

## Un Chiffre d'affaires en croissance de 6% sur le semestre

### Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2014

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%
<b>Marge brute en % du CA</b>	<b>18,2%</b>	<b>17,3%</b>	<b>33,3%</b>	<b>14,1%</b>		<b>29%</b>
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
<b>Résultat net</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>15%</b>

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%
<b>TOTAL</b>	<b>57,3</b>	<b>54,3</b>	<b>3,0</b>	<b>53,9</b>	<b>3,4</b>	<b>6%</b>

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 (1pt 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€.

## Situation financière et bilancielle

Les principaux éléments des soldes bilanciels 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
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>88,8</b>	<b>80,6</b>	<b>8,2</b>	<b>93,1</b>

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
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>		
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
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>88,8</b>	<b>80,6</b>	<b>8,2</b>	<b>93,1</b>

\* 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.

## Endettement financier

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
<b>Dettes financières non courantes</b>				
Autres dettes bancaires non courantes (1)	3 573	3 021	552	1 921
Emprunt obligataire				
<b>Total dettes financières non courantes</b>	<b>3 573</b>	<b>3 021</b>	<b>552</b>	<b>1 921</b>
<b>Dettes financières courantes</b>				
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	
<b>Total dettes financières courantes</b>	<b>10 127</b>	<b>9 169</b>	<b>957</b>	<b>14 073</b>
<b>Total dettes financières brutes</b>	<b>13 700</b>	<b>12 190</b>	<b>1 510</b>	<b>15 994</b>
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	-16 758	-13 773	-2 985	-13 749
<b>(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors</b>	<b>-3 058</b>	<b>-1 583</b>	<b>-1 475</b>	<b>2 245</b>

(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 nette<sup>1</sup> 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.

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

# ARCHOS

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.

## **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](http://www.archos.com)

### **ARCHOS**

Loïc POIRIER

Directeur Général

Email : [poirier@archos.com](mailto:poirier@archos.com)

Tél. : 01 69 33 16 90