

DANE-ELEC

MEMORY IS EVERYWHERE



RAPPORT ANNUEL

Exercice clos le 31 décembre 2008

RAPPORT FINANCIER

Attestation du Rapport Financier Annuel

1. RAPPORT DE GESTION	2
•Rapport du Président du Conseil d'Administration sur le contrôle interne	22
2. COMPTES CONSOLIDÉS	28
•Notes aux états financiers consolidés.....	33
•Information relatives aux honoraires des commissaires aux comptes	50
•Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	51
3. COMPTES SOCIAUX.....	55
•Annexe	59
•Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	74
•Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés	78
•Rapport des commissaires aux comptes sur le contrôle interne	84
3. ORGANE D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DE DANE-ELEC MEMORY.....	86

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi que d'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Monsieur David HACCOUN
Président du Conseil d'Administration
Le 12 mai 2009

1. RAPPORT DE GESTION

Du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Annuelle

en date du 29 juin 2009

Mesdames, Messieurs et Chers actionnaires,

Nous vous avons convoqués ce jour en Assemblée Générale Mixte Annuelle à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

De la compétence de l'assemblée générale ordinaire

1. Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Approbation du rapport du Conseil d'administration et des comptes afférents audit exercice. Quitus aux administrateurs.
2. Lecture des rapports du Conseil d'administration et des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice au 31 décembre 2008. Approbation du rapport du Conseil d'administration et des comptes consolidés afférents audit exercice.
3. Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions de l'article L. 225-38, L 225-42 et suivants du Code de commerce. Approbation dudit rapport.
4. Affectation des résultats
5. Autorisation donnée à la société de racheter ses propres actions conformément à l'article L225-209 et suivant du Code de commerce.

De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

6. Proposition d'augmentation de capital réservée aux salariés
7. Pouvoirs pour formalités

I / Situation du Groupe Dane-Elec Memory

1. Rapport économique

En 2008, Dane-Elec Memory a atteint un chiffre d'affaires de 161.8 M€, en repli de 20% par rapport à l'exercice précédent. A taux de change constant, les ventes se sont contractées de 18%.

La hausse des volumes de vente a été compensée par le recul des prix moyens des produits standardisés (modules Dram et mémoires Flash).

En 2008 on a assisté à une baisse globale et brutale des activités Flash et Dram. Celle-ci a deux raisons principales :

- une crise sectorielle de l'industrie du semi-conducteur par une surproduction générale, entraînant une chute des prix.

- une crise économique entraînant une forte dégradation de la consommation.

Cette baisse a été partiellement compensée par la montée en puissance des ventes de nouveaux produits développés par le groupe et commercialisés dans un premier temps en Europe. Les disques durs externes (So by Dane-Elec), le stylo numérique (Z-pen) et la gamme de baladeurs numériques (Dane-Elec Music) ont généré un chiffre d'affaires annuel de 22.1M€, de l'ordre de 14% des ventes totales du groupe.

En 2008 une forte disparité dans l'activité par pays a été constatée. Les bonnes performances aux Etats-Unis, dues au développement du partenariat engagé depuis juillet 2008 avec Duracell, ainsi que celles réalisées en Espagne, ont été contrebalancées principalement par le recul d'activité en France.

Par ailleurs, l'activité de distribution de produits nomades (Intervalle S.A.S.) a souffert de l'arrêt brutal de la commercialisation de GPS portables par ViaMichelin (impact de 5,3M€ sur le chiffre d'affaires).

Activité Mémoires – CA M€ 147.65 ; Evolution : -17%

- **Mémoire Flash – CA consolidé M€ 111,8**

L'activité Flash représente 69% du chiffre d'affaires du groupe.

En 2008, on constate une érosion très sensible des prix.

- **Mémoire DRAM – CA consolidé M€ 13.7**

L'activité Dram représente 8.5% de l'activité du groupe.

La baisse des prix des mémoires Dram s'est poursuivie sur l'ensemble de l'exercice pour atteindre des niveaux très bas.

- **Nouveaux Produits – CA consolidé M€ 22.1**

L'année 2008 a été marquée par la montée en puissance des ventes de nouveaux produits représentant 13,6% du chiffre d'affaires du groupe.

Produits nomades – CA M€ 14.2 ; Evolution : - 43%

La distribution des produits nomades commercialisés par la société Intervalle représente 9% du chiffre d'affaires du groupe.

La baisse du chiffre d'affaires tient principalement à l'arrêt de la commercialisation des produits GPS ViaMichelin. D'autres alternatives ont été envisagées avec d'autres constructeurs, mais n'ont pas donné, pour l'instant, de résultats probants.

On constate également une diminution de la commercialisation des PDA Palm, amorcée fin 2008.

2. Rapport Financier

2.1 Résultat consolidé

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2008 s'est élevé à M€ 161,8, soit -20% par rapport à 2007. En volume, les ventes sont en légère croissance.

La part des ventes des produits Mémoire a représenté 91% de l'ensemble, en augmentation par rapport à 2007 (+3 points). Cette évolution de la structure des ventes est due à la baisse du chiffre d'affaires de la branche Produits nomades.

CA en M€	2007		2008	
Mémoire	177,7	88%	147,6	91%
Produits nomades	25	12%	14,2	9%
Total Groupe	202,7	100%	161,8	100%

Le niveau de marge brute a varié de -1.8 point, en raison de la baisse de marge brute sur les produits Mémoire (-2.5 points), tandis que l'on note une meilleure rentabilité des Produits nomades (+4 points).

Le recul de 1.8 point de la marge brute s'explique pour l'essentiel par :

- l'augmentation des coûts de transport sur achats de composants (pour 1.2 point), +140% en valeur entre les deux dernières années,
- l'évolution des taxes parafiscales (Sorecop, Copie France, Taxe Canon),
- la forte volatilité du dollar au quatrième trimestre.

Marge en %	2007	2008
Mémoire	14.5 %	12.0 %
Produits nomades	9.0 %	13.0 %
Groupe	13,9 %	12,1 %

Les charges d'exploitation annuelles, y compris les amortissements et les dotations aux provisions, se sont établies à 29,4 M€, en augmentation de 1,2 M€ par rapport à l'année passée principalement au second semestre.

Les charges de personnel s'élèvent à 14.3 M€ soit une hausse de l'ordre de 5%. Le nombre de salariés est passé de 278 en moyenne en 2007 à 291 en 2008.

L'évolution des charges de personnel et des charges externes résulte :

8. du retour à une forte saisonnalité des ventes, notamment au cours du deuxième semestre, nécessitant la mise en place de moyens supplémentaires (prestataires externes, publicité, transport,...) pour un montant de 1 M€,
9. de la profonde réorganisation du groupe se traduisant par une augmentation ponctuelle des coûts directs et indirects de personnel de plus de 600 k€. En 2008, Dane-Elec Memory a procédé à une refonte de ses ressources commerciales vers les zones géographiques offrant un plus fort potentiel de croissance. Des bureaux ont ainsi été ouverts en Turquie et à Dubai alors que les activités en Allemagne et en Italie sont désormais gérées depuis d'autres filiales,

10. de frais de recherche et développement plus importants, non activés, d'une valeur de plus de 350 K€ par rapport à l'année précédente.

Concernant par ailleurs les frais récurrents, le groupe a su maîtriser ses frais généraux. A titre d'exemple le poste des assurances renégociées a dégagé une réduction de 30% par rapport à 2007.

La charge financière consolidée présentée ci-dessous a augmenté du fait d'effets de change sur l'exercice et de l'augmentation des frais financiers relatifs à la hausse de l'endettement net.

K Euros	2007	2008
Coût de l'endettement financier	- 321	- 754
Autres produits et charges financières	+ 62	- 52
Résultat financier	-259	- 806

2.2 Bilan et financement

Stocks :

Les stocks ont évolué comme suit sur la période:

K Euros	2007	2008	Variation
Stock brut	27 375	25 716	1 659
Dépréciation	4 816	4 838	22
Stock net	22 559	20 878	-1 681

Le stock brut a diminué de l'ordre de 6.5% en valeur brute et nette. Afin de s'assurer une meilleure gestion de son BFR, le groupe s'est attaché à réduire son niveau de stock durant le deuxième semestre. La durée de rotation est de 47 jours à fin 2008.

Clients

Un effort important d'optimisation du besoin en fonds de roulement a été entrepris, la durée moyenne de recouvrement des créances clients au cours de l'exercice a ainsi été améliorée.

En parallèle, la forte activité enregistrée en fin d'année, notamment en Espagne, explique la hausse des créances clients et des dettes fournisseurs.

K Euros	2007	2008
Clients bruts	43 854	47 768
Dépréciation	-1 738	-1 663
Clients nets	42 116	46 105

Fournisseurs

La dette auprès des fournisseurs se situent à fin 2008 à 23.6 M€.

Notre filiale espagnole a dégagé une variation de 2.4 M€ de dettes fournisseurs par rapport à l'année précédente. Par ailleurs l'évolution des taxes parafiscales (Sorecop, Copie France, Taxe Canon) en 2008 a un impact non négligeable à hauteur de 1.4 M€ sur l'exercice.

Endettement bancaire

L'endettement bancaire est constitué de lignes de découverts bancaires permettant de financer le besoin de fonds de roulement, aucun covenant n'est attaché à ses lignes.

Au dernier trimestre 2008, certains fournisseurs ont été réglés au comptant avec recours à l'escompte ce qui justifie en partie la dégradation de la trésorerie.

K Euros	2007	2008
Endettement bancaire courant	10 624	8 689
Emprunt	-	6 800
Disponibilités	-5 682	-2 878
Endettement net	4 942	12 611

Suite à une renégociation avec nos banques, certaines lignes de nos découverts bancaires Natixis et Caisse d'Epargne ont été reclassés en emprunts à moyen terme pour un total de 6,5 millions d'euros. Ces emprunts sont libellés en euros à des taux court terme basés sur l'indice Euribor 1 mois + 0,8% à hauteur de 5 million d'euros et Euribor 1 mois +1% à hauteur de 1,5 millions d'euros à échéance du 30 juin 2011.

La région Picardie nous a accordé un prêt de 300 K€ à taux zéro en février 2008. Ce prêt est remboursable sur 6 ans par annuités constantes et avec un différé de remboursement d'un an.

Les concours bancaires à moins d'un an à l'origine sont libellés en euros à des taux court terme variables basés sur l'indice EONIA +0.5% et EONIA + 1%

Tableau des flux de trésorerie nette

La capacité d'Autofinancement est négative à hauteur de 5,5 M€. La variation du BFR est de 0,5 M€. Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de 5,6 M€ résultent notamment de la renégociation de lignes de crédits de Natixis et Caisse d'Epargne en dette pour 6,5 M€.

Effectifs

L'effectif moyen est passé de 278 personnes à 291 personnes en 2008 du fait de la profonde réorganisation du groupe se traduisant par une augmentation ponctuelle du personnel.

II / Situation de la société mère DANE-ELEC MEMORY SA

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Memory S.A. s'élève à 95 878 K€ à comparer à 118 353 K€ au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net de l'exercice est de <4 835 K€> par rapport à 91 K€ l'année précédente.

III / Situation des filiales

DANE-ELEC SA (France)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec S.A. s'élève à 38 382 K€ à comparer à 51 720 K€ au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net de l'exercice est de <1 666 K€ > par rapport à <369 K€ > l'année précédente.

INTERVALLE SA (France)

Le chiffre d'affaires d'Intervalle s'élève à 14 324 K€ à comparer à 25 077 K€ au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net de l'exercice est de 320 K€ par rapport à 234 K€ l'année précédente.

IDEAPACK SA (France)

Le chiffre d'affaires d'Ideapack, plateforme logistique européenne pour le groupe, s'élève à 1 176 K€ au titre de son premier exercice complet à comparer à 328 K€ au titre de 2007, année de sa création.

Le résultat net de l'exercice est de 76 K€ par rapport à <256 K€> en 2007.

DANE-ELEC Corp. (Etats-Unis)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Corp. s'élève à 94 083 KUSD (60 726 K€) à comparer à 87 742 KUSD (64 113 K€) au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net de l'exercice est de 232 K\$ (soit 159 K€) par rapport à 90 K\$ (soit 66 K€) l'année précédente.

DANE-ELEC Manufacturing (anciennement C. Memory)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Manufacturing s'élève à 75 001 KUSD (soit 51 241 K€) à comparer à 81 981 KUSD (soit 59 903 K€) au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net de l'exercice est de <23 KUSD> (soit <16 K€>) par rapport à 1 498 k\$ (soit 1 095 k€) l'année précédente.

DANE-ELEC Ltd. (Royaume-Uni)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Ltd. s'élève à 5 164 KGBP (6 496 K€) à comparer à 6 248 KGBP (9 131 K€) au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net de l'exercice est de <1 073 KGBP> (soit <1 350 K€>) par rapport à <619 KGBP> (soit <905 K€>) l'année précédente.

DANE-ELEC Spain. (Espagne)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Spain, nouvellement créée, s'élève à 17 252 K€ à comparer à 4 396 K€ en 2007.

Le résultat net de l'exercice est de <2 488 K€> par rapport à <163 K€> l'année précédente.

DANE-ELEC NV. (Belgique)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec NV s'élève à 5 005 K€ par rapport à 3 765 K€ au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net de l'exercice est de <823 K€> par rapport à <491 K€> l'année précédente.

DANE-ELEC MEMORIES BV. (Pays-Bas)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Memories BV. s'élève à 9 811 K€ à comparer à 11 841 K€ au titre au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net est de <1 880 K€> par rapport à <809 K€> l'année précédente.

DANE-ELEC GmbH (Allemagne)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec GmbH s'élève à 1 246 K€ à comparer à 1 675 K€ au titre de l'exercice 2007.

Le bénéfice net est de <780 K€> par rapport à <576 K€> l'année précédente.

DANE-ELEC DK ApS (Danemark)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec DK ApS s'élève à 37 956 KDKK (soit 5 090 K€) à comparer à 37 853 KDKK (soit 5 080 K€) au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net est de <3 494 KDKK> (soit <469 K€>) par rapport à <580 KDKK> (soit <78 K€>) l'année précédente.

DANE-ELEC ITALIA. (Italie)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Italia s'élève à 1 833 K€ à comparer à 3 380 K€ au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net est de <357 K€> par rapport à <77 K€> l'année précédente.

Dane Elec Israël (Israël)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Israël s'élève à 5 899 KILS (soit 1 124 K€) à comparer à 2 110 KILS (soit 370 K€) au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net est de <4 350 KILS> (soit <829 K€>) par rapport à <737 KILS> soit <129 K€> l'année précédente.

DANE-ELEC ASIA LIMITED (Hong Kong)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Asia Limited est de 1 855 KUSD (soit 1 267 K€) à comparer à 3 059 KUSD (soit 2 235 K€) au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net s'élève à 22 KUSD (soit 15 K€) par rapport à 346 KUSD (soit 253 K€) l'année précédente.

DANE-ELEC MEMORY TAIWAN COMPANY

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Memory Taiwan Company s'élève à 2 098 KUSD (soit 1 433 K€) à comparer à 5 381 KUSD (soit 3 931 K€) au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net est de 348 KUSD (soit 238 K€) par rapport à <18 KUSD> (soit <13 K€>) l'année précédente.

DANE-ELEC CHINA COMPANY LIMITED

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec China Company Limited s'élève à 990 Kcny (soit 97 K€) à comparer à 1 142 Kcny (soit 109 K€) au titre de l'exercice 2007.

Le résultat net de l'exercice est de <1 376 Kcny> (soit <135 K€>) par rapport à 1 248 Kcny (soit 119 K€) l'année précédente.

DANE-ELEC DEVELOPPEMENT SARL (France)

Le chiffre d'affaires de Dane-Elec Développement s'élève à 417 K€, identique à celui de l'exercice 2007 : 420 K€.

Le résultat net de l'exercice est de <148 K€> par rapport à <62 K€> l'année précédente.

INTERNET COMMERCE NETWORK SARL (France)

La société ICN a été mise en sommeil au cours de l'exercice 2001. Il ne reste aucun salarié depuis le 1 janvier 2002 et les charges comptabilisées se limitent à des frais résiduels de fin de contrat, le résultat s'élève à <10 K€> à fin 2008.

DANE-ELEC MIDDLE EAST FZE - DUBAI

Le chiffre d'affaires de cette nouvelle unité créée à Dubaï s'élève à 73 KAED (soit 14 K€) pour un résultat de <609 KAED> soit <113 K€> au 31 décembre 2008.

IV / Activité de Recherche et Développement

Le groupe poursuit ses efforts en matière de recherche et développement afin de poursuivre sa stratégie de différenciation par la commercialisation de produits innovants. Dane-Elec Memory a augmenté les ressources allouées aux activités de Recherche et Développement, en France, en Israël et en Chine. En 2008, les dépenses de R&D ont atteint 1 M€ contre environ 650 K€ en 2007.

Ces efforts en 2008 ont notamment permis le lancement du Z-pen, l'amélioration notable de la clé NoLimitMemory et le démarrage d'un nouveau projet nommé NLHD.

V / Résultats

Le résultat comptable de l'exercice, soit un déficit de 7.502 k€, sera affecté au compte de report à nouveau.

VI / Dépenses non déductibles

Nous vous demandons également de bien vouloir approuver un montant global de 104.803 € comptabilisé en amortissements excédentaires (article 39-4 du Code Général des Impôts) et autres amortissements non déductibles pour la détermination du résultat fiscal.

