

# **ARCHOS**

## **RAPPORT D'ACTIVITE**

### **1<sup>er</sup> semestre 2008**

## SOMMAIRE

RESPONSABLE DU DOCUMENT	3
Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'activité du groupe au 30 juin 2008	3
COMPTES CONSOLIDES	7
Annexes aux comptes consolidés	11

## RESPONSABLE DU DOCUMENT

Personne qui assume la responsabilité du Document sur les informations semestrielles :  
M. Henri CROHAS, Président Directeur Général

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation du groupe Archos, et que le rapport semestriel d'activité figurant ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Igny, le 16 septembre 2008,  
Le Président Directeur Général

## RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2008

### Activité du groupe

Au 1<sup>er</sup> semestre 2008, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 40.855 milliers d'euros contre 45.514 milliers d'euros pour la même période 2007, soit une baisse de 10%.

Après un 1<sup>er</sup> trimestre satisfaisant avec une croissance de 9% à période comparable, l'activité sur le 2<sup>ème</sup> trimestre a connu une forte décroissance, le lancement des produits GPS n'ayant pas compensé le ralentissement soudain du marché. Dans le contexte économique actuel défavorable, particulièrement morose dans l'électronique de loisir, cette décroissance a été ressentie dans l'ensemble des régions.

L'Europe et les Etats-Unis subissent une baisse similaire de 8%. En Europe, la France est le pays où la baisse a été le plus ressentie, alors que la Grande-Bretagne retrouvait un niveau d'activité satisfaisant et présente par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2007 une croissance de +85%. L'Asie continue de souffrir sur son marché et baisse de 31%.

Enfin les ventes réalisées par le site internet d'Archos se maintiennent sur le rythme élevé constaté en 2007 ; au 30 juin 2008, le chiffre d'affaires s'élève à 2.260 milliers d'euros.

### Commentaires sur les résultats consolidés

Dans ce contexte d'activité plus tendue, la marge brute ressort à près de 20%. Sur le semestre, cette marge brute a été impactée essentiellement par:

- les opérations OEM, comme avec CPFK, qui ont un taux de marge sensiblement inférieur aux ventes grand-public. Ces opérations ont vocation à se développer dans

# ARCHOS

le futur (SFR entre autre) ; elles constituent un facteur de développement complémentaire à la distribution directe.

- les dotations aux provisions sur stock qui ont impacté la marge à hauteur de 1 M€ sur le semestre. La société avait procédé en 2007 à des mesures drastiques de réduction de prix de la Génération 4 afin de favoriser l'arrivée sur le marché des produits de Génération 5, moins chers. Ces mesures avaient fortement pesé sur la marge effective du 1<sup>er</sup> semestre. En 2008, le différentiel de tarification n'est pas aussi sensible entre les générations 5 et 6, et la Société peut ainsi viser le maintien d'un certain niveau de marge sur la génération 5. Les dotations portent ainsi essentiellement sur les lignes de produits abandonnés et notamment celles à mémoire flash.

Le Groupe continue ses efforts en R&D, matérialisés notamment par le lancement commercial sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 de l'ARCHOS 605 GPS et de nouvelles fonctionnalités, telles l'accès aux web radio et web TV, la possibilité de lire des documents sous le format Flash très largement utilisé sur internet. Ainsi les **dépenses R&D** se sont élevées à 3.138 milliers d'euros. Les frais de développement capitalisés atteignent 2.345 milliers d'euros, soit 75% du total. Les amortissements s'élèvent à 1.443 milliers d'euros. Enfin le montant des frais de recherche et développement en compte de résultat intègre aussi, depuis le 31 décembre 2007, le crédit d'impôt recherche qui vient donc diminuer la charge totale. Suite au changement de la méthode de calcul du crédit d'impôt recherche dont l'entrée en vigueur est le 1<sup>er</sup> janvier 2008, qui est désormais basé sur une base de dépenses annuelles et non plus sur la base d'un accroissement de dépenses d'une année sur l'autre, il est possible de calculer avec précision le montant de crédit d'impôt recherche affecté au 1<sup>er</sup> semestre. Ainsi au 30 juin 2008, le crédit d'impôt recherche comptabilisé est de 1.123 milliers d'euros, se décomposant de 715 milliers d'euros au titre de l'exercice 2008 et 408 milliers d'euros au titre de l'exercice 2007, suite à un ajustement du crédit d'impôt recherche intervenu après l'arrêté des comptes consolidés annuels du 31 décembre 2007.

