informations financières pro forma.

Objectif des informations financières pro forma

Les informations financières pro forma au 31 décembre 2010 ont été préparées aux seules fins d'illustrer l'effet que la cession de l'activité de Modelabs Manufacture et la réalisation d'opérations préalables significatives conditionnant cette cession projetée par Modelabs Group pourrait avoir sur le bilan et le compte de résultat consolidés de Modelabs Group pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2010, si l'opération avait pris effet au 31 décembre 2009.

L'information financière pro forma ainsi présentée permet de rendre compte de l'activité économique du nouveau périmètre de Modelabs Group, constitué de la seule activité Distribution au cours de l'exercice 2010.

Ces informations ne seraient pas pertinentes si la cession de l'activité Manufacture telle que décrite ci-après ne se concrétisait pas. Par ailleurs ces informations ne seraient pas nécessairement représentatives de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération était survenue à une date antérieure à celle de sa survenance envisagée.

Conventions d'établissement des informations financières pro forma

L'information pro forma est établie sur la base des comptes consolidés de Modelabs Group pour l'exercice clos au 31 décembre 2010 et de l'information sectorielle fournie en annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2010 ainsi que sur les analyses des opérations de mouvement de périmètre.

Les informations financières pro forma ont été établies conformément aux principes d'évaluation et de comptabilisation applicables en IFRS, les règles et méthodes comptables appliquées étant identiques à celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2010 de Modelabs Group.

Pour les besoins d'établissement des informations financières pro forma, l'intégralité des opérations relatives à la cession projetée de l'activité Manufacture et préalables à cette cession ont été réputées réalisées au 31 décembre 2009. Ainsi, le compte de résultat pro forma présente les résultats opérationnels du nouveau périmètre au 31 décembre 2010. Les impacts de cession sont regroupés sur une ligne dédiée des capitaux propres.

Cession de Manufacture

Pour les besoins de l'établissement des informations financières pro forma, la réalisation des opérations préalables à la cession puis la cession de l'activité Manufacture ont été réputées réalisées au 31 décembre 2009, selon les modalités suivantes :

- Première augmentation de capital de Modelabs Manufacture par incorporation de créances détenues par Modelabs Group au 31 décembre 2010 à hauteur de 5,2 M€, puis seconde augmentation de capital en numéraire de Modelabs Manufacture préalable à la cession pour un montant de 15 M€, suivies de la cession des titres de Modelabs Manufacture pour 1 €,

- Comptabilisation des dépréciations d'immobilisations incorporelles relatives à l'activité cédée en date du 31 décembre 2009, recouvrant principalement les actifs de R&D, puis transfert à Modelabs Manufacture, (les effets d'imposition différée n'ont pas fait l'objet d'une décompensation au bilan),
- Transfert des droits et des obligations relatifs aux contrats de licence de la société Modelabs Group à Modelabs Manufacture,
- Prise en compte des effets d'impôts pour l'ensemble des retraitements, lorsque applicable,
- Sortie des résultats de l'activité Manufacture sur la base de l'information sectorielle figurant en annexe des comptes consolidés.

Opération Inter-périmètre

Etant donné le caractère significatif des opérations intra-groupe entre le Groupe Modelabs et l'activité Manufacture, celles-ci ont été retraitées dans les comptes pro forma présentés.

Imposition

Tous les retraitements entrant dans le champ d'application de l'impôt sur les sociétés ont fait l'objet d'un calcul d'impôt à un taux de 34%, excepté lorsque la position fiscale pouvait faire l'objet d'interprétations différentes.

Remboursement des OBSA et paiement des BSA

Pour les besoins de l'établissement des informations financières pro forma, le remboursement des OBSA et le paiement des BSA ont été réputés réalisés au 31 décembre 2009 par Modelabs Group, selon les modalités suivantes :

- comptabilisation du remboursement de la dette actualisée en principal et des intérêts courus, pour un montant de 15,75 M€.
- comptabilisation du prix des BSA payés en contre-partie d'une inscription en compte de réserves, pour un montant de 14,6 M€.