VII / Risques environnementaux

Compte tenu de son activité, le Groupe n'est pas particulièrement exposé aux risques industriels et environnementaux. L'unité industrielle à Galway en Irlande est certifiée « Green » afin d'assurer les garanties écologiques aux grands groupes tel que Sony pour qui ce label est une condition indispensable avant de nouer des relations commerciales.

VIII / Principaux risques et incertitudes auxquels la société est confronté

Risque de change

Le groupe utilise des instruments financiers afin de gérer et de réduire son exposition aux risques de fluctuation des cours de change. Ces risques résultent d'achats réalisés en dollars américains. Les flux de trésorerie futurs sont partiellement couverts par ces achats fermes à terme. Ces instruments sont négociés auprès d'établissements de premier plan.

La société s'interdit d'exploiter ses positions de change à des fins spéculatives.

Risque de taux

Les lignes bancaires du Groupe sont de nature court terme "revolving" rémunérées à des taux variables à partir des bases Eonia et Euribor.

Le Groupe a renégocié les lignes de découverts autorisées avec Natixis et Caisse d'Epargne afin de répartir sur des bases saines.

Risque Fournisseur

Du fait du coût de pénétration de marché très élevé, les sources d'approvisionnement de Dane-Elec Memory sont relativement restreintes.

Pour les activités mémoire dram, mémoire Flash ainsi que pour l'activité « nouveaux produits » Disque Dur, baladeur MP3 / MP4 et ZPEN, le groupe s'approvisionne auprès de plusieurs fournisseurs principaux et n'est pas en situation de dépendance.

Concernant Intervalle, la filiale des Produits nomades (9% du chiffre d'affaires du Groupe), deux des fournisseurs historiques ont stoppé leur activité engendrant une baisse de chiffre d'affaires de plus de 40%. Intervalle a mis en œuvre une politique visant à ajouter, remplacer et à compléter ces gammes de produits existantes.

Risque client

En ce qui concerne la clientèle du Groupe, aucun compte individuel ne dépasse 5% du chiffre d'affaires consolidé. La politique du Groupe est de s'assurer par défaut auprès d'une compagnie d'assurance crédit contre tout risque de non-paiement.

Risque prix et stock

Le risque prix, que ce soit sur l'achat des composants nécessaires à la production, ou sur le prix de vente des produits finis, est composé de deux éléments :

- un risque de change, sur les achats de composants et les ventes de produits qui se font en dollar,
- un risque de variation des prix des composants.

Sachant que le Groupe se couvre contre le risque de change en dollar à l'achat.

Du fait d'une constante innovation technologique et de produits dont le cycle de vie parvient rapidement à maturité, la tendance des prix sur le produit mémoires est située à la baisse. Toutefois, des produits plus performants sont sans cesse lancés dans lesquels nos produits, mémoires Flash notamment, peuvent être intégrés permettant ainsi un maintien des positions commerciales.

Lors de chaque changement de génération de puces mémoires, la volatilité intrinsèque du marché peut induire, pendant une période plus ou moins longue, de fortes variations de prix. Le facteur de risque le plus important pour le Groupe est de faire face à une situation de sur-stockage pendant une période de baisse des prix brutale.

Afin de minimiser les risques liés à la dépréciation de ses stocks, le Groupe Dane- Elec a mis en place des accords de consignation de marchandises auprès de certains gros fournisseurs, et des systèmes de protection de prix destinés à réduire les risques liés à une trop forte volatilité des prix (en place en France, aux USA et en Irlande).

Par ailleurs, le Groupe Dane- Elec s'attache toujours à assurer une rotation rapide de ses stocks et à optimiser au mieux la gestion de ses approvisionnements malgré une année 2008 particulièrement difficile.

Risque informatique

La croissance rapide du groupe a conduit à des développements successifs et spécifiques du système d'information dans les domaines comptables, gestion des achats et des stocks, et de la gestion commerciale. Ces mutations ont été suivies par des équipes dédiées en interne sur une plateforme unique utilisée par l'ensemble des sociétés du Groupe. Ce système dispose d'une sécurité des données jugée satisfaisante par le Groupe mais ne saurait constituer une totale garantie contre une éventuelle défaillance. Une défaillance importante de ce système informatique pourrait avoir des conséquences sur les résultats et la situation financière du Groupe. La portée d'un tel incident est limitée par le suivi d'une procédure de sauvegarde structurée.

L'orientation du Groupe en faveur des logiciels professionnels communs et uniformes, facilement répliquables à l'international, permet à la fois d'optimiser le service rendu aux clients du groupe, d'identifier de façon précise les sources de gains de productivité latente et d'intégrer rapidement tout nouveau site dans le schéma informatique.

Risque lié à la structure financière du Groupe

La structure financière du groupe est saine.

Le groupe a renégocié une partie de ses lignes de crédit avec ses partenaires financiers. Un encours de 6,5 M€ a ainsi été transformé en dette à moyen terme.

Des lignes de découvert sont partiellement utilisées et permettent de financer les variations de besoin en fonds de roulement. Elles s'élèvent à 11,5 M€.

A fin décembre, la trésorerie nette à court terme était de <5.8 M€> contre <4.9 M€> l'an passé. Les fonds propres s'élevaient à 35.8 M€ à fin décembre 2008.

Le groupe est en capacité de faire face à ses échéances futures, et notamment à ses remboursements d'emprunts

Risque industriel

Les risques industriels sont limités et bien circonscrits : le risque d'incendie est maîtrisé sur toutes les usines par des dispositifs de détection incendie (et d'intrusion) complétés par un gardiennage pendant les périodes d'inactivité (week-ends, nuits).

Les risques de pollution sont très faibles dans les métiers de Dane-Elec Memory. Le traitement des effluents n'est pas un problème qui se pose sur les sites de production. L'exercice des métiers de Dane-Elec Memory n'est soumis à aucune réglementation spécifique.

D'une manière générale, l'ensemble des risques industriels y compris le risque de perte d'exploitation fait l'objet d'assurances en conformité avec les usages de la profession.

La gestion des assurances est centralisée au niveau du siège en vue d'une optimisation en matière de couverture et de coût de l'ensemble des risques identifiés.

Risques liés à l'incapacité de la Société à gérer son développement, sa croissance et sa mutation

Nos produits sont des accessoires d'autres produits à cycle de vie court d'une part, l'avancée technologique est en constante mutation d'autre part, ce qui engendre une pression significative sur le fonctionnement, les ressources et la gestion du groupe nécessitant souplesse, flexibilité, appréhension des marchés et maîtrise des fondamentaux : stocks, produits et relations commerciales. Les résultats futurs de la Société, sa capacité à offrir ses services et à mettre en œuvre son plan de développement vont dépendre en partie de la capacité de ses dirigeants et de son personnel clé à mettre en place et perfectionner ses systèmes de contrôle financier, opérationnel et de gestion, ainsi qu'à recruter, former et diriger un personnel compétent, tout en gardant sa flexibilité en matière de maîtrise de coûts. Si la Société ne parvient pas à gérer efficacement sa croissance ou mutation, sa santé financière et ses résultats d'exploitation pourraient en être affectés.

Risques liés au personnel, à l'équipe dirigeante et aux hommes clés de la Société

L'expansion et le succès du groupe vont dépendre de sa capacité à recruter, former, encadrer et motiver son personnel à venir. Les principaux dirigeants de la Société, qui ont une expérience unique de son activité, jouent un rôle essentiel dans son développement.

La Société n'a pas contracté de police d'assurance couvrant la perte d'hommes clés. Si la Société est incapable d'attirer et de fidéliser un personnel qualifié, son activité, sa situation financière, ses résultats d'exploitation et ses perspectives pourraient en être affectés.

IX / Informations complémentaires

A) En application de l'article L.233-6 du Code de commerce, nous vous précisons que :

- 1) Aucune modification n'a été apportée, durant l'exercice, au mode de présentation des comptes et aux méthodes d'évaluation.
- 2) Les sociétés contrôlées sont les suivantes :
 - DANE-ELEC S.A., à raison de 105.494 actions, soit 99,99% du capital social,
 - DANE-ELEC Développement SARL, à raison de 498 parts sociales, soit 99,60% du capital social,
 - INTERVALLE S.A., à raison de 4.953.008 actions, soit 99,85% du capital social,
 - Internet Commerce Network - ICN SARL à raison de 1 750 parts sociales, soit 70% du capital social,
 - IDEAPACK, SAS, à raison de 100% du capital social

- SCI Dane, à raison de 20 parts sociales, soit 10% du capital social,
- SCI Dane 2, à raison de 10% du capital social,
- DANE-ELEC Limited, à raison de 99,80% du capital social,
- DANE-ELEC Belgique, à raison de 99,84% du capital social,
- DANE-ELEC GmbH, à raison de 96% du capital social,
- DANE MEMORIES B.V., à raison de 99,99% du capital social,
- DANE-ELEC Israël, à raison de 98% du capital social,
- DANE-ELEC DK ApS, à raison de 99% du capital social,
- DANE-ELEC Corp., à raison de 100% du capital social,
- DANE ELEC Manufacturing, à raison de 99,80% du capital social.
- Dane Elec Italia, à raison de 100% du capital social,
- Dane Elec Memory Asia Limited., à raison de 100% du capital social,
- Skilltech Limited, à raison de 100% du capital social,
- Dane-Elec Memory Taiwan Company, à raison de 100% du capital social,
- Dane-Elec Memory China Company Limited, à raison de 100% du capital social,
- Dane-Elec Spain, à hauteur de 97 % du capital social.

4) En application de l'article L.233-13 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après les participations supérieures au vingtième, au dixième, au cinquième, au tiers ou à la moitié du capital de notre société :

- Financière DH SARL détient plus du cinquième du capital social,
- Financière NB SARL détient plus du cinquième du capital social,
- Monsieur Nessim Bodokh détient plus du dixième du capital social,
- Monsieur David Haccoun détient plus du dixième du capital social,

5) En application de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'au cours des trois exercices précédents, il n'a été mis en distribution aucun dividende.

B) En application de l'article L.225-102.1 du Code de commerce, nous vous précisons que :

1) La rémunération totale et les avantages de toute nature versés durant l'exercice par la Société à Monsieur David Haccoun, Président Directeur Général, s'élève à € 446 639,32 dont part variable € 82 066, avantage en nature € 4 573.44.

La rémunération totale et les avantages de toute nature versés durant l'exercice par la Société à Monsieur Nessim Bodokh, Directeur Général délégué s'élève à € 446 639,32 dont part variable € 82 066, avantage en nature € 4 573.44.

Les dirigeants bénéficient d'une retraite complémentaire au titre de l'article 832 avec versement sous forme de rente viagère d'un montant annuel de € 31 945.

2) Monsieur David Haccoun, Président Directeur Général, a perçu une rémunération de € 81 984 (\$ 120000) de la part de Dane-Elec Corp, une société contrôlée au sens des dispositions de l'article L.233-16.

Monsieur Nessim Bodokh, Directeur Général Délégué, a perçu une rémunération de € 81 984 (\$ 120.000) de la part de Dane-Elec Corp, une société contrôlée au sens des dispositions de l'article L.233-16.

3) La liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux restera annexée au présent rapport.

4) En application de l'article L.225-39 du Code de commerce, la liste et l'objet des conventions conclues par la Société à des conditions normales ont été communiqués par le Président du Conseil d'administration aux membres du Conseil et aux Commissaires aux comptes. Cette liste est tenue à la disposition des actionnaires au siège social.

- 5) En application de l'article D 148 alinéa 2, nous vous informons que la direction générale de la société est exercée par le Président du Conseil d'administration.
- 6) En application des dispositions de l'article L.225-102-1 alinéa 4, les informations visées audits articles figurent en annexe 1.
- 7) En application des dispositions des articles L.225-177 à L.225-186, restera annexé (annexe 2) au présent rapport, un rapport spécial contenant les informations visées audits articles.

En application des dispositions de l'article L. 225-37 alinéa 6 du Code de Commerce, nous vous précisons que le rapport complémentaire du Président sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que des procédures de contrôle interne est joint en annexe (annexe 3).

X / ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DE DANE-ELEC MEMORY

Mandataires sociaux

Président : Monsieur David HACCOUN

- Nommé lors de l'assemblée générale du 30 décembre 1988
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 30 juin 1992
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 16 août 1995
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 25 juin 1998
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 31 mai 2001
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 10 juin 2004
- Expiration de son mandat à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009

Autres fonctions :

Administrateur et Directeur Général Délégué de DANE-ELEC S.A.

Président Directeur Général de INTERVALLE S.A.

Gérant de DANE-ELEC DEVELOPPEMENT SARL

Président IDEAPACK, SAS

Gérant de FINANCIERE D.H. SARL

Cogérant de la SCI DANE et de la SCI DANE 2

Administrateur de DANE-ELEC BELGIUM S.A.

Directeur de DANE-ELEC LIMITED

Gérant de DANE-ELEC GmbH

Gérant de DANE-ELEC MEMORIES BV

Directeur de DANE-ELEC ApS

Directeur de DANE-ELEC MANUFACTURING

Vice-Président de DANE-ELEC Corp. USA

Directeur de DANE-ELEC MEMORY ASIA LIMITED

Directeur de SKILLTECH LIMITED

Directeur de DANE-ELEC ISRAEL

Président du Conseil d'Administration et Administrateur de DANE-ELEC MEMORY CHINA COMPANY LIMITED

Directeur de DANE-ELEC MEMORY TAIWAN COMPANY,

Administrateur de DANE-ELEC SPAIN

Administrateur de DANE ELEC MIDDLE EAST FZE

Administrateur et Directeur Général Délégué : Monsieur Nessim BODOKH

- Nommé lors de l'assemblée générale du 30 décembre 1988
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 30 juin 1992
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 16 août 1995
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 25 juin 1998
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 31 mai 2001
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 10 juin 2004
- Expiration de son mandat à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009

Autres fonctions :

Président Directeur Général de DANE-ELEC S.A.
Administrateur d'INTERVALLE S.A.
Gérant de FINANCIERE N.B. SARL
Gérant d'INTERNET COMMERCE NETWORK SARL
Cogérant de la SCI DANE et de la SCI DANE 2
Directeur de DANE-ELEC MANUFACTURING
Président de DANE-ELEC Corp. USA
Administrateur Unique de DANE-ELEC ITALIA SRL
Directeur de DANE-ELEC MEMORY ASIA LIMITED
Directeur de SKILLTECH LIMITED
Directeur de DANE-ELEC ISRAEL
Administrateur de DANE-ELEC MEMORY CHINA COMPANY LIMITED
Directeur de DANE-ELEC MEMORY TAIWAN COMPANY
Administrateur de DANE-ELEC SPAIN
Administrateur de DANE ELEC MIDDLE EAST FZE

Administrateur : Madame Karine STIOUI

- Nommé lors de l'assemblée générale du 30 décembre 1988
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 30 juin 1992
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 16 août 1995
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 25 juin 1998
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 31 mai 2001
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 10 juin 2004
- Expiration de son mandat à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009

Autres fonctions :

Administrateur de DANE-ELEC S.A.
Représentant permanent de DANE-ELEC MEMORY au Conseil d'administration de INTERVALLE
Administrateur de DANE-ELEC BELGIUM S.A.

Administrateur : Madame Dominique BEN ITAH

- Nommé lors de l'assemblée générale du 30 décembre 1988
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 30 juin 1992
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 16 août 1995
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 25 juin 1998
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 31 mai 2001
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 10 juin 2004
- Expiration de son mandat à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009

•

Autres fonctions :

Administrateur de DANE-ELEC S.A.
Administrateur de DANE-ELEC BELGIUM S.A.

XI / Perspectives du groupe

A partir de janvier 2009, la tendance s'est inversée et les prix ont augmenté de plus de 50%. Cette tendance se poursuivra vraisemblablement jusqu'en juin 2009.

Ce retournement est dû à un arrêt total des investissements de la part des fabricants de mémoire flash (Samsung, Toshiba, Sandisk) stoppant par là même les volumes produits.

A titre d'exemple, sur le produit SD 2 GB (produit phare de la gamme flash Dane Elec), les prix de revient ont été divisés par six entre fin 2007 et fin 2008, et ont été multipliés par deux entre fin 2008 et la fin du 1^{er} trimestre 2009.

En 2009, le groupe Dane-Elec entend poursuivre sa stratégie de différenciation en continuant ses investissements en matière de Recherche et Développement.

Afin de redynamiser ses ventes, la société Intervalle entend, pour 2009, se recentrer sur le marché plus professionnel des revendeurs (B to B), le marché du Retail étant devenu difficile à travailler (crise, baisse du pouvoir d'achat et du taux de renouvellement des produits par le consommateur).

En 2009, Dane-Elec Memory va profiter de la commercialisation en année pleine de ses nouveaux produits, dont la gamme est régulièrement étoffée et de l'élargissement de leur distribution. Les disques durs externes vont ainsi être largement diffusés sur le marché nord américain alors que les produits sous licence Duracell sont progressivement commercialisés en Europe.

En parallèle, les mesures prises fin 2009 pour réduire le seuil de rentabilité devraient produire leurs effets progressivement, tant au niveau de la rentabilité que de l'évolution de la situation financière nette.

