

# **ARCHOS**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**Semestre clos le 30 juin 2010**

# ARCHOS

## SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU CONSEIL D'AMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2010	3
COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2010	8
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	188
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE	19

# ARCHOS

## RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2010

### Activité du groupe

Au 1<sup>er</sup> semestre 2010, le Groupe ARCHOS a réalisé un chiffre d'affaires de 30.540 milliers d'euros contre 27.740 milliers d'euros pour la même période en 2009, soit une progression de 10%. Le chiffre d'affaires comprend une reprise de provision de 540 milliers d'euros liée à la révision d'un risque passé. La progression du chiffre d'affaires retraité de la reprise de provision est de 8%.

Sur la période, ARCHOS a poursuivi sa stratégie de développement de gamme sur le segment du MP3 en lançant 7 nouveaux produits. Fin avril 2010, la société a introduit une nouvelle tablette Android 7 pouces « ARCHOS 7 Home Tablet », la première tablette android à moins de 200 euros TTC.

Chiffre d'affaires IFRS en millions d'euros	du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010 IFRS	du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009 IFRS	Var en M€	Var en %
EUROPE	22,3	20,8	1,5	7%
ASIA	1,5	1,6	0,0	-2%
USA	6,7	5,3	1,3	25%
<b>TOTAL</b>	<b>30,5</b>	<b>27,7</b>	<b>2,8</b>	<b>10%</b>

Sur la période, la progression de l'activité est portée par l'Europe et les USA. Alors que le marché européen de l'électronique grand public est en réduction en valeur et en volume, ARCHOS maintient une progression de 7 %. Aux Etats Unis les ventes du groupe sont en forte progression, portées notamment par l'extension de son réseau de distribution.

### Commentaires sur les résultats consolidés

Compte de Résultat IFRS (en M€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires	30,5	27,7	2,8	10%
Marge brute	7,0	4,7	2,3	50%
<i>Marge brute en % du CA</i>	23%	17%		
Charges d'exploitation	8,8	9,1	-0,3	-3%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-1,8</b>	<b>-4,5</b>	<b>2,6</b>	<b>59%</b>
Résultat financier	-1,3	-0,6	-0,7	-113%
<b>Résultat net</b>	<b>-3,2</b>	<b>-5,1</b>	<b>1,9</b>	<b>38%</b>

La marge brute du groupe ressort à 7,0 millions d'euros soit un taux de marge de 23 % contre 17 % sur le premier semestre 2009. La progression s'explique principalement par les éléments suivants :

- Par la mise en œuvre de la stratégie d'extension de la gamme
- Par la baisse du poids relatif des Mini PC dont le faible niveau de marge avait pénalisé le taux global de marge du premier semestre 2009

# ARCHOS

Les charges d'exploitation sont en légère réduction sur la période (-3%). De nouveaux efforts ont été menés sur les frais administratifs et généraux (-0,7 M€) soit -13%.

Les frais de Recherche et Développement sont en progression de 0,1 million d'euros (+13%), ils intègrent l'impact du Crédit d'Impôt Recherche pour 0,7 million d'euros contre 0,8 million d'euros au premier semestre 2009 et celui de la prise en compte en résultat des subventions d'investissement pour 0,4 million d'euros contre 0,7 million d'euros au premier semestre 2009.

Les frais commerciaux progressent de 0,3 million d'euros (+10%), en lien avec l'évolution du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel s'établit à -1,8 millions d'euros contre -4,5 millions d'euros au premier semestre 2009. Il n'intègre pas d'éléments non récurrents.

Le résultat financier est négatif à -1,3 millions d'euros contre -0,6 million d'euros au premier semestre 2009. La dégradation est imputable à l'impact du résultat de change qui a été défavorable sur ce semestre alors qu'il était favorable au premier semestre 2009. Le niveau des charges d'intérêts financiers est en légère baisse.

Les impôts courants et différés représentent une charge de 9 milliers d'euros au 30 juin 2010 contre 6 milliers d'euros pour la même période en 2009.

Par prudence, la société a préféré ne pas comptabiliser d'actif d'impôt différé sur le déficit fiscal depuis le début 2008.

