

# ARCHOS

## Rapport financier semestriel

# 2017

---

Société Anonyme au capital de 20.458.021 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 2017	3
COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2017	10
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	23
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE	24

# RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2017

## Organigramme juridique et évolutions du périmètre

ARCHOS SA est la société mère du Groupe dont le siège se trouve à Igny en région parisienne. ARCHOS SA assure la conception et le développement des produits, le marketing central, les achats et la sous-traitance de la production, la finance, ainsi que la distribution et le marketing local pour la France et l'Europe.

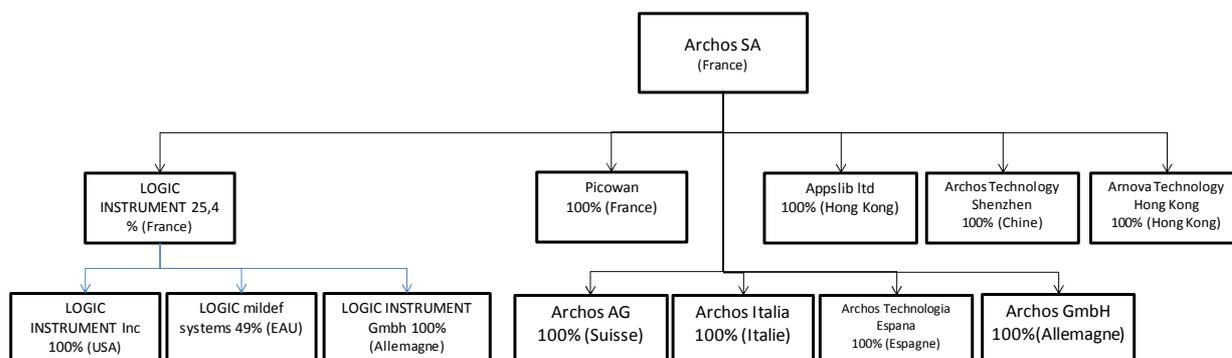
ARCHOS SA détient douze filiales localisées en Allemagne, à Hong Kong, en Chine, en Suisse, en Italie, en Espagne, aux Etats Unis et aux Emirats Arabes Unis.

Au cours du premier semestre 2016, la société a créé une nouvelle filiale, PICOWAN, qu'elle détient à 100%.

Pour rappel, 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. Cette participation lui confère un contrôle exclusif, lui permettant d'intégrer globalement le Groupe LOGIC INSTRUMENT dans ses comptes consolidés.

Le 16 février 2015 ARCHOS a renforcé sa participation dans le capital de LOGIC INSTRUMENT, en rachetant 660.000 actions et Bons de Souscription d'Action (BSA) de LOGIC INSTRUMENT pour un montant de 990 milliers d'euros. A cette date, ARCHOS détenait ainsi 48,7% du capital de la société.

La société LOGIC INSTRUMENT a procédé à des augmentations de capital afin de rembourser un emprunt obligataire (OCABSA) émis au cours de l'année 2015 et 2016. La participation d'ARCHOS a donc été diluée pour s'établir à 25,4% au 30 juin 2017.



## Activité et faits marquants du semestre

### Le chiffre d'affaires

Chiffres d'affaires consolidé (en M€)	S1 2017	S1 2016	Variation	Variation en %
ARCHOS	44,1	68,6	-24,5	-36%
LOGIC INSTRUMENT	6,3	4,7	+1,6	+34%
<b>Total</b>	<b>50,4</b>	<b>73,3</b>	<b>-22,9</b>	<b>-31%</b>

Le Groupe ARCHOS enregistre un chiffre d'affaires de 50,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017 contre 73,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

La décroissance de ce semestre provient essentiellement de la baisse des ventes de tablettes en Europe. Le marché a été particulièrement difficile en France et en Allemagne.

LOGIC INSTRUMENT affiche un chiffre d'affaires en progression de +34% sur les 6 premiers mois de l'année par rapport à la même période l'an passé.

### Compte de résultat et EBITDA

Compte de résultat consolidé synthétique, en M€	S1 2017	S1 2016	Variation	Variation en %
Chiffre d'affaires	50,4	73,3	-22,9	-31%
Marge Brute	11,7	15,7	-4,0	-25%
en % du chiffre d'affaires	23,3%	21,4%		
Charges d'exploitation	14,2	14,1	0,1	1%
<b>EBITDA</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,6</b>	<b>-4,0</b>	<b>N/A</b>
en % du chiffre d'affaires	-4,9%	2,2%		
Amortissements et autres charges	0,9	1,1	-0,2	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,5</b>	<b>-3,8</b>	<b>N/A</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-4,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-5,1</b>	<b>N/A</b>

### Marge brute

Le Groupe ARCHOS enregistre une marge brute de 11,7 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017 contre 15,7 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016. En pourcentage, la marge atteint 23,3% du chiffre d'affaires contre 21,4% l'an passé, soit une amélioration de 1,9% en point de marge. L'amélioration de la marge brute est un enjeu majeur depuis plusieurs semestres et la Société a su tirer profit des efforts mis en œuvre pour raccourcir sa chaîne de valeur, tout en garantissant une meilleure qualité des produits.

