

ARCHOS

Rapport financier semestriel

2014

Société Anonyme au capital de 14.151.587 Euros
Siège Social : 12, rue Ampère ZI 91430 IGNY
343 902 821 RCS EVRY

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU CONSEIL D'AMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2014	3
COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2014	8
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	20
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE	21

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2014

Activité du groupe

Compte de Résultat Synthétique (en M€)	ARCHOS	ARCHOS sans LOGIC INSTRUMENT	LOGIC INSTRUMENT	ARCHOS	Var* M€	Var en %
	S1 2014	S1 2014	du 23 janvier au 30 juin 2014	S1 2013		
Chiffre d'affaires	57,3	54,3	3,0	53,9	3,4	6%
Marge Brute	10,4	9,4	1,0	7,6	2,8	37%
Marge brute en % du CA	18,2%	17,3%	33,3%	14,1%		29%
Charges d'exploitation	12,3	10,5	1,8	9,9	2,4	24%
Résultat opérationnel	-1,9	-1,1	-0,8	-2,3	0,4	-19%
Résultat financier	-0,2	-0,2	0,0	0,3	-0,5	N/A
Impôt sur les résultats	-0,2	-0,2	0,0	0,0	-0,2	N/A
Résultat net	-2,3	-1,5	-0,8	-2,0	-0,3	15%

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 8 août 2014. Les procédures d'audit ont été substantiellement effectuées. Le rapport des commissaires aux comptes relatif à leur revue limitée est en cours d'émission.

Chiffre d'affaires en M€	ARCHOS	ARCHOS sans LOGIC INSTRUMENT	LOGIC INSTRUMENT	ARCHOS	Var en M€	Var en %
	S1 2014	S1 2014	du 23 janvier au 30 juin 2014	S1 2013		
	(a) = (b+c)	(b)	(c)	(d)	(a) - (d)	(a-d)/(d)
Europe et Amérique du Nord	46,0	43,0	3,0	43,7	2,3	5%
Asie	11,3	11,3		10,2	1,1	10%
TOTAL	57,3	54,3	3,0	53,9	3,4	6%

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 s'établit à 57,3 M€ en progression de 6% par rapport à la même période en 2013. Cette progression provient, pour l'essentiel, de la consolidation de LOGIC INSTRUMENT à compter du 23 janvier 2014, date de la prise de participation par ARCHOS.

La marge brute ressort à 18.2% du chiffre d'affaires soit une progression de 4,1 points par rapport à 2013. Cette progression provient essentiellement de :

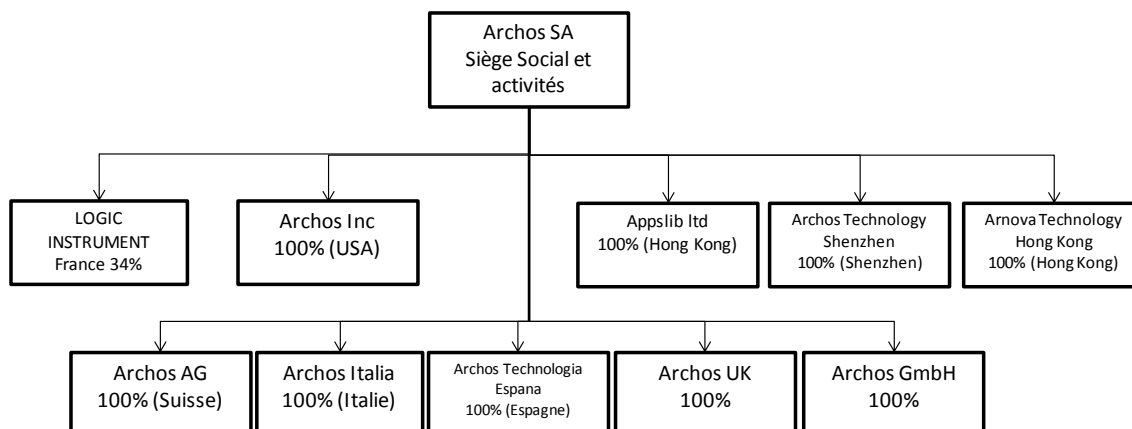
- l'intégration de LOGIC INSTRUMENT (1 point de marge)
- la comptabilisation d'opérations non récurrentes (3,1 pts de marge) comprenant notamment des reprises de provisions et de dettes devenues sans objet, et la comptabilisation du revenu associé à la réalisation de la première phase de notre relation avec la Fédération Française de Football.

Les charges d'exploitation s'établissent à 12,3 M€ en hausse de 2,4 M€. Cette augmentation provient majoritairement de l'intégration des frais fixes de LOGIC INSTRUMENT. ARCHOS a renforcé son service client ce qui impacte les charges d'exploitation pour 0,6 M€. Par ailleurs, les charges nettes de recherche et développement ont augmenté de 0,5 M€.