XII / Evénements importants survenus depuis la clôture

Néant

Annexe 1 : Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices

NATURE DES INDICATIONS	2004	2005	2006	2007	2008
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	7 409 145	7 409 145	8 076 827	8 178 970	8 178 970
Nombre d'actions ordinaires	23 153 577	23 153 577	25 240 083	25 559 283	25 559 433
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
CAHT	120 130 634	140 005 122	125 171 891	118 353 362	95 877 516
Résultat avant impôts, participation et DAP	3 216 725	6 161 124	1 391 856	2 730 487	-255 607
Impôt sur les bénéfices	1 626 139	-234 725	-326 280	-318 569	2 737 002
Résultat après impôts, participation et DAP	2 738 807	5 841 469	1 199 257	91 393	-4 835 682
Dividende versé	0	0	0	0	0
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation mais avant DAP	0,21	0,26	0,04	0,09	0,10
Résultat après impôts, participation et DAP	0,12	0,25	0,05	0,00	-0,19
Dividende attribué à chaque action	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PERSONNEL					
Effectif moyen	25	28	31	34	36
Montant de la masse salariale	1 283 952	1 784 598	2 239 784	2 217 072	2 461 082
Charges sociales	656 920	756 980	951 191	919 084	1 062 416

ANNEXE I

Informations communiquées en application de l'article L.225-102-1, alinéa 4 du code du commerce.

Moyenne des effectifs en France

La moyenne des effectifs est passée de 106 salariés en 2007 à 108 salariés en 2008.

La moyenne des intérimaires s'établit à 7.08 équivalent temps plein en 2008 contre 4.3 en 2007. Cette différence s'explique notamment par l'utilisation importante d'intérimaires chez Ideapack S.A.S (3.75).

Effectifs

Au 31 décembre 2008, les effectifs France s'établissent à 111 salariés contre 109 salariés fin 2007. Les mouvements de personnel font apparaître pour 2008 soit 44 arrivées pour 46 départs.

Ideapack S.A.S. filiale intégrée au 01/03/2007 a continué son évolution pour arriver à une moyenne annuelle stable de 26 à fin 2008, ce qui représente le double de la moyenne 2007 qui était de 12. Cette augmentation est due à un transfert du personnel de la logistique de Dane-Elec S.A. et Intervalle vers Ideapack engagé en 2007.

On note aussi la création de la filiale de Dubaï ainsi que le renforcement des équipes de Recherche et Développement de la filiale d'Israël, soit 5 personnes supplémentaires.

Les effectifs en France en pourcentage des effectifs groupe représentent cette année 37% des effectifs du groupe fin 2008 (sur un effectif groupe de 291 personnes), ce qui est équivalent au pourcentage des effectifs de 2007 qui était de 38%.

La répartition entre les contrats à durée déterminée, les Apprentis et les Contrats de qualification figure en annexe 1.1.a

La répartition des salariés par sexe et qualification figure en annexe 1.1.b.

La masse salariale (hors charges sociales) s'établit à :

Sociétés	2008	2007
Dane-Elec Memory S.A.	2 425 256 Euros	2 190 471 Euros
Dane-Elec S.A.	900 483 Euros	1 101 823 Euros
Intervalle S.A.	565 611 Euros	678 363 Euros
Dane-Elec Développement S.A.R.L	105 427 Euros	139 388 Euros
Ideapack S.A.S.	509 131 Euros	220 428 Euros
Total	4 505 908 Euros	4 330 473 Euros

Charges sociales

Les sociétés françaises ont bénéficié d'allègements de charges suite à la mise en place de contrats jeunes en entreprise et d'aides ASSEDIC à l'employeur. La mise en place en 2008 de Loi TEPA correspondant à l'allègement des charges sociales sur les heures supplémentaires et l'application de la loi FILLON agissant sur les bas salaires ont permis une économie d'environ 7.4% des charges pour le Groupe.

a) 17% des salaires de Dane-Elec S.A. (filiale de distribution) et 12% des salaires d'Intervalle sont versés au titre d'un variable. Par voie de conséquence, le pourcentage de charge calculé sur ces variables diminue les allègements et augmente les cotisations.

b) Les salaires sont révisés selon les règles conventionnelles (convention collective N°3044 du commerce de gros et N°3066 de la Plasturgie).

Les sociétés françaises ont conservé un horaire de temps de travail collectif de 39 heures en 2008 et, selon les règles conventionnelles, les collaborateurs bénéficient en conséquence :

- Pour les salariés dépendant de la convention collective N°3044 du commerce de gros, de jours de repos (jours de bonification) correspondant à 25 % des heures accomplies entre la 36^{ème} et la 39^{ème} heure travaillée.
- Pour les salariés dépendant de la convention collective N°3066 de la Plasturgie, d'une majoration de salaire correspondant à 25 % des heures accomplies entre la 36^{ème} et la 39^{ème} heure travaillée.

Les sociétés françaises bénéficient de contrats de santé, de prévoyance et de chèques déjeuners.

c) Des actions de formation ont été organisées en 2008. Elles ont été consacrées essentiellement à des cours d'anglais, du juridique, mais aussi à des mises à niveau du logiciel SAGE paye, ainsi qu'au logiciel de consolidation comptable.

d) Les sociétés françaises font appel pour le recrutement de leurs salariés à des organismes spécialisés (cabinets de recrutement, chasseurs de tête, sociétés d'Interim, etc.) ou font elles-mêmes le recrutement par voie d'annonce ou cooptation. Elles sollicitent également les salariés pour des promotions internes.

e) La société est qualifiée ISO 9001 (version 2000).

Des communiqués et des revues de presse sont régulièrement diffusés afin d'informer les salariés sur les activités et sur l'évolution du groupe.

ANNEXE I.1

Annexe I.1.a

Répartition entre contrats à durée déterminée, d'apprentissage et contrats de qualification

Moyenne 2008

ENTITÉS	CDD	APPRENTIS	CONTRATS DE PROFESSIONALISATION
Dane-Elec Memory	1,41	1,66	0,55
Dane-Elec S.A.	0,09	1,36	2,02
Intervalle	0,78	–	2,78
Dane-Elec Développement	–	–	–
Ideapack S.A.S	–	–	–

Moyenne 2007

ENTITÉS	CDD	APPRENTIS	CONTRATS DE PROFESSIONALISATION
Dane-Elec Memory	1,92	0,17	–
Dane-Elec S.A.	1,67	3,17	3,50
Intervalle	1,08	–	0,75
Dane-Elec Développement	–	–	–
Ideapack S.A.S	–	–	–

Annexe I.1.b

Répartition des salariés par sexe et qualification

Moyenne 2008

SALARIÉS	H	F	TOTAL
Cadres	29	10	39
Non Cadres	33	36	69
TOTAL	62	46	108

Moyenne 2007

SALARIÉS	H	F	Total
Cadres	25	8	33
Non Cadres	40	33	73
Total	65	41	106

ANNEXE II

■ Informations communiquées en application des articles L.225-177 à L.225-186

Il n'existe aucune valeur susceptible de donner accès directement ou indirectement au capital de la société, à l'exception de ce qui suit :

Par décision du Conseil d'Administration du 15 octobre 2002, suivant autorisation conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du même jour, la société a mis en place un plan d'options de souscription d'actions aux salariés du groupe.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a consenti 580.200 options de souscriptions d'actions aux salariés de la société et de ses filiales.

En cas de levée d'option par les bénéficiaires, chaque action nouvelle sera émise au prix de euro 0,76, correspondant à hauteur de euros 0,32 au montant nominal et à euros 0,44 à la prime d'émission.

Les options de souscription d'actions ne pouvant être levées qu'à l'expiration d'un délai de quatre ans, soit à compter du 2 janvier 2007 et jusqu'au 3 janvier 2009.

	Plan de stocks options
Date du Conseil s'administration	15/10/02
N° Options attribuées à l'origine	580.200
-les mandataires sociaux	néant
-les dix premiers tributaires salariés	274 500
N° Options restantes 31/12/08	43.850
Prix d'exercice (€)	0,76
Date disponible	02/01/07
Date d'expiration	02/01/09
Options levées 2008	0

■ Informations communiquées en application des articles L.225-208 et L.225-209

	Actions propres
N° d'actions achetées en 2008	951 191
N° d'actions vendues en 2008	719 147
Cours moyen des achats	0.80
Cours moyen des ventes	1.25
N° d'actions au 31 12 08	1 020 156
Valeur brute au 31 12 08	2 189 340
Valeur nette au 31 12 08	418 264

■ Informations communiquées en application des articles L. 225-100

La société Dane-Elec Memory a procédé à une émission d'actions à bons de souscription d'actions remboursables (ABSAR) le 14 juin 2006. Un total de 2 019 006 ABSAR a été émis à un prix unitaire de 3.95.

Nombre de Bons émis	2 019 006
Nombre de Bons exercés	
2006	240
2007	60
2008	0
Nombre de Bons restant à exercer au 31/12/08	2 018 706

2 018 706 BSAR, instruments de capitaux propres, ont été créés donnant droit à ses détenteurs de souscrire 1 009 353 actions nouvelles.

ANNEXE III

Rapport du Président du Conseil d'Administration sur le contrôle interne

Conformément aux dispositions de l'article 225-37 du Code de commerce, le présent rapport a été établi par le Monsieur Haccoun en sa qualité de Président du Conseil d'Administration de la société DANE –ELEC MEMORY.

Il a pour objet de rendre compte des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place. En outre, le présent rapport précise également les limitations apportées par le Conseil d'Administration aux pouvoirs du directeur général de la société, Monsieur David Haccoun.

Le présent rapport a été présenté puis approuvé devant le Conseil d'Administration de la société qui s'est tenu le 3 avril 2009.

Conditions de préparation et organisation des travaux du Conseil

A- Généralités

Le Conseil d'Administration est composé de quatre membres, dont les deux dirigeants / fondateurs et leurs épouses. Ayant créé le Groupe de toute pièce, et restant fortement impliqués dans le fonctionnement de l'entreprise au jour le jour, ils ont une connaissance intime des systèmes, des personnes et des risques qui entourent le Groupe.

Le Conseil d'Administration se réunit en moyenne six fois par an. Il arrête des comptes semestriels, annuels et prévisionnels, approuve les conventions réglementées qui lui semblent judicieuses et, de manière générale, prend les décisions stratégiques qui vont donner l'impulsion nécessaire à l'avancement du Groupe.

Le Conseil d'administration s'est réuni sept fois au cours de l'année 2008 et a recueilli la présence la présence de près de 50% de ses membres à chacune de ses réunions. La durée moyenne de réunion est d'une demi-heure.

Au cours de l'exercice 2008, les membres du Conseil d'administration de la société ont été convoqués verbalement ou par courrier électronique.

Les commissaires aux comptes ont assisté à une séance du conseil d'administration au cours de l'exercice 2008.

Les débats lors des séances ont lieu en langue française.

B- Engagement des administrateurs

Du fait de sa taille et de sa composition il n'y a ni règlement intérieur ni mesure d'évaluation précise de sa performance. Les fonctions des comités d'audit sont internalisées.

Pour autant, chaque administrateur prend l'engagement d'assister régulièrement aux séances du conseil d'administration et aux assemblées générales physiquement ou par tout autre moyen de communication conformément à l'article 16 III des statuts.

Chaque administrateur prend l'engagement d'informer le président du conseil d'administration de toute situation de conflit d'intérêts, même potentiels et de s'abstenir, au choix du président, d'assister à tout ou partie de la séance a cours de laquelle un sujet le concernant directement ou indirectement est évoqué et prendre part au vote sur toute décision le concernant directement ou indirectement. En outre, il s'engage à exposer clairement son opposition éventuelle aux projets discutés au sein du conseil d'administration.

C- Ordre du jour du Conseil d'Administration

L'ordre du jour est annoncé à l'avance et le travail de préparation des documents est coordonné par le Service Juridique du Groupe en collaboration avec les Services Finance du Groupe.

Les pouvoirs du Président et du Directeur Général sont définis par les dispositions de l'article 18 des statuts.

Chaque membre du Conseil a eu la liberté de demander au Président l'inscription à l'ordre du jour des réunions du conseil des sujets qu'il a estimé être de sa compétence.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, l'ordre du jour a notamment comporté les points suivants :

- examen et arrêté des comptes en présence du commissaire aux comptes
- changement de dénomination des commissaires aux comptes titulaires
- examen des comptes consolidés et documents prévisionnels de gestion
- examen des rémunérations des dirigeants sociaux en conformité avec la réglementation AMF : adoption du code AFEP-MEDEF qui servira de référence pour l'élaboration du rapport prévu à l'article L225-37. (Code consultable sur le lien : www.code-afep-medef.com).
- mise en sommeil de deux filiales
- convocation à l'assemblée générale annuelle des actionnaires

D- Invitations

En fonction des sujets inscrits à l'ordre du jour, le président peut convier un ou plusieurs collaborateurs de la société et le Directeur général à présenter un dossier ou participer aux discussions préparatoires au conseil d'administration.

Notamment sont conviées : la direction financière relativement à l'examen des documents comptables ; la Direction juridique relativement à toute décision ayant des implications juridiques.

E- Information du conseil

Au cours de l'exercice 2008, les administrateurs ont reçu toute information nécessaire à l'accomplissement de leur mission et ont pu se faire communiquer préalablement à toute réunion, tous les documents qu'ils ont estimés utiles.

Le droit des administrateurs à l'information est organisé selon les modalités suivantes :

- information préalable aux réunions : les dossiers, travaux ou documents dont les administrateurs doivent prendre connaissance sont adressés par le secrétariat du Conseil au moins une semaine avant chaque réunion. Ils sont accompagnés du projet de texte de délibérations.

- information permanente du conseil : le conseil est informé de manière permanente et par tous moyens, de la situation financière, de la trésorerie, des engagements de la société ainsi que de tout événement et opérations significatifs relatifs à la société. Les communiqués de presse sont adressés au président.

F- Procès verbaux

Chaque projet de procès verbal est rédigé par le secrétariat du conseil à l'issue de chaque réunion. Chaque projet de procès verbal définitif est signé par le président du conseil et un administrateur. Les procès verbaux sont conservés par le secrétariat du conseil d'administration. Le secrétariat est habilité à certifier les copies de procès verbaux des délibérations.

OBJECTIFS DU CONTROLE INTERNE

Les procédures de contrôle interne en vigueur dans la société ont pour objet :

- D'une part, de veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations ainsi que les comportements des personnels s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de l'entreprise par les organes sociaux, par les lois et les règlements applicables, et par les valeurs, les normes et les règles internes à l'entreprise ;

- D'autre part, de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes sociaux de la société reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la société.

L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et de maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptable et financier. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE MISES EN PLACE PAR LA SOCIETE

A- Organisation générale des procédures de contrôle interne

Sur le plan opérationnel les encadrements supérieurs de toutes les filiales rapportent directement aux dirigeants.

L'activité de l'entreprise impose une forte réactivité aux événements, ce qui implique l'usage intensif des communications directes par téléphone et par e-mail.

Sur le plan fonctionnel, les directeurs des services centraux rapportent directement aux dirigeants. Les Directions de service s'organisent de manière transversale pour assurer une couverture globale des besoins du Groupe.

Les services concernés sont :

- Finance,
- Juridique
- Production*,
- Logistique*,
- Ressources Humaines*,
- Commercial*,
- Informatique*,

Le Groupe poursuit une politique de protection systématique de ses actifs notamment à travers :

- Une couverture d'assurance étendue,
- Des inventaires physiques complets trimestriels,
- Une formalisation de ses principales procédures dans le cadre de la certification ISO de ses sites d'exploitation (fonctions identifiées par *).

B- Présentation des informations synthétiques sur les procédures de contrôle interne mises en place par la société

1- Environnement

L'environnement de contrôle est marqué par une forte unicité de systèmes. Toutes les sociétés du Groupe disposent du système d'exploitation ADONIX et sont reliées informatiquement au siège social. Selon la grille d'autorisation, les informations en provenance de n'importe quelle société du Groupe sont consultables par les dirigeants et les services de contrôle au siège.

L'unicité de plate-forme informatique signifie que les informations qui remontent sont immédiatement exploitables et faciles à consolider.

Le service Contrôle de Gestion, rattaché à la Finance, centralise les principaux reportings, le suivi des procédures et l'audit interne.

2- Reportings

Les reportings sont suivis sur une base mensuelle :

- Chiffre d'affaires,
- Evolution des stocks,
- En cours clients et DSO,
- Effectifs et paie,
- Marge brutes.

Ils sont élaborés par le Contrôle de Gestion, à l'exception du reporting des Ressources Humaines, analysé et commenté à l'intérieur du Service Finance, avant d'être communiqués à la Direction Générale.

En parallèle, toutes les sociétés du Groupe réalisent une clôture mensuelle de leur comptabilité locale.

Dans le cadre du reporting consolidé, une procédure de rapprochement est appliquée mensuellement pour vérifier la cohérence des données intra-groupe.

Les comptes consolidés semestriels et annuels font l'objet d'un audit externe. Les Commissaires aux comptes complètent en tant qu'intervenants externes le dispositif de contrôle interne du Groupe. Leurs travaux apportent au Groupe une assurance raisonnable quant à la fiabilité et à la sincérité de l'information comptable et financière produite.

Les comptes des sociétés individuelles font l'objet d'un contrôle continu de la part du Contrôle de Gestion, chaque contrôleur ayant la responsabilité pour un portefeuille de filiales.

3-Informatique

La gestion des flux est au cœur du dispositif informatique et fait l'objet de centralisations quotidiennes. La responsabilité de l'architecture et du développement est confiée au Service Informatique situé au siège social. Il est le garant de l'intégrité du système.