### EBITDA

Avec des charges d'exploitation relativement stables par rapport au premier semestre 2016, l'EBITDA de la société s'élève à -2,4 M€ contre +1,6 M€ l'an passé.

## Résultat net

Le résultat opérationnel courant s'établit à -3,3 M€ au 1er semestre 2017 contre un bénéfice de +0,5 M€ au 1er semestre 2016. LOGIC INSTRUMENT y contribue à hauteur de 0,2 M€ au 1er semestre 2017.

Après prise en compte des éléments non récurrents, du résultat financier et l'impôt sur les résultats, le résultat net du semestre affiche une perte de -4,6 M€ contre un gain de +0,5 M€ au premier semestre 2016.

## Principaux éléments bilanciaux consolidés

Les principaux éléments de soldes bilanciaux consolidés sont les suivants:

ACTIF en millions d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	Var en M€
Actifs non courants	4,7	6,6	6,5	-1,9
Stocks	44,2	35,3	33,6	8,8
Clients	19,6	35,6	36,5	-16,0
Autres actifs courants	10,0	11,3	12,9	-1,2
Disponibilités	10,4	18,5	12,4	-8,1
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>88,9</b>	<b>107,3</b>	<b>101,9</b>	<b>-18,4</b>

PASSIF en millions d'euros	30 juin 2017	31 décembre 2016	31 décembre 2015	Var en M€
Capitaux propres	37,6	40,0	35,5	-2,4
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>	<b>4,9</b>	<b>4,0</b>	<b>2,6</b>	<b>0,9</b>
Dettes financières et provisions non courantes	11,4	12,7	6,6	-1,3
Dettes financières courantes - factor	5,1	15,1	19,4	-9,9
Dettes financières courantes	7,8	4,5	9,8	3,3
Fournisseurs	10,5	18,2	13,5	-7,7
Autres dettes et autres provisions	11,7	12,9	14,5	-1,2
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>88,9</b>	<b>107,3</b>	<b>101,9</b>	<b>-18,4</b>

Les actifs non courants diminuent de 1,9 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 à plus ou moins d'un an. Ainsi cette année, le CIR 2013 de 1,4 M€ a été comptabilisé en autres actifs courants et le CIR 2012 a été remboursé par l'Etat.

Les stocks augmentent de 8,8 M€ par rapport à la clôture des comptes du 31 décembre 2016 du fait principalement d'un approvisionnement anticipé afin de livrer les commandes de juillet et août 2017.

Les créances clients et autres actifs courants diminuent de 37% en lien avec la baisse du chiffre d'affaires de 31%.

L'évolution des disponibilités et de l'état de la trésorerie nette sont détaillées dans la partie Endettement financier de ce rapport.

Les capitaux propres de la société diminuent de -2,4 M€ par rapport au 31 décembre 2016, compte tenu principalement :

- de la conversion en actions d'OCA au cours du premier semestre ayant généré une augmentation du capital social d'ARCHOS SA pour un montant total de 2,6 M€,
- du traitement comptable de l'utilisation de l'option de conversion en actions et des bons de souscription ayant impacté la prime d'émission et les réserves consolidées pour un montant total de -0,5 M€,
- du résultat net consolidé du groupe pour -4,6 M€.

Les intérêts ne conférant pas le contrôle sont en augmentation de 0,9 M€ en raison de la conversion en actions des OCA de la filiale LOGIC INSTRUMENT ayant créé des intérêts minoritaires complémentaires dans les comptes consolidés d'ARCHOS par rapport au 31 décembre 2016.

Les dettes financières non courantes sont en diminution de -1,3 M€ par rapport à fin 2016 en raison du paiement du CIR 2012 par l'état qui a éteint la dette d'ARCHOS auprès de BPI France (qui avait financé ce crédit d'impôt en 2013).

Les dettes financières envers les sociétés d'affacturage sont en baisse de 10 M€ compte tenu de la baisse du chiffre d'affaires sur le premier semestre 2017.

Les dettes financières courantes sont en hausse de 3,3 M€ par rapport au 31 décembre 2016 :

- La société a repris le financement auprès d'industriels chinois. Le montant total qui était ainsi financé en fin d'année dernière s'élevait à 1,5 M€, contre 5,9 M€ au 30 juin 2017.
- Au 31 décembre 2016, la société avait dans son bilan 2,0 M€ d'obligations convertibles en actions non encore converties contre 0,9 M€ à fin juin 2017.

Les dettes fournisseurs sont en baisse de 7,7 M€. Ce poste est notamment composé d'éléments variables liés à l'activité avec les clients d'ARCHOS pour la promotion et la commercialisation de ses produits et la forte baisse est corrélée à celle de l'activité du premier semestre.

Les Autres dettes et provisions enregistrent une baisse de 1,2 M€ en raison également de la baisse de l'activité puisque composées principalement d'avoirs à émettre.