Au total les frais de R&D constatés en résultat s'élèvent à 1.103 milliers d'euros (contre 2.465 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2007, ce montant n'intégrait alors pas de crédit d'impôt recherche).

Les **dépenses de Ventes et Marketing** s'élèvent à 5.370 milliers d'euros, en légère augmentation par rapport à 2007 de 163 milliers d'euros., les niveaux d'engagement avait effectivement été budgétés pour un chiffre d'affaires supérieur à celui réalisé.

Les **dépenses générales et administratives** s'élèvent à 6.735 milliers d'euros. Un plan de réduction de ces charges a été lancé à la fin du 1<sup>er</sup> semestre.

Le résultat opérationnel est négatif de 5.089 milliers d'euros contre un résultat négatif de 15.214 milliers d'euros pour la même période 2007. En 2007, le résultat intégrait en **Autres produits et charges non récurrents**, 7.234 milliers d'euros, impact du litige avec la société Smartdisk et des honoraires associés. Pour résoudre le conflit qui l'opposait à la société Smartdisk sur des questions de brevets, le Groupe a préféré, dans le contexte particulièrement adverse aux défendeurs et aux sociétés étrangères de la juridiction de Marshall au Texas, conclure un accord amiable comprenant l'attribution de 250 000 titres Archos à Smartdisk par le biais d'une augmentation de capital réservée avec compensation de créances ; cette dernière a été approuvée lors de l'assemblée générale extraordinaire du 27 juillet 2007.

Le **résultat financier** représente une charge nette de 4.691 milliers d'euros contre une perte de 691 milliers d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2007. L'impact principal de cette dégradation est lié au résultat de change, principalement constitué de la perte de change réalisée pour 3.112

# ARCHOS

milliers d'euros et de l'augmentation de la perte latente sur la valorisation à la juste valeur des instruments dérivés pour 1.227 milliers d'euros.

Les **impôts courants et différés** représentent une charge nette de 76 milliers d'euros au 30 juin 2008. Les impôts différés actifs calculés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008, d'un montant de 3.664 milliers d'euros, et correspondant essentiellement au déficit du semestre, n'ont pas été comptabilisés, le Groupe étant en cours de révision de ses plans prévisionnels. Au 30 juin 2007, les impôts sur résultat étaient représentés par un produit net de 4.731 milliers d'euros, notamment par la comptabilisation de l'impôt différé actif relatif au résultat négatif du Groupe, incluant la perte dégagée par le litige Smartdisk, à l'exception du déficit sur la filiale américaine qui ne fait plus l'objet de comptabilisation d'impôt différé actif.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le Groupe enregistre un **résultat net** négatif de -9.856 milliers d'euros, contre un résultat net négatif de -11.174 milliers d'euros en 2007, sur la même période.

## Situation d'endettement du groupe

En milliers d'euros

Encours	30-juin-08 IFRS	31-déc-07 IFRS
<b>Dettes non courantes (hors part courante)</b>		
Emprunts bancaires euros	0	0
Emprunt obligataire	1 357	1 336
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>1 357</b>	<b>1 336</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Partie courante des dettes non courantes	0	0
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	15 829	22 127
<b>Total dettes courantes</b>	<b>15 829</b>	<b>22 127</b>
<b>Total dette brute</b>	<b>17 186</b>	<b>23 463</b>
Valeurs mobilières de placement	-6 000	-11 870
Disponibilités	-14 922	-25 187
<b>Endettement net avec intérêts courus</b>	<b>-3 736</b>	<b>-13 594</b>

Comme au 31 décembre 2007, le montant des découverts autorisés représente un montant fusionné banque par banque des différentes positions des comptes en euros et des comptes de devises convertis en euros. Ainsi ARCHOS est toujours fortement positif en dollar US (Disponibilités) mais aussi fortement négatif en EUR (Concours bancaires et autres dettes bancaires courants) au 30 juin 2008. Les valeurs brutes sont en nette diminution et le net des positions banque par banque se maintient dans la limite des découverts autorisés en euros.

La part tirée au 30 juin 2008 des découverts autorisés est de 1.900 milliers d'euros et l'emprunt multidevises est tiré à hauteur de 3.000 milliers d'euros.