Pour justifier le maintien de l'activation d'une partie des impôts différés au 31 décembre 2008, le groupe s'était appuyé sur un plan à cinq ans qui devait permettre d'assurer l'absorption des déficits reportables. Ce plan, élaboré fin 2008 et revu au second trimestre 2009, tenait compte d'une amélioration des conditions économiques au second semestre 2009.

En raison notamment du contexte économique défavorable, la réalisation de ce plan a été décalée. Nonobstant ce décalage, ARCHOS reste confiante dans la bonne réalisation de ce plan stratégique, qui repose notamment sur les éléments suivants :

- Un bon accueil par le marché de la stratégie d'extension de la gamme
- La capacité d'innovation du groupe qui se traduit par des produits apportant une réelle valeur ajoutée dans son segment
- La poursuite de ses efforts en recherche et développement

Les résultats du premier semestre 2010 ne remettent pas en cause ces éléments.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le Groupe enregistre un résultat net négatif de - 3.2 millions d'euros pour le premier semestre 2010, contre un résultat net négatif de -5,1 millions d'euros en 2009, sur la même période.

# ARCHOS

## Situation d'endettement du groupe

En milliers d'euros

Encours	30 juin 10 IFRS	31 déc 09 IFRS
<b>Dettes non courantes (hors part courante)</b>		
Autres dettes bancaires non courantes	0	1 432
Emprunt obligataire	6 453	6 428
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>6 453</b>	<b>7 860</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Partie courante des dettes non courantes (1)	2 710	1 249
Dettes courantes (Factor)	3 220	3 359
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	14 324	5 121
<b>Total dettes courantes</b>	<b>20 254</b>	<b>9 729</b>
<b>Total dette brute</b>	<b>26 706</b>	<b>17 588</b>
Valeurs mobilières de placement	-9 266	0
Disponibilités	-15 628	-20 794
<b>(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors</b>	<b>1 812</b>	<b>-3 206</b>
Dettes courantes (Factor)	3 220	3 359
<b>(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus excluant les avances factors</b>	<b>-1 408</b>	<b>-6 565</b>

(1) dont 539 K€ d'intérêts courus sur emprunts et 2171 Keuros représentant la totalité du CIR 2006-2007 refinancé. Ce montant a sa contrepartie à l'actif du bilan

Au 30 juin 2010, les dettes financières non courantes s'élèvent à 6,5 millions d'euros au titre des emprunts souscrits par Echostar en 2005 (1,4 M€) et en 2008 (5 M€).

Les dettes financières courantes s'élèvent à 20,2 millions d'euros dont 2,1 millions d'euros correspondant aux créances de Crédit d'impôt recherche des années 2006 et 2007 ayant été refinancées par un établissement financier en 2008. Une créance d'un même montant est enregistrée à l'actif du bilan aux postes « Autres créances courantes ». Ces créances et dettes au titre du refinancement du CIR diminuent au fur et à mesure du remboursement effectif du CIR à l'établissement financier. Les dettes financières courantes comprennent aussi 0,5 million d'euros d'intérêts courus sur l'emprunt obligataire Echostar de 2008.

Par ailleurs, ARCHOS avait mis en place fin août 2008 un contrat de financement de créances et de stock aux Etats-Unis avec la société Wells Fargo. Ce contrat a été dénoncé le 21 avril 2010.

Le montant inscrit au poste « Concours bancaires et autres dettes bancaires courants » correspond aux soldes créditeurs des comptes en euros ou en devise. Ce montant est à appréhender en intégrant les soldes débiteurs inscrits à l'actif du bilan en « Disponibilités » dans la mesure où il n'est pas effectué de compensation comptable sur les positions débitrices et créditrices au sein du même établissement sur des comptes dans des devises différentes.

Le groupe finance également une partie de son besoin en fonds de roulement à l'aide de lignes de découverts autorisés accordés par les banques. Suite aux renégociations de ses lignes de crédit intervenues en fin d'année 2009, le groupe dispose de lignes de découvert autorisés à hauteur de 1.850 milliers d'euros et ce jusqu'au 30 juin 2011. Au 30 juin 2010, ces lignes ne sont pas utilisées.