## Endettement financier

En milliers d'euros

Encours	30-Jun-17	31-déc.-16	31-déc.-15
	IFRS	IFRS	IFRS
<b>Dettes financières non courantes</b>			
Autres dettes financières non courantes (1)	10 168	10 605	4 692
Emprunt obligataire	300		
<b>Total dettes financières non courantes</b>	<b>10 468</b>	<b>10 605</b>	<b>4 692</b>
<b>Dettes financières courantes</b>			
Autres dettes financières courantes (2)	7 761	4 471	9 849
Dettes financières courantes (Factor)	5 130	15 054	19 401
Concours bancaires et autres dettes bancaires courantes	0	4	15
<b>Total dettes financières courantes</b>	<b>12 891</b>	<b>19 529</b>	<b>29 264</b>
<b>Total dettes financières brutes</b>	<b>23 359</b>	<b>30 135</b>	<b>33 956</b>
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	-10 409	-18 488	-12 431
<b>(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus induisant les avances factors</b>	<b>12 950</b>	<b>11 647</b>	<b>21 525</b>

(1) Dont financement du projet Picowan pour 6M€ par la BEI, Crédits d'impôt recherche 2014-2015 refinancés par BPI France pour respectivement 0,7 M€ et 0,4 M€, Prêts BPI à échéance > 1 an pour 1,6 M€ et Avances remboursables sur projets collaboratifs pour 1,2 M€

(2) Dont 5,9 M€ de financements obtenus d'industriels chinois, 0,4 M€ Prêts BPI à échéance < 1 an pour et 0,9 M€ d'OCABSA non encore converties à la clôture

La trésorerie nette<sup>1</sup> au 30 juin 2017 s'établit à 10,4 M€ en baisse de 8,1 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 dégagée de -2,7 M€,
- un besoin en fond de roulement d'exploitation de -0,5 M€ liée à l'augmentation des stocks en prévision des ventes sur juillet et août 2017,
- des capacités financières et d'investissements supplémentaires résultant du tirage d'OCABSA pour un total de +1,7 M€,
- d'une augmentation de capital de LOGIC INSTRUMENT pour +0,8 M€,
- de décaissements liés aux investissements pour -0,5 M€ relatifs au projet Picowan.
- une réduction des financements de la société pour un montant total de -6,6 M€ en raison de la baisse du chiffre d'affaires.

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

## **Autres faits marquants**

### **Signature d'un accord stratégique avec NUBIA, spin-off du Groupe ZTE**

Conclu pour servir la montée en gamme sur le segment des smartphones, ce partenariat a déjà permis à ARCHOS de lancer 2 modèles. L'ARCHOS Diamond Alpha et l'ARCHOS Diamond Gamma sont dotés des plus récents composants, matériels et logiciels, qui leur insufflent tout leur potentiel, notamment en matière de photographie. Ils offrent une alternative sérieuse aux acteurs traditionnels. Cet accord, accueilli favorablement à son annonce, devrait avoir un impact positif en termes commerciaux au cours du second semestre 2017.

### **Augmentations de capital d'ARCHOS**

Consécutivement aux conversions en actions des OCA mentionnées ci-avant, la société ARCHOS SA a augmenté son capital social de 2.639.017 actions soit 1.319.508.50 euros à une valeur nominale de 0,50 €. Le capital social est donc constitué au 30 juin 2017 de 40.916.042 actions, soit en valeur, 20.458.021 euros.

### **Litiges et procédures judiciaires**

La société KONINKLIJKE PHILIPS N.V a assigné en fin d'année 2015 ARCHOS SA en France et aux Pays-Bas et sa filiale ARCHOS GmbH en Allemagne pour violation alléguée de brevets portant sur différentes technologies.

Une partie de ces litiges a pris fin suite à un accord entre les parties intervenu fin mars 2017. De nouvelles assignations ont été lancées par Philips fin juin 2017.

Pour les différentes procédures qui suivent leur cours, ARCHOS entend conclure au rejet de l'intégralité des demandes formulées par la société KONINKLIJKE PHILIPS N.V.. Sur la base des éléments connus, le Groupe considère l'issue incertaine, tant dans son principe que dans son échéance.

### **Copie privée allemande**

En Allemagne, une association a été créée, la ZPÜ, afin de définir les tarifs des redevances au titre de la copie privée en concertation avec les parties concernées et de collecter les redevances. En janvier 2016, un accord tarifaire a été conclu entre la ZPU et Bitkom (association représentant une partie des industriels de l'électronique grand public).

Les acteurs du secteur sont invités par BITKOM et ZPU à y adhérer. Sur la base des éléments connus, ARCHOS considère que les termes de cet accord ne permettent pas de considérer que les modalités de mise en œuvre satisfont valablement à la législation allemande et européenne sur la copie privée. A défaut d'adhésion volontaire à l'accord, la ZPÜ pourra demander son application par voie judiciaire.