## Perspectives

Bien qu'évoluant dans un contexte de marché très mouvant et en pleine mutation, la Société, dans une présentation le 22 avril 2008, avait tenu à communiquer des prévisions pour l'exercice 2008. La Société avait ainsi communiqué une estimation de chiffre d'affaires pour 2008, à 130 millions d'euros, en croissance d'environ 27% par rapport à 2007.

# ARCHOS

Cette prévision s'appuyait sur des données de marché disponibles alors et sur les tendances observées au premier trimestre. Ainsi le marché sur lequel évolue la société est celui des baladeurs connectés à internet, par WiFi, puis par 3G+, marché peu mature mais promu à tripler dans les trois ans à venir du fait du contenu de plus en plus disponible, d'un usage toujours plus fréquent de l'internet et de la nécessité d'être connecté en mobilité.

Sur le premier semestre la Société n'a pas réalisé le chiffre d'affaires prévisionnel semestriel attendu, principalement du fait d'une morosité économique ambiante et de l'hésitation des consommateurs à dépenser en produits électroniques de loisirs.

Compte tenu des incertitudes liées aux nouvelles tendances du marché, rendant difficile l'estimation d'un volume d'activité par produits et de l'érosion des prix par rapport aux nouveautés technologiques, la Société ne dispose pas d'éléments suffisamment précis permettant de maintenir des prévisions de marge brute et de résultat opérationnel.

Dans le communiqué du 29 juillet 2008, la Société a annoncé avoir mis en œuvre un plan de réduction de dépenses de l'ordre de 15% sur le second semestre pour permettre de réduire son point d'équilibre.

## **Réglementation**

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 4 du Document de référence, déposé le 27 août 2008, pour les six mois restants de l'exercice. Il n'existe pas de transactions entre parties liées autres que celles décrites au chapitre 7 du même Document de référence.

## **Distributions antérieures**

Il est rappelé, conformément à la loi, qu'il n'a été procédé à aucune distribution de dividendes au titre des trois derniers exercices.

Fait à Igny, le 16 septembre 2008  
Le Conseil d'administration.

## COMPTES CONSOLIDES

### Compte de Résultat

En milliers d'euros

	Du 1er janvier au 30 juin 2008	Du 1er janvier au 30 juin 2007	Du 1er janvier au 31 décembre 2007
	IFRS	IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	40 855	45 514	101 796
Coût de revient des ventes	32 736	39 721	84 477
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>8 119</b>	<b>5 793</b>	<b>17 319</b>
Frais de recherche et développement	1 103	2 465	5 040
Frais commerciaux	5 370	5 207	11 826
Frais administratifs et généraux	6 735	6 101	12 019
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-5 089</b>	<b>-7 980</b>	<b>-11 566</b>
Autres produits et charges opérationnels			
Autres produits et charges non récurrents		-7 234	-6 705
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-5 089</b>	<b>-15 214</b>	<b>-18 271</b>
Produits financiers	5 473	2 356	6 594
Charges financières	-10 164	-3 047	-12 696
<b>Résultat financier</b>	<b>-4 691</b>	<b>-691</b>	<b>-6 101</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-9 780</b>	<b>-15 905</b>	<b>-24 372</b>
Impôts sur les résultats	-76	4 731	7 814
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-9 856</b>	<b>-11 174</b>	<b>-16 559</b>
* aux actionnaires de la société	-9 856	-11 174	-16 559
* aux intérêts minoritaires			
<b>Résultat Net par action en euros</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,29</b>	<b>-1,88</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 685 783</b>	<b>8 812 354</b>
<b>Résultat Net dilué par action en euros</b>	<b>-1,00</b>	<b>-1,18</b>	<b>-1,72</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>9 824 290</b>	<b>9 437 720</b>	<b>9 595 919</b>