Le résultat opérationnel s'établit à -1,9 M€ en progression de 0,4 M€, **le résultat net** s'établit à -2,3 M€ en baisse de 0,3 M€. A périmètre constant, sans LOGIC INSTRUMENT, le résultat net progresse de 0,4 M€.

Organigramme et périmètre de consolidation

Le 23 janvier 2014, ARCHOS a souscrit à l'augmentation de capital de la société LOGIC INSTRUMENT, société spécialisée dans la commercialisation de tablettes durcies pour les professionnels. Comme indiqué dans la note 1 de l'annexe aux comptes semestriels, cette participation lui confère un contrôle exclusif, lui permettant d'intégrer globalement la société LOGIC INSTRUMENT dans ses comptes consolidés.



Principaux éléments bilanciaux consolidés

Les principaux éléments de soldes bilanciaux consolidés sont les suivants :

ACTIF en millions d'euros	ARCHOS	ARCHOS sans LOGIC INSTRUMENT **	LOGIC INSTRUMENT *	ARCHOS
	30-Jun-14	30-Jun-14	30-Jun-14	31-Dec-13
Actifs non courants	8,1	6,7	1,4	5,5
Stocks	30,4	28,7	1,7	29,6
Clients	21,8	20,5	1,3	31,3
Autres actifs	11,8	11,0	0,8	13,0
Disponibilités	16,7	13,7	3,0	13,7
TOTAL ACTIF	88,8	80,6	8,2	93,1

PASSIF en millions d'euros	ARCHOS	ARCHOS sans LOGIC INSTRUMENT **	LOGIC INSTRUMENT *	ARCHOS
	30-Jun-14	30-Jun-14	30-Jun-14	31-Dec-13
Capitaux propres	43,1	38,6	4,5	45,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3,5	3,5		
Dettes financières non courantes	3,6	3,0	0,6	1,9
Dettes financières courantes	10,1	9,1	1,0	14,1
Fournisseurs	14,4	13,6	0,8	16,4
Autres dettes et autres provisions	14,1	12,8	1,3	15,3
TOTAL PASSIF	88,8	80,6	8,2	93,1

* Retraités du bilan d'ouverture au 23 janvier 2014

** Retraités de l'écriture de consolidation de LOGIC INSTRUMENT (annulation de la situation nette, constatation des minoritaires, de l'écart d'acquisition de 0,5M€ et de l'élimination des titres achetés)

Les actifs non courants augmentent de 2,6 M€.

Les actifs non courants de LOGIC INSTRUMENT représentent 1,4 M€. Ils sont notamment constitués de frais de recherche et développement activés pour 0,7 M€, d'immobilisations corporelles pour 0,3 M€ et d'actifs d'impôts différés pour 0,3 M€.

En souscrivant à l'augmentation de capital de LOGIC INSTRUMENT, ARCHOS a pris une participation de 34% qui, ajoutée à celle du Directeur Général d'ARCHOS et des droits de vote potentiels liés aux BSA, lui confère un contrôle exclusif. LOGIC INSTRUMENT est donc intégrée selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés d'ARCHOS. Un écart d'acquisition a été constitué en relation avec la prise de participation d'ARCHOS. Cet écart n'a pas été affecté à ce jour, il représente un montant de 0,5 M€.

Enfin, l'enregistrement du crédit d'impôt recherche 2014 contribue à l'augmentation des actifs non courants pour un montant de 0,4 M€.

Le stock net consolidé augmente de 0,8 M€ par rapport au 31 décembre 2013.

Les capitaux propres du groupe diminuent du montant de la perte constatée sur la période. Les intérêts minoritaires proviennent de la souscription d'ARCHOS à l'augmentation de capital de LOGIC INSTRUMENT.

Situation d'endettement du groupe

En milliers d'euros

Encours	ARCHOS	ARCHOS sans LOGIC INSTRUMENT	LOGIC INSTRUMENT	ARCHOS
	30-Jun-14	30-Jun-14	30-Jun-14	31-Dec-13
Dettes financières non courantes				
Autres dettes bancaires non courantes (1)	3 573	3 021	552	1 921
Emprunt obligataire				
Total dettes financières non courantes	3 573	3 021	552	1 921
Dettes financières courantes				
Autres dettes courantes (2)	2 913	2 743	169	2 575
Dettes courantes (Factor)	7 198	6 424	774	11 498
Concours bancaires et autres dettes bancaires courantes	16	2	14	
Total dettes financières courantes	10 127	9 169	957	14 073
Total dettes financières brutes	13 700	12 190	1 510	15 994
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	-16 758	-13 773	-2 985	-13 749
(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors	-3 058	-1 583	-1 475	2 245

(1) Dont Crédits d'impôt recherche 2012 - 2013 refinancés par Oséo-BPI pour respectivement 1,6 M€ et 1,1 M€ et avances remboursables Oséo-BPI à échéance > 1 an pour 0,3 M€

(2) Dont 0,6 M€ d'avances remboursables Oséo-BPI et 2,1 M€ de financement des CIR 2010 et 2011 par Oséo-BPI