Le système d'exploitation ADONIX, qui est commun à tout le Groupe, est stable. Il a fait l'objet de développements successifs depuis son adoption en 1995 et le Service Informatique dispose des compétences nécessaires pour le faire évoluer. Les comptes consolidés de la société sont établis à partir du logiciel Business Objects Finance.

4-Cartographie des risques

Les principaux risques identifiés par le Groupe, et adressés par les procédures en vigueur, sont identifiés et commentés dans le Document de Référence de Dane-Elec Memory. Parmi eux, le Conseil estime que les risques de déperdition du stock et de perte informatique sont particulièrement critiques. Pour cette raison, une attention accrue y est portée à travers les polices d'assurances et les systèmes de back-up.

La centralisation des risques juridiques est assurée par la direction juridique du groupe engagée dans une démarche de sécurisation et de contrôle des engagements.

Elle coordonne les relations avec les conseils externes et organise l'ensemble du secrétariat juridique.

5-Délégation d'autorité

La taille du Groupe permet d'assumer un contrôle fort et centralisé.

Seuls les dirigeants sont habilités à engager durablement la société sur les plans juridique et financier, ce qui se vérifie facilement par rapprochement avec les flux financiers. Seuls les deux dirigeants ont un pouvoir illimité de signature sur tous les comptes bancaires de la société.

INFORMATION FINANCIERE DESTINEE AUX ACTIONNAIRES

La compilation des reportings et la consolidation des comptes sont réalisées sous la responsabilité du Département Finance. La fiabilité des informations destinées aux actionnaires et au public est conditionnée par plusieurs paramètres :

1. Respect des procédures de contrôle et de comptabilisation dans chaque entité du Groupe.
2. Cohérence des données dans leur ensemble.
3. Continuité des méthodes.
4. Intégrité du processus de traitement des informations après son arrivée au siège.
5. Coordination des mesures de contrôle externe.

Nous vous rappelons que conformément aux dispositions statutaires (articles 21 et suivants), la convocation des actionnaires aux assemblées est faite par une insertion dans un journal habilité à recevoir les annonces légales dans les départements du siège social et par une insertion dans le BALO, après avis donné à l'AMF, quinze jours au moins avant la date de l'assemblée

Aucun système de contrôle n'est infaillible, mais le Groupe Dane-Elec tente de maintenir une structure de contrôle qui fonctionne par palier. Si un niveau ne détecte pas une erreur ou un dysfonctionnement, il en reste d'autres pour compenser la lacune.

La taille et l'activité de l'entreprise permettent à la société d'appliquer un tel système qui repose à la fois sur l'efficacité des contrôles formels (reportings, informatique, vérification sur place) et informels (connaissance de la société et capacité d'anticipation des résultats).

LIMITATIONS APORTEES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION AUX POUVOIRS DU DIRECTEUR GENERAL

A- conventions interdites et conventions réglementées

Nous vous rappelons que conformément à l'article 19, II des statuts, les pouvoirs du directeur général, directeur général délégué sont limités conformément à l'article L 225-43 du Code de Commerce

Conformément à l'article 19, I des statuts, certaines conventions passées par le directeur général, directeur général délégué sont soumises aux conditions d'autorisation préalables du Conseil d'administration conformément à l'article L 225-38 du Code de Commerce

B- Convention courantes

Les conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales ne sont pas soumises à la procédure légale d'autorisation et d'approbation ainsi que le prévoient les dispositions statutaires (article 19, III).

La liste et l'objet des dites conventions sont communiqués par le président aux membres du conseil d'administration et aux commissaires aux comptes.

CONCLUSION

Le Groupe continuera à mettre en œuvre son dispositif de contrôle interne, en s'appuyant sur les points de contrôle clés qui contribuent à la maîtrise des risques, ainsi que sur un programme formalisé de vérification de leur fonctionnement. Le Groupe fera évoluer ses procédures de contrôle interne en fonction des éventuelles évolutions de la réglementation qui font l'objet d'une veille juridique et réglementaire visant à en anticiper les impacts sur les équilibres économiques de la société.

Conformément à la réglementation, les informations sur le contrôle interne sont rendues publiques par la diffusion d'une version électronique sur le site de l'AMF et sur le site de la société.

2. COMPTES CONSOLIDÉS

DANE ELEC MEMORY S.A.
BILAN CONSOLIDE

ACTIF (En K Euros)	30-12-08	30-12-07
	NET	NET
<u>ACTIF NON COURANT</u>		
Immobilisations incorporelles	46	92
Immobilisations corporelles	1 885	1 802
Actifs financiers	1 748	953
Actif d' impôts différés	920	196
TOTAL	4 599	3 043
<u>ACTIF COURANT</u>		
Stocks & en-cours	20 878	22 559
Clients & comptes rattachés	46 105	42 116
Autres créances	5 974	2 198
Disponibilités	2 878	5 682
TOTAL	75 835	72 555
TOTAL DE L'ACTIF	80 434	75 598

PASSIF (En K Euros)	31-12-08	31-12-07
	NET	NET
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Capital	8 179	8 179
Titres d' autocontrôle	-2 189	-2 553
Instruments financier sur capitaux propres	767	767
Primes	14 519	14 519
Réserves	24 706	25 211
Réserves de conversion	-2 723	-3 624
Résultat de l'exercice	-7 502	171
TOTAL PART du GROUPE	35 757	42 670
Intérêts minoritaires	-2	-2
TOTAL CAPITAUX PROPRES	35 755	42 668
<u>PASSIF NON COURANT</u>		
Passifs financiers	4 867	308
Provisions	649	241
TOTAL	5 516	549
<u>PASSIF COURANT</u>		
Passifs financiers	11 105	10 701
Fournisseurs & comptes rattachés	23 561	16 308
Autres dettes	4 497	5 372
TOTAL	39 163	32 381
TOTAL DU PASSIF	80 434	75 598

DANE-ELEC MEMORY SA
 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS

En k Euros	31/12/08	31/12/07
Chiffre d'affaires	161 786	202 715
Autres produits d'exploitation	624	1 182
Achats consommés	(142 231)	(174 635)
Charges de personnel	(14 303)	(13 605)
Charges externes	(12 904)	(11 708)
Impôts et taxes	(646)	(774)
Dotations aux amortissements & provisions	(1 610)	(2 183)
Résultat opérationnel	(9 284)	992
Autres produits et charges opérationnels	(495)	46
Coût de l'endettement financier net	(754)	(321)
Autres produits et charges financières	(52)	62
Charge d'impôt	3 083	(608)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	(7 502)	171
Résultat net	(7 502)	171
Part du groupe	(7 502)	171
Intérêts minoritaires	0	0

DANE-ELEC MEMORY
TABLEAU des FLUX de TRESORERIE NETTE

	31/12/2008	31/12/2007
Résultat net consolidé avant impôt	-10 586	779
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 159	732
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	0
Plus et moins values de cession	74	-72
Capacité d' autofinancement après coût de l' endettement financier net et impôt	-9 353	1 439
Coût de l' endettement financier net	754	321
Charge d' impôt (y compris impôts différés)	3 083	-608
Capacité d' autofinancement avant coût de l' endettement financier net et d' impôt	-5 516	1 152
Variation du BFR lié à l' activité	532	1 733
Flux net de trésorerie généré par l' activité	-4 984	2 885
Décaissements liés aux acquisitions d' immobilisations corporelles et incorporelles	-841	-1 120
Encaissements liés aux cessions d' immobilisations corporelles et incorporelles	9	78
Décaissements liés aux acquisitions de participations financières	-141	0
Variation des prêts et avances consentis	-750	251
Flux net de trésorerie lié aux opérations d' investissement	-1 723	-791
Sommes reçues des actionnaires lors d' augmentations de capital	0	0
Sommes reçues lors de l' exercice des stock-options		243
Rachats et reventes d' actions propres	-313	-1 484
Emission d'emprunt	6 821	
Retraitement des contrats de leasing en emprunt	-94	127
Remboursements d' emprunts	-20	-65
Flux de trésorerie sur les comptes courants		-18
Intérêts financiers nets versés	-754	-321
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	5 640	-1 518
Incidence des variations des cours de devises	198	-2 240
Variation de la trésorerie nette	-869	-1 664
Trésorerie d' ouverture	-4 942	-3 278
Trésorerie de clôture	-5 811	-4 942
Trésorerie active	2 878	5 682
Passif financier non courant		0
Passif financier courant	-8 689	-10 624
Trésorerie de clôture	-5 811	-4 942

Tableau de variation des capitaux propres consolidés (normes IAS/IFRS).

(En milliers d'euros, excepté le nombre d'actions.)

	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Instrument financier sur capitaux propres	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Résultat	Actions d'autocontrôle	Total Capitaux propres part du groupe	Part des minoritaires	Total capitaux propres
Au 31décembre 2006	25 240 083	8 077	14 378	767	14 171	-1 176	11 040	-1 069	46 188		46 188
Augmentation de capital	319 200	102	141						243		243
Opération sur titres d'autocontrôle								-1 484	-1 484		-1 484
Instruments financiers sur capitaux propres									0		0
Variation de l'écart de conversion						-2 448			-2 448		-2 448
Affectation en réserve					11 040		-11 040		0		
Résultat net							171		171		171
Variations de périmètre et autres mouvements									0	-2	-2
Au 31décembre 2007	25 559 283	8 179	14 519	767	25 211	-3 624	171	-2 553	42 670	-2	42 668
Augmentation de capital	150								0		0
Opération sur titres d'autocontrôle						-676		364	-312		-312
Instruments financiers sur capitaux propres									0		0
Variation de l'écart de conversion						901			901		901
Affectation en réserve					171		-171		0		0
Résultat net							-7 502		-7 502		-7 502
Variations de périmètre et autres mouvements									0		0
Au 31décembre 2008	25 559 433	8 179	14 519	767	24 706	-2 723	-7 502	-2 189	35 757	-2	35 755

Notes aux états financiers consolidés

1. Informations relatives au groupe

La société est cotée depuis 1997 à l'Euronext Paris (Eurolist Compartiments C).

Les états financiers consolidés reflètent la situation comptable de Dane-Elec Memory et de ses filiales, ainsi que les intérêts dans les entreprises associées. Dane-Elec Memory est un fabricant, distributeur de taille mondiale, de mémoires (Flash et DRAM) et de produits multimédias numériques. Le groupe a également une activité de distribution de produits nomades et réseau.

En date du 3 avril 2009, le Conseil d'Administration a arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2008 et a autorisé la publication des états financiers consolidés du Groupe Dane-Elec Memory au 31 décembre 2008.

2. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture

2.1 Faits marquants de l'exercice

Le groupe Dane-Elec Memory a été impacté par deux crises :

- la crise sectorielle de l'industrie du semi-conducteur dont les effets se sont fait ressentir à partir de septembre 2007,
- la crise économique internationale entraînant une forte dégradation de la consommation.

La filiale Dane-Elec Middle East FZE a été créée le 27 avril 2008. Cette filiale est située à Dubaï et son capital social s'élève à 1 million d'AED (172 k€).

L'activité commerciale de nos filiales Italienne et Allemande a été mise en sommeil au 31 décembre 2008.

Au titre de l'exercice 2008, Dane-Elec Memory a augmenté sa participation sur les filiales suivantes à hauteur de :

Dane-Elec Memory China Co.Ltd	148 K€
Ideapack	500 K€
Epos	141 K€

Le contexte économique et le manque de visibilité qui en résulte conduisent Dane-Elec Memory à aborder l'exercice 2009 avec une prudence renouvelée et une focalisation accrue sur le contrôle des charges opérationnelles.

2.2 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

3. Principes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2008 et disponibles sur le site : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Les nouvelles normes et amendements obligatoires adoptés, entrant en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2008 qui ne sont pas applicables ou qui portent sur des éléments non significatifs dans les comptes au 31 décembre 2008 sont les suivants :

- IAS 1 – Amendements et présentation des états financiers, informations à fournir sur le capital
- IFRIC 8 – Champs d'application d'IFRS 2.
- IFRIC 11 - IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe
- Amendements d'IAS 39 et d'IFRS 7 - Reclassement des actifs financiers
- IFRIC 12 - Accords de concessions de services publics
- IFRIC 14 - IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction - endossée par l'Union Européenne en décembre 2008 mais avec une date d'application obligatoire dans l'UE différée pour les exercices ouverts à compter du 31 décembre 2008
- S'agissant des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2008, le groupe Dane-Elec Memory a décidé de ne pas appliquer par anticipation :
- Amendement d'IAS 1 - Présentation des états financiers (révisée)
- Amendement d'IAS 23 - Coûts d'emprunts
- IFRS 8 - Secteurs opérationnels
- IFRIC 13 - Programmes de fidélisation de la clientèle
- Amendement d'IFRS 2 - Paiements fondés sur des actions : conditions d'acquisition et annulations
- IFRIC 14 - IAS 19 - Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction
- En outre, le groupe n'applique pas les textes suivants, qui n'ont pas été adoptés par l'Union Européenne au 31 décembre 2008 :
- Amendements d'IAS 27 - États financiers consolidés et individuels
- Amendements d'IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation : Eléments éligibles à la couverture
- IFRIC 16 - Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger
- Amendements d'IAS 32 et IAS 1 - Instruments financiers remboursables et obligations naissant lors de la liquidation

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application de ces normes et interprétations sur les résultats consolidés, la situation financière, la variation de trésorerie et le contenu des annexes aux comptes est en cours. Le groupe n'anticipe pas, à ce stade de réflexion, d'impact significatif sur ses états financiers.

3.1 Principes d'établissement des états financiers

Les comptes consolidés annuels et les notes annexes sont établis en milliers d'euros. Ils sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes ci-après.

Structure du bilan consolidé

Le bilan présente en actifs et passifs courants la partie à moins d'un an des actifs d'exploitation (notamment les stocks, les créances et les autres actifs) et des passifs d'exploitation (notamment les provisions, fournisseurs, et autres passifs).

3.2 Principes de consolidation

3.2.1 Périmètre et méthode de consolidation

Les sociétés dont Dane-Elec Memory SA. détient directement ou indirectement le contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

En cas d'intégration globale, la part des intérêts minoritaires dans le résultat net et les capitaux propres de la filiale est affichée séparément dans les états financiers consolidés.

Les transactions réalisées entre les sociétés consolidées ainsi que les profits intragroupes sont éliminés en consolidation.

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2008 vous est présentée ci-dessous.

SOCIETES ET FORMES	SIEGE SOCIAL	SIREN	DETENTION
Dane-Elec Memory SA	159 Avenue Gallieni 93171 BAGNOLET, FRANCE	333087 997	Société mère
Dane-Elec SA	159 Avenue Gallieni 93171 BAGNOLET, FRANCE	382259 927	99,99%
Dane-Elec Développement SARL	159 Avenue Gallieni 93171 BAGNOLET, FRANCE	393350 277	99,6%
Intervalle SA	159 Avenue Gallieni 93171 BAGNOLET, FRANCE	390654 226	99,85%
Dane-Elec Ltd	Oaks House 12-22 West Street – Epsom Surrey KT18 7RG, ROYAUME-UNI	2576504	99,80%
Dane-Elec Belgium NV	Avenue des Saisons 110 - 112 1050 Bruxelles, BELGIQUE	552756	99,84%
Dane-Elec GmbH	Rottmannstr. 7A/RG 80335 MUNCHEN, ALLEMAGNE	104537	96,00%
Dane-Elec BV	VLIERBAAN34-2908 CAPELLE A/D IJSSEL, PAYS-BAS	242061	99,99%
Dane-Elec DK ApS	Bernhard Bangs Alle 39 2000 Frederiksberg, DANEMARK	219021	99,00%
Dane-Elec Manufacturing (ex C-Memory)	Spiddal Industrial Estate Spiddal – Galway, IRLANDE	245021	99,80%
Dane-Elec Corporation	15770 Laguna Canyon Road Irvine 92718 Californie – USA	1993914	100%
ICN	Chez Dane-Elec Memory 159 Avenue Gallieni 93171 BAGNOLET	418838264	70%
Dane-Elec Italia	Via Fratelli Sebastiani 171 02100 Rieti, ITALIE	07959551008	100%
Dane-Elec Memory Asia Ltd	Rm 3713, The Center 99 Queens's Road Central HONG KONG		99,99%
Dane-Elec Memory China Corp. Ltd (China)	14e, 360 South Pudong road Shanghai, 200120 CHINE	792240828-A	100%
Dane-Elec Memory Taiwan co.	5F, n° 102 Zhouzi street Nei-Hu District Tapei, TAIWAN	095 81 88 44 10	100%
Dane-Elec Spain	Via Augusta 13-15 Despacho 601, planta 6a 0006 Barcelone, ESPAGNE	B-338 176	97,42%
IDEAPACK	Rue de la Prayette 02250 Marle, FRANCE	495 295 958	100%
DANE ELEC ISRAEL	Habarzel street 27 Or buiding (A) Floor 7 69710 TEL AVIV		100%
SKILLTECH LIMITED	Honk Kong (Chine)		100%
Dane-Elec Middle East FZE	Office N 2608 26 th floor, Jafza View 18 Jebel Ali Free Zone Authority Dubai, EMIRATS ARABES UNIS		100%

3.2.2 Date de clôture

La Société clôture son exercice au 31 décembre et établit une situation intermédiaire au 30 juin. Il en est de même pour ses filiales.

3.2.3 Monnaie de fonctionnement

L'euro est la monnaie de fonctionnement du groupe.

3.2.4 Retraitement des comptes et élimination des opérations réciproques

Tous les états financiers sont retraités pour les mettre en conformité avec les principes comptables retenus par le Groupe. Les opérations réciproques entre les sociétés sont éliminées et les plus ou moins values internes sont neutralisées.