## COMPTES CONSOLIDES

### Bilan

En milliers d'euros

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30 juin 2008 IFRS</b>	<b>31 décembre 2007 IFRS</b>
Frais de Développement		4 261	3 339
Autres immobilisations incorporelles		355	276
Immobilisations incorporelles	(3)	4 616	3 615
Immobilisations corporelles		771	935
Autres actifs financiers non courants		106	110
Autres actifs non courants		3 183	2 469
Actifs d'impôts différés	(5)	14 888	14 907
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>23 564</b>	<b>22 036</b>
Stocks	(4)	29 623	41 941
Clients et comptes rattachés		8 425	13 462
Autres créances courantes		9 275	15 475
Actifs financiers courants		54	908
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(6)	20 922	37 057
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>68 299</b>	<b>108 843</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>91 863</b>	<b>130 879</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>30 juin 2008 IFRS</b>	<b>31 décembre 2007 IFRS</b>
Capital apporté		4 468	4 468
Réserves consolidées		43 919	60 230
Résultat de l'exercice		-9 856	-16 559
<b>Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société</b>		<b>38 531</b>	<b>48 139</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>38 531</b>	<b>48 139</b>
Dettes financières non courantes	(7)	1 357	1 336
Provisions pour avantages au personnel		235	226
Provisions pour autres passifs et dettes non courantes		924	1 737
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>2 516</b>	<b>3 299</b>
Dettes financières courantes	(7)	15 829	22 127
Fournisseurs et comptes rattachés		17 795	36 035
Autres provisions et dettes courantes		17 192	21 279
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>50 816</b>	<b>79 441</b>
<b>TOTAL PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>91 863</b>	<b>130 879</b>



## COMPTES CONSOLIDES

### Tableaux de financement IFRS (méthode indirecte)

En milliers d'euros

Tableau de financement (méthode indirecte)	Du 1er janvier au 30 juin 2008 IFRS	Du 1er janvier au 30 juin 2007 IFRS	Du 1er janvier au 31 décembre 2007 IFRS
Résultat net consolidé	-9 856	-11 174	-16 559
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 172	3 038	7 820
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	1 088	102	3 134
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	225	169	253
+/- Autres produits et charges calculés	0	0	6 219
+/- Plus et moins-values de cession	0	0	0
+/- Profits et pertes de dilution	0	0	0
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	0	0	0
- Dividendes	0	0	0
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	-6 371	-7 865	867
+ Coût de l'endettement financier net	757	-500	-1 244
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-1 046	-4 731	-8 831
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-6 659</b>	<b>-13 096</b>	<b>-9 207</b>
<b>- Impôt versé</b>	<b>326</b>	<b>-22</b>	<b>-253</b>
<b>+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)</b>	<b>-1 224</b>	<b>4 345</b>	<b>1 768</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>-7 557</b>	<b>-8 772</b>	<b>-7 691</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 559	-2 452	-4 128
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	0
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0	0
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0	0
+/- Incidence des variations de périmètre	0	0	0
+ Dividendes reçus	0	0	0
+/- Variations des prêts et avances consentis	0	0	0
+ Subventions d'investissement reçues	0	0	0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0	-163
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-2 559</b>	<b>-2 452</b>	<b>-4 291</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0	0	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	0	16	16
+/- Rachats et reventes d'actions propres	0	0	0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-6 277	3 588	22 099
- Remboursements d'emprunt (y compris contrats de location financement)	0	0	0
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-757	500	1 244
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	0	0	0
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-7 034</b>	<b>4 104</b>	<b>23 359</b>
<b>+/- Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>1 016</b>	<b>217</b>	<b>-632</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-16 135</b>	<b>-6 904</b>	<b>10 745</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	37 057	26 312	26 312
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	20 922	19 408	37 057
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-16 135</b>	<b>-6 904</b>	<b>10 745</b>

## COMPTES CONSOLIDES

### Variation des capitaux propres

En milliers d'euros

IFRS	Capital apporté	Primes liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total revenant aux actionnaires de la société	Minoritaires	Total Capitaux Propres
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2006</b>	<b>4 342</b>	<b>55 991</b>	<b>0</b>	<b>-2 782</b>	<b>513</b>	<b>58 064</b>	<b>0</b>	<b>58 064</b>
Opérations sur capital	1	16				17		17
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net				-11 174	169	-11 005		-11 005
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat					72	72		72
Variation de périmètre						0		0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/07</b>	<b>4 343</b>	<b>56 007</b>	<b>0</b>	<b>-13 956</b>	<b>754</b>	<b>47 148</b>	<b>0</b>	<b>47 148</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2007</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-19 341</b>	<b>912</b>	<b>48 139</b>	<b>0</b>	<b>48 139</b>
Opérations sur capital						0		0
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice				-9 856	225	-9 631		-9 631
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat					23	23		23
Variation de périmètre						0		0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2008</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-29 197</b>	<b>1 160</b>	<b>38 531</b>	<b>0</b>	<b>38 531</b>

## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

La société Archos SA est cotée sur l'Eurolist Paris, compartiment B. C'est la société mère du groupe Archos. Le siège social est situé à Igny, en région parisienne.