La trésorerie nette¹ au 30 juin 2014 s'établit à 16,7 M€ en hausse de 3 M€ sur le semestre. La variation de la trésorerie sur cette période résulte principalement des flux suivants (le sens des signes indique l'impact sur la trésorerie) :

- Une capacité d'autofinancement à – 0,9 M€
- Une variation du besoin en fonds de roulement de +8 M€ provenant de l'impact de la baisse de comptes clients (effet de saisonnalité) et autres créances (+12,5 M€) augmenté par la baisse des stocks (+0,5 M€) et de la baisse des fournisseurs et autres dettes (-5 M€)
- Impact net de l'intégration de LOGIC INSTRUMENT : +1,1 M€
- Augmentation des dépenses d'investissements (R&D) de : -1 M€
- Variation des flux de financement : -4,2 M€ (dont principalement -5,1 M€ de réduction du financement par le factor et +1,1 M€ de refinancement du crédit d'impôt recherche 2013 par la BPI).

Perspectives

Au cours du premier semestre 2014, ARCHOS a renforcé sa position sur ses 3 piliers stratégiques – Smartphones, Tablettes et Objets Connectés– et va conforter en 2014 sa place dans le TOP 5 des constructeurs européens :

- L'introduction en mars des smartphones 4G de la gamme Helium à moins de 200€ a été un succès et ARCHOS va renouveler sa gamme pour offrir à ses clients des smartphones de plus en plus performants à des prix compétitifs
- ARCHOS commercialise à partir d'août 2014 la première tablette 4G à moins de 200€ et renforce sa gamme de tablettes 3G
- La SmartHome, qui marque l'entrée d'ARCHOS dans le monde des Objets Connectés, est maintenant disponible à la vente et ARCHOS va continuer à innover dans ce segment porteur.

Toutes ces nouveautés seront présentées à l'IFA à Berlin début septembre.

Enfin, son rapprochement avec la société LOGIC INSTRUMENT, permet au groupe de remporter des marchés en B to B sur le segment des tablettes et smartphones non durcis.

¹La trésorerie nette correspond aux disponibilités à l'actif minorées des découverts bancaires éventuellement inclus dans le poste « dettes financières courantes »

Réglementation

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 4 du Document de référence, enregistré le 18 avril 2011 sous le numéro D.11-0315.

Concernant les litiges et arbitrages en cours, se reporter à la section A de la Note 2 de l'Annexe aux comptes semestriels.

Concernant les transactions entre parties liées, les éléments sont fournis dans la Note 12 de l'Annexe aux comptes semestriels.

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 8 août 2014

Le Conseil d'administration.

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros

	Du 1er Janvier au 30 juin 2014	Du 23 Janvier au 30 juin 2014	Du 1er Janvier au 30 juin 2014	Du 1er Janvier au 30 juin 2013
	Archos (Sans LOGIC INSTRUMENT)	LOGIC INSTRUMENT	Total Consolidé IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	54 247	3 030	57 277	53 933
Coût de revient des ventes	44 836	1 998	46 834	46 320
MARGE BRUTE	9 411	1 032	10 443	7 613
Frais de recherche et développement	974	207	1 181	592
Frais commerciaux	3 299	682	3 981	3 484
Frais administratifs et généraux	6 288	903	7 191	5 815
Dépenses d'exploitation	10 561	1 792	12 353	9 891
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-1 150	-760	-1 910	-2 277
Autres produits et charges opérationnels				-10
RESULTAT OPERATIONNEL	-1 150	-760	-1 910	-2 287
Produits financiers	1 479	74	1 553	1 202
Charges financières	-1 740	-53	-1 793	-855
Résultat financier	-261	21	-240	347
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-1 411	-739	-2 150	-1 940
Impôts sur les bénéfices	-168	2	-165	-25
RESULTAT NET	-1 578	-737	-2 315	-1 965
Part du groupe		-251		-1 965
Part des intérêts ne conférant pas de contrôle*		-486	-486	
Résultat Net par action en euros			-0,08	-0,07
Nombre d'actions retenu			28 303 174	26 688 958
Résultat Net dilué par action en euros			-0,08	-0,07
Nombre d'actions retenu			28 303 174	26 688 958

* Intérêts minoritaires dans Logic Instrument pour 66% des actions détenues

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Bilan consolidé

En milliers d'euros

ACTIF	Notes	30-Jun-14	30-Jun-14	30-Jun-14	31-Dec-13
		Archos (Sans LOGIC INSTRUMENT)	LOGIC INSTRUMENT	Total Consolidé IFRS	IFRS
Frais de Développement	(3)	1 517	774	2 292	1 165
Autres immobilisations incorporelles		275	27	302	331
Immobilisations incorporelles		1 792	801	2 594	1 496
Immobilisations corporelles		287	8	296	359
Autres actifs financiers non courants		39	300	340	71
Autres actifs non courants		4 061	0	4 061	3 584
Ecart d'acquisition		525	0	525	
Actifs d'impôts différés		0	284	284	
TOTAL ACTIF NON COURANT		6 705	1 394	8 100	5 510
Stocks	(4)	28 698	1 748	30 446	29 623
Clients et comptes rattachés	(5)	20 511	1 279	21 790	31 285
Autres créances courantes		10 943	770	11 713	12 959
Actifs financiers courants		0	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(6)	13 773	2 985	16 758	13 749
TOTAL ACTIF COURANT		73 925	6 782	80 707	87 616
TOTAL ACTIF		80 629	8 176	88 806	93 126