3.2.5 Conversion des états financiers des sociétés étrangères

Les comptes des entités tenus en devises sont convertis en euros au cours de la clôture pour les postes de bilan et à un cours moyen de l'exercice pour les postes du compte de résultat.

Les écarts de conversion en résultant sont enregistrés en écart de conversion dans les réserves consolidées.

3.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont été évaluées à leur coût d'acquisition.

Les logiciels sont amortis sur leur durée d'utilisation estimée, soit une durée de 1 à 5 ans.

Les durées d'utilisation probables sont revues à chaque clôture, le mode d'amortissement accéléré peut être appliqué.

3.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, après déduction de l'amortissement cumulé et d'une éventuelle dépréciation pour perte de valeur.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction des composants et de leurs durées d'utilisation effectives.

Les amortissements calculés par application de taux homogènes au sein du groupe, sont déterminés en fonction de leur durée probable d'utilisation par référence aux modes et aux durées d'utilisation figurant ci-après :

- Installations et mobilier..... 10 ans
- Matériel industriel et outillage.....4-5 ans
- Matériel de transport 4 ans
- Matériel de bureau et informatique 5 ans

3.5 Contrats de locations

Ils sont comptabilisés conformément à IAS17

Contrat de location financement:

Les investissements financés par contrat de location financement sont comptabilisés sur la base de la valeur actuelle des loyers à venir et sont amortis en fonction de leur durée d'utilisation estimée, déduction faite d'une éventuelle valeur résiduelle.

Contrat de location simple:

Ils comprennent principalement des locations immobilières

3.6 Stocks

Les stocks et encours de l'ensemble des sociétés du groupe sont évalués, après élimination des marges internes, selon la méthode du prix unitaire moyen pondéré.

Des provisions pour dépréciation sont constituées lorsque leur coût se trouve supérieur à la valeur probable de réalisation diminuée des frais de commercialisation.

3.7 Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Des assurances crédit sont contractées pour toutes les sociétés du groupe. Les créances clients estimées à risque sont dépréciées, après analyse individuelle, pour tenir compte du risque net de non-recouvrement.

3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comptabilisés au bilan comprennent la trésorerie en banque, la caisse et les dépôts à court terme ayant une durée initiale inférieure ou égale à trois mois.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants.

3.9 Capital

3.9.1 Ecart de change

La rubrique écart de change est utilisée pour enregistrer les écarts de change provenant de la conversion des états financiers des filiales étrangères.

3.9.2 Instruments de capitaux propres

Titres d'autocontrôle

Conformément à l'application de la norme IAS 32 les titres d'autocontrôle sont déduits des capitaux propres consolidés. Les résultats de cession éventuels d'actions sont de même imputés en capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

Stocks-Options

La société n'a pas choisi l'option laissée par IFRS 1 de retraiter les plans de stocks options selon IFRS 2. Ces derniers sont présentés dans la note 5.8.3.

ABSAR

La société Dane-Elec Memory a procédé à une émission d'actions à bons de souscription d'actions remboursables (ABSAR) le 14 juin 2006. Un total de 2 019 006 ABSAR a été émis à un prix unitaire de 3.95.

2 018 706 BSAR, instruments de capitaux propres, ont été créés donnant droit à ses détenteurs de souscrire 1 009 353 actions nouvelles.

3.10 Provisions

Conformément à IAS 37 "Provisions", des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation de Dane-Elec Memory à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire, contractuel ou implicite.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que Dane-Elec Memory devra supporter pour remplir son obligation. Si aucune évaluation fiable de ce montant ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée ; une information en annexe est alors fournie. Du fait des incertitudes inhérentes aux risques supportés, les provisions sont estimées sur la base des informations disponibles à la date d'évaluation.

3.11 Engagements de retraite et assimilés

Les modalités de calcul des engagements de retraite sont conformes à IAS 19. Les engagements de retraite à prestations définies de la Société se limitent aux indemnités de fin de carrière applicables en France. Ces engagements sont évalués selon la méthode actuarielle dite des unités de crédits projetés qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs.

L'effet des variations des hypothèses actuarielles est constaté dans le résultat de la période.

Les hypothèses retenues pour l'année 2008 sont les suivantes :

- Table de mortalité.....TF00-02
- Taux d'actualisation4 %
- Taux d'évolution des salaires2%
- Age théorique de départ..... 65 ans
- Taux de turnover5%

3.12 Les instruments financiers

Risque de change

Le groupe utilise des instruments financiers afin de gérer et de réduire son exposition aux risques de fluctuation des cours de change. Ces risques résultent d'achats réalisés en dollars américains. Les flux de trésorerie futurs sont partiellement couverts par ces achats fermes à terme.

Ces instruments sont négociés auprès d'établissements de premier plan.

La société s'interdit d'exploiter ses positions de change à des fins spéculatives.

Les instruments financiers sont comptabilisés selon la norme IAS 39 et documentés dans la note 5.9.

Les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan pour leur valeur de marché à la date de clôture. Les variations de valeur des instruments dérivés sont comptabilisés selon les principes suivants :

- Pour les instruments de couverture documentés en couverture de flux futurs, les variations de juste valeur sont enregistrées en capitaux propres pour la partie efficace. La partie inefficace étant enregistrée en résultat.
- Pour les instruments de couverture documentés en couverture de juste valeur et les instruments non documentés, les variations de juste valeur sont enregistrées en résultat.

Risque de taux

Les lignes bancaires du Groupe sont de nature court terme "revolving" rémunérées à des taux variables à partir des bases Eonia et Euribor. Le Groupe est peu exposé à des variations des taux d'intérêt dans la mesure où son niveau d'endettement net est faible.

3.13 Opérations en monnaie étrangère

Les différences de change, latentes et réalisées, qui résultent de transactions de devises autres que la devise de fonctionnement sont incluses dans le compte de résultat de l'exercice sous la rubrique autres produits et charges financières.

Les pertes et gains de change sur les prêts libellés en monnaie étrangère sont enregistrés en réserve de conversion.

3.14 Impôts différés

En présence d'actifs ou de passifs dont la valeur au bilan diffère de la valeur fiscale, des actifs et des passifs d'impôt sont enregistrés dans les conditions suivantes :

Tous les passifs d'impôts sont comptabilisés

Les actifs d'impôts sur ces différences ainsi que ceux relatifs aux reports déficitaires ne sont enregistrés que si leur récupération est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont ajustés en fin d'exercice en fonction des derniers taux d'impôts votés. Les conséquences des changements de taux sont constatées en résultat.

3.15 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé conformément à IAS18 et provient de la vente de marchandises comptabilisée net des remises et des avantages commerciaux.

3.16 Actifs et Passifs éventuels

Sur une base annuelle, le groupe Dane-Elec Memory établit un recensement de l'ensemble des obligations contractuelles, engagements financiers et commerciaux, auxquels il est exposé. De manière régulière et en particulier lors de la clôture annuelle, ce recensement est actualisé par la Direction du groupe.

Une action en justice pour utilisation de brevets en contrefaçon a été introduite le 24 octobre 2007 par la société Sandisk Corp à l'encontre de 25 sociétés dont Dane-Elec Corp et Dane-Elec Memory SA devant le tribunal de la Division de l'Ouest de Wisconsin et devant l'International Trade Commission. Les fournisseurs du groupe Dane Elec disposant d'accords de licence conclus avec un licencié Sandisk.

Par décision en date du 10 avril 2009, l'International Trade Commission a conclu que DANE ELEC ne contrevenait pas au brevet n° 424 mis en cause par Sandisk Corp.

3.17 Résultat financier

Le résultat financier comprend :

- le coût de l'endettement financier brut, constitué des agios financiers et de la fraction des loyers de crédit-bail assimilable à une charge d'intérêts
- les produits des valeurs mobilières de placement.
- les intérêts liés aux concours bancaires courants comptabilisés, en charges, dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

3.18 Résultat net par action

Conformément à IAS 33 “Résultat par action”, deux types de résultat par action sont présentés : le résultat de base par action ordinaire et le résultat dilué par action ordinaire.

Le nombre moyen pondéré d’actions ordinaires en circulation retenu pour le calcul du résultat par action de base est la moyenne des actions entre le début et la fin de l’exercice hors actions propres et actions d’autocontrôle. Les actions émises en cours d’année sont prises en compte au prorata temporis.

Le résultat net dilué par action est, quant à lui, calculé en retenant les instruments donnant accès différé au capital de Dane-Elec Memory (bons et options de souscription).

3.19 Estimations et jugements comptables

La préparation des états financiers nécessite l’utilisation d’estimations et d’hypothèses qui pourraient avoir un impact sur les montants d’actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent un minimum d’aléas. Il est possible que la réalité se révèle différente de ces estimations et hypothèses.

Elles concernent principalement la durée d’utilisation des actifs et les dépréciations correspondantes, la reconnaissance du chiffre d’affaires, l’appréciation du risque client.

Une action collective (class action) a été engagée à l’encontre de fabricants de mémoires DRAM pour entente sur les prix durant la période 1999-2002.

Cette procédure a pris fin en 2007 et les sociétés condamnées au paiement d’une indemnité; celle-ci, après honoraires versés aux avocats, sera répartie entre les différents plaignants en fonction de leurs achats respectifs. La société Dane Elec Memory a fait valoir ses droits en décembre 2007 en produisant ses justificatifs d’achat et reste dans l’attente de la valorisation de son préjudice.

Ne pouvant être estimé, aucun produit n’a été reconnu dans les comptes ni au 31 décembre 2007 ni au 31 décembre 2008.

4. Information sectorielle

Le premier niveau d'information sectorielle est le secteur d'activité: le secteur de la mémoire et le secteur des produits nomades et de réseaux.

Le second niveau d'information sectorielle est le secteur géographique.

4.1 Secteurs d'activité

En K Euros	Mémoire		Produits nomades & réseaux		Consolidé	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produits des activités ordinaires						
Ventes à des clients externes	147 583	177 709	14 203	25 006	161 786	202 715
Total	147 583	177 709	14 203	25 006	161 786	202 715
Résultat						
Résultat opérationnel courant	-9602	785	318	207	-9284	992
Autres produits et charges opérationnels	-480	51	-15	-5	-495	46
Coût de l'endettement financier net	-751	-318	-3	-3	-754	-321
Impôts sur les bénéfices	2788	-531	295	-115	3083	-646
Résultat net de l'exercice	-7 801	-398	299	227	-7 502	171
Actifs et passifs						
Actifs sectoriels	76101	70 015	4333	5 583	80 434	75 598
Actifs non affectés	0	0	0	0	0	0
Total des actifs	76101	70 015	4333	5 583	80 434	75 598
Passifs sectoriels	39955	25 696	4723	6 993	44678	32 689
Passifs non affectés	0	0	0	0	0	0
Total des passifs	39955	25 696	4723	6 993	44678	32 689
Autres informations sectorielles						
Investissements :						
Immobilisations incorporelles	475	1 243	29	78	504	1 321
Immobilisations corporelles	10 909	11 309	31	275	10 940	11 584
Amortissements :						
Immobilisations incorporelles	-429	-1 151	-29	-78	-458	-1 229
Immobilisations corporelles	-9 028	-9 534	-27	-248	-9 055	-9 782
Stocks:						
Stocks nets	19 315	19 947	1 563	2 612	20 878	22 559

4.2 Secteurs géographiques

En K Euros	EUROPE		AMERIQUE		ASIE/ MOYEN-ORIENT		Consolidé	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Produits des activités ordinaires								
Ventes à des clients externes	100 885	118 431	54 922	59 920	5 979	24 364	161 786	202 715
Total	100 885	118 431	54 922	59 920	5 979	24 364	161 786	202 715
Résultat								
Résultat opérationnel courant	-8 350	767	343	110	-1 277	115	-9 284	992
Autres produits et charges opérationnels	-73	3	-433	43	10	0	-496	46
Coût de l'endettement financier net	-754	-321	0	0	0	0	-754	-321
Impôts sur les bénéfices	2 553	-741	520	95	10	0	3 083	-646
Résultat net de l'exercice	-6 508	-119	361	170	-1 356	120	-7 502	171
Actifs et passifs								
Actifs sectoriels	57663	53 838	21390	21 386	1 380	374	80 434	75 598
Actifs non affectés	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des actifs	57663	53 838	21390	21 402	1 380	358	80 434	75 598
Passifs sectoriels	36303	24 196	8239	8 214	136	279	44 678	32 689
Passifs non affectés	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des passifs	36303	24 196	8239	8 214	136	279	44 678	32 689
Autres informations sectorielles								
Investissements :								
Immobilisations incorporelles	411	1 238	89	83	4	0	504	1 321
Immobilisations corporelles	8 304	9 370	2 545	2 196	91	18	10 940	11 584
Amortissements :								
Immobilisations incorporelles	-369	-1 148	-89	-81	0	0	-458	-1 229
Immobilisations corporelles	-6 890	-7 899	-2 142	-1 879	-23	-4	-9 055	-9 782
Stocks:								
Stocks nets	15469	17 531	5154	4 991	255	37	20 878	22 559

5. Notes sur le bilan consolidé

5.1 Immobilisations

5.1.1 Valeur brute

En K Euros	31/12/2007	Augmentation	Diminution	31/12/2008
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Logiciels	1 182	77	-847	412
Autres immobilisations incorporelles	139		-49	90
SOUS TOTAL	1 321	77	-896	502
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Installations générales	1 522	232	-622	1 132
Matériel et outillage	6 973	595	-466	7 102
Matériel de transport	439	21	-42	418
Mobiliers, matériels de bureau et informatiques	2 636	171	-658	2 149
Avances et acomptes sur immobilisations	14	125		139
SOUS TOTAL	11 584	1 144 *	-1 788	10 940
* Dont K€ 374 d'incidence des variations des cours de conversion				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participation	780	950	-809	921
Prêts	0			0
Dépôts, cautionnements et autres	173	68	-18	223
SOUS TOTAL	953	1 018	-18	1 144
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	13 858	2 239	-2 702	12 586

5.1.2 Amortissements

En K Euros	31/12/2007	Dotation	Reprise	31/12/2008
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Logiciels	1 149	95	-846	398
Autres immobilisations incorporelles	80	27	-49	58
SOUS TOTAL	1 229	122	-895	456
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Installations générales	1 289	61	-604	746
Matériel et outillage	6 121	659	-454	6 326
Matériel de transport	201	82	-26	257
Mobiliers, matériels de bureau et informatiques	2 171	172	-617	1 726
SOUS TOTAL	9 782	974 *	-1 701 *	9 055
* dont K€ 333 d'incidence des variations des cours de conversion				
TOTAL DES AMORTISSEMENTS	11 011	1 096	-2 596	9 511

5.2 Stocks

En K Euros	31/12/2007	31/12/2008
VALEURS BRUTES		
Produits nomades et réseaux	3 220	1 855
Modules de mémoires	24 155	23 861
Sous-total	27 375	25 716
PROVISIONS POUR DEPRECIATION		
Produits nomades et réseaux	608	292
Modules de mémoires	4 208	4 546
Sous-total	4 816	4 838
TOTAL DES VALEURS NETTES	22 559	20 878

5.3 Créances clients

En K Euros	31/12/2007	31/12/2008
VALEURS BRUTES	43 854	47 768
PROVISIONS	1 738	1 663
TOTAL DES VALEURS NETTES	42 116	46 105

5.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K Euros	31/12/2007	31/12/2008
Comptes courants bancaires	5 672	2 878
Valeurs mobilières de placement	10	0
TOTAL DES DISPONIBILITES	5 682	2 878

5.5 Echéances des dettes et des créances

En K Euros	Montant au 31/12/2008	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF NON COURANT			
Immobilisations financières	1 144		1 144
Actif d' impôts différés	920	920	0
Prêts (1)	604	0	604
ACTIF COURANT	2 668	920	1 748
Clients et comptes rattachés	46 105	46 105	
Autres créances (1)	5 974	5 974	
Charges constatées d'avance		0	
TOTAL	52 079	52 079	0
PASSIF NON COURANT			
Emprunts et dettes financières (2)	4 867		4 867
PASSIF COURANT			
Emprunts et dettes financières (2)	11 105	11 105	0
Fournisseurs et comptes rattachés	23 561	23 561	
Dettes fiscales et sociales	4 497	4 497	
Autres dettes			

(1) dont prêt de Dane-Elec Corp. 1000 USD soit 720K€ euros

(2) Suite à une renégociation avec les banques, certaines lignes de nos découverts avec Natixis et la Caisse d'Épargne ont été transformées en emprunt moyen terme pour un total de 6.5 M€

5.6 Provisions

(En K Euros)

Rubrique	Solde d'ouverture	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Changement de méthode	Variation de périmètre	Autre	Solde de clôture
Risques	192	505		112				585
Retraite	48	16						64
Stocks	4816	444	614				192	4838
Créances clients	1738	118	187				-6	1663
Total des provisions	6794	1083	801	112	0	0	186	7150

Impact (Net des charges encourues)

(En K Euros)

Résultat d'exploitation		1083	913	0	0	0	186
-------------------------	--	------	-----	---	---	---	-----

5.7 Dettes financières

En K Euros	Montant au 31/12/2007	Montant au 31/12/2008	A un an au plus	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
PASSIF NON COURANT					
Comptes courants des associés		147			
Passifs liés aux contrats de location-financement		161	67		67
Emprunts auprès des établissements de crédit			4 800	4 750	50
TOTAL	308	4 867	0	4 817	50
PASSIF COURANT					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 624	8 689	8 689		
Emprunts part < 1 an		2 000	2 000		
Comptes courants passif		335	335		
Passifs liés aux contrats de location-financement	77	81	81		
TOTAL	10 701	11 105	11 105	0	0

Les emprunts à plus d'un an à l'origine sont libellés en euros à des taux court terme basés sur l'indice Euribor 1 mois + 1% à hauteur de 5 million d'euros et Euribor 1 mois +0.8% à hauteur de 1.5 millions d'euros. Les concours bancaires à moins d'un an à l'origine sont libellés en euros à des taux court terme variables basés sur l'indice EONIA + 0.5% et EONIA + 1% à échéance du 30 juin 2011.