Sortie du périmètre du sous-groupe Manufacture

1. Définition du sous-groupe Manufacture

Manufacture SAS	filiale de Modelabs Group	100%	France
Modelabs Ltd Hk	filiale de Modelabs Manufacture	100%	Hong-Kong
Modelabs Shenzhen	filiale de Modelabs Ltd HK	100%	Chine
Modelabs Ltd Uk	filiale de Modelabs Manufacture	100%	GB
Modelabs Inc	filiale de Modelabs Manufacture	95%	US
Modelabs Mobiles	filiale de Modelabs Manufacture	100%	Espagne
Modelabs Research Lab	filiale de Modelabs Manufacture	100%	France

2. Nouveau périmètre

Modelabs Group			France
Modelabs SA	filiale de Modelabs Group	97,80%	France
Modelabs Sourcing Ltd	filiale de Modelabs SA	100%	Hong-Kong
World Gsm	filiale de Modelabs SA	70%	France

Actif

En milliers d'euros	TOTAL GENERAL CONSOLIDE PUBLIE	ACTIVITE MANUFACTURE CONSOLIDEE et opérations préalables	TOTAL PRO FORMA nouveau périmètre
Actifs non courants	25 523	-81	25 604
Ecart d'acquisition	5 033	191	4 842
Immobilisations incorporelles	7 804	7 735	69
Immobilisations corporelles	497	256	241
Titres des entreprises associées	0		
Actifs financiers	5 908	-75	5 983
Actifs d'impôt différé	6 281	-8 187	14 468
Actifs courants	126 865	59 308	67 557
Stocks et en cours	17 474	1 789	15 685
Clients	36 310	4 920	31 390
Autres débiteurs et actifs courants	13 389	2 503	10 886
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 015	50 096	8 919
Instruments financiers dérivés	677	0	677
TOTAL ACTIF	152 387	59 227	93 160

Passif

En milliers d'euros	TOTAL GENERAL CONSOLIDE PUBLIE	ACTIVITE MANUFACTURE CONSOLIDEE et opérations préalables	TOTAL PRO FORMA nouveau périmètre
Capitaux propres	64 354	33 038	31 125
Capital	2 287	0	2 287
Prime d'émission	76 312	1	76 311
Réserves consolidées	-15 632	0	-15 632
Ecart de conversion	-1 132	-5	-1 127
Actions propres	-1 975	0	-1 975
Païement en actions	1 904	0	1 904
Intérêts minoritaires	34	-103	137
Impact sur les réserves des opérations		38 252	-38 252
Résultat consolidé de l'exercice	2 556	-4 916	7 472
Passifs non courants	24 317	14 469	9 848
Provisions à long terme	925	691	234
Passifs financiers	17 081	13 784	3 297
Impôts différés	6 311	-6	6 317
Passifs courants	63 716	11 529	52 187
Provisions à court terme	1 724	344	1 380
Passifs financiers	3 438	7	3 431
Dettes d'impôt	0	0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	58 554	11 178	47 376
Instruments financiers dérivés	0	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	152 387	59 227	93 160

<u>Compte de résultat</u>	TOTAL GENERAL CONSOLIDE PUBLIE	ACTIVITE MANUFACTURE CONSOLIDEE et opérations préalables	TOTAL NOUVEAU PERIMETRE
Chiffre d'affaires net	240 203	19 820	220 383
Coût des ventes	-198 457	-12 626	-185 831
Marge brute	41 746	7 194	34 552
Coûts des opérations par destination	-33 172	-12 145	-21 027
Résultat opérationnel courant	8 574	-4 951	13 525
Autres produits et charges opérationnels	-3 459	-3 130	-329
Résultat opérationnel	5 115	-8 081	13 196
Coût de l'endettement financier	-638	-50	-588
Autres produits et charges financiers	255	221	33
Charges d'Impôts	-2 070	2 988	-5 058
Résultat net avant résultat des activités abandon	2 662	-4 916	7 578
Intérêts minoritaires	106		106
Rés net Part du Groupe avant rés. des activités é	2 556	-4 916	7 472
Résultat des activités abandonnées	0	4 916	-4 916
Résultat net Part du Groupe	2 556		2 556

7. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que le présent document qui a été déposé et qui sera diffusé le 23 juin 2011, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du Règlement général de l'AMF, et par l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF, dans le cadre de l'offre initiée par Bigben Interactive et visant les actions de Modelabs Group. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Paris, le 23 juin 2011

Stéphane Bohbot

Président du Directoire