PASSIF	Notes	30-Jun-14	30-Jun-14	30-Jun-14	31-Dec-13
		Archos (Sans LOGIC INSTRUMENT)	LOGIC INSTRUMENT	Total Consolidé IFRS	IFRS
Capital apporté		11 893	2 258	14 151	14 151
Réserves consolidées		28 276	2 983	31 259	32 658
Résultat de l'exercice		-1 578	-737	-2 315	-1 389
Capitaux propres part du groupe		38 591	4 504	43 095	45 420
Intérêts ne conférant pas le contrôle		3 456		3 456	
TOTAL CAPITAUX PROPRES		42 047	4 504	46 551	45 420
Dettes financières non courantes	(7)	3 021	552,3	3 573	1 921
Provisions pour avantages au personnel		341	104,7	446	322
Provisions pour autres passifs et dettes non courantes		561	170,7	732	967
Passifs d'impôts différés		0	3,7	4	
TOTAL PASSIF NON COURANT		3 923	832	4 755	3 210
Dettes financières courantes	(7)	9 169	958	10 127	14 073
Fournisseurs et comptes rattachés		13 584	839	14 423	16 439
Autres provisions et dettes courantes		11 906	1 044	12 950	13 984
TOTAL PASSIF COURANT		34 659	2 841	37 500	44 496
TOTAL PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		80 629	8 176	88 806	93 126

COMPTES CONSOLIDES RESUMES
Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'euros

	Du 1er Janvier au 30 juin 2014	Du 23 Janvier au 30 juin 2014	Du 1er Janvier au 30 juin 2014
	Archos (Sans LOGIC INSTRUMENT)	LOGIC INSTRUMENT	Total Consolidé IFRS
Résultat net consolidé	-1 578	-737	-2 315
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 054	226	1 280
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			
+/- Autres produits et charges calculés	-259	0	-259
+/- Plus et moins-values de cession	0	-1	-1
+/- Profits et pertes de dilution			
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence			
- Dividendes			
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>-783</i>	<i>-512</i>	<i>-1 295</i>
+ Coût de l'endettement financier net	240		240
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	169	-3	166
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>-374</i>	<i>-514</i>	<i>-888</i>
- Impôt versé	-209		-209
<i>+/- Variation du BFR liée à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)</i>	<i>7 825</i>	<i>146</i>	<i>7 971</i>
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	7 242	-368	6 874
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-845	-248	-1 093
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-3	-2	-6
+/- Incidence des variations de périmètre			162
+ Dividendes reçus			
+/- Variations des prêts et avances consentis			
+ Subventions d'investissement reçues	119		119
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	-2 310		-2 310
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-3 039	-250	-3 127
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		3 489	3 489
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
+ Emission d'action en remboursement de l'emprunt obligataire			
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts			
- Remboursements d'emprunt	0	-76	-76
- Intérêts financiers nets versés	-120		-120
+/- Autres flux liés aux opérations de financement (dont factor) (1)	-3 913	-132	-4 045
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-4 033	3 281	-752
<i>+/- Incidence des variations des cours des devises</i>	<i>-146</i>	<i>160</i>	<i>14</i>
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	24	2 823	3 009
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	13 749	162	13 749
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	13 773	2 985	16 758
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	24	2 823	3 009

(1) Part des factors en 2014 : 6 441 K€ contre 11 498 K€ au 31/12/2013 sans LOGIC INSTRUMENT

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Variation des capitaux propres consolidés

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
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011	12 513	110 743	0	-51 378	0	71 878	0	71 878
Opérations sur capital	387	3 314				3 701		3 701
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice						0		0
Plan de stock options				36		36		36
Variation de périmètre						0		0
Total des opérations avec les actionnaires	387	3 314	0	36		3 737		3 737
Résultat net de l'exercice				-38 659		-38 659		-38 659
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat				142		142		142
Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	-38 517		-38 517		-38 517
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2012	12 901	114 057	0	-89 860	0	37 097	0	37 097
Opérations sur capital	1 250	8 096				9 346		9 346
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice						0		0
Plan de stock options				68		68		68
Variation de périmètre						0		0
Total des opérations avec les actionnaires	1 250	8 096	0	68		9 414		9 414
Résultat net de l'exercice				-1 389		-1 389		-1 389
Gains et pertes actuariels directement comptabilisés en capitaux propres					96	96		96
Ecarts de conversion				202		202		202
Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	-1 187	96	-1 091		-1 091
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2013	14 151	122 153	0	-90 979	96	45 420	0	45 420
Opérations sur capital						0		0
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice						0		0
Plan de stock options						0		0
Variation de périmètre						0	3 456	3 456
Total des opérations avec les actionnaires	0	0	0	0		0	3 456	3 456
Résultat net de l'exercice				-2 315		-2 315		-2 315
Gains et pertes actuariels directement comptabilisés en capitaux propres						0		0
Ecarts de conversion				-9		-9		-9
Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	-2 324	0	-2 324		-2 324
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2014	14 151	122 153	0	-93 303	96	43 095	3 456	46 551