La région Picardie nous a accordé un prêt de 300 K€ à taux zéro en février 2008. Ce prêt est remboursable sur 6 ans par annuités constantes et avec un différé de remboursement d'un an. Il n'existe aucun covenant bancaire.

5.8 Capitaux propres

5.8.1. Tableau de variation des capitaux propres

En K Euros	31/12/2007	31/12/2008
Capitaux propres initiaux	46 188	42 670
Augmentation de capital	102	
Titres de l'entreprise en auto-contrôle	-1 484	-312
Instruments financiers sur capitaux propres		
Prime d' Emission	141	
Variation des réserves consolidées	-2 448	901
Résultat net consolidé	171	-7 502
Total Part du Groupe	42 670	35 757
Intérêts minoritaires	-2	-2
Capitaux propres en fin de période	42 668	35 755

5.8.2 Composition du capital social

Le capital social est composé de 25 559 433 actions d'une valeur nominale de 0,32 euros chacune. Au cours de l'exercice, le capital a été augmenté de 48 € comme suit :

- 150 actions nouvelles en numéraire d'une valeur de 0,32 € chacune, assortie d'une prime d'émission de 4,81 € par action émises à la suite de l'exercice de 300 bons de souscription d'actions remboursables attachées à 300 actions assorties de bons de souscription d'actions remboursables émises par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 3 avril 2006.

5.8.3 Options de souscription d'actions

Par décision du Conseil d'Administration du 15 octobre 2002, suivant l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du même jour, la société a mis en place un deuxième plan d'options de souscription d'actions aux salariés du groupe.

A ce jour, le Conseil a attribué 580 200 options dont 296 050 restent exerçables à partir du 2 janvier 2007, au prix de 0,76 euros, soit à hauteur de 0,32 euros de valeur nominale et 0,43 euros de prime d'émission.

Aucune nouvelle option n'a été consentie durant l'exercice.

Aucune option n'a été attribuée aux mandataires sociaux.

Options de souscription d'actions

Date d'assemblée	Plan 15-oct-02
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31/12/07	43 850
Point de départ d'exercice des options	02-janv-07
Date d'expiration	02-janv-09
Prix de souscription	0,76
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2008	0
Options de souscription d'actions annulées durant l'exercice	0
Options de souscription d'actions restantes	43 850

Conformément à la possibilité offerte par la norme IFRS 1, le groupe n'a pas retraité ses plans de stocks options lancés avant le 7 novembre 2002.

5.8.4 Actions autodétenues

Le montant total des actions autodétenues portées en diminution des capitaux propres consolidés ressort au 31 décembre 2008 à 2 189 340 euros.

5.8.5 Instruments de capitaux propres

Les BSAR sont considérés comme des instruments de capitaux propres

5.9 Instruments financiers

Contrats d'achats de devises à terme 4 800 K\$

Le groupe couvre ses achats en devises par des contrats d'achats à terme de devises. Il applique la comptabilité de couverture de ses flux nets de trésorerie future telle que définie par la norme IAS 39.

Valeur de marché au 31 décembre 2008	Milliers de \$	Milliers d'€
Achat à terme	4 800	3 666

Ces achats à terme ont des échéances situées sur janvier 2009

6. Notes sur le compte de résultat consolidé

6.1 Autres produits et charges opérationnels

En K Euros	2007	2008
Autres produits et charges opérationnels	46	-495

6.2 Résultat financier

En K Euros	2007	2008
Coût de l'endettement financier brut	-321	-754
Coût de l'endettement financier net	-321	-754
Résultat de change	-117	65
Produits financiers	179	-117
Autres produits et charges financières	62	-52
RESULTAT FINANCIER	-259	-806

6.3 Impôt sur les bénéfices

La (charge)/crédit d'impôt se décompose comme suit :

En K Euros	2007	2008
Impôt exigible	-646	-227
Impôt différé (1)	38	754
Carry back (2)	0	2 189
Crédit impôt recherche	0	367
Total de l'impôt sur les bénéfices	-608	3 083

Le périmètre d'intégration fiscale couvre les sociétés suivantes : DANE- ELEC MEMORY, DANE-ELEC SA, DANE- ELEC DEVELOPPEMENT SARL, INTERVALLE SA et IDEAPACK SAS.

(1) il provient de la filiale américaine et a été conservé compte tenu des prévisions de résultats dans les années à venir.

(2) eu égard au résultat de l'exercice 2008, la société a effectué une demande de remboursement de son impôt (carry back) à hauteur de 2 189 K€.

6.4 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, ajusté des effets dilutifs des options de souscriptions si ces dernières sont significatives.

Sont présentées, ci-dessous, les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action pour l'ensemble des activités :

En K Euros	2007 (12 mois)	2008 (12 mois)
Résultat net part groupe	171 000	-7 502 000
Bénéfice de base par action		
Nombre d'actions	25 257 816	25 559 427
Résultat par action	0,01	-0,29
Bénéfice dilué par action		
Nombre d'actions	25 559 283	25 559 433
Bons de Souscription d'actions	1 009 503	1 009 353
Options de souscriptions d'actions	43 850	43 850
Total	26 612 636	26 612 636
Résultat par action dilué	0,01	-0,28

6.5 Ventilation de l'effectif moyen

	31/12/2007	31/12/2008
Cadres	54	62
Agents de maîtrise et employés	224	229
TOTAL	278	291

6.6 Rémunération des organes de direction et d'administration

Conformément à l'article L 225.43 du Code de Commerce, aucun crédit n'a été alloué aux deux dirigeants de la société. Les rémunérations des dirigeants se sont élevées à un montant brut total de 1 057 247 euros au 31 décembre 2008, dont part variable 164 132 euros, avantages en nature : 9 147 euros.

Par ailleurs, les dirigeants bénéficient d'une retraite complémentaire au titre l'article 83 avec versement sous forme de rente viagère d'un montant annuel de 31 945 euros.

6.7 Parties liées

Comptes courants financiers

Le solde créditeur des comptes courants des sociétés financières NB et DH s'est élevé à 143 939 euros au 31 décembre 2008. Les intérêts sur ces comptes se sont élevés à 9 286 €.

Le solde créditeur des comptes courants SCI DANE 1 & SCI DANE 2 s'est élevé à 4 120 € au 31 décembre 2008.

Prêts

En janvier 2008 deux prêts de 500 M\$ ont été accordés aux dirigeants par la filiale Dane-Elec Corp, conformément à la législation américaine, au taux de 5% remboursable en cinquante mensualités.

7. Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles sont des engagements relatifs aux contrats de location simple, soit de contrats immobiliers, ainsi que des engagements en matière de crédit-bail, de location financement.

Engagements (en K€)	Moins d'1 an	+1 an -5 ans	+ 5 ans
Locations	653	2 007	395
Crédit bail	81	65	

Information relative aux honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes s'élèvent à 335 K€ pour l'exercice 2008.

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés
et rapport des commissaires aux comptes établi en application de
l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du
président du conseil d'administration de la société Dane-Elec
Memory**

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés**

OLIVIER MARION
32, rue de la Rochefoucauld
92100 Boulogne-Billancourt

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

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

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

I. Opinion sur les comptes consolidés

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

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

II. Justification des appréciations

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

La note 3.6 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation et à la dépréciation des stocks. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés, par sondages, de leur correcte application. Par ailleurs, nous avons apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations retenues pour la dépréciation des stocks et revu les calculs effectués par la société. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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

III. Vérification spécifique

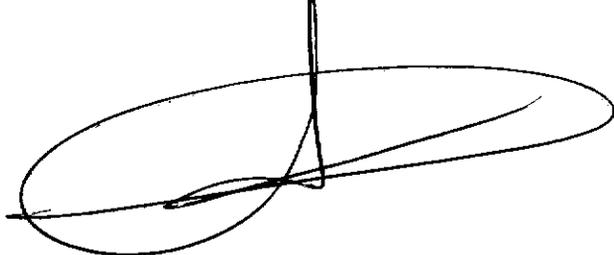
Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Boulogne-Billancourt et Paris-La Défense, le 12 mai 2009

Les Commissaires aux Comptes

Olivier MARION



ERNST & YOUNG Audit



Nathalie Cordebar

3. COMPTES SOCIAUX

DANE ELEC MEMORY S.A.

BILAN AU 31/12/2008

ACTIF

(en euros)	BRUT	AMORT.	NET 31/12/08	NET 31/12/07
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	88 345	82 807	5 538	11 053
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
INSTALLATIONS MAT. IND. ET TECHN.	46 065	39 392	6 673	23 286
AUTRES IMMOS CORPORELLES	154 233	49 797	104 436	142 069
IMMOBILISATIONS EN COURS				
AVANCES ET ACOMPTE	18 183	0	18 183	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
PARTICIPATIONS	35 016 689	10 189 782	24 826 907	26 360 005
PRETS ET CREANCES	6 564 851		6 564 851	2 654 026
AUTRES IMMOS FINANCIERES	27 292		27 292	22 479
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	41 915 658	10 361 778	31 553 880	29 212 918
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS DE MARCHANDISES	13 243 964	990 903	12 253 061	12 502 495
AVANCES ET ACOMPTE VERSES SUR COMMANDE				4 000
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	11 332 945	190 435	11 142 510	9 874 627
AUTRES CREANCES	28 831 546	13 980 860	14 850 686	8 994 152
DISPONIBILITES	682 830		682 830	1 350 334
TOTAL ACTIF CIRCULANT	54 091 285	15 162 198	38 929 087	32 725 608
COMPTES DE REGULARISATION				
CHARGES CONSTATEES D' AVANCE	41 505		41 505	41 857
ECARTS DE CONVERSION ACTIF	2 495 108		2 495 108	1 838 144
TOTAL DE L'ACTIF	98 543 556	25 523 976	73 019 580	63 818 527

DANE ELEC MEMORY S.A.

BILAN AU 31/12/2008

PASSIF

(en euros)	31/12/2008	31/12/2007
CAPITAL	8 179 019	8 178 971
PRIME D'EMISSION	15 286 660	15 285 938
RESERVE LEGALE	794 799	790 229
AUTRES RESERVES	10 367	10 367
REPORT A NOUVEAU	14 000 280	13 913 456
RESULTAT DE L'EXERCICE	-4 835 682	91 393
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	33 435 443	38 270 354
PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	2 856 683	1 924 418
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	2 856 683	1 924 418
EMPRUNTS ET DETTES (Ets de crédit)	15 100 188	10 193 965
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS	12 782 351	3 240 414
DETTES FOURNISSEURS/COMPTES RATTACHES	6 990 875	8 956 646
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 187 118	1 182 672
DETTES SUR IMMOBILISATIONS		
AUTRES DETTES	11 959	21 111
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		0
TOTAL DETTES	36 072 491	23 594 808
ECARTS DE CONVERSION PASSIF	654 963	28 947
TOTAL DU PASSIF	73 019 580	63 818 527

DANE ELEC MEMORY S.A.

COMPTE DE RESULTAT

au 31/12/08

(en euros)	2 008	2007
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	95 877 517	118 353 362
SUBVENTIONS D'EXPLOITATION		4 055
REPRISE SUR AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET TRANSFERTS DE CHARGES	263 864	317 831
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 089 006	2 670 785
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	99 230 387	121 346 033
CHARGES D'EXPLOITATION		
ACHATS DE MARCHANDISES	88 482 961	107 842 523
VARIATION DE STOCK	364 295	760 219
ACHATS MATIERES PREMIERES	0	
AUTRES ACHATS/CHARGES EXTERNES	5 586 145	5 675 846
IMPOTS ET TAXES	287 393	399 515
SALAIRES ET TRAITEMENTS	2 461 082	2 217 072
CHARGES SOCIALES	1 062 416	919 084
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	95 562	95 251
PROVISIONS SUR ACTIF CIRCULANT	8 435 489	1 791 516
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	144 000	5 392
AUTRES CHARGES	236 060	88 133
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	107 155 403	119 794 551
RESULTAT D'EXPLOITATION	-7 925 016	1 551 482
PRODUITS FINANCIERS		
PRODUITS FINANCIERS D'EXPLOITATION	794 133	313 073
AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	281 497	410 567
REPRISES SUR PROVISIONS/TRANSFERTS DE CHARGES	5 574 294	2 840 522
DIFFERENCES POSITIVES DE CHANGE	2 436 063	2 370 954
PRODUITS NETS / CESSIONS VALEURS MOBILIERES	12 210	12 017
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	9 098 197	5 947 133
CHARGES FINANCIERES		
DOTATIONS FINANCIERES AMORT. ET PROVISIONS	4 480 184	3 586 719
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	1 122 958	742 004
DIFFERENCES NEGATIVES DE CHANGE	2 740 826	2 548 751
CHARGES NETTES / CESSIONS VALEURS MOBILIERES	5 148	155
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	8 349 116	6 877 629
RESULTAT FINANCIER	749 081	-930 496
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	-7 175 935	620 986
PRODUITS EXCEPTIONNELS	448 162	44 139
CHARGES EXCEPTIONNELLES	844 911	255 163
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-396 749	-211 024
IMPOTS SUR LES BENEFICES CHARGES / (CREDITS)	-2 737 002	318 569
TOTAL DES PRODUITS	111 513 748	127 337 305
TOTAL DES CHARGES	116 349 430	127 245 912
BENEFICE OU PERTE	-4 835 682	91 393

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX 2008

Dane-Elec Memory est cotée depuis 1997 à l'Euronext Paris (Eurolist compartiment C)

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Règlement 99-03 du CRC relatif au Plan Comptable Général réécrit.

Les chiffres sont exprimés en milliers d'euros.

1.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la durée normale d'utilisation.

Les principales durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

• Logiciels	1 an
• Installations générales et mobilier	10 ans
• Matériel et outillage	5 ans
• Matériel de transport	4 ans
• Matériel de bureau	5 ans

1.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation sont inscrits pour leur coût d'acquisition.

La valeur d'inventaire des titres est déterminée en fonction de plusieurs éléments d'appréciation tels que l'actif net à la clôture de l'exercice des sociétés concernées, leur niveau de rentabilité, leurs perspectives d'avenir et leur valeur d'utilité pour le Groupe.

Lorsque la valeur d'inventaire individuelle de ces participations devient inférieure à la valeur d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée à hauteur de la différence.

Sont comptabilisés en immobilisations financières les titres d'autocontrôle. L'achat par la société de ses propres actions est autorisée par l'assemblée générale ordinaire du 10 décembre 2004 et du 11 mai 2007, conformément à l'article L 225-209 et suivants du code de commerce.

1.3 STOCKS

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré.

Une provision pour dépréciation est calculée à partir d'états de rotation, référence par référence, en tenant compte du prix de marché, des perspectives de vente et du risque lié à l'obsolescence.

1.4 CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes en euros sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte du risque net de non recouvrement, compte tenu de la partie non indemnisable par une police d'assurance crédit qui, de manière générale, couvre 90% des montants hors taxes déclarés.

1.5 CREANCES ET DETTE EN MONNAIES ETRANGERES

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisés en monnaie nationale sur la base du dernier cours de change.

Lorsque l'application du taux de conversion à la date d'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en monnaie nationale précédemment comptabilisés, les différences de conversion sont inscrites à des comptes transitoires, en attente de régulations ultérieures :

- à l'actif du bilan lorsque la différence correspond à une perte latente,
- au passif du bilan lorsque la différence correspond à un gain latent.

Les gains latents n'interviennent pas dans la formation du résultat.

Les pertes latentes entraînent en revanche, la constitution d'une provision pour pertes de change.

1.6 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées selon leur valeur liquidative en fin de période.

1.7 CONTRATS A TERME ET INSTRUMENTS FINANCIERS

Opérations à terme sur les devises

Nature du risque

La société réalise des opérations commerciales libellées en devises, et à ce titre, est exposée au risque de variation des cours de change.

Ainsi, elle effectue des opérations de couverture à terme ou optionnelles auprès des établissements financiers afin que tout risque de change lié aux activités d'exploitation soit maîtrisé par la société dès l'enclenchement de l'opération sous-jacente.

La société s'interdit d'exploiter ses positions de change à des fins spéculatives.

1.8 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ces provisions, enregistrées en conformité avec le règlement CRC 2000-06, sont destinées à couvrir les risques et charges que les événements en cours survenus rendent probables, nettement précisés quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Dane-Elec Memory a été impacté par deux crises :

- la crise sectorielle de l'industrie du semi-conducteur dont les effets se sont fait ressentir à partir de septembre 2007,
- la crise économique internationale entraînant une forte dégradation de la consommation.

La filiale Dane-Elec Middle East FZE à été créée le 27 avril 2008. Cette filiale est située à Dubaï et son capital social s'élève à 1 million d'AED (172 k€).

