

Résultats 2014

Compte de Résultat Synthétique (en M€)	Du 1er janvier au 31 décembre 2014	Du 1er janvier au 31 décembre 2013	Var° M€	Var %
Chiffre d'affaires	132,1	143,7	-11,6	-8%
Marge brute	22,9	20,3	2,6	13%
Marge brute en % du CA	17,4%	14,1%		
Charges d'exploitation	28,6	20,1	8,5	42%
Résultat opérationnel courant	-5,7	0,2	-5,9	N/A
Autres charges opérationnelles	-7,3	-0,1	-7,1	N/A
Résultat opérationnel	-13,0	0,1	-13,1	N/A
Résultat financier	0,2	-1,2	1,4	N/A
Impôts sur les résultats	-0,2	-0,3	0,1	-28%
Résultat net	-13,0	-1,4	-11,6	N/A

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 mars 2015. Les procédures d'audit ont été substantiellement effectuées. Le rapport des commissaires aux comptes relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Le chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires annuel 2014 par rapport à 2013

Chiffre d'affaires en M€	2014	2013	Var en M€	Var en %
Europe et Amérique du Nord	107,0	111,2	-4,2	-4%
Asie et Autres	25,1	32,5	-7,4	-23%
TOTAL	132,1	143,7	-11,6	-8%

Le chiffre d'affaires de l'année 2014 s'établit à 132,1 M€, en baisse de 8% par rapport à 2013. Pour rappel, la société consolide les activités de LOGIC INSTRUMENT à compter du 23 janvier 2014, date de la prise de participation par ARCHOS. A périmètre constant, ARCHOS enregistre une baisse de son chiffre d'affaires de 13 %. Cette baisse provient essentiellement du désengagement de l'enseigne Toy's R Us en 2014 de l'achat, sous sa marque, des tablettes pour enfants TABEO® alors qu'au 4^{ème} trimestre 2013, ARCHOS avait facturé pour 11,3 M€ de tablettes TABEO®.

Néanmoins, la société constate une activité en croissance en volume sur l'année 2014.

Résultats

La marge brute du Groupe s'élève à 22,9 M€ sur 2014 contre 20,3 M€ en 2013. Le taux de marge brute ressort à 17,4% du chiffre d'affaires soit une progression de 3,3 points par rapport à 2013. Cette progression provient essentiellement de :

- l'intégration de LOGIC INSTRUMENT pour un tiers de la progression,
- la comptabilisation d'opérations non récurrentes 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.

Il est à noter enfin qu'ARCHOS a su maintenir un taux de marge stable malgré la dégradation de l'euro par rapport au dollar constatée tout au long de l'année 2014.

Les charges d'exploitation s'établissent à 28,6 M€ contre 20,1 M€ en 2013.

L'intégration de LOGIC INSTRUMENT sur l'exercice 2014 vient mécaniquement incrémenter les charges opérationnelles pour un montant de 3,8 M€ ventilées de la manière suivante : 2 M€ de frais administratifs et généraux, 1,3 M€ de frais commerciaux et 0,5 M€ de frais de recherche et développement.

Les dépenses de recherche et développement sont de 2,4 M€ en 2014 contre - 0,4 M€ en 2013. Ces dernières intégraient pour 1,9 M€ de produits de subventions et avances remboursables comptabilisés en moins des charges de l'exercice 2013. Ainsi à périmètre comparable, hors impact des produits sus mentionnés et des effets des activations et amortissements, les charges de recherche et développement sont stables.

Les frais commerciaux (Ventes et Marketing) s'élèvent à 11,7 M€ en 2014 contre 8 M€ en 2013. Hors impact de LOGIC INSTRUMENT, les dépenses marketing ont fortement augmenté sur l'exercice, enregistrant une progression de 2,4 M€. En effet, en 2014 le Groupe a fortement investi afin d'augmenter la visibilité de sa marque, ce qui se matérialise par : la réalisation et diffusion de spots TV sur le mois de septembre et la signature d'un partenariat avec la Fédération Française de Football conférant un droit d'utilisation de la marque FFF.

Les dépenses administratives et générales d'un montant de 12,8 M€, hors LOGIC INSTRUMENT, sont stables par rapport à l'année précédente. Le Groupe maintient ses efforts en terme de service après-vente et qualité afin d'offrir une plus grande satisfaction client.

Le résultat opérationnel courant est une perte de -5,7 M€, LOGIC INSTRUMENT y contribuant à hauteur de -1,8 M€, contre un profit de 0,2 M€ enregistré sur 2013.