En milliers d'euros

Situation nette de trésorerie	30 juin 10 IFRS	31 déc 09 IFRS
<b>Concours bancaires</b>		
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	14 324	5 121
<b>Total découverts bancaires</b>	<b>14 324</b>	<b>5 121</b>
<b>Disponibilités</b>		
Valeurs mobilières de placement	9 266	-
Disponibilités	15 628	20 794
<b>Total disponibilités</b>	<b>24 894</b>	<b>20 794</b>
<b>Total Situation nette de trésorerie</b>	<b>10 570</b>	<b>15 674</b>

# ARCHOS

La trésorerie nette au 30 juin 2010 s'établit à 10,6 millions d'euros en baisse de 5,1 millions d'euros. Cette baisse est imputable aux éléments suivants :

- L'augmentation de capital de mai 2010 ayant un impact positif de 6 millions d'euros en net.
- Des investissements pour 1,9 millions d'euros dont 1,6M€ pour la Recherche et Développement.
- Une consommation opérationnelle sur le semestre de 8,5 millions d'euros s'expliquant principalement par : une capacité d'autofinancement négative de 1,7 millions d'euros néanmoins en forte amélioration comparativement aux années précédentes, une augmentation des stocks de produits finis de 1,9 millions d'euros et une augmentation de 5,8 millions d'euros des créances clients (dont 2,7 millions d'euros ont été réglées début juillet 2010). Ces éléments sont compensés par l'impact positif de 1,8 millions d'euros du Crédit d'impôt recherche perçu début 2010 au titre du Crédit d'impôt recherche 2009.

Compte tenu de la structure de son endettement, le groupe n'a pas mis en place de gestion de risque de taux.

## **Perspectives**

La stratégie commerciale du Groupe a été revue en profondeur pour réduire les risques inhérents à son activité.

Dans le cadre de la stratégie de retournement du Groupe, la société s'est également mobilisée autour des axes suivants : élargissement de la gamme, poursuite de l'innovation, diversification des réseaux de distribution et nouveau schéma industriel avec un recours plus important aux partenaires asiatiques.

Sur le plan de la gamme, ARCHOS commercialise désormais des produits qui couvrent un segment de marché beaucoup plus large (de 30 euros à 500 euros) et poursuit sa politique d'innovation en proposant notamment des « Home tablets » avec l'ARCHOS 7 et les tablettes Android qui ont été annoncées pour la rentrée.

Compte tenu des incertitudes pesant actuellement sur les perspectives commerciales ARCHOS n'est pas en mesure de donner de prévisions de chiffre d'affaires.

Pour les mêmes raisons, ARCHOS ne souhaite pas communiquer de prévisions en termes de marge. L'objectifs actuellement visés est de maintenir le niveau de marge moyen du secteur, c'est-à-dire un niveau de marge brute situé entre 20 % et 25 %.

Sur le plan des dépenses d'exploitation, le Groupe poursuit son plan de contrôle des dépenses.

# ARCHOS

## **Réglementation**

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 4 du Document de référence, enregistré le 4 juin 2010 sous le numéro D.10-0498.

Concernant les litiges et arbitrages en cours, se reporter au paragraphe 20.1.5 du Document de référence déposé le 4 juin 2010 concernant la procédure judiciaire engagée par MEC. Toutefois, la société, de part son activité dans les nouvelles technologies, fait régulièrement face à des revendications portant sur des droits de propriétés intellectuelles émanant de tierces parties.

Il n'existe pas de transactions entre parties liées autres que celles décrites au chapitre 19 du même Document de référence.