L'activité commerciale de nos filiales Italienne et Allemande a été mise en sommeil au 31 décembre 2008.

Au cours de l'exercice, les augmentations de capital réalisées sur les filiales et participation ont été les suivantes :

- Dane-Elec Memory China	148 k€
- Ideapack	500 k€
- Epos	141 k€

Le contexte économique et le manque de visibilité qui en résulte conduisent Dane-Elec Memory à aborder l'exercice 2009 avec une prudence renouvelée et une focalisation accrue sur le contrôle des charges opérationnelles.

3. NOTES SUR LE BILAN

3.1 ACTIF IMMOBILISE

3.1.1 VALEUR BRUTE

En K Euros	31/12/2007	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Immobilisations Incorporelles	390	39	341	88
Immobilisations Corporelles				
Installations générales	274		176	98
Matériel et outillage	286	1	241	46
Matériel de transport	0			0
Mobiliers, matériels de bureau et informatiques	182	28	154	56
Immobilisations en cours	0			0
Avances et acomptes sur immobilisations	0	18		18
Sous-Total	742	47	571	218
Immobilisations Financières				
Participations	31 086	821		31 907
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	780	141		921
Titres d' autocontrôle	2 238	761	810	2 189
Prêts et autres	7 090	295	793	6 592
Sous-Total	41 194	2 018	1 603	41 609
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	42 326	2 104	2 515	41 915

La diminution des immobilisations incorporelles de 341 k€ correspond à des mises au rebut de logiciels informatique qui ne sont plus utilisés dans l'entreprise et qui sont intégralement amortis.

Au 31 décembre 2008, la société détient des titres d'autocontrôle pour 1 020 156 actions.

3.1.2 AMORTISSEMENTS

En K Euros	31/12/2007	Augmentation	Diminution	31/12/2008
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	378	46	341	83
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Installations générales	177	18	168	27
Matériel et outillage	262	12	235	39
Matériel de transport	0			0
Mobiliers, matériels de bureau et informatiques	137	20	134	23
SOUS TOTAL	576	50	537	89
TOTAL DES AMORTISSEMENTS	954	96	878	172

3.2 STOCKS

En K Euros	31/12/2007	31/12/2008
VALEURS BRUTES		
Modules de mémoires	13 608	13 244
PROVISIONS POUR DEPRECIATION		
Modules de mémoires	1 106	991
TOTAL VALEUR NETTE	12 502	12 253

3.3 ETAT DES PROVISIONS

En K Euros	31/12/2007	Dotation	Reprise (provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	31/12/2008
RISQUES ET CHARGES					
Provision pour risque de change	1 838	2 713	217	1 621	2 713
Risques divers	86	144		86	144
SOUS TOTAL	1 924	2 857	217	1 707	2 857
PROVISIONS POUR DEPRECIATION					
Provision sur titres	7 745	674			8 419
Provision sur prêts	3 736			3 736	0
Provision sur titres d' autocontrôle	678	1 093			1 771
Provision sur créances	189	17	16		190
Provision sur stocks	1 106	47	162		991
Provision sur compte courant	5 609	8 372			13 981
SOUS TOTAL	19 063	10 203	178	3 736	25 352
TOTAL DES PROVISIONS	20 987	13 060	395	5 443	28 209

Provision sur titres de participation :

Une provision complémentaire sur les titres a été comptabilisée pour un montant de 674 K€, elle concerne :

DANE ELEC BELGIUM	59 K€
DANE ELEC MEMORIES (Pays Bas)	139 K€
DANE ELEC DANEMARK	44 K€
DANE ELEC ITALIA	10 K€
DANE ELEC TAIWAN	24 K€
DANE ELEC CHINA	299 K€
DANE ELEC SPAIN	3 K€
DANE ELEC MIDDLE EAST (Dubai)	96 K€

Provision sur prêts :

La totalité de la provision sur prêt Dane-Elec Corp. a été reprise suite au remboursement de 1 000 K USD sur l'exercice et aux prévisions de bénéfices de cette filiales sur les prochains exercices.

Provision sur comptes courants :

Des dotations complémentaires ont été enregistrées sur les comptes courants pour les filiales suivantes:

ICN	10 K€
DANE ELEC ITALIA	357 K€
DANE ELEC SPAIN	2 488 K€
DANE ELEC GMBH	774 K€
DANE ELEC MEMORIES	1 880 K€
DANE ELEC LTD	1 108 K€
DANE ELEC BELGIUM	269 K€
DANE ELEC DANEMARK	284 K€
DANE ELEC TAIWAN	236 K€
DANE ELEC ISRAEL	966 K€

Impact (net des charges encourues)

En K Euros	Dotations	Reprises
Résultat d'exploitation	8 580	264
Résultat financier	4 480	5 574
TOTAL	13 060	5 838

3.4 ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

En K Euros	Montant au 31/12/08	A un an au plus	A plus d'un an
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	6 592	718	5 874
ACTIF CIRCULANT			
Clients et comptes rattachés	11 333	11 333	
Autres créances	28 832	28 832	
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			
Charges constatées d'avance	42	42	
TOTAL CREANCES	46 799	40 925	5 874
DETTES			
Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	15 100	10 600	4 500
Emprunts et dettes financières divers	12 782	12 326	456
Fournisseurs et comptes rattachés	6 991	6 991	
Dettes fiscales et sociales	1 187	1 187	
Autres dettes	12	12	
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF			
Produits constatées d'avance	0	0	
TOTAL DETTES	36 072	31 116	4 956

3.5 DISPONIBILITES

En K Euros	31/12/2007	31/12/2008
Comptes courants bancaires	1 350	683
TOTAL DES DISPONIBILITES	1 350	683

3.6 DETTES FINANCIERES

En K Euros	31/12/2008	A un an au plus	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
Emprunts et dettes auprès des étab, de crédit	15 100	10 600	4 500	
Emprunt divers - Région Picardie	300		250	50
Comptes courants des filiales	12 326	12 326		
Comptes courants des associés	156		156	
TOTAL	27 882	22 926	4 906	50

Suite à une renégociation avec nos banques, certaines lignes de nos découverts bancaires Natixis et Caisse d'Epargne ont été reclassés en emprunts à moyen terme pour un total de 6,5 millions d'euros. Ces emprunts sont libellés en euros à des taux court terme basés sur l'indice Euribor 1 mois + 0,8% à hauteur de 5 million d'euros et Euribor 1 mois +1% à hauteur de 1,5 millions d'euros à échéance du 30 juin 2011.

La région Picardie nous a accordé un prêt de 300 K€ à taux zéro en février 2008. Ce prêt est remboursable sur 6 ans par annuités constantes et avec un différé de remboursement d'un an.

Les concours bancaires à moins d'un an à l'origine sont libellés en euros à des taux court terme variables basés sur l'indice EONIA +0.5% et EONIA + 1%

La société assure une politique de couverture sur le risque de taux, à partir du moment où celle ci estime qu'elle est nécessaire.

3.7 FILIALES ET PARTICIPATIONS

3.7.1 Tableau / Liste des filiales et participations

EN K Euros	AU 31/12/2008				
	INFORMATIONS FINANCIERES				
Renseignements détaillés sur chaque filiale et participation dont la valeur excède 1% du capital de la société astreinte à la publication	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenue	Chiffre d'affaires Comptes sociaux	Résultat net
FILIALES (détenues à plus de 50%)					
Dane Elec SA, Bagnolet, FRANCE	1 583	3 104	99,99%	38 382	-1 666
Dane Elec LTD, Surrey, ROYAUME-UNIS	211	-1 505	99,80%	6 496	-1 350
Dane Elec Belgium bv, Bruxelles, BELGIQUE	62	-331	99,84%	5 005	-823
Dane Elec GmbH, Munich, ALLEMAGNE	26	-1 799	96,00%	1 246	-780
Dane Memories, Ijssel, PAYS-BAS	90	-3 191	99,99%	9 811	-1 880
Intervalle SA, Bagnolet, FRANCE	1 339	1 069	99,85%	14 324	320
Dane Elec DK,Copenhagen, DANEMARK	27	-310	99,00%	5 090	-469
Dane Elec Italia SRL, Rome, ITALIE	10	-498	100,00%	1 833	-357
Dane Elec Développement SARL, Bagnolet, FRANCE	8	-5	99,60%	417	-148
Dane-Elec Manufacturing, Galway, IRLANDE	310	4 104	99,80%	51 241	-16
Dane Elec Corp.,Irvine, USA	12 934	1 395	100,00%	60 726	159
Dane Elec Memory Asia LTD, Hong Kong	0	270	98,00%	1 267	15
Dane Elec Memory Taiwan Company, TAIWAN	22	-259	100,00%	1 433	-238
Dane Elec Memory China Company LTD, CHINE	308	-308	100,00%	97	-135
Dane Elec Spain, ESPAGNE	3	-2 651	97,42%	17 252	-2 488
Dane Elec Israël,	0	-966	98,00%	1 124	-829
IDEAPACK SAS, MARLE	349	76	100,00%	1 176	76
ICN, Bagnolet, FRANCE	38	-2 961	70,00%	0	-10
Dane Elec Middle East FZE, DUBAI	196	-119	100,00%	14	-113
PARTICIPATIONS (détenues entre 10 et 50%)					
SCI DANE, Bagnolet, France	0,3	55	10,00%	103	55
SCI DANE 2, Bagnolet, France	0,3	52	10,00%	110	52

Filiales (détenues à plus de 50%) En K euros	Valeur comptable brute des titres	Valeur comptable nette des titres	Montant brut des prêts accordés	Montant net des prêts accordés
Dane Elec SA, Bagnolet, FRANCE	1 608	1 608		
Dane Elec LTD, Surrey, ROYAUME-UNIS	253	0	1 652	359
Dane Elec Belgium bv, Belgique, BELGIQUE	59	0	2 114	1 845
Dane Elec GmbH, Munich, ALLEMAGNE	25	0	1 781	8
Dane Memories, Ijssel, PAYS-BAS	957	0	4 360	1 259
Intervalle SA, Bagnolet, FRANCE	3 758	3 758		
Dane Elec DK, Copenhagen, DANEMARK	44	0	1 159	875
Dane Elec Italia SPL, Rome, ITALIE	10	0	873	385
Dane Elec Dév. SARL, Bagnolet, FRANCE	8	8	146	146
Dane-Elec Manufacturing, Galway, IRLANDE	398	398	3 332	3 332
Dane Elec Corp., Irvine, USA	23 661	17 039	3 233	3 233
ICN, Bagnolet, FRANCE	27	0	2 923	0
Dane Elec Memory China ltd, CHINE	299	0	135	135
Dane Elec Spain, ESPAGNE	3	0	7 512	4 864
Ideapack SAS, Marle, FRANCE	600	600	443	443
Dane Elec Memory Taiwan company, TAIWAN	24	0	449	213
Dane Elec middle East, FZE, Dubaï, EAU	172	76	208	208
Dane Elec Israel			1 485	519
TOTAL	31 906	23 487	31 805	17 824

3.7.2 Eléments concernant les entreprises liées et les participations

2008 POSTES	MONTANT CONCERNANT LES ENTREPRISES En K Euros	
	Liées	Avec lesquelles la société à un lien de participation
Avances et acomptes sur immobilisations	-	-
Participations	31 906	2
Créances rattachées à des participations	-	-
Prêts	6 565	-
Avances et acomptes versés	-	-
Créances clients et comptes rattachés	11 074	-
Autres créances	25 418	26
Charges constatées d'avance	0	-
Capital souscrit appelé non versé	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès Ets Crédit	-	-
Emprunts et dettes financières divers	12 290	30
Avances et acomptes reçus	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 775	-
Dettes sur immo et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	0	-
Produits de participation	-	-
Autres produits financiers	909	63
Charges financières	391	5
Charges exceptionnelles	-	-

Parties liées

Comptes courants financiers

Le solde créditeur des comptes courants des sociétés financières NB et DH s'est élevé à 143 939 euros au 31 décembre 2008. Les intérêts sur ces comptes se sont élevés à 9 286 €.

3.8 CAPITAUX PROPRES

3.8.1 Variation des capitaux propres

En K Euros	31/12/2007	Augmentation	Diminution	31/12/2008
Capital	8 179			8 179
Primes d'émission	15 286	1		15 287
Réserve légale	790	5		795
Réserve des plus-values à long term	0			0
Autres réserves	10			10
Report à nouveau	13 913	87		14 000
Résultat	91	-4 836	91	-4 836
TOTAL CAPITAUX PROPRES	38 269	-4 743	91	33 435

3.8.2 Composition du capital social

Le capital social est composé de 25 559 433 actions d'une valeur nominale de 0,32 euros chacune. Au cours de l'exercice, le capital a été augmenté de 48 € comme suit :

- 150 actions nouvelles en numéraire d'une valeur de 0,32 € chacune, assortie d'une prime d'émission de 4,81 € par action émises à la suite de l'exercice de 300 bons de souscription d'actions remboursables attachées à 300 actions assorties de bons de souscription d'actions remboursables émises par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 3 avril 2006.

3.9 AUTRES ELEMENTS D'INFORMATION

En K Euros	31/12/2007	31/12/2008
Produits à recevoir :		
Clients - Factures à établir	88	115
Fournisseurs - Avoirs à recevoir	82	62
Etat - Crédit d'impôt recherche		367
Etat - Carry Back		2 189
Etat - Crédit d'impôt apprentissage		3
Etat - taxe professionnelle		35
TOTAL	170	2 771
Charges à payer :		
Banque - Intérêts courus	45	115
Comptes courants - Intérêts courus	8	9
Fournisseurs - Factures non parvenues	589	1 165
Dettes fiscales et sociales	1 183	1 187
Clients - Avoirs à établir	6	7
TOTAL	1 831	2 483
Charges constatées d'avance :	42	42
Produits constatés d'avance :	0	0

3.10 ENGAGEMENTS HORS BILAN

3.10.1 Engagements financiers

Engagements donnés :

En K Euros	Au profit de	Montant des engagements par période			
		Total	-1 an	de 1 à 5 ans	+5 ans
LETTRE DE GARANTIE					
Garantie en faveur de l'attribution de la licence pour distribution de MP3	Audio MPEG ; Sisvel	150 K\$		150 K\$	
CAUTIONS INTERCOMPAGNIES PLAFONNEES					
Dane Elec Memory Asia	Fournisseurs	300 K\$	300 K\$		
Dane Elec Memory China	Fournisseurs	500 K\$	500 K\$		
Intervalle	Fournisseurs	5 600 K\$	5 600 K\$		
Intervalle	Fournisseurs	50 K€	50 K€		
Dane Elec Asia	Fournisseurs	300 K\$	300 K\$		
Dane Elec Elec BV	Fournisseurs	300 K\$	300 K\$		

Engagements donnés auprès des établissements financiers au 31.12.08 :

Achat à terme 1 000 KUSD cours moyen de terme 1,2869 eur/usd - échéance 09/01/2009
Achat à terme 2 000 KUSD cours moyen de terme 1,2987 eur/usd - échéance 15/01/2009
Achat à terme 1 000 KUSD cours moyen de terme 1,2861 eur/usd - échéance 30/01/2009
Achat à terme 800 KUSD cours moyen de terme 1,3992 eur/usd - échéance 30/01/2009

TOTAL 4 800 KUSD

Engagements donnés auprès des filiales :

Montants en K€

Abandon de créance avec retour à meilleure fortune 2 632 Dane-Elec GmbH
Abandon de créance avec retour à meilleure fortune 890 Dane-Elec BV
Abandon de créance avec retour à meilleure fortune 3 859 Dane-Elec Limited soit 2 400KGBP
Abandon de créance avec retour à meilleure fortune 2 030 Dane-Elec Corp soit 2 990 KUSD

3.10.2 Effets escomptés non échus

Il n'y a pas d'effets escomptés non échus au 31/12/08.

3.10.3 Engagements en matière de crédit-bail

Il y a un contrat de crédit-bail au 31-12-2008. Les redevances s'élèvent à 39K€ pour l'année 2008 et un engagement de 38K€ pour l'année à venir avec une option d'achat de 64K€.

Poste du bilan	Redevances payées		Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel
	De l'exercice	Cumulées	Jusqu' à 1 an	+ 1an à 5 ans	
Véhicules de tourisme	38 579 €	77 573 €	38 164 €	-	64 200 €

3.10.4 Engagements de retraite

Les engagements en matière d'indemnités de départ en retraite sont comptabilisés uniquement dans les comptes consolidés. La société a souscrit un contrat de régime à prestation définie, la somme versée et comptabilisé est de 11 K€. Il reste la somme de 14 K€ à considérer comme étant un engagement hors bilan.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- table de mortalité : TF00-02
- taux d'actualisation : 4%
- taux d'évolution des salaires : 2%
- Age théorique de départ : 65 ans
- Taux de turnover : 5%

3.10.5 Le Droit Individuel de Formation (DIF)

Le droit individuel à la formation permet aux salariés sous contrat à durée indéterminée – à temps plein ou à temps partiel- ou sous contrat à durée déterminée d'acquérir des heures de formation par année civile, et ce, au prorata temporis du temps de présence.

Pour l'année 2004, les salariés justifiant d'un an d'ancienneté à la date du 6 mai 2004 bénéficient d'un droit individuel de 14 heures.

A compter de l'année 2005 et pour les années civiles suivantes, le droit individuel de 20 heures s'acquiert sur l'année civile.

Au 31 décembre 2008, le nombre d'heures de DIF acquis est de 1 264 heures.

