

Un chiffre d'affaires en croissance de 21% sur le semestre

Résultats du 1^{er} semestre 2015

Compte de Résultat Synthétique (en M€)	Du 1er janvier au 30 juin 2015	Du 1er janvier au 30 juin 2014*	Var° M€	Var %
Chiffre d'affaires	69,1	57,3	11,8	21%
Marge Brute	9,1	10,4	-1,3	-12%
Marge brute en % du CA	13,2%	18,2%		
Charges d'exploitation	12,8	12,3	0,5	4%
Résultat opérationnel	-3,7	-1,9	-1,8	-93%
Charges non récurrentes	0,1	0,0	0,1	N/A
Résultat financier	0,2	-0,2	0,4	N/A
Impôt sur les résultats	-0,1	-0,2	0,1	N/A
Résultat net	-3,5	-2,3	-1,2	-50%

* 2014 : inclut les résultats de Logic Instrument à compter du 23/01/2014 date de l'investissement d'ARCHOS dans la société

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2015 s'établit à 69,1 M€ en progression de 21% par rapport à la même période en 2014.

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2015

En M€	S1 2015	S1 2014	Var en M€	Var en %
Europe	47,3	43,0	4,3	10%
Reste du monde	17,5	11,3	6,2	55%
Logic Instrument *	4,3	3,0	1,3	43%
TOTAL	69,1	57,3	11,8	21%

* 2014 : inclut les ventes de Logic Instrument à compter du 23/01/2014 date de l'investissement d'ARCHOS dans la société

Cette croissance est portée notamment par :

- Un succès avéré en Afrique et à venir sur le Moyen Orient**
 ARCHOS, à travers son partenaire égyptien, rencontre un réel succès sur le territoire. La pénétration réussie de ce marché a permis à ARCHOS d'accéder au Top 5 (source GfK) des marques de tablettes les plus vendues sur 2015 en Egypte. Plus récemment, ARCHOS a commencé à développer cette même stratégie sur d'autres pays tels que l'Arabie Saoudite, le Sénégal, le Nigéria et prochainement l'Algérie.
- Une gamme de smartphones très bien reçue par les enseignes et utilisateurs**
 ARCHOS dispose actuellement d'une large gamme de smartphones, fabriqués dans les plus grandes usines de téléphonie mobile, garanties de qualité. Depuis son entrée sur le marché en fin d'année 2013, ARCHOS a su devenir un acteur majeur de la vente de Smartphones sans abonnement en France et en Europe. Forte de cette réussite, la marque dispose désormais des atouts pour maintenir sa croissance et lui permettre de concurrencer les principales marques sur ce marché.

- **Une dynamique nouvelle dans le marché des tablettes et l'essor des ventes aux professionnels**

De nouveaux relais de croissance s'ouvrent sur ce marché. En effet, l'introduction récente des tablettes 4G, le développement des tablettes convertibles (« 2 en 1 ») et l'intérêt porté par le marché professionnel aux tablettes (LOGIC INSTRUMENT +43% de croissance sur le S1) permettent à ARCHOS de saisir de nouvelles opportunités.

La marge brute du premier semestre 2015 ressort à 9,1M€ contre 10,4M€ pour le premier semestre 2014, en baisse de 1,3 M€. La baisse du taux marge s'explique en partie par l'appréciation du dollar contre l'euro (estimée à 1,9 point) et d'autre part par les éléments non récurrents enregistrés en 2014 (3,1 points)¹.

Les charges d'exploitation s'établissent à 12,8 M€ en hausse de 0,5 M€. Elles se décomposent de la manière suivante :

Les dépenses de recherche et développement sont de 0,7 M€ en 2015 contre 1,2 M€ en 2014, avec une réduction qui est le résultat d'une meilleure optimisation des ressources.

Les frais commerciaux (Ventes et Marketing) s'élèvent à 5,4 M€ en 2015 contre 4 M€ en 2014 soit une évolution supérieure à celle du chiffre d'affaires s'expliquant principalement par l'augmentation des commissions sur agents. Enfin, ARCHOS a signé fin juin 2014 un contrat de partenariat avec la Fédération Française de Football contribuant également à cette progression des dépenses de marketing visant à développer la notoriété de la marque.

Les dépenses administratives et générales d'un montant de 6,7 M€ sont en baisse de 0,5 M€. ARCHOS continue ses efforts pour réduire ses frais fixes.