## **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 5 août 2010  
Le Conseil d'administration.

### Compte de Résultat

En milliers d'euros

	Du 1er Janvier au 30 juin 2010	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 31 décembre 2009
	IFRS	IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	30 540	27 740	57 901
Coût de revient des ventes	23 557	23 088	50 070
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>6 983</b>	<b>4 651</b>	<b>7 831</b>
Frais de recherche et développement	1 145	1 009	2 426
Frais commerciaux	2 917	2 648	5 830
Frais administratifs et généraux	4 757	5 445	10 470
Autres produits et charges d'exploitation			
Dépenses d'exploitation	8 820	9 103	18 726
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-1 837</b>	<b>-4 451</b>	<b>-10 895</b>
Autres produits et charges opérationnels			
Autres produits et charges non récurrents			-6 286
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-1 837</b>	<b>-4 451</b>	<b>-17 181</b>
Produits financiers	3 305	5 002	3 026
Charges financières	-4 632	-5 625	-4 360
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 327</b>	<b>-623</b>	<b>-1 334</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-3 163</b>	<b>-5 075</b>	<b>-18 515</b>
Impôts sur les résultats	-9	-6	-78
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-3 172</b>	<b>-5 081</b>	<b>-18 593</b>
* aux actionnaires de la société	-3 172	-5 081	-18 593
* aux intérêts minoritaires			
<b>Résultat Net par action en euros</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,57</b>	<b>-2,04</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>19 670 616</b>	<b>8 936 862</b>	<b>9 130 504</b>
<b>Résultat Net dilué par action en euros</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,57</b>	<b>-2,04</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>19 670 616</b>	<b>8 936 862</b>	<b>9 130 504</b>



## COMPTES CONSOLIDES RESUMES Bilan

En milliers d'euros

ACTIF	Notes	30 juin 2010	31 décembre 2009
		IFRS	IFRS
Frais de Développement	(3)	3 766	3 914
Autres immobilisations incorporelles		196	190
Immobilisations incorporelles	(3)	3 961	4 104
Immobilisations corporelles		703	706
Autres actifs financiers non courants		114	260
Autres actifs non courants		0	1 432
Actifs d'impôts différés	(6)	14 888	14 888
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>19 667</b>	<b>21 390</b>
Stocks	(4)	13 525	11 415
Clients et comptes rattachés	(5)	17 774	12 023
Autres créances courantes		7 308	8 591
Actifs financiers courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7)	24 894	20 794
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>63 500</b>	<b>52 824</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>83 167</b>	<b>74 214</b>
<b>PASSIF</b>			
	Notes	30 juin 2010	31 décembre 2009
		IFRS	IFRS
Capital apporté		9 835	8 876
Réserves consolidées		26 367	39 924
Résultat de l'exercice		-3 172	-18 593
<b>Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société</b>		<b>33 030</b>	<b>30 207</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>33 030</b>	<b>30 207</b>
Dettes financières non courantes	(8)	6 453	7 860
Provisions pour avantages au personnel		308	375
Provisions pour autres passifs et dettes non courantes		656	628
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>7 417</b>	<b>8 863</b>
Dettes financières courantes	(8)	20 254	9 729
Fournisseurs et comptes rattachés		10 438	11 253
Autres provisions et dettes courantes		12 029	14 162
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>42 721</b>	<b>35 144</b>
<b>TOTAL PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>83 167</b>	<b>74 214</b>

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Tableaux des flux de trésorerie consolidés (méthode indirecte)

En milliers d'euros

Tableau des flux de trésorerie consolidés (méthode indirecte)	De 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 juin 2010	De 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 juin 2009	De 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 décembre 2008
	IFRS	IFRS	IFRS
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>3 172</b>	<b>5 081</b>	<b>-18 593</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 879	1 387	4 481
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-	1 010	-348
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	73	232	316
+/- Autres produits et charges calculés	1 120	1 517	-717
+/- Plus et moins-values de cession	-	-	0
+/- Profits et pertes de dilution	-	-	0
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-	0
- Dividendes	-	-	0
+ Coût de l'endettement financier net	825	875	1 701
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	9	6	78
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>1 651</b>	<b>5 989</b>	<b>-13 082</b>
<b>+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)</b>	<b>6 828</b>	<b>1 354</b>	<b>10 124</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>- 8 479</b>	<b>- 5 481</b>	<b>-2 958</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 869	2 408	-4 317
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	0
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-	-	0
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	146	-	-90
+/- Incidence des variations de périmètre	-	-	0
+ Dividendes reçus	-	-	0
+/- Variations des prêts et avances consentis	-	-	0
+ Subventions d'investissement reçues	-	450	778
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	-	12	0
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>- 1 724</b>	<b>- 1 970</b>	<b>-3 629</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	5 998	-	18 080
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	-	-	4
+/- Rachats et ventes d'actions propres	-	-	0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	-	-
- Remboursements d'emprunt (y compris contrats de location financement)	139	132	-903
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	286	130	-1 344
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	-	-	-11
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>5 573</b>	<b>- 2</b>	<b>15 826</b>
<b>+/- Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>- 474</b>	<b>328</b>	<b>87</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>- 5 103</b>	<b>- 7 125</b>	<b>9 326</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture (1)	15 673	6 347	6 347
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture (1)	10 570	778	15 673
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>- 5 103</b>	<b>- 7 125</b>	<b>9 326</b>