Les comptes présentés ont été arrêtés lors de la séance du 16 septembre 2008 par le Conseil d'administration.

Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

### NOTE 1 – BASE DE PREPARATION

Les états financiers du groupe Archos arrêtés au 31 décembre 2007 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2007 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2008 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers au 31 décembre 2007.

Les règles et méthodes comptables retenus pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2007 (voir Note 1 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007).

Aucune norme et interprétation ayant une incidence significative sur les états financiers n'est devenue obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2008. Le Groupe n'a pas anticipé l'application de la norme IFRS 8, Segments opérationnels, au 1<sup>er</sup> janvier 2008 et n'anticipe pas que les normes et interprétations adoptées par l'IASB et l'IFRIC au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008 aient un impact significatifs sur ses résultats et sa situation financière.

Les particularités propres à la préparation des comptes semestriels sont les suivantes :

Le chiffre d'affaires correspond à celui réalisé au cours du 1<sup>er</sup> semestre et les charges sont celles qui ont effectivement été engagées. Compte tenu de la forte saisonnalité de l'activité, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre est inférieur à celui du 2<sup>nd</sup> semestre de l'année. Au cours du dernier exercice, il représentait 45% du chiffre d'affaires de l'année.

Les indemnités de fin de carrière du 1<sup>er</sup> semestre 2008 ont été enregistrées sur la base d'un taux de 50% de la charge 2008 estimée.

Suite au changement de la méthode de calcul du crédit d'impôt recherche dont l'entrée en vigueur est le 1<sup>er</sup> janvier 2008, qui est désormais basé sur une base de dépenses annuelles et non plus sur la base d'un accroissement de dépenses d'une année sur l'autre, il est possible de calculer avec précision le montant de crédit d'impôt recherche affecté au 1<sup>er</sup> semestre. Ainsi au 30 juin 2008, le crédit d'impôt recherche comptabilisé est de 1.123 millions d'euros, se décomposant de 715 millions d'euros au titre de l'exercice 2008 et 408 millions d'euros au titre de l'exercice 2007, suite à un ajustement du crédit d'impôt recherche intervenu après l'arrêté des comptes consolidés annuels du 31 décembre 2007. Au 30 juin 2007, aucun crédit d'impôt recherche n'avait été comptabilisé.

Les impôts différés actifs calculés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'élèvent à 3.664 milliers d'euros. Le Groupe est actuellement en cours de révision de ses plans prévisionnels et n'a pas encore finalisé ses calculs à la date d'arrêté des comptes semestriels. Pour tenir compte de cette révision, les impôts différés actifs comptabilisés jusqu'au 31 décembre 2007 ont été maintenus au bilan et les impôts différés actifs générés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 n'ont pas fait l'objet de comptabilisation.

## NOTE 2 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2008 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

### 2.1 – Faits marquants de la période

#### - Baisse du chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008

Après un 1<sup>er</sup> trimestre satisfaisant avec une croissance de 9% à période comparable, l'activité sur le 2<sup>ème</sup> trimestre a connu une forte décroissance, le lancement des produits GPS n'ayant pas compensé le ralentissement soudain du marché. Dans le contexte économique actuel défavorable, particulièrement morose dans l'électronique de loisir, cette décroissance a été ressentie dans l'ensemble des régions.

#### - Mesure de réduction des dépenses

Dès le mois de juin 2008, compte du niveau d'activité constaté sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 et suite à la révision de la perspective de chiffre d'affaires sur l'exercice 2008, le Groupe a parallèlement lancé un plan de réduction des dépenses d'exploitation de l'ordre de 15%, comprenant une réduction des coûts de personnel et des autres dépenses d'exploitation. A ce titre, une provision pour restructuration de 23 milliers d'euros a été comptabilisée dans les comptes consolidés au 30 juin 2008. Les effets de ce plan tant au niveau des effectifs que du niveau des dépenses seront visibles sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2008.