Etat des produits et des charges comptabilisés en capitaux propres pour l'exercice 2013 et pour les semestres clos les 30 juin 2013 et 30 juin 2014

IFRS	Du 1er janvier au 30 juin 2014	Du 1er janvier au 30 juin 2013	Du 1er Janvier au 31 décembre 2013
Resultat net	-2 315	-1 965	-1 389
Ecarts de conversion (recyclables en résultat)	-9	-163	202
Gains et pertes actuariels directement comptabilisés en capitaux propres			96
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	-9	-163	298
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	-2 324	-2 128	-1 092

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

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

Les comptes présentés ont été arrêtés lors de la séance du 8 août 2014 par le Conseil d'administration.

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

Compte tenu de la saisonnalité de l'activité du Groupe, le bilan présente en comparables les soldes au 30 juin 2014, au 31 décembre 2013 et au 30 juin 2013, permettant une meilleure compréhension des états financiers du Groupe.

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Ces états financiers intermédiaires résumés sont conformes à la norme IAS 34.

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013 à l'exception de l'application des nouvelles normes et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2014 suivantes :

- IFRS 10 « États financiers consolidés »
- IFRS 11 « Partenariats »
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »
- IAS 27 révisée (version 2011) « États financiers individuels »
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »
- IAS 32 « Compensation d'actifs et de passifs financiers »
- Amendements d'IFRS 10 « États financiers consolidés », IFRS 11 « Partenariats » et IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » – Dispositions transitoires
- Amendements d'IFRS 10 « États financiers consolidés », IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » et IAS 27 révisée (version 2011) « États financiers individuels » – Sociétés d'investissement
- Amendements d'IAS 36 « Pertes de valeur » – Information à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers
- Amendements d'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » – Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.

Ces nouvelles normes et interprétations ainsi que l'ensemble des nouvelles normes et interprétations applicables au 1er janvier 2014 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du groupe ARCHOS à l'exception de la norme IFRS 10 qui a été utilisée dans le cadre de l'acquisition de LOGIC INSTRUMENT tel que décrit dans le paragraphe « Changement de périmètre » ci-dessous.

NOTE 2 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2014 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

A-Faits marquants survenus au cours du 1er semestre 2014

Activité

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2014 s'établit à 57,3 M€ en progression de 6% par rapport à la même période en 2013. Cette progression provient, pour l'essentiel, de la consolidation de LOGIC INSTRUMENT à compter du 23 janvier 2014, date de la prise de participation par ARCHOS.

La marge brute ressort à 18.2% du chiffre d'affaires soit une progression de 4,1 points par rapport à 2013. Cette progression provient essentiellement de :

- l'intégration de LOGIC INSTRUMENT (1 point de marge)
- la comptabilisation d'opérations non récurrentes (3,1 pts de marge) comprenant notamment des reprises de provisions et de dettes devenues sans objet, et la comptabilisation du revenu associé à la réalisation de la première phase de notre relation avec la Fédération Française de Football.

Les charges d'exploitation s'établissent à 12,3 M€ en hausse de 2,4 M€. Cette augmentation provient majoritairement de l'intégration des frais fixes de LOGIC INSTRUMENT. ARCHOS a renforcé son service client ce qui impacte les charges d'exploitation pour 0,6 M€. Par ailleurs, les charges nettes de recherche et développement ont augmenté de 0,5 M€.

Le résultat opérationnel s'établit à -1,9 M€ en progression de 0,4 M€, **le résultat net** s'établit à -2,3 M€ en baisse de 0,3 M€. A périmètre constant, sans LOGIC INSTRUMENT, le résultat net progresse de 0,4 M€.

Changement de périmètre

La société ARCHOS a souscrit le 23 janvier 2014 à l'augmentation de capital de la société LOGIC INSTRUMENT pour 1 540 000 actions à bons de souscription d'actions (« ABSA ») au prix unitaire de 1,62 euros dont 1,50 euros par action et 0,12 euro par BSA. Le montant total souscrit par ARCHOS s'élève à 2,5 millions d'euros lui conférant 34% des droits de vote existants.

En tenant compte des droits de vote potentiels liés aux BSA, et en ajoutant la souscription, à titre individuel du Directeur Général d'ARCHOS, le « bloc ARCHOS » détient 48,1% des droits de vote potentiels soit le bloc de droits de vote le plus important.