En fin d'année 2016 et en début d'année 2017 ARCHOS a été assignée directement et indirectement dans ce dossier. ARCHOS entend défendre sa position auprès des juridictions concernées. Le Groupe considère cette issue incertaine, tant dans son principe que dans son échéance.

### **Copie privée française**

En France, une redevance pour droit à copie privée est prélevée sur la vente de produits intégrant des fonctionnalités de copie et des capacités de stockage d'œuvres numériques pour un usage privé. Après investigation en 2014, le Groupe considère que, sur la base des éléments connus et suite à des évolutions technologiques depuis juillet 2012, les produits qu'ARCHOS a commercialisés depuis cette date ne répondent plus à la définition des produits éligibles à cette redevance.

La société avait procédé en 2014 à la réintégration de sommes provisionnées d'un montant de 0,8 M€ impactant directement le chiffre d'affaires et n'a constaté de dette à ce titre ni en 2014, 2015 et 2016.

Le 31 août 2015, ARCHOS a assigné la société Copie France devant le Tribunal de Grande Instance de Paris afin de solliciter l'annulation de « notes de débit » indument émises par Copie France, le remboursement de montants trop payés par ARCHOS et le paiement de dommages et intérêts. La procédure suit actuellement son cours. Le Groupe considère cette issue incertaine, tant dans son principe que dans son échéance.

Au 30 juin 2017, aucun élément nouveau n'est intervenu remettant en cause la position de la société.

### **Perspectives**

Les performances de ce premier semestre, avec un chiffre d'affaires à 50,4 M€, ne permettent pas d'envisager la croissance en 2017. Toutefois, les actions mises en œuvre, avec l'organisation de la montée en gamme sur le segment smartphones, les nouvelles tablettes, les opportunités en matière de mobilité urbaine, devraient contribuer à recouvrer une certaine dynamique au cours du second semestre 2017.

### **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 11 août 2017

Le Conseil d'administration.

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### Compte de résultat consolidé

Notes	Du 1er janvier au 30 juin 2017	Du 1er janvier au 30 juin 2016	Du 1er janvier au 31 décembre 2016
	IFRS	IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires (8)	50 358	73 327	154 549
Coût de revient des ventes	38 609	57 599	121 950
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>11 749</b>	<b>15 728</b>	<b>32 599</b>
Frais de recherche et développement	1 244	1 128	2 248
Frais commerciaux	7 166	6 872	16 672
Frais administratifs et généraux	6 676	7 201	13 612
<b>Dépenses d'exploitation</b>	<b>15 086</b>	<b>15 201</b>	<b>32 532</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-3 337</b>	<b>527</b>	<b>67</b>
Autres produits et charges opérationnels	231	-316	-3 802
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-3 106</b>	<b>211</b>	<b>-3 735</b>
Résultat financier (10)	-1 233	490	597
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-4 339</b>	<b>701</b>	<b>-3 138</b>
Impôts sur les bénéfices	-257	-186	-273
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-4 596</b>	<b>515</b>	<b>-3 412</b>
Part du groupe	-4 656	651	-3 338
Part des intérêts ne conférant pas de contrôle*	60	-136	-74
<b>Résultat Net par action en euros</b> (11)	<b>-0,11</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,09</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>40 916 042</b>	<b>35 011 170</b>	<b>38 059 025</b>
<b>Résultat Net dilué par action en euros</b> (11)	<b>-0,11</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,09</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>40 916 042</b>	<b>36 340 670</b>	<b>38 059 025</b>

**COMPTES CONSOLIDES RESUMES**  
**Bilan consolidé**

En K€

ACTIF	Notes	30-juin-17 IFRS	31-déc-16 IFRS	30-juin-16 IFRS
Frais de Développement	(3)	1 132	1 188	1 795
Autres immobilisations incorporelles		53	191	112
Ecart d'acquisition		525	525	525
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>1 710</b>	<b>1 904</b>	<b>2 432</b>
Immobilisations corporelles		568	517	307
Autres actifs financiers non courants		382	371	380
Autres actifs non courants		1 704	3 528	1 165
Actifs d'impôts différés		310	309	308
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>4 674</b>	<b>6 629</b>	<b>4 592</b>
Stocks	(4)	44 153	35 329	32 807
Clients et comptes rattachés	(5)	19 640	35 643	37 328
Autres créances courantes		10 049	11 259	12 009
Actifs financiers courants				1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(6)	10 409	18 488	14 471
Ecart de conversion		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>84 251</b>	<b>100 718</b>	<b>96 617</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>88 925</b>	<b>107 348</b>	<b>101 208</b>
PASSIF	Notes	30-juin-17 IFRS	31-déc-16 IFRS	30-juin-16 IFRS
Capital apporté		20 458	19 029	17 818
Réserves consolidées		21 718	24 346	21 954
Résultat de l'exercice		-4 595	-3 412	515
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		<b>37 580</b>	<b>39 964</b>	<b>40 287</b>
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		<b>4 873</b>	<b>4 023</b>	<b>3 873</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>42 453</b>	<b>43 986</b>	<b>44 159</b>
Dettes financières non courantes	(7)	10 168	10 605	9 102
Provisions pour avantages au personnel		611	589	604
Provisions pour autres passifs et dettes non courantes		622	1 533	939
Passifs d'impôts différés		0	4	4
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>11 401</b>	<b>12 731</b>	<b>10 650</b>
Dettes financières courantes	(7)	12 891	19 529	19 702
Fournisseurs et comptes rattachés		10 507	18 198	13 983
Autres provisions et dettes courantes		11 673	12 903	12 715
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>35 071</b>	<b>50 630</b>	<b>46 399</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>88 925</b>	<b>107 348</b>	<b>101 208</b>