## NOTE 3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – FRAIS DE DEVELOPPEMENT

En milliers d'euros

Description	30-juin-08 IFRS			31-déc-07 IFRS		
	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette
Frais de développement	21 072	-16 811	4 261	18 727	-15 388	3 339
<i>Dont Immobilisations en cours</i>	<i>2 857</i>			<i>811</i>		
<b>Total</b>	<b>21 072</b>	<b>-16 811</b>	<b>4 261</b>	<b>18 727</b>	<b>-15 388</b>	<b>3 339</b>

En milliers d'euros

Année de capitalisation	Frais de personnel	Achats d'études	Achats de prototypes	Dépenses de loyers	Total valeur brute	Amortiss.	Total valeur nette
Frais capitalisés antérieurs à 2004	3 537	2 387	776	77	6 777	-6 777	0
Frais capitalisés en 2004	1 012	337	349	24	1 722	-1 722	0
Frais capitalisés en 2005	1 426	614	696	20	2 757	-2 756	0
Frais capitalisés en 2006	1 967	820	841	78	3 706	-3 594	111
Frais capitalisés en 2007	1 916	1 036	745	69	3 766	-1 948	1 818
Frais capitalisés en 2008	1 136	767	405	38	2 345	-13	2 332
<b>Total</b>	<b>10 994</b>	<b>5 961</b>	<b>3 812</b>	<b>306</b>	<b>21 072</b>	<b>-16 811</b>	<b>4 261</b>

# ARCHOS

Le montant des dépenses engagées par Archos au titre des frais de recherche et développement au 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'élève à 3.138 milliers d'euros, dont 2.345 milliers d'euros ont donné lieu à comptabilisation en Frais de développement.

Au cours de l'exercice 2008, trois produits ont été commercialisés, générant une dotation aux amortissements de 14 milliers d'euros. La dotation totale au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'élève à 1.443 milliers d'euros.

## NOTE 4 – STOCKS

En milliers d'euros

Description	30-juin-08 IFRS	31-déc-07 IFRS
Matières premières et composants	9 341	11 324
Travaux en cours	6 260	12 948
Produits finis	20 495	23 065
<b>Total Stock brut</b>	<b>36 096</b>	<b>47 337</b>
Matières premières et composants	-2 773	-2 694
Travaux en cours	-1 868	-1 309
Produits finis	-1 832	-1 393
<b>Total Provisions pour dépréciation des stocks</b>	<b>-6 473</b>	<b>-5 396</b>
<b>Total</b>	<b>29 623</b>	<b>41 941</b>

**Notes :**

(1) Les stocks des filiales sont nets de l'élimination de la marge intra-groupe.

## NOTE 5 – IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés actifs calculés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 s'élèvent à 3.664 milliers d'euros. Le Groupe est actuellement en cours de révision de ses plans prévisionnels et n'a pas encore finalisé ses calculs à la date d'arrêté des comptes semestriels. Pour tenir compte de cette révision, les impôts différés actifs comptabilisés jusqu'au 31 décembre 2007 ont été maintenus au bilan et les impôts différés actifs générés sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 n'ont pas fait l'objet de comptabilisation.

La base des impôts différés s'établit à 44.538 milliers d'euros au 30 juin 2008, dont 42.276 relatifs aux déficits reportables antérieurs à 2008 sur la France.

Pour rappel, la base des impôts différés non activés relatifs aux déficits à la filiale américaine au 30 juin 2008 est de 924 milliers d'euros. Il n'y a pas de date d'expiration à leur utilisation.

## NOTE 6 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

# ARCHOS

En milliers d'euros

Encours	30-juin-08 IFRS	31-déc-07 IFRS
EUR	6 912	13 939
USD	10 467	19 532
Autres	3 543	3 586
<b>Total trésorerie</b>	<b>20 922</b>	<b>37 057</b>

## NOTE 7 – ENDETTEMENT

En milliers d'euros

Encours	30-juin-08 IFRS	31-déc-07 IFRS
<b>Dettes non courantes (hors part courante)</b>		
Emprunts bancaires euros	0	0
Emprunt obligataire	1 357	1 336
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>1 357</b>	<b>1 336</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Partie courante des dettes non courantes	0	0
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	15 829	22 127
<b>Total dettes courantes</b>	<b>15 829</b>	<b>22 127</b>
<b>Total dette brute</b>	<b>17 186</b>	<b>23 463</b>
Valeurs mobilières de placement	-6 000	-11 870
Disponibilités	-14 922	-25 187
<b>Endettement net avec intérêts courus</b>	<b>-3 736</b>	<b>-13 594</b>