Conformément à IFRS 10, ARCHOS exerce un contrôle exclusif sur LOGIC INSTRUMENT car ARCHOS :

- dispose de droits substantifs lui permettant de diriger les activités clés de LOGIC INSTRUMENT,
- est exposé aux rendements variables de LOGIC INSTRUMENT et,
- peut utiliser son pouvoir pour influencer le niveau de ses rendements variables.

LOGIC INSTRUMENT est donc consolidé dans les comptes d'ARCHOS selon la méthode de l'intégration globale.

L'allocation préliminaire du prix d'acquisition fait ressortir un goodwill de 525 milliers d'euros. Ce goodwill porte essentiellement sur la valeur des synergies attendues entre LOGIC INSTRUMENT et les activités d'ARCHOS.

Le prix d'acquisition a été provisoirement alloué aux actifs et passifs identifiables. La société prévoit de finaliser l'évaluation et de terminer l'allocation du prix d'acquisition dès que possible et en tout état de cause dans un délai maximum d'un an après la date d'acquisition

Le bilan, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie sont présentés pour l'année 2014 de façon à identifier les impacts liés à cette acquisition. Les notes annexes reprennent, lorsque cela est considéré comme matériel, les impacts et/ou informations liés à LOGIC INSTRUMENT.

Partenariat technologique et Fournisseur Officiel de la Fédération Française de Football (« FFF »)

ARCHOS s'associe à la FFF pour devenir son partenaire technologique et l'un des partenaires des Equipes de France. Un accord, en cours de signature au 30 juin vise à accélérer la digitalisation du Football Français notamment en équipant 18 000 clubs de Football français de tablettes numériques dématérialisant ainsi la feuille de match. Au 30 juin 2014, ARCHOS a enregistré un revenu de 1,2 M€ correspondant à la réalisation de la phase de conception de la tablette.

Litiges

ARCHOS a assigné PC Partner (« PCP ») en juillet 2014 (« writ of summons ») pour crise épidémique concernant la fabrication des tablettes de générations 7 à 10 confiée à PCP. Les demandes d'ARCHOS s'élèvent à 16 millions d'euros au titre des réparations du dommage subi par ARCHOS. Ce montant est justifié par des analyses produites aux avocats. L'exposition financière d'ARCHOS est d'environ 3 millions d'euros vis-à-vis de PCP, principalement liée aux stocks de produits fabriqués par PC Partner. La société estime que le litige trouvera une résolution favorable pour ARCHOS couvrant son exposition financière actuelle.

ARCHOS a retourné à son fournisseur EKEN 17 145 tablettes pour réparation. Ce fournisseur n'est pas diligent sur la réparation de ce stock qui reste en souffrance. L'exposition financière d'ARCHOS est d'environ 1,4 millions d'euros en relation à ces produits. Le 22 juillet 2014, ARCHOS a mis en demeure EKEN de réparer ce stock sous un mois. La société estime que ce contentieux se soldera de manière positive pour ARCHOS.

Passifs éventuels

Litiges et procédures judiciaires

ARCHOS dans le cours normal de ses activités, est impliquée dans un certain nombre de procédures judiciaires potentielles ou avérées. Les charges qui peuvent résulter de ces procédures ne sont provisionnées que lorsqu'elles sont probables et quand leur montant peut être soit quantifié, soit estimé dans une fourchette raisonnable. Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation du niveau de risque au cas par cas, étant précisé que la survenance d'événements en cours de procédure peut entraîner à tout moment une réappréciation de ce risque.

La société Américaine MLR LLC a assigné le 24 octobre 2013 ARCHOS SA et sa filiale américaine ARCHOS Inc. pour violation alléguée de brevets portant sur des technologies de communication multimodales. Les parties ont conclu un accord financier soumis à confidentialité en avril 2014. Le litige est clos.

La société Américaine Penovia LLC a assigné le 3 mars 2014 ARCHOS SA et sa filiale américaine ARCHOS Inc. pour violation alléguée de brevets portant sur des technologies de communication locales. Les parties ont conclu un accord financier soumis à confidentialité en mai 2014. Le litige est clos.

La société Memory Integrity LLC a assigné le 26 novembre 2013 ARCHOS SA et sa filiale américaine ARCHOS Inc. pour violation alléguée de brevets portant sur des technologies d'architecture de processeur multi-cœurs. Des discussions en vue d'un règlement à l'amiable sont en cours.

La société Long Corner Consumer Electronics LLC a assigné le 5 avril 2014 la filiale américaine d'ARCHOS SA, ARCHOS Inc. pour violation alléguée de brevets portant sur des technologies d'interface utilisateur. Des discussions en vue d'un règlement à l'amiable sont en cours.