**COMPTES CONSOLIDES RESUMES**  
**Tableau des flux de trésorerie**

En milliers d'euros

	Du 1er janvier au 30 juin 2017	Du 1er janvier au 31 décembre 2016
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(4 595)</b>	<b>(3 411)</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 056	1 508
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	(239)
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	132	546
+/- Autres produits et charges calculés	(435)	(57)
+/- Plus et moins-values de cession	20	(23)
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>(3 822)</i>	<i>(1 676)</i>
+ Coût de l'endettement financier net	887	121
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	246	273
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>(2 688)</b>	<b>(1 281)</b>
<b>- Impôt versé</b>	<b>(261)</b>	<b>(213)</b>
<b>+/- Variation du BFR liée à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (2)</b>	<b>(511)</b>	<b>3 392</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>(3 461)</b>	<b>1 898</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(862)	(1 396)
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	568
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(70)	0
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	64	0
+/- Variations des prêts et avances consentis	958	162
+ Subventions d'investissement reçues	0	360
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	457
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>90</b>	<b>151</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	850	1 460
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 657	17 011
- Remboursements d'emprunt	(72)	(1 605)
- Intérêts financiers nets versés	(549)	(983)
+/- Autres flux liés aux opérations de financement (dont factor) (1)	(6 604)	(11 791)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(4 717)</b>	<b>4 092</b>
<b>+/- Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>9</b>	<b>(84)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>(8 079)</b>	<b>6 057</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	18 488	12 431
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	10 409	18 488
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>(8 079)</b>	<b>6 057</b>

(1) Part des factors au 31/12/2016 : 5130 K€ contre 15 335 K€ au 31/12/2016

## 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
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2014</b>	<b>14 152</b>	<b>122 154</b>	<b>0</b>	<b>-103 817</b>	<b>-123</b>	<b>32 363</b>	<b>3 456</b>	<b>35 819</b>
Opérations sur capital	1 206	2 300				3 506		3 506
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice						0		0
Plan de stock options				594		594		594
Options de conversion en action		13		1 000		1 013		1 013
Variation de périmètre				1 025		1 025	-894	131
<b>Total des opérations avec les actionnaires</b>	<b>1 206</b>	<b>2 312</b>	<b>0</b>	<b>2 619</b>		<b>6 138</b>	<b>-894</b>	<b>5 244</b>
Résultat net de l'exercice				-2 013		-2 013		-2 013
Gains et pertes actuariels directement comptabilisés en capitaux propres					243	243		243
Ecarts de conversion				-1 161		-1 161		-1 161
<b>Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 174</b>	<b>243</b>	<b>-2 931</b>		<b>-2 931</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2015</b>	<b>15 359</b>	<b>124 466</b>	<b>0</b>	<b>-104 371</b>	<b>120</b>	<b>35 571</b>	<b>2 562</b>	<b>38 133</b>
Opérations sur capital	3 671					3 671		3 671
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice						0		0
Plan de stock options				546		546		546
Options de conversion en action		1 379		2 401		3 780		3 780
Variation de périmètre						0	1 460	1 460
<b>Total des opérations avec les actionnaires</b>	<b>3 671</b>	<b>1 379</b>	<b>0</b>	<b>2 947</b>		<b>7 996</b>	<b>1 460</b>	<b>9 457</b>
Résultat net de l'exercice				-3 412		-3 412		-3 412
Gains et pertes actuariels directement comptabilisés en capitaux propres					-92	-92		-92
Ecarts de conversion				-100		-100		-100
<b>Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 512</b>	<b>-92</b>	<b>-3 603</b>		<b>-3 603</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2016</b>	<b>19 029</b>	<b>125 845</b>	<b>0</b>	<b>-104 936</b>	<b>28</b>	<b>39 964</b>	<b>4 023</b>	<b>43 986</b>
Opérations sur capital	1 429	-108 668		109 536		2 296		2 296
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice						0		0
Plan de stock options				132		132		132
Options de conversion en action		-811		344		-467		-467
Variation de périmètre						0	850	850
<b>Total des opérations avec les actionnaires</b>	<b>1 429</b>	<b>-109 480</b>	<b>0</b>	<b>110 012</b>		<b>1 961</b>	<b>850</b>	<b>2 811</b>
Résultat net de l'exercice				-4 595		-4 595		-4 595
Gains et pertes actuariels directement comptabilisés en capitaux propres						0		0
Ecarts de conversion				250		250		250
<b>Total résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 345</b>	<b>0</b>	<b>-4 345</b>		<b>-4 345</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2017</b>	<b>20 458</b>	<b>16 365</b>	<b>0</b>	<b>732</b>	<b>28</b>	<b>37 580</b>	<b>4 873</b>	<b>42 453</b>