(1) Position trésorerie active minorée des découverts bancaires

(2) En Décembre 2009, une inversion de signe sur les lignes coût de l'endettement financier et intérêts financiers avait été corrigée. Cette correction a été apportée au 30 juin 2010 sur les éléments de juin 2009 reportés ci-dessus

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### Variation des capitaux propres

En milliers d'euros

IFRS	Capital apporté	Primes liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Acquisitions de titres de placement au capital propres	Total constant au 1 <sup>er</sup> janvier de la période	Moins Mises	Total Capitaux Propres
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2008</b>	4 468	62 100	0	-36 732	525	30 362	0	30 362
Opérations sur capital						0		0
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes								
Résultat net de l'exercice				-5 081		-5 081		-5 081
Plan de stock options				232		232		232
Instruments financiers				-154		-154		-154
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat					180	180		180
Variation de périmètre								
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2009</b>	4 468	62 100	0	-41 734	706	25 540	0	25 540
Opérations sur capital	4 408	13 676				18 084		18 084
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes								
Résultat net de l'exercice				13 512		13 512		-13 512
Plan de stock options				84		84		84
Instruments financiers				7		7		7
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat					5	5		5
Variation de périmètre								
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2009</b>	8 876	75 776	0	-55 155	711	30 208	0	30 208
Opérations sur capital	958	5 524				6 482		6 482
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes								
Résultat net de l'exercice				-3 172		-3 172		-3 172
Plan de stock options				-73		-73		-73
Instruments financiers								
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat					-415	-415		-415
Variation de périmètre								
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2010</b>	9 835	81 296	0	-58 400	297	33 030	0	33 030

### Etat des produits et des charges comptabilisés en capitaux propres pour l'exercice 2009 et pour les semestres clos le 30 juin 2009 et le 30 juin 2010

En milliers d'euros

IFRS	Du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 juin 2010	Du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 juin 2009	Du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 décembre 2008
<b>Resultat net</b>	<b>-3 172</b>	<b>-5 081</b>	<b>-18 593</b>
Ecarts de conversion	-415	180	185
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>-415</b>	<b>180</b>	<b>185</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>-3 587</b>	<b>-4 900</b>	<b>-18 408</b>

# ARCHOS

## 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 5 août 2010 par le Conseil d'administration.

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

### NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2009. Les nouvelles normes et interprétations applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2010 n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés du groupe Archos.

### NOTE 2 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2010 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

#### A-Faits marquants survenus au cours du 1er semestre 2010

##### Activité

Au cours du 1er semestre 2010, ARCHOS a poursuivi la mise en œuvre de la stratégie développée en 2009 avec l'extension de la gamme de produits (MP3 et PC). La situation financière de la société a été renforcée de manière importante par l'augmentation de capital réalisée fin 2009. La société a ainsi progressivement relancé les commandes et la distribution des produits des segments de la gamme.

##### Finalisation du modèle économique « clé en main »

La société a finalisé la mise en place de contrats avec ses partenaires asiatiques afin d'acheter des produits finis et non plus des composants devant être assemblés. Ce changement stratégique, débuté en 2009 est désormais complètement mis en place.

##### Développement Asie

Afin de disposer des ressources nécessaires à son développement commercial sur la zone Asie Pacifique, la société a procédé à une augmentation de capital d'un montant brut de 6.230 milliers d'euros en avril 2010. Cette opération a été réalisée par le biais d'un placement privé.

##### Mandataires Sociaux

Le 14 avril 2010, en raison de la démission d'un Administrateur, le Conseil d'Administration a décidé de coopter un nouvel administrateur. A l'issue du même Conseil d'Administration, deux autres administrateurs ont également démissionné. L'Assemblée Générale Ordinaire du 4 juin 2010 a ratifié la cooptation du nouvel administrateur. En outre, par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2010, l'article 9 des statuts a été modifié, le nombre des administrateurs a été ramené à sept membres.