Le résultat opérationnel est une perte de -3,7 M€ contre une perte de -1,9 M€ enregistrée sur 2014. LOGIC INSTRUMENT y contribue à hauteur de -0,7 M€ au 30 juin 2015 et 2014.

Le résultat net s'établit à -3,5 M€ sur la période contre -2,3 M€ l'année dernière.

¹ Cf Communiqué du 8 août 2014

Situation financière et bilancielle

Les principaux éléments des soldes bilanciels consolidés sont les suivants :

ACTIF en millions d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014*
Actifs non courants	6,8	8,3
Stocks	28,3	28,5
Clients	27,0	35,4
Autres actifs courants	13,7	15,9
Disponibilités	8,6	10,7
TOTAL ACTIF	84,4	98,8

PASSIF en millions d'euros	30 juin 2015	31 décembre 2014*
Capitaux propres	31,2	32,4
Intérêts de conférant pas le contrôle	2,5	3,5
Dettes financières non courantes	4,7	4,5
Dettes financières courantes - factor	9,2	16,7
Dettes financières courantes	5,5	6,4
Fournisseurs	14,7	19,1
Autres dettes et autres provisions	16,6	16,2
TOTAL PASSIF	84,4	98,8

* Comptes intégrant LOGIC INSTRUMENT retraité du bilan d'ouverture au 23 janvier 2014

Les **actifs non courants** diminuent de 1,5 M€. La variation des actifs non courants provient essentiellement de la classification des crédits d'impôt recherche (CIR) en actifs courants ou non courants en fonction de leur échéance de remboursement. Ainsi cette année, le CIR 2012 de 2 M€ a été comptabilisé en autres actifs courants et le CIR 2010 a été remboursé par l'Etat en janvier 2015.

Le **stock net consolidé** de 28,3 M€ est stable.

Les **créances clients au 30 juin 2015** sont plus faibles que celles au 31 décembre 2014, ARCHOS réalisant de plus forts volumes de ventes sur les derniers mois de l'année.

Les **autres actifs courants** représentent 13,7 M€, ils sont en baisse de 2,2 M€. Ils sont principalement constitués :

- Des CIR 2011 et 2012 dont l'échéance est à moins d'un an représentant un montant de 3,7 M€ ;
- D'avances fournisseurs d'un montant de 5,6 M€ en forte baisse par rapport au 31 décembre 2014 liée à un effet de saisonnalité.

Les autres actifs courants de LOGIC INSTRUMENT ne varient pas et sont peu significatifs.

Les **capitaux propres du groupe** sont impactés par plusieurs éléments décrits ci-dessous :

- Au cours du premier trimestre 2015, ARCHOS a réalisé une augmentation de capital d'un montant de 1,8 M€ souscrite intégralement par son équipe de direction.
- ARCHOS a contracté au cours du deuxième trimestre un emprunt obligataire convertible en actions dont les obligations sont assorties de Bons de Souscription d'action (BSA). Le 12 juin 2015, ARCHOS a émis 100 obligations lui permettant d'obtenir un financement de 1 M€. La part comptabilisée en

capitaux propres au 30 juin 2015, correspondant à la valeur de BSA attribués à l'investisseur, est de 0,3 M€.

- Le montant de la perte constatée sur la période.

Les intérêts minoritaires diminuent. Le 16 février 2015 ARCHOS a renforcé sa participation dans le capital de LOGIC INSTRUMENT, et détient ainsi 48,7% du capital de la société.

Les dettes financières non courantes sont stables. Elles regroupent les financements des CIR 2013 et 2014 par la BPI pour un montant de 1,8 M€ contre 2,8 M€ l'année dernière. Cette baisse est compensée par l'obtention d'un prêt à l'industrialisation – commercialisation d'un montant de 0,9 M€ octroyé par la BPI pour le développement de projets innovants. Enfin, depuis la fin d'année 2014, ARCHOS bénéficie d'un prêt à taux zéro pour l'innovation d'un montant de 1,2 M€ également financé par la BPI.

Les dettes financières courantes sont en forte baisse passant de 23,1 M€ au 31 décembre 2014 à 14,7 M€ au 30 juin 2015. La société a recours à l'affacturage pour financer son activité ; au 30 juin 2015, le volume des créances à financer est plus faible qu'au 31 décembre 2014.