**Etat des produits et des charges comptabilisés en capitaux propres pour l'exercice 2016 et pour les semestres clos les 30 juin 2017 et 30 juin 2017**

En milliers d'euros

IFRS	Du 1er janvier au 30 juin 2017	Du 1er janvier au 30 juin 2016	Du 1er janvier au 31 décembre 2016
<b>Résultat net</b>	<b>-4 595</b>	<b>515</b>	<b>-3 412</b>
Ecart de conversion (recyclables en résultat)	250	45	-100
Gains et pertes actuariels directement comptabilisés en capitaux propres	0	-92	-92
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>250</b>	<b>-47</b>	<b>-192</b>
<b>Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>-4 345</b>	<b>468</b>	<b>-3 603</b>

## **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 11 août 2017 par le Conseil d'administration.

Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en K€.

Compte tenu de la saisonnalité de l'activité du Groupe, le bilan présente en comparables les soldes au 30 juin 2017, au 31 décembre 2016 et au 30 juin 2017, 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 ARCHOS sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016.

1.1 Normes, interprétations et amendements à des normes existantes d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017

Aucune nouvelle norme, interprétation ou amendement applicables de façon obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 n'a été adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2017.

1.2 Normes, interprétations et amendements à des normes existantes applicables par anticipation aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017

Les nouvelles normes, interprétations et amendements à des normes existantes et applicables aux périodes comptables ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou postérieurement n'ont pas été adoptés par anticipation par la Société au 30 juin 2017 :

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients »

## **NOTE 2 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2017 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **A-Faits marquants survenus au cours du 1er semestre 2017**

#### **Activité**

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 s'établit à 50,4 M€ en recul de 31% par rapport à la même période en 2016.

La marge brute du premier semestre 2017 ressort à 11,7 M€ contre 15,7 M€ pour le premier semestre 2016, en baisse de 4,0 M€.

Les charges d'exploitation s'établissent à 15,1 M€ en baisse de 0,1 M€. Elles se décomposent de la manière suivante :

- Les dépenses de recherche et développement sont de 1,2 M€ en 2016 contre 1,1 M€ en 2016.
- Les frais commerciaux (Ventes et Marketing) s'élèvent à 7,2 M€ en 2017 contre 6,9 M€ en 2016. La hausse s'expliquant principalement par une légère augmentation des coopérations commerciales afin de renforcer la visibilité d'ARCHOS en magasin.
- Les dépenses administratives et générales d'un montant de 6,7 M€ sont en diminution de -0,5 M€.

Le résultat opérationnel courant est une perte de +3,3 M€ contre un gain de +0,5 M€ enregistré sur le premier semestre 2016. LOGIC INSTRUMENT y contribue à hauteur de +0,2 M€ au 30 juin 2017 contre -0,3 M€ au 30 juin 2016.

Le résultat net s'établit à -4,6 M€ sur la période contre +0,5 M€ l'année dernière.

#### **Signature d'un accord stratégique avec NUBIA, spin-off du Groupe ZTE**

Conclu pour servir la montée en gamme sur le segment des smartphones, ce partenariat a déjà permis à ARCHOS de lancer 2 modèles. L'ARCHOS Diamond Alpha et l'ARCHOS Diamond Gamma sont dotés des plus récents composants, matériels et logiciels, qui leur insufflent tout leur potentiel, notamment en matière de photographie. Ils offrent une alternative sérieuse aux acteurs traditionnels. Cet accord, accueilli favorablement à son annonce, devrait avoir un impact positif en termes commerciaux au cours du second semestre 2017.

#### **Augmentations de capital d'ARCHOS**

Consécutivement aux conversions en actions des OCA mentionnées ci-avant, la société ARCHOS SA a augmenté son capital social de 2.639.017 actions soit 1.319.508.50 euros à une valeur nominale de 0,50 €. Le capital social est donc constitué au 30 juin 2017 de 40.916.042 actions, soit en valeur, 20.458.021 euros.

## **Litiges et procédures judiciaires**

La société KONINKLIJKE PHILIPS N.V a assigné en fin d'année 2015 ARCHOS SA en France et aux Pays-Bas et sa filiale ARCHOS GmbH en Allemagne pour violation alléguée de brevets portant sur différentes technologies.

Une partie de ces litiges a pris fin suite à un accord entre les parties intervenu fin mars 2017. De nouvelles assignations ont été lancées par Philips fin juin 2017.