##### Action de Préférence

Aux termes d'un courrier adressé à Monsieur Crohas en date du 21 mai 2010, l'action de préférence détenue par DISH Network Corporation a été convertie en action ordinaire. En conséquence, lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2010, la mention de l'action de préférence a été retirée des statuts d'Archos.

# ARCHOS

## Litiges

Dans le cours normal de ses activités, ARCHOS est impliquée dans un certain nombre de procédures judiciaires en germe 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.

Au regard des procédures en cours et des informations disponibles, la Société considère que ces litiges doivent être comptabilisés en passifs éventuels. Ainsi, aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre. Sur le premier semestre, les dossiers contentieux en cours ont connu les évolutions suivantes :

- **Microprocessor Enhancement Corporation**

Suite à une assignation adressée à la filiale américaine, Archos Inc, le 26 janvier 2009 par la société américaine MEC immatriculée dans l'état du Delaware, Archos a appelé en garantie son fournisseur de Microprocesseurs, Texas Instruments, conformément aux termes du contrat qui la liait à Texas Instruments. Cette dernière a accepté d'assumer la défense d'Archos et d'en supporter les coûts.

A l'issue de cette procédure, un jugement de l'«United States District Court Central District of California» paru en date du 13 juillet 2010 met fin au litige en prononçant la non violation par les produits d'Archos des brevets objets de l'assignation.

- **Personal Audio**

En date du 5 mai 2010 un accord transactionnel a été signé avec la société Personal Audio LLC mettant fin à l'action. Personal Audio, société immatriculée dans l'état du Texas, avait assigné la filiale Archos Inc., dans le cadre d'une procédure « collective », pour violation de brevets américains portant sur des éléments en relation avec les lecteurs audio numériques.

Aux termes de cet accord, Personal Audio accorde à Archos une licence d'utilisation des brevets objet du litige (pour les produits vendus dans le passé ainsi que pour les produits actuels). Les éléments financiers de cet accord n'impactent pas les comptes de manière significative.

## **B - Evènements postérieurs à la clôture susceptible d'impacter la clôture :**

Néant

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

En milliers d'euros

Description	30 juin 10			31 décembre 09		
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
	Valeur brute	Amorties	Valeur nette	Valeur brute	Amorties	Valeur nette
Frais de développement	27 981	-24 215	3 766	26 423	-22 509	3 914
<i>Dont Immobilisations en cours</i>	<i>1 948</i>			<i>390</i>		
<b>Total</b>	<b>27 981</b>	<b>-24 215</b>	<b>3 766</b>	<b>26 423</b>	<b>-22 509</b>	<b>3 914</b>

# ARCHOS

En milliers d'euros

Année de capitalisation	Frais de personnel	Achats d'études	Achats de prototypes	Dépenses de loyers	Total valeur brute	Amortiss.	Total valeur nette
Frais capitalisés antérieurs à 2004	3 536	2 388	776	77	6 777	-6 777	0
Frais capitalisés en 2004	1 012	337	349	24	1 722	-1 722	0
Frais capitalisés en 2005	1 426	614	696	20	2 757	-2 756	0
Frais capitalisés en 2006	1 967	820	841	78	3 706	-3 705	0
Frais capitalisés en 2007	1 916	1 036	745	69	3 766	-3 766	0
Frais capitalisés en 2008	2 450	1 152	259	91	3 952	-3 814	138
Frais capitalisés en 2009	2 392	915	329	107	3 744	-1 674	2 070
Frais capitalisés en 2010	1 199	295	39	26	1 558	0	1 558
<b>Total</b>	<b>15 899</b>	<b>7 568</b>	<b>4 033</b>	<b>491</b>	<b>27 981</b>	<b>-24 215</b>	<b>3 766</b>

Au cours de l'exercice 2010, un projet a été abandonné générant un cout de 109 milliers d'euros sur l'exercice.

La dotation totale au titre du 1er semestre 2010 s'élève à 1.706 milliers d'euros.