Les autres charges opérationnelles s'élèvent à -7,3 M€ contre -0,1 M€ en 2013. ARCHOS a assigné PC Partner (« PCP ») en juillet 2014 pour crise épidémique ayant affecté le fonctionnement de tablettes de générations 7 à 10 fabriquées par PCP. Bien que la société estime que le litige trouvera une résolution favorable pour ARCHOS, mais étant plus à même d'apprécier les risques après quelques mois de procédure, ARCHOS a provisionné l'intégralité de la valeur résiduelle de son stock soit un montant de 5,2 M€ ainsi que les frais d'avocats encourus et à venir pour respectivement 0,2 M€ et 0,4 M€.

Par ailleurs, un des autres sous-traitants d'ARCHOS (EKEN) en grande difficulté financière, ne répond pas aux relances faites par les avocats. Le groupe estime que les chances de récupérer le stock sont très faibles, ainsi la valeur résiduelle du stock a été provisionnée pour un montant de 1,5 M€.

Le résultat opérationnel est une perte de -13 M€ contre un profit de 0,1 M€ en 2013.

Le résultat financier consolidé présente un solde positif de 0,2 M€ contre une perte de -1,2 M€ en 2013. L'essentiel du gain enregistré sur la période provient de l'impact des variations des provisions pour risques de changes. Les autres charges financières de la période correspondent aux charges d'intérêts sur les créances remises aux factors et sur les autres financements obtenus, elles progressent conformément à l'évolution de ces derniers.

Les impôts courants et différés représentent une charge nette de -0,2 M€ contre -0,3 M€ en 2013.

Après prise en considération du résultat financier et de l'impôt, le Groupe enregistre un résultat net négatif de -13 M€ impactés par des « autres charges opérationnelles » d'un montant de -7,3 M€.

Principaux éléments bilanciaux

ACTIF en millions d'euros	ARCHOS 31-déc-2014 *	ARCHOS 30 jun 2014 *	ARCHOS 31-déc-2013
Actifs non courants	8,3	8,1	5,5
Stocks	28,5	30,4	29,6
Clients	35,4	21,8	31,3
Autres créances courantes	15,9	11,8	13,0
Disponibilités	10,7	16,7	13,7
TOTAL ACTIF	98,8	88,8	93,1

PASSIF en millions d'euros	ARCHOS 31-déc-2014 *	ARCHOS 30-juin-2014 *	ARCHOS 31-déc-2013
Capitaux propres part du groupe	32,4	43,1	45,4
Intérêts ne conférant pas le contrôle	3,5	3,5	
Dettes financières non courantes	4,5	3,6	1,9
Dettes financières courantes - factor	16,7	7,2	11,5
Autres dettes financières courantes	6,4	2,9	2,6
Fournisseurs	19,1	14,4	16,4
Autres dettes et autres provisions	16,2	14,1	15,3
TOTAL PASSIF	98,8	88,8	93,1

* Comptes intégrant LOGIC INSTRUMENT depuis le 23 janvier 2014

Au 31 décembre 2014, la progression des créances clients pour un montant de 4,1 M€ est due à l'évolution des délais de paiements des clients.

Le stock net du groupe est en baisse de 1.1 M€ par rapport au 31 décembre 2013. Hors LOGIC INSTRUMENT la baisse constatée est de 3,3 M€. Une dépréciation exceptionnelle de 6,7 M€ a été constatée sur les stocks des fournisseurs PCP et EKEN¹.

Les dettes financières non courantes progressent de 2,6 M€ au 31 décembre 2014. L'année précédente, ce compte regroupait essentiellement le financement du crédit d'impôt recherche (CIR) 2012 pour 1,6 M€ par la BPI. En 2014, ARCHOS a obtenu le financement du CIR 2013 pour 1,2 M€ ainsi qu'un prêt à taux zéro de la BPI d'un montant de 1,1 M€ pour financer des projets innovation.

Les dettes fournisseurs augmentent de 2,7 M€ impactées par l'intégration de LOGIC INSTRUMENT pour 1,7 M€ et par l'amélioration des délais de paiement de certains fournisseurs chinois pour 1 M€.