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 *VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET*

Par zone géographique :

En K Euros	2007	2008
France	46 294	33 456
Union Européenne (Hors France)	62 739	59 767
États-Unis	1 084	199
Reste du monde	8 236	2 456
Total chiffre d'affaires net	118 353	95 878

4.2 RESULTAT FINANCIER

en K Euros	2007	2008
Produits financiers		
Revenues des participations		63
Produits d'intérêts sur prêts interco.	268	178
Produits d'intérêts sur comptes courants interco.	313	731
Autres intérêts	89	17
Escomptes obtenus	53	87
Revenu des VMP	12	12
Gains de change	2 371	2 436
Reprises sur prov.risques et ch. financières	2 841	5 574
Total des produits financiers	5 947	9 098
Charges financières		
Charges d'Intérêts sur comptes courants interco.	457	406
Charges d'Intérêts sur comptes courants bancaire	282	717
Escomptes accordés	3	
Pertes de changes	2 549	2 741
Pertes sue cessions de VMP		5
Dotations sur prov.risques et ch. financières	3 587	4 480
Total des charges financières	6 878	8 349

4.3 IMPOT SUR LES BENEFICES

4.3.1 Ventilation

La ventilation de l'impôt sur les bénéfices entre éléments courants et exceptionnels se décompose comme suit :

En K Euros	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
Résultat courant	-7 176	2 737	-4 439
Résultat exceptionnel	-397	0	-397
Résultat avant et après impôt	-7 573		-4 836

L'impôt créditeur qui s'élève à 2 737 K€ se décompose comme suit :

- Carry-Back (2005 à 2007) 2 189 K€
- Crédit d'impôt recherche 367 K€
- Crédit d'impôt apprentissage 2 K€
- Impôt des filiales intégrées 178 K€

4.3.2 Situation fiscale latente

(en K €, avec IS à 33,33 %)

Allègements de la dette future d'impôt :

Organic	43
Ecart de conversion passif	218

Total	261

4.3.3 Intégration Fiscale

La société est en intégration fiscale avec ses quatre filiales DANE-ELEC SA, DANE-ELEC Développement SARL, Intervalle SA et Idéapack SAS.

Les conventions d'intégration fiscale appliquées dans le groupe précisent que le principe retenu est celui de la neutralité. En conséquence, chaque société du groupe DANE ELEC MEMORY, mentionnée ci-dessus, a comptabilisé une charge d'impôt analogue à celle qu'elle aurait constatée si elle n'avait pas été intégrée.

5. AUTRES INFORMATIONS

5.1 *VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN*

En K Euros	2007	2008
Cadres	20	23
Employés	15	13
TOTAL	35	36

5.2 *OPTIONS DE SOUSCRIPTION*

Options de souscription d'actions

Par décision du Conseil d'Administration du 15 octobre 2002, suivant l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du même jour, la société a mis en place un deuxième plan d'options de souscription d'actions aux salariés du groupe.

A ce jour, le Conseil a attribué 580 200 options dont 296 050 restent exerçables à partir du 2 janvier 2007, au prix de 0,76 euros, soit à hauteur de 0,32 euros de valeur nominale et 0,43 euros de prime d'émission.

Aucune nouvelle option n'a été consentie durant l'exercice.

Aucune option n'a été attribuée aux mandataires sociaux.

Options de souscription d'actions :

Date d'assemblée	Plan 15-oct-02
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31/12/07	43 850
Point de départ d'exercice des options	02-janv-07
Date d'expiration	02-janv-09
Prix de souscription	0,76
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2008	0
Options de souscription d'actions annulées durant l'exercice	0
Options de souscription d'actions restantes	43 850

5.3 *REMUNERATION DES ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION*

Conformément à l'article L 225.43 du Code de Commerce, aucun crédit n'a été alloué aux deux dirigeants de la société. Les rémunérations des dirigeants se sont élevées à un montant brut total de 893 279 euros au 31 décembre 2008, dont part variable 164 132 euros, avantages en nature : 9 147 euros

Pour l'exercice 2007, les rémunérations des dirigeants étaient de 893 279 euros dont part variable 164 132 euros, avantages en nature : 9 147 euros.

OLIVIER MARION

ERNST & YOUNG Audit

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

OLIVIER MARION
32, rue de la Rochefoucauld
92100 Boulogne-Billancourt

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

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

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

I. Opinion sur les comptes annuels

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

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

II. Justification des appréciations

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

Comme indiqué dans la note 1.2 de l'annexe relative aux immobilisations financières, les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. A la fin de l'exercice, une provision est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte notamment des perspectives d'avenir et de la valeur d'utilité pour le groupe. Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société et avons vérifié, par sondages, leur application. Sur la base des informations disponibles à ce jour, nos travaux ont également consisté à apprécier les données et les hypothèses utilisées pour déterminer la valeur d'inventaire des titres de participation ainsi que des provisions éventuelles. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

La note 1.3 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à la valorisation et à la dépréciation des stocks. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés, par sondages, de leur correcte application. Par ailleurs, nous avons apprécié les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations retenues pour la dépréciation des stocks et revu les calculs effectués par la société. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

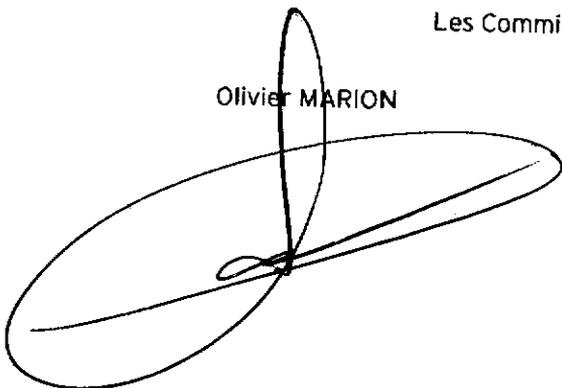
- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

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

Boulogne-Billancourt et Paris-La Défense, le 12 mai 2009

Les Commissaires aux Comptes

Olivier MARION

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.

ERNST & YOUNG Audit

A smaller, more compact handwritten signature in black ink, featuring a circular loop at the top and a series of connected strokes below.

Nathalie Cordebar

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

**Rapport spécial des commissaires aux comptes
sur les conventions et engagements réglementés**

OLIVIER MARION
32, rue de la Rochefoucauld
92100 Boulogne-Billancourt

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Aux Actionnaires,

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

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

Absence d'avis de convention et d'engagement

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

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

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

Les conventions sont présentées dans les tableaux I et II annexés ci-après :

- Le tableau I présente les conventions de trésorerie.
- Le tableau II présente les autres conventions.

Tableau I : conventions de trésorerie

Nature et objet

Les besoins et excédents de trésorerie sont centralisés par votre société.

Modalités

Sociétés concernées	Modalités de la convention	Produits (charges) comptabilisés en euros
Intervalle S.A.	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux maximal des intérêts déductibles	(176.089,51)
Dane-Elec GmbH	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux monétaire de la devise de référence à un mois, majoré de 0,25 %	65.664,94
Dane-Elec Limited	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux monétaire de la devise de référence à un mois, majoré de 0,25 %	86.264,75
Dane-Elec B.V.	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux monétaire de la devise de référence à un mois, majoré de 0,25 %	163.554,40
Dane-Elec Belgium, S.A.	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux monétaire de la devise de référence à un mois, majoré de 0,25 %	39.288,72
Dane-Elec S.A.	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux maximum des intérêts déductibles	(98.092,81)
Dane-Elec DK Aps	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux monétaire de la devise de référence à un mois, majoré de 0,25 %	34.775,69
Dane-Elec Manufacturing	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux monétaire de la devise de référence à un mois, majoré de 0,50 %	(2.881,54)
Dane-Elec Italia	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux monétaire de la devise de référence à un mois, majoré de 0,25 %	40.332,26
Dane-Elec Memory China Company Ltd.	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux interbancaire US, majoré de 0,25 %	2.689,10
Dane-Elec Memory Taiwan Company	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux interbancaire US, majoré de 0,25 %	10.810,80
Dane-Elec Memory Asia Ltd.	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux interbancaire US, majoré de 0,25 %	4.098,74

Dane-Elec Spain	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux EURIBOR, majoré de 0,25 %	220.817,86
Dane-Elec Israël	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux LIBOR dollars, majoré de 0,25 %	26.512,37
Ideapack S.A.S.	Créances et dettes de plus de 30 jours rémunérées au taux maximal des intérêts déductibles	26.227,97

Tableau II : autres conventions

Sociétés concernées	Nature, objet et modalités des conventions
Dane-Elec Manufacturing	Prêt de K€ 3.331 accordé à la filiale, sans intérêts ni échéance
Dane-Elec Développement, S.A.R.L.	Intégration fiscale à compter du 1 ^{er} janvier 1998 selon le principe de neutralité
Intervalle S.A.	Intégration fiscale à compter du 1 ^{er} janvier 1998 selon le principe de neutralité
Dane-Elec S.A.	Intégration fiscale à compter du 1 ^{er} janvier 1998 selon le principe de neutralité
Ideapack S.A.S.	Intégration fiscale à compter du 1 ^{er} mars 2007 selon le principe de neutralité
Société Financière NB, S.A.R.L.	Convention de compte courant rémunérée au taux maximum des intérêts déductibles payables annuellement à terme échu Intérêts comptabilisés en charges au cours de l'exercice : € 8.252
Société Financière DH, S.A.R.L.	Convention de compte courant rémunérée au taux maximum des intérêts déductibles payables annuellement à terme échu Intérêts comptabilisés en produits au cours de l'exercice : € 9
S.C.I. Dane 1	Convention de location simple. Bail commercial de neuf ans contracté le 1 ^{er} janvier 2007. Montant comptabilisé au titre de l'exercice 2008 : € 27.773
S.C.I. Dane 2	Caution solidaire de la S.C.I. Dane 2, crédit preneur d'un crédit-bail d'un montant de € 609.796 en principal, tous intérêts, frais et accessoires s'ajoutant à cette somme

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

Conventions et engagements non autorisés préalablement

Nous vous présentons également notre rapport sur les conventions et engagements soumis aux dispositions de l'article L. 225-42 du Code de commerce.

En application de l'article L. 823-12 du Code de commerce, nous vous signalons que ces conventions et engagements n'ont pas fait l'objet d'une autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Il nous appartient, sur la base des informations qui nous ont été données, de vous communiquer, outre les caractéristiques et les modalités essentielles de ces conventions et engagements, les circonstances en raison desquelles la procédure d'autorisation n'a pas été suivie.

1. Avec la société Dane-Elec Corp

Personnes concernées

MM. Nessim Bodokh et David Haccoun.

a) Nature et objet

Convention de trésorerie.

Modalités

A compter du 1^{er} janvier 2008, les créances à plus de 30 jours sont rémunérées au taux EURIBOR un mois de la devise de référence, majoré de 0,25 %. Les charges d'intérêts comptabilisées en 2008 au titre de cette convention s'élèvent à € 107.218,43.

b) Nature et objet

Convention de prêt.

Modalités

A compter du 1^{er} janvier 2008, le prêt est rémunéré au taux EURIBOR un mois de la devise de référence, majoré de 0,5 %. Les produits d'intérêts comptabilisés en 2008 au titre de cette convention s'élèvent à € 177.967,64.

Nous vous précisons que, lors de sa réunion du 5 janvier 2009, votre conseil d'administration a décidé d'autoriser a posteriori ces conventions et engagements.

2. Avec la société Dane-Elec Dubaï

Personnes concernées

MM. Nessim Bodokh et David Haccoun.

Nature et objet

Convention de trésorerie.

Modalités

A compter de mars 2008, les créances à plus de 30 jours sont rémunérées au taux EURIBOR de la devise de référence, majoré de 0,25 %. Les produits d'intérêts comptabilisés en 2008 au titre de cette convention s'élèvent à € 4.518,28.

En raison d'une omission de votre conseil d'administration, cette convention n'a pas fait l'objet d'une autorisation préalable prévue à l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Boulogne-Billancourt et Paris-La Défense, le 12 mai 2009

Les Commissaires aux Comptes

Olivier MARION

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a vertical stroke.

ERNST & YOUNG Audit

A handwritten signature in black ink, featuring a circular initial and a series of connected loops.

Nathalie Cordebar

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Dane-Elec Memory

OLIVIER MARION
32, rue de la Rochefoucauld
92100 Boulogne-Billancourt

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Faubourg de l'Arche
11, allée de l'Arche
92037 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Dane-Elec Memory

Exercice clos le 31 décembre 2008

Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du président du conseil d'administration de la société Dane-Elec Memory

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Dane-Elec Memory et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Il appartient au président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que ce rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

Informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que de la documentation existante ;

- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

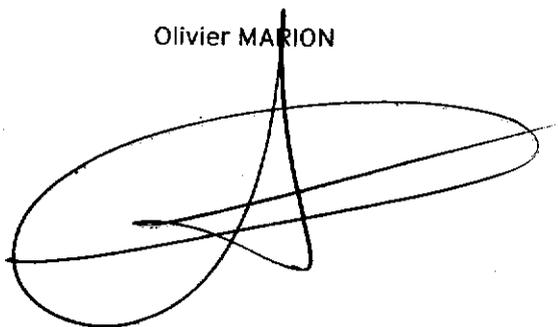
Autres informations

Nous attestons que le rapport du président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Boulogne-Billancourt et Paris-La Défense, le 12 mai 2009

Les Commissaires aux Comptes

Olivier MARION

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke.

ERNST & YOUNG Audit

A smaller, more compact handwritten signature in black ink, featuring a circular loop at the beginning and a sharp downward stroke at the end.

Nathalie Cordebar

4. Organes d'Administration et de Direction de Dane-Elec Memory

Mandataires sociaux

Président : Monsieur David HACCOUN

- Nommé lors de l'assemblée générale du 30 décembre 1988
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 30 juin 1992
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 16 août 1995
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 25 juin 1998
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 31 mai 2001
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 10 juin 2004
- Expiration de son mandat à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009

Autres fonctions :

Administrateur et Directeur Général Délégué de DANE-ELEC S.A.
Président Directeur Général de INTERVALLE S.A.
Gérant de DANE-ELEC DEVELOPPEMENT SARL
Président IDEAPACK, SAS
Gérant de FINANCIERE D.H. SARL
Cogérant de la SCI DANE et de la SCI DANE 2
Administrateur de DANE-ELEC BELGIUM S.A.
Directeur de DANE-ELEC LIMITED
Gérant de DANE-ELEC GmbH
Gérant de DANE-ELEC MEMORIES BV
Directeur de DANE-ELEC ApS
Directeur de DANE-ELEC MANUFACTURING
Vice-Président de DANE-ELEC Corp. USA
Directeur de DANE-ELEC MEMORY ASIA LIMITED
Directeur de SKILLTECH LIMITED
Directeur de DANE-ELEC ISRAEL
Président du Conseil d'Administration et Administrateur de DANE-ELEC MEMORY CHINA COMPANY LIMITED
Directeur de DANE-ELEC MEMORY TAIWAN COMPANY,
Administrateur de DANE-ELEC SPAIN
Administrateur de DANE ELEC MIDDLE EAST FZE

Administrateur et Directeur Général Délégué : Monsieur Nessim BODOKH

- Nommé lors de l'assemblée générale du 30 décembre 1988
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 30 juin 1992
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 16 août 1995
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 25 juin 1998
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 31 mai 2001
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 10 juin 2004
- Expiration de son mandat à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009

Autres fonctions :

Président Directeur Général de DANE-ELEC S.A.
Administrateur d'INTERVALLE S.A.
Gérant de FINANCIERE N.B. SARL
Gérant d'INTERNET COMMERCE NETWORK SARL
Cogérant de la SCI DANE et de la SCI DANE 2
Directeur de DANE-ELEC MANUFACTURING
Président de DANE-ELEC Corp. USA
Administrateur Unique de DANE-ELEC ITALIA SRL
Directeur de DANE-ELEC MEMORY ASIA LIMITED
Directeur de SKILLTECH LIMITED
Directeur de DANE-ELEC ISRAEL
Administrateur de DANE-ELEC MEMORY CHINA COMPANY LIMITED
Directeur de DANE-ELEC MEMORY TAIWAN COMPANY
Administrateur de DANE-ELEC SPAIN
Administrateur de DANE ELEC MIDDLE EAST FZE

Administrateur: Madame Karine STIOUI

- Nommé lors de l'assemblée générale du 30 décembre 1988
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 30 juin 1992
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 16 août 1995
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 25 juin 1998
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 31 mai 2001
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 10 juin 2004
- Expiration de son mandat à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009

Autres fonctions :

Administrateur de DANE-ELEC S.A.
Représentant permanent de DANE-ELEC MEMORY au Conseil d'administration de INTERVALLE
Administrateur de DANE-ELEC BELGIUM S.A.

Administrateur : Madame Dominique BEN ITAH

- Nommé lors de l'assemblée générale du 30 décembre 1988
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 30 juin 1992
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 16 août 1995
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 25 juin 1998
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 31 mai 2001
- Renouvelé lors de l'assemblée générale du 10 juin 2004
- Expiration de son mandat à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009

Autres fonctions :

Administrateur de DANE-ELEC S.A.
Administrateur de DANE-ELEC BELGIUM S.A.



Siège social

149/165 avenue Galliéni - 93170 Bagnolet - FRANCE

Tél. : +33 1 49 72 81 81 - Fax. : +33 1 49 72 81 99

RCS : Bobigny - N° B 33 087 997 - Code NAF : 4652 Z

www.dane-elec.com - www.danedigital.com