En milliers d'euros

Description	30 juin 2010 IFRS	30 juin 2009 IFRS
Charge de R&D de la période avant activation	2 117	2895
Amortissements relatifs à des frais de R&D activés	1 706	1605
<b>Total charges R&amp;D</b>	<b>3 824</b>	<b>4500</b>
Charges activées sur la période	1 558	1974
Quote part des subventions reçues prises en résultat	428	717
Credit d'impôt recherche	692	800
<b>Total des charges R&amp;D au compte de résultat</b>	<b>1 145</b>	<b>1 009</b>

Le montant des dépenses engagées par ARCHOS au titre des frais de recherche et développement au 1er semestre 2010 s'élève à 2.117 milliers d'euros, dont 1.558 milliers d'euros ont été activés au cours du premier semestre 2010.

## NOTE 4 – STOCKS

En milliers d'euros

Description	30 juin-10 IFRS	31-déc-09 IFRS
Matières premières et composants	3 695	5 298
Travaux en cours	5 847	6 779
Produits finis	14 215	9 746
<b>Total Stock brut</b>	<b>23 757</b>	<b>21 823</b>
Matières premières et composants	-3 007	-3 317
Travaux en cours	-4 415	-5 504
Produits finis	-2 810	-1 587
<b>Total Provisions pour dépréciation des stocks</b>	<b>-10 232</b>	<b>-10 408</b>
<b>Total</b>	<b>13 525</b>	<b>11 415</b>

# ARCHOS

## NOTE 5 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros

Description	30-juin-10 IFRS	31-déc-09 IFRS
Montant Clients bruts cédés et non cédés (1)	18 705	12 875
Pertes de valeur	-931	-852
<b>Montant net</b>	<b>17 774</b>	<b>12 023</b>

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

L'augmentation des créances provient pour 3.5M€ de la vente du stock de pièces détachées à notre principal sous traitant chinois. Le 2 juillet 2010, 2.7M€ ont été payés par ce sous traitant.

## NOTE 6 – IMPOTS DIFFERES

La base des impôts différés s'établit à 44.556 milliers d'euros au 30 juin 2010. Elle n'a pas fait l'objet d'une réactualisation au 30 juin 2010. Par prudence, la société a préféré ne pas comptabiliser d'actif d'impôt différé sur le déficit fiscal depuis le début 2008. Le montant des impôts différés non activés s'élevait à 13.220 milliers d'euros au 31 décembre 2009 auxquels il faut ajouter la perte fiscale du 30 juin 2010.

Au 30 juin 2010, les impôts différés actifs ont été maintenus à un niveau comparable à celui du 31 décembre 2009 et du 31 décembre 2008. Pour justifier le maintien de l'activation d'une partie des impôts différés au 31 décembre 2008, le Groupe s'était appuyé sur un plan à cinq ans qui devait permettre d'assurer l'absorption des déficits reportables. En raison notamment du contexte économique défavorable, la réalisation de ce plan a été décalée. Nonobstant le contexte économique difficile qui impacte fortement la société et sa trésorerie, ainsi que les pertes récentes constatées au cours des deux derniers exercices, ARCHOS reste confiante dans la bonne réalisation de son plan stratégique, qui repose notamment sur les éléments suivants :

- La bonne acceptation par le marché de la stratégie d'extension de la gamme
- La capacité d'innovation du groupe qui se traduit par des produits apportant une réelle valeur ajoutée dans son segment (Tablettes Android, nouveaux baladeurs MP3,...)
- La poursuite de ses efforts en recherche et développement

Les résultats du premier semestre 2010 ne remettent pas en cause ces éléments.

## NOTE 7 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-juin-10 IFRS	31-déc-09 IFRS
EUR	23 809	17 816
USD	331	1 420
Autres	754	1 559
<b>Total trésorerie</b>	<b>24 894</b>	<b>20 794</b>

# ARCHOS

## NOTE 8 – ENDETTEMENT

En milliers d'euros

Encours	30 juin 10 IFRS	31 déc 09 IFRS
<b>Dettes non courantes (hors part courante)</b>		
Autres dettes bancaires non courantes	0	1 432
Emprunt obligataire	6 453	6 428
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>6 453</b>	<b>7 860</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Partie courante des dettes non courantes (1)	2 710	1 249
Dettes courantes (Factor)	3 220	3 359
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	14 324	5 121
<b>Total dettes courantes</b>	<b>20 254</b>	<b>9 729</b>
<b>Total dette brute</b>	<b>26 706</b>	<b>17 588</b>
Valeurs mobilières de placement	-9 266	0
Disponibilités	-15 628	-20 794
<b>(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors</b>	<b>1 812</b>	<b>-3 206</b>
Dettes courantes (Factor)	3 220	3 359
<b>(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus excluant les avances factors</b>	<b>-1 408</b>	<b>-6 565</b>

