

Rapport financier semestriel

2012

Société Anonyme au capital de 12.901.587 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 2012	3
COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2012	8
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	18
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE	19

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2012

Activité du groupe

ARCHOS a réalisé un chiffre d'affaires de 74,2 M€ sur le premier semestre 2012 à comparer à 71,7 M€ au premier semestre 2011, soit une progression de 3,5 %.

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012

En M€	S1 2012	S1 2011	Var en M€	Var en %
Europe & autres	52,6	47,5	5,1	11%
Asie	11,8	11,1	0,7	6%
Etats-Unis	9,9	13,1	-3,2	-25%
TOTAL	74,2	71,7	2,5	3,5%

Sur le premier semestre 2012, après une progression relativement soutenue au cours des deux premiers mois, l'activité s'est ralentie du fait de facteurs conjoncturels :

- Attentisme du marché avant la sortie du nouvel Ipad (lancé courant mars),
- Impact du déstockage de produits concurrents à des niveaux de prix très faibles,
- Contexte économique en tension.

La zone Etats-Unis a été plus particulièrement impactée sur la période du fait des attentes sur l'Ipad.

Selon les données de GfK entre Janvier 2012 et Avril 2012 (Panel GfK Europe 7¹), ARCHOS s'est maintenue à un relativement bon niveau de part de marché avec 16 % en volume sur le segment des tablettes à moins de 400 euros (contre 20% sur les seuls mois de Janvier et Février 2012). On note en effet une forte progression sur ce segment de l'Ipad 2 à compter du mois de mars. Tous segments de prix confondus, sur ce même panel européen, ARCHOS est à la troisième place en volume derrière Apple et Samsung, et reste devant Asus et Acer.

Commentaires sur les résultats consolidés du semestre

Compte de Résultat IFRS (en M€)	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Var° M€	Var° %
Chiffre d'affaires	74,2	71,7	2,5	3,5%
Marge brute	4,9	16,8	-11,9	-71%
<i>Marge brute en % du CA</i>	6,6%	23,4%		
Charges d'exploitation	12,8	11,8	1,1	9,0%
Résultat opérationnel courant	-7,9	5,0	-12,9	N/A
Charges non récurrentes	0,0	0,0	0,0	N/A
Résultat opérationnel	-7,9	5,0	-12,9	N/A
Résultat financier	0,5	-2,9	3,5	N/A
Impôt sur les résultats	-14,5	-0,4	-14,1	N/A
Résultat net	-21,9	1,7	-23,6	N/A

Dans un contexte économique et concurrentiel plus tendu qu'en 2011 sur le secteur de l'électronique grand public, avec partout une pression exacerbée sur les prix, le maintien d'un niveau de part de marché significatif dans les tablettes passe par des efforts de tarification qui pèsent sur le niveau de marge.

¹ GfK Panel Market jan12-Avril12 Europe 7 (France, Allemagne, UK, Espagne, Italie, Pays Bas, Belgique), tablettes de plus de 5,2 pouces

ARCHOS

La marge brute du groupe sur la période ressort à 4,9 M€ impactée par 6 M€ de dotations aux provisions pour dépréciation de stocks (représentant 8,1 points de marge). Le taux de marge ressortant des ventes de la période hors dotations aux provisions sur le stock s'établit à 14,7 %.

En effet, le ralentissement fort de la croissance à compter du mois de mars 2012 s'est traduit par une incertitude accrue sur la valeur de réalisation de certains actifs du Groupe notamment les stocks et les impôts différés actifs. Dans ces circonstances, à date, le Groupe considère qu'un ajustement des prix de certains produits en stock est nécessaire pour en permettre l'écoulement. En conséquence le montant de la provision pour dépréciation des stocks a été augmenté de 6 M€ pour le porter à 11,5 M€ au 30 juin 2012.

Les charges d'exploitation hors frais de Recherche et Développement s'élèvent à 11,1 M€ contre 10,9 M€ au second semestre 2011 et 9,7 M€ au premier semestre 2011. La progression des charges opérationnelle est de 4 % par rapport au second semestre 2011.

Les frais de Recherche et Développement s'élèvent à 1,7 M€ (contre 2,1 M€ au S1 2011 et 1,7 M€ au S2 2011).

Le résultat opérationnel ressort ainsi à -7,9 M€ contre + 5 M€ au premier semestre 2011.

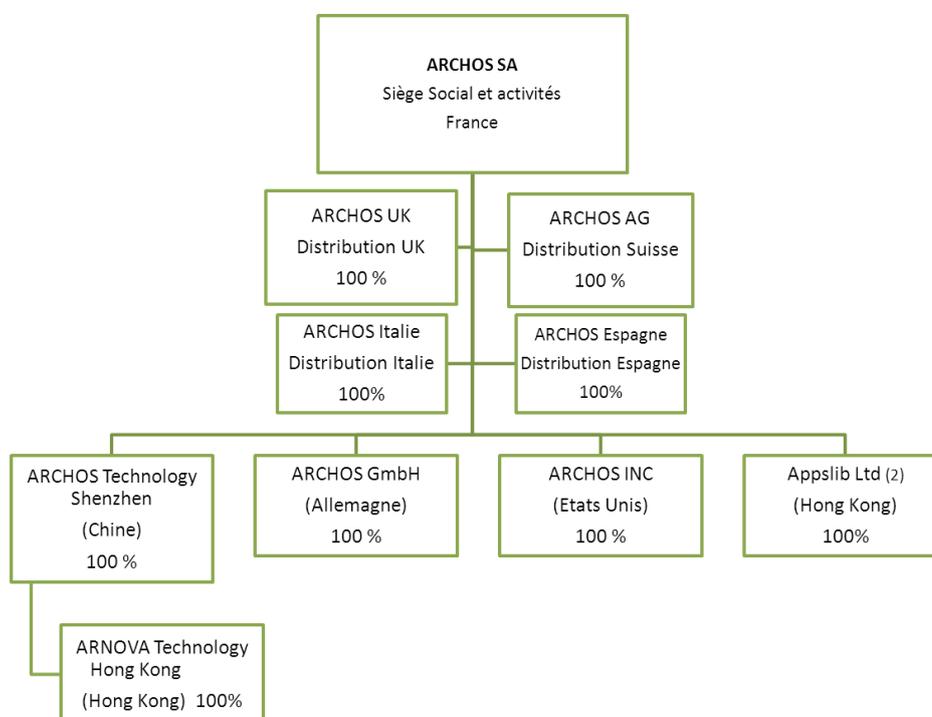
Le résultat financier s'établit à +0,5 M€ du fait des impacts des effets de change.

En application des règles de la norme comptable IAS 12, et compte tenu des changements profonds intervenus sur