Copie privée allemande :

Au 31 décembre 2013 ARCHOS avait indiqué dans son rapport financier les éléments suivants concernant la redevance copie privée Allemagne :

« En Allemagne, une association a été créée, la ZPÜ, afin de définir les tarifs des redevances au titre de la copie privée et les collecter. A ce jour, faute d'accord entre la ZPÜ et les associations représentant les acteurs de l'électronique grand public, il n'existe pas de tarif applicable ou de caractéristiques d'éligibilité définies concernant les MP3s, tablettes ou smartphones. Sur la base des éléments connus, le Groupe considère que la perspective d'un accord, par voie judiciaire ou négociation, est aujourd'hui incertaine, tant dans son principe et son montant que dans son échéance. Par ailleurs, dans l'hypothèse où un accord était trouvé, ARCHOS aurait la possibilité de ne pas y adhérer, la ZPÜ pouvant alors demander son application par voie judiciaire. Sur la base des éléments connus, le Groupe considère également cette issue incertaine, tant dans son principe que dans son échéance. »

Au 30 juin 2014, aucun développement significatif n'est à signaler.

B-Evènements postérieurs à la clôture susceptible d'impacter les états financiers :

Néant

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – FRAIS DE DEVELOPPEMENT

En milliers d'euros

Description	30-juin-14 IFRS			31-déc-13 IFRS			30-juin-13 IFRS		
	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette
Frais de développement	6 513	-4 221	2 292	3 573	-2 408	1 165	9 689	-9 036	651
<i>Dont Immobilisations en cours</i>	1 924			1 229			705		
Total	6 513	-4 221	2 292	3 573	-2 408	1 165	9 689	-9 036	651

En milliers d'euros

	30-juin-14	31-déc.-13	30-juin-13
Charge de R&D de la période avant activation	1 811	3 211	1 836
Amortissements relatifs à des frais de R&D activés	714	1 161	511
Total charges R&D	2 525	4 372	2 347
Charges activées sur la période	986	1 473	318
Quote part des subventions reçues prises en résultat et avances remboursables	28	1 985	672
Credit d'impôt recherche, net du CIR activé	331	1 307	765
Total des charges R&D au compte de résultat	1 180	-393	592

Le montant des dépenses engagées par ARCHOS au titre des frais de recherche et développement sur le 1er semestre 2014 s'élève à 1.701 milliers d'euros et 110 milliers d'euros relatifs à LOGIC INSTRUMENT.

NOTE 4 – STOCKS

En milliers d'euros

Description	30-juin-14 IFRS	31-déc-13 IFRS	30-juin-13 IFRS
Matières premières et composants	1 109	1 014	928
Produits finis & Travaux en cours	41 560	39 219	43 073
Total Stock brut	42 669	40 233	44 001
Matières premières et composants	-1 109	-1 014	-928
Produits finis & Travaux en cours	-11 114	-9 596	-11 795
Total Provisions pour dépréciation des stocks	-12 223	-10 610	-12 723
Total	30 446	29 623	31 278

Les stocks relatifs à LOGIC INSTRUMENT représentent 1.748 milliers d'euros en valeur nette.

NOTE 5 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros

Description	30-juin-14 IFRS	31-déc-13 IFRS	30-juin-13 IFRS
Montant Clients bruts cédés et non cédés (1)	22 506	31 724	13 944
Pertes de valeur	-716	-439	-238
Montant net	21 790	31 285	13 706

(1) Inclus les créances cédées dans le cadre des contrats d'affacturage (Factors)

Les créances clients sont en baisse par rapport au 31/12/2013, en corrélation avec la saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2014, les créances cédées aux factors représentent un montant de 10.670 milliers d'euros (dont 676 milliers pour LOGIC INSTRUMENT).

NOTE 6 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

En milliers d'euros

Situation nette de trésorerie	30-juin-14 IFRS	31-déc-13 IFRS	30-juin-13 IFRS
Concours bancaires			
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	14	0	21
Total découverts bancaires	14	0	21
Disponibilités			
Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	16 758	13 749	13 361
Total disponibilités	16 758	13 749	13 361
Total Situation nette de trésorerie	16 744	13 749	13 340

Les disponibilités incluaient au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 un montant de 1.560 milliers d'euros de trésorerie soumise à restriction donnée en gage à HSBC. Ce montant était placé sur un compte bancaire dédié, en contrepartie d'une lettre de crédit « Stand By » émise par HSBC vis-à-vis d'un fournisseur. Cette disposition a pris fin en mai 2014.

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-juin-14	31-déc-13	30-juin-13
	IFRS	IFRS	IFRS
EUR	13 325	11 564	9 786
USD	1 889	1 016	2 135
Autres	1 530	1 169	1 419
Total trésorerie	16 744	13 750	13 340

NOTE 7 – ENDETTEMENT

En milliers d'euros

Encours	30-juin-14	31-déc-13	30-juin-13
	IFRS	IFRS	IFRS
Dettes financières non courantes			
Autres dettes bancaires non courantes (1)	3 573	1 921	1 122
Emprunt obligataire			
Total dettes financières non courantes	3 573	1 921	1 122
Dettes financières courantes			
Autres dettes courantes (2)	2 913	2 575	2 267
Dettes courantes (Factor)	7 198	11 498	2 270
Concours bancaires et autres dettes bancaires courantes	16		21
Total dettes financières courantes	10 127	14 073	4 559
Total dettes financières brutes	13 700	15 994	5 681
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	-16 758	-13 749	-13 749
(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors	-3 058	2 245	-8 068

(1) Dont Crédits d'impôt recherche 2012 - 2013 refinancés par Oséo-BPI pour respectivement 1,6 M€ et 1,1 M€ et avances remboursables Oséo-BPI à échéance > 1 an pour 0,3 M€

(2) Dont 0.6 M€ d'avances remboursables Oséo-BPI et 2,1 M€ de financement des CIR 2010 et 2011 par Oséo-BPI

Les dettes financières courantes et non courantes sont toutes en euros.