Pour les différentes procédures qui suivent leur cours, ARCHOS entend conclure au rejet de l'intégralité des demandes formulées par la société KONINKLIJKE PHILIPS N.V. Sur la base des éléments connus, le Groupe considère l'issue incertaine, tant dans son principe que dans son échéance.

### **Copie privée allemande**

En Allemagne, une association a été créée, la ZPÜ, afin de définir les tarifs des redevances au titre de la copie privée en concertation avec les parties concernées et de collecter les redevances. En janvier 2016, un accord tarifaire a été conclu entre la ZPU et Bitkom (association représentant une partie des industriels de l'électronique grand public).

Les acteurs du secteur sont invités par BITKOM et ZPU à y adhérer. Sur la base des éléments connus, ARCHOS considère que les termes de cet accord ne permettent pas de considérer que les modalités de mise en œuvre satisfont valablement à la législation allemande et européenne sur la copie privée. A défaut d'adhésion volontaire à l'accord, la ZPÜ pourra demander son application par voie judiciaire.

En fin d'année 2016 et en début d'année 2017 ARCHOS a été assignée directement et indirectement dans ce dossier. ARCHOS entend défendre sa position auprès des juridictions concernées. Le Groupe considère cette issue incertaine, tant dans son principe que dans son échéance.

### **Copie privée française**

En France, une redevance pour droit à copie privée est prélevée sur la vente de produits intégrant des fonctionnalités de copie et des capacités de stockage d'œuvres numériques pour un usage privé. Après investigation en 2014, le Groupe considère que, sur la base des éléments connus et suite à des évolutions technologiques depuis juillet 2012, les produits qu'ARCHOS a commercialisés depuis cette date ne répondent plus à la définition des produits éligibles à cette redevance.

La société avait procédé en 2014 à la réintégration de sommes provisionnées d'un montant de 0,8 M€ impactant directement le chiffre d'affaires et n'a constaté de dette à ce titre ni en 2014, 2015 et 2016.

Le 31 août 2015, ARCHOS a assigné la société Copie France devant le Tribunal de Grande Instance de Paris afin de solliciter l'annulation de « notes de débit » indument émises par Copie France, le remboursement de montants trop payés par ARCHOS et le paiement de dommages et intérêts. La procédure suit actuellement son cours. Le Groupe considère cette issue incertaine, tant dans son principe que dans son échéance.

Au 30 juin 2017, aucun élément nouveau n'est intervenu remettant en cause la position de la société.

### **B-Evènements postérieurs à la clôture susceptibles d'impacter les états financiers :**

Aucun événement susceptible d'impacter de manière significative les états financiers, n'est intervenu après la clôture des comptes.

### NOTE 3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – FRAIS DE DEVELOPPEMENT

En milliers d'euros

Description	30-juin-17 IFRS			31-déc-16 IFRS		
	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette
Frais de développement	9 093	-7 962	1 132	8 495	-7 307	1 188
<i>Dont Immobilisations en cours</i>	469			964		
<b>Total</b>	<b>9 093</b>	<b>-7 962</b>	<b>1 132</b>	<b>8 495</b>	<b>-7 307</b>	<b>1 188</b>

En milliers d'euros

	30-juin-17	30-juin-16	31 dec 2016
Charge de R&D de la période avant activation	1 210	1 121	2 270
Amortissements relatifs à des frais de R&D activés	685	716	1 567
<b>Total charges R&amp;D</b>	<b>1 895</b>	<b>1 837</b>	<b>3 837</b>
Charges activées sur la période	420	530	964
Quote part des subventions reçues prises en résultat et avances remboursables	100	29	221
Credit d'impôt recherche, net du CIR activé	131	152	404
<b>Total des charges R&amp;D au compte de résultat</b>	<b>1 244</b>	<b>1 127</b>	<b>2 248</b>

### NOTE 4 – STOCKS

Description	30-juin-17 IFRS	31-déc-16 IFRS
Matières premières et composants	709	465
Produits finis	55 776	47 042
<b>Total Stock brut (1)</b>	<b>56 485</b>	<b>47 508</b>
Matières premières et composants	-364	-364
Produits finis et travaux en cours	-11 968	-11 815
<b>Total Provisions pour dépréciation des stocks</b>	<b>-12 332</b>	<b>-12 179</b>
<b>Total</b>	<b>44 153</b>	<b>35 329</b>

## NOTE 5 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros

Description	30-Jun-17	31-Dec-16
	IFRS	IFRS
Montant Clients bruts cédés et non cédés (1)	19 897	35 947
Pertes de valeur	-257	-304
<b>Montant net</b>	<b>19 640</b>	<b>35 643</b>

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

Au 30 juin 2017, les créances cédées aux factors représentent un montant de 5,1 M€. Les créances clients diminuent de 45 % en lien avec la baisse du chiffre d'affaires.