¹ Cf § Autres charges opérationnelles

Endettement financier

En millions d'euros

Encours	31-déc.-14	31-déc.-13
	IFRS	IFRS
Dettes financières non courantes		
Autres dettes bancaires non courantes (1)	4,5	1,9
Emprunt obligataire		
Total dettes financières non courantes	4,5	1,9
Dettes financières courantes		
Autres dettes courantes (2)	6,4	2,6
Dettes courantes (Factor)	16,7	11,5
Concours bancaires et autres dettes bancaires courantes	0,0	0,0
Total dettes financières courantes	23,1	14,1
Total dettes financières brutes	27,6	16,0
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	-10,7	-13,7
(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors	16,9	2,2

(1) Dont Crédits d'impôt recherche 2012 - 2013 refinancés par Oséo-BPI pour respectivement 1,6 M€ et 1,1 M€ et avances remboursables / prêt à taux zéro Oséo-BPI à échéance > 1 an pour 1,4 M€

(2) Dont 0,3 M€ d'avances remboursables Oséo-BPI, 2,1 M€ de financement des CIR 2010 et 2011 par Oséo-BPI et 2,7 M€ de financements obtenus d'industriels chinois

Sur l'année 2014, l'affacturage est en progression de 5,2 M€ et les remises à l'escompte de lettre de crédit de 1 M€. Le groupe a obtenu pour 2,7 M€ de financement d'avances fournisseurs de la part de gros groupes industriels chinois.

Le Groupe bénéficie du financement du crédit d'impôt recherche par la BPI. Ainsi, au 31 décembre 2014, les crédits d'impôt recherche de 2010 à 2013 représentent un financement de 4,8 M€. ARCHOS a obtenu un prêt à taux zéro de la BPI pour 1,1 M€ pour le financement de projets d'innovation.

Sur l'exercice, la trésorerie nette² baisse de -3 M€. Les éléments ci-dessous expliquent les principales variations de la trésorerie (le sens des signes indique l'impact sur la trésorerie) :

- L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement liée notamment à l'accroissement des avances fournisseurs et à l'augmentation du délai moyen de paiement des clients : -11,1 M€.
- La capacité d'autofinancement (nette des impôts versés hors coût de l'endettement financier net) ressort à : -2,9 M€
- Des dépenses d'investissements (R&D) de : -1,5 M€
- L'augmentation du recours aux factors pour + 5,2 M€, l'obtention de financement par l'escompte de lettres de crédit pour +1 M€ et le financement des avances fournisseurs par des industriels chinois pour un montant de +2,7 M€ ainsi que le financement du CIR 2013 par la BPI pour +1,1 M€
- L'obtention d'un prêt à taux zéro de la BPI pour +1,1 M€.
- Impact net de l'intégration de LOGIC INSTRUMENT pour +1,1 M€

² La trésorerie nette correspond aux disponibilités à l'actif minorées des découverts bancaires éventuellement inclus dans le poste « dettes financières courantes »

ARCHOS

Perspectives

La société compte délivrer une croissance à deux chiffres en 2015 qui lui permettrait de recouvrer la rentabilité dès cette année grâce :

- aux récents succès rencontrés dans sa politique de conquête des pays émergents (Egypte, Sénégal, Nigéria, Arabie Saoudite),
- à son ambition de s'imposer comme acteur incontournable dans le monde de l'éducation (Centre de Formation d'Apprentis, La région Centre : déjà aujourd'hui plus de 10 000 jeunes équipés de tablettes ARCHOS),
- à la vitesse avec laquelle la société pénètre le marché des Smartphones (plus d'un million de smartphones vendus en tout juste plus d'un an) et à la demande toujours croissante en smartphones sans abonnement.

Pour information, le rapport simplifié sur l'activité 2014 est disponible sur le site www.archos.com section investisseur.

A propos d'ARCHOS

ARCHOS, précurseur sur le marché des baladeurs audio/vidéo et désormais spécialiste des tablettes et Smartphones, a sans cesse révolutionné le marché des produits Electroniques Grand Public depuis 1988. Aujourd'hui, ARCHOS propose des tablettes et des Smartphones Android, ainsi qu'une gamme complète pour ses partenaires OEM. Dès 2000, ARCHOS a lancé le Jukebox 6000, le premier baladeur MP3 avec disque dur. En 2008, ARCHOS a lancé la première génération de tablettes connectées et a dévoilé la première tablette sous Android en 2009. Enfin, en 2013, ARCHOS a lancé sa première gamme de Smartphones avec la série Platinum. ARCHOS possède des bureaux aux Etats-Unis, en Europe et en Asie. ARCHOS est coté au compartiment C d'Eurolist, Euronext Paris, ISIN CodeFR0000182479.

Site Web: www.archos.com

ARCHOS

Loïc POIRIER

Directeur Général

Email : poirier@archos.com

Tél. : 01 69 33 16 90