Le reste du poste se compose des financements par la BPI des CIR 2011 et 2012 pour un montant de 2,7 M€, des financements des avances fournisseurs par des industriels chinois pour 1,5 M€, de la comptabilisation de l'emprunt obligataire au coût amorti pour 0,7 M€ et d'avances remboursables sur des projets innovants pour 0,4 M€.

Les dettes fournisseurs de 14,7M€ sont également en forte baisse s'expliquant par la saisonnalité de l'activité. Néanmoins, la société poursuit toujours les négociations avec ses fournisseurs chinois afin d'obtenir des délais de paiement plus longs.

Les autres dettes et provisions d'un montant de 16,6 M€ sont stables. Ce compte regroupe des avoirs à émettre, les avances clients ainsi que les dettes fiscales et sociales du groupe.

Endettement financier

En milliers d'euros

Encours	30-juin-15	31-déc.-14	30-juin-14
	IFRS	IFRS	IFRS
Dettes financières non courantes			
Autres dettes bancaires non courantes (1)	4 694	4 539	3 573
Emprunt obligataire			
Total dettes financières non courantes	4 694	4 539	3 573
Dettes financières courantes			
Autres dettes courantes (2)	5 494	6 405	2 913
Dettes courantes (Factor)	9 203	16 684	7 198
Concours bancaires et autres dettes bancaires courantes	6	17	16
Total dettes financières courantes	14 703	23 106	10 127
Total dettes financières brutes	19 397	27 645	13 700
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	- 8 564	- 10 655	- 16 758
(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avar	10 833	16 990	- 3 058

(1) Dont Crédits d'impôt recherche 2013 - 2014 refinancés par Oséo-BPI pour respectivement 1,1 M€ et 0,7 M€ et avances remboursables / prêts à taux zéro Oséo-BPI / Prêt à l'Industrialisation-Commercialisation BPI à échéance > 1 an pour respectivement 0,4 M€, 1,2 M€ et 0,9 M€.

(2) Dont 0,4 M€ d'avances remboursables Oséo-BPI, 2,7 M€ de financement des CIR 2011 et 2012 par Oséo-BPI, 0,7 M€ d'emprunt obligataire au cout amorti et 1,5 M€ de financements obtenus d'industriels chinois

La trésorerie nette² au 30 juin 2015 s'établit à 8,6 M€ en baisse de 2,1 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 -3 M€
- Une variation du besoin en fonds de roulement de + 7,7 M€ provenant de l'impact de la baisse des comptes clients (effet de saisonnalité) et autres actifs courants (10,6 M€) en partie compensée par celle des Dettes fournisseurs et Autres dettes et autres provisions (-4 M€)
- Impact de la prise de participation complémentaire dans LOGIC INSTRUMENT : -1 M€
- Les dépenses d'investissements R&D de : -0,9M€
- Financements obtenus de projets collaboratifs : +0,3M€
- Variation des flux de financement : - 4,9 M€ (dont principalement -7,5 M€ de réduction des financements par les factors et -1,3 M€ de baisse des financements par les industriels chinois dues à un effet saisonnalité ; encaissement de l'emprunt obligataire +1M€ ; prêt à taux zéro BPI : + 0,9M€ ; augmentation de capital ARCHOS : +1,8M€).

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

Perspectives

ARCHOS vise une amélioration de la rentabilité sur le second semestre avec :

- une amélioration de la marge si le cours euro/dollar se maintient au-dessus de 1,10 \$ pour 1 euro
- une réduction du niveau des charges de personnel en lien avec l'évolution récente de l'organisation de LOGIC INSTRUMENT.

Et surtout, ARCHOS compte sur l'accélération de la croissance du chiffre d'affaires avec notamment :



- Les premières ventes sur le marché Education pour lequel ARCHOS a construit une gamme spécifique portée par une équipe commerciale dédiée (la marque a déjà remporté le contrat de la région Centre).

• La mise sur marché de la gamme de smartphones 4G « Helium+ » qui permet notamment à ARCHOS d'être le premier à proposer un smartphone 5", 4G, Haute Définition, doté de caméras 5MP à l'avant et 13MP à l'arrière, à partir de 99€³.



- La poursuite du développement engagé sur les pays émergents qui offrent des opportunités majeures au Groupe. ARCHOS bénéficie d'une très bonne équation alliant la diversité de l'offre de produits, l'attractivité d'une marque européenne et l'expérience de ce mode de distribution.

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 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

³ Offre de Remboursement incluse