(1) dont 539 K€ d'intérêts courus sur emprunts et 2171 Keuros représentant la totalité du CR 2006-2007 refinancé. Ce montant a sa contrepartie à l'actif du bilan

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30 juin 10 IFRS	31 déc 09 IFRS
EUR	12 524	14 337
USD	14 182	3 252
<b>Total dettes financières</b>	<b>26 706</b>	<b>17 588</b>

## NOTE 9 – INFORMATION SECTORIELLE

La répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé est la suivante :

En milliers d'euros

Description	Du 1er Janvier au 30 juin 2010 IFRS	Du 1er Janvier au 30 juin 2009 IFRS
Amérique	6 690	5 344
Europe et autres zones	22 301	20 821
Asie	1 549	1 575
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>30 540</b>	<b>27 740</b>

En milliers d'euros

Description	Europe et autres zones	Amérique	Asie	Total groupe
Ventes nettes	22 301	6 690	1 549	30 540
Actifs sectoriels	23 327	7 422	550	31 299



# ARCHOS

## NOTE 10 – EFFECTIFS

Description	30-juin-10	31-déc-09
Archos SA	105	108
Archos Inc	8	9
Archos UK	10	11
Archos Germany	18	18
Archos Asia	0	0
Archos AG	0	0
Archos Italia	0	0
Archos China	13	13
<b>Total</b>	<b>154</b>	<b>159</b>

Aucun plan de stock-options n'a été émis sur le 1er semestre 2010. Aucune option n'a été exercée sur le 1er semestre 2010.

## NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER NET

En milliers d'euros

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2010	Du 1er janvier au 30 juin 2009
	IFRS	IFRS
Gain de change	3 289	3 752
Gains de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur	0	1 234
Autres produits financiers	16	16
<b>Produits financiers</b>	<b>3 305</b>	<b>5 002</b>
Perte de change	3 807	4 526
Pertes de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur	0	224
Charges d'intérêts	825	875
Autres charges financières		
<b>Charges financières</b>	<b>4 632</b>	<b>5 625</b>
<b>Total</b>	<b>-1 327</b>	<b>-623</b>

## NOTE 12 – RESULTAT PAR ACTION

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

	Du 1er Janvier au 30 juin 2010	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 31 décembre 2009
	IFRS	IFRS	IFRS
<b>Résultat Net par action en euros</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,57</b>	<b>-2,04</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>19 670 616</b>	<b>8 936 862</b>	<b>9 130 504</b>
<b>Résultat Net dilué par action en euros</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,57</b>	<b>-2,04</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>19 670 616</b>	<b>8 936 862</b>	<b>9 130 504</b>

# ARCHOS

Le résultat par actions étant négatif aucun élément dilutif n'a été retenu dans le calcul du résultat net par actions.

Au 30 juin 2010, seuls les levées de stock options, la conversion d'intérêts d'emprunt en action et le remboursement d'emprunt en actions sont susceptible d'entraîner un effet dilutif du résultat net.

## **NOTE 13 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2010, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2009 (voir Note 19 du document de référence enregistré le 4 juin 2010).

## **RESPONSABLE DU DOCUMENT**

Personne qui assume la responsabilité du Document sur les informations semestrielles :  
M. Henri CROHAS, Président 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 5 août 2010,  
Le Président Directeur Général

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010**

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 1er janvier au 30 juin 2010, 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 de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**1. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 6 qui expose les raisons pour lesquelles, malgré le décalage dans le temps de la réalisation du plan d'absorption des déficits reportables en raison notamment du contexte économique difficile et d'un historique de pertes récentes, le montant des impôts différés actifs a été maintenu au bilan de la société au 30 juin 2010.

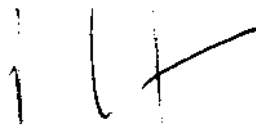
## 2. Vérification spécifique

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 5 août 2010

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Pierre Marty

FB Audit & Associés



Frédéric Bitbol