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-juin-08 IFRS	31-déc-07 IFRS
EUR	16 959	23 035
USD	227	428
<b>Total dettes financières</b>	<b>17 186</b>	<b>23 463</b>

## NOTE 8 – INFORMATION SECTORIELLE

La répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé est la suivante :

En milliers d'euros

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2008 IFRS	Du 1er janvier au 30 juin 2007 IFRS
Amérique	9 529	10 380
Europe et autres zones	28 401	30 877
Asie	2 925	4 257
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>40 855</b>	<b>45 514</b>

# ARCHOS

En milliers d'euros

Description	Europe et autres zones	Amérique	Asie	Total groupe
Ventes nettes	28 401	9 529	2 925	40 855
Investissements	87	-51	4	40
Actifs sectoriels	29 147	6 752	2 149	38 048

## NOTE 9 – EFFECTIFS

Description	30-juin-08	31-déc-07
Archos SA	144	138
Archos Inc	18	20
Archos UK	13	14
Archos Germany	23	23
Archos Asia	0	2
Archos AG	1	1
Archos Italia	2	2
Archos China	18	19
<b>Total</b>	<b>218</b>	<b>219</b>

## Stock-options

Aucun plan de stock-options n'a été émis sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008.

Aucune option n'a été exercée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008.

## NOTE 10 – RESULTAT FINANCIER NET

En milliers d'euros

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2008	Du 1er janvier au 30 juin 2007
	IFRS	IFRS
Gain de change	5 176	2 163
Autres produits financiers	296	193
<b>Produits financiers</b>	<b>5 473</b>	<b>2 356</b>
Perte de change	9 406	2 548
Charges d'intérêts	757	500
Autres charges financières	0	0
<b>Charges financières</b>	<b>10 164</b>	<b>3 047</b>
<b>Total</b>	<b>-4 691</b>	<b>-691</b>

## NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION

Le résultat net dilué par action est calculé sur la base d'un résultat attribuable aux actionnaires du groupe ajusté de :

- intérêts nets d'impôts comptabilisés au cours de la période au titre des actions ordinaires potentiellement dilutives, soit les 12 milliers d'euros comptabilisés sur l'exercice 2007 au titre de l'emprunt obligataire.

Détail du calcul du nombre de titres après exercice de tous les instruments dilutifs :

# ARCHOS

Nombre dilué moyen pondéré d'actions en circulation								
Période		jours	Moyenne pondérée nette	Options émises	Obligations émises	Moyenne mensuelle pondérée options	Moyenne pondérée période options	Moyenne pondérée période nette diluée
janv-08		31	1 530 623	355 068	553 040	908 108	155 532	1 686 155
févr-08		28	1 382 498	340 068	553 040	893 108	138 160	1 520 658
mars-08		31	1 530 623	340 068	553 040	893 108	152 963	1 683 586
avr-08		30	1 481 248	328 193	553 040	881 233	146 061	1 627 309
mai-08		31	1 530 623	328 193	553 040	881 233	150 929	1 681 552
juin-08		30	1 481 248	314 443	553 040	867 483	143 782	1 625 030
<b>Total</b>		<b>181</b>	<b>8 936 862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>887 428</b>	<b>9 824 290</b>

## NOTE 12 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Au 1<sup>er</sup> semestre 2008, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2007 (voir Note 28 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2007).



**ARCHOS S.A.**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2008**

**FB Audit & Associés**  
1, rue de Stockholm  
75008 Paris

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2008**

*Aux actionnaires*  
**ARCHOS S.A.**  
12, rue Ampère  
91430 IGNY

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société ARCHOS S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 5 qui expose le traitement comptable des impôts différés au 30 juin 2008.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Fait à Paris et Neuilly-sur-Seine, le 16 septembre 2008

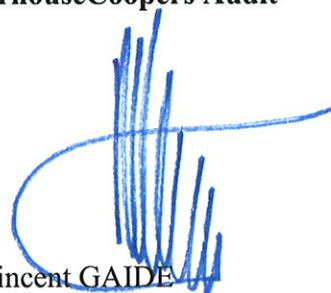
Les Commissaires aux Comptes  
Membres de la Compagnie Régionale de Paris et Versailles

**FB Audit & Associés**



Charles ZENATY

**PricewaterhouseCoopers Audit**



Vincent GAIDE