NOTE 8 – INFORMATION SECTORIELLE

La répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé et des actifs sectoriels est la suivante :

Au 30 juin 2014

Description	Europe & Amérique du Nord	Asie et autres	Total groupe
Ventes nettes	45 937	11 340	57 277
Actifs sectoriels	19 715	2 075	21 790

L'intégralité des ventes de LOGIC INSTRUMENT soit 3.030 milliers d'euros, depuis son acquisition par ARCHOS SA, est réalisé en Europe et Amérique du Nord.

NOTE 9 – EFFECTIFS

Localisation	30-juin-14	31-déc-13	30-juin-13
Archos SA	76	77	78
Archos Inc	0	1	4
Archos UK	1	4	5
Archos Germany	14	14	21
AppsLib	0	0	0
Archos AG	0	0	0
Archos Italia	0	0	0
Archos China	48	49	53
Archos Spain	1	1	1
Logic Instrument	36		
Total	176	146	162

Aucun plan de stock-options n'a été émis au cours du 1er semestre 2014.

NOTE 10 – RESULTAT FINANCIER NET

En milliers d'euros

Description	Du 1er janvier au	Du 1er janvier au 31	Du 1er janvier au
	30 juin 2014	décembre 2013	30 juin 2013
	IFRS	IFRS	IFRS
Gain de change	1528	1799	1201
Gains de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur			
Autres produits financiers	26	12	1
Produits financiers	1 553	1 811	1 202
Perte de change	1648	2534	806
Pertes de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur		13	
Charges d'intérêts	134	160	7
Autres charges financières	11	276	42
Charges financières	1 793	2 984	854
Total	-240	-1 173	348

NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION

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

	Du 1er janvier au	Du 1er janvier au
	30 juin 2014	30 juin 2013
Résultat Net par action en euros	-0,08	-0,07
Nombre d'actions retenu	28 303 174	26 688 958
Résultat Net dilué par action en euros	-0,08	-0,07
Nombre d'actions retenu	28 303 174	26 688 958

NOTE 12 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Au 1^{er} semestre 2014, il convient de noter qu'en plus des éléments figurant dans la Note 29 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2013, la société ARCHOS a mis en place avec LOGIC INSTRUMENT trois conventions réglementées portant sur :

- le commissionnement d'ARCHOS en tant qu'apporteur d'affaires à LOGIC INSTRUMENT dont l'objet est de mettre en relation LOGIC INSTRUMENT avec des clients du portefeuille ARCHOS ; la durée de cette convention est de 3 ans et ARCHOS est rémunéré à hauteur de 3% chiffre d'affaires net réalisé,
- le commissionnement sur achats dont l'objet est d'autoriser LOGIC INSTRUMENT à se fournir auprès des fournisseurs d'ARCHOS ainsi que le droit de bénéficier d'une licence non exclusive de la marque ARCHOS ; pour cette convention d'une durée de 3 ans, ARCHOS percevra une commission de 4% sur le prix d'achat FCA du produit ARCHOS si celui-ci porte la marque ARCHOS et 3% si celui-ci ne porte pas la marque ARCHOS,
- le commissionnement des ressources opérationnelles et administratives d'ARCHOS dont l'objet consiste pour LOGIC INSTRUMENT à bénéficier d'interventions ponctuelles des effectifs d'ARCHOS dans des domaines où LOGIC INSTRUMENT peut avoir besoin d'expertise ; cette convention d'une durée de 3 ans consiste en une facturation du coût complet de l'intervention auquel sera ajoutée une marge de 5%.

Sur le premier semestre 2014, ces trois conventions n'ont pas engendré d'impacts financiers significatifs (moins de 100K€ au global pour l'ensemble des contrats).

RESPONSABLE DU DOCUMENT

Personne qui assume la responsabilité du Document sur les informations semestrielles :

M. Loïc Poirier, 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 la société et 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 8 août 2014,

Le Directeur Général

ARCHOS SA

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

(Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014)

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

FB AUDIT ET ASSOCIES

88, rue de Courcelles
75008 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle****(Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014)**

Aux Actionnaires
ARCHOS SA
12 rue Ampère - ZI
91430 IGNY

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ARCHOS SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 1^{er} septembre 2014

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

FB AUDIT ET ASSOCIES

Pierre Marty

Frédéric Bitbol