## NOTE 6 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

En milliers d'euros

Situation nette de trésorerie	30-Jun-17	31-déc-16
	IFRS	IFRS
<b>Concours bancaires</b>		
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	-	4
<b>Total découverts bancaires</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Disponibilités</b>		
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités	10 409	18 488
<b>Total disponibilités</b>	<b>10 409</b>	<b>18 488</b>
<b>Total Situation nette de trésorerie</b>	<b>10 409</b>	<b>18 484</b>

Les positions libellées en devises des disponibilités sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-Jun-17	31-déc-16
	IFRS	IFRS
EUR	4 992	10 206
USD	574	2 489
GBP	4 349	5 372
Autres	495	421
<b>Total trésorerie</b>	<b>10 409</b>	<b>18 488</b>

## NOTE 7 – ENDETTEMENT

En milliers d'euros

Encours	30-Jun-17	31-déc.-16	31-déc.-15
	IFRS	IFRS	IFRS
<b>Dettes financières non courantes</b>			
Autres dettes financières non courantes (1)	10 168	10 605	4 692
Emprunt obligataire	300		
<b>Total dettes financières non courantes</b>	<b>10 468</b>	<b>10 605</b>	<b>4 692</b>
<b>Dettes financières courantes</b>			
Autres dettes financières courantes (2)	7 761	4 471	9 849
Dettes financières courantes (Factor)	5 130	15 054	19 401
Concours bancaires et autres dettes bancaires courantes	0	4	15
<b>Total dettes financières courantes</b>	<b>12 891</b>	<b>19 529</b>	<b>29 264</b>
<b>Total dettes financières brutes</b>	<b>23 359</b>	<b>30 135</b>	<b>33 956</b>
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités	-10 409	-18 488	-12 431
<b>(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors</b>	<b>12 950</b>	<b>11 647</b>	<b>21 525</b>

(1) Dont financement du projet Picowan pour 6M€ par la BEI, Crédits d'impôt recherche 2014-2015 refinancés par BPI France pour respectivement 0,7 M€ et 0,4 M€, Prêts BPI à échéance > 1 an pour 1,6 M€ et Avances remboursables sur projets collaboratifs pour 1,2 M€

(2) Dont 5,9 M€ de financements obtenus d'industriels chinois, 0,4 M€ Prêts BPI à échéance < 1 an pour et 0,9 M€ d'OCABSA non encore converties à la clôture

## NOTE 8 – INFORMATION SECTORIELLE

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

Au 30 juin 2017

Description	ARCHOS	LOGIC INSTRUMENT	Total groupe
Ventes nettes	44 023	6 335	50 358
Actifs sectoriels	59 848	3 945	63 793

## NOTE 9 – EFFECTIFS

Entités	Pays	30-juin-17	31-déc-16	30-juin-16
ARCHOS SA	France	91	94	86
ARCHOS GmbH	Allemagne	18	17	16
AppsLib	Chine	0	0	0
ARCHOS AG	Suisse	0	0	0
ARCHOS Italia	Italie	0	0	0
ARCHOS China (ATH & ATS)	Chine	40	44	43
ARCHOS Tecnologia Espana	Espagne	1	1	1
LOGIC INSTRUMENT (Groupe)	France/ Allemagne / USA	19	21	20
<b>Total</b>		<b>169</b>	<b>177</b>	<b>177</b>

Aucun plan de stock-options n'a été émis au cours du 1er semestre 2017.

## NOTE 10 – RESULTAT FINANCIER NET

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2017	Du 1er janvier au 30 juin 2016	Du 1er janvier au 31 décembre 2016
	IFRS	IFRS	IFRS
Gain de change	855	1 207	3 575
Gains de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur		25	368
Autres produits financiers	282	1 216	1 433
<b>Produits financiers</b>	<b>1 137</b>	<b>2 448</b>	<b>5 377</b>
Perte de change	1 111	1 424	3 651
Pertes de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur	665	-15	
Charges d'intérêts	576	428	801
Autres charges financières	17	122	328
<b>Charges financières</b>	<b>2 370</b>	<b>1 958</b>	<b>4 780</b>
<b>Total</b>	<b>-1 233</b>	<b>490</b>	<b>597</b>

**NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION**

	Du 1er janvier au 30 juin 2017	Du 1er janvier au 30 juin 2016
Résultat Net par action en euros	-0,11	0,01
Nombre d'actions retenu	40 916 042	35 011 170
Résultat Net dilué par action en euros	-0,11	0,01
Nombre d'actions retenu	40 916 042	36 340 670

Au 30 juin 2017, contrairement au 30 juin 2016, le calcul du résultat dilué par action ne tient pas compte d'hypothèses de conversion, d'exercice, ou d'autres émissions d'actions ordinaires car celles-ci n'auraient pas un effet anti dilutif sur le résultat par action.

**NOTE 12 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2017, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport aux éléments figurant dans la Note 29 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2016.

## **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 11 août 2017,

Le Directeur Général

**PricewaterhouseCoopers Audit**

63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**Extentis**

88 rue de Courcelles  
75008 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle****(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017)**

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<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017, 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.

## **II - Vérification spécifique**

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 11 août 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Extentis

Thierry Charron

Jean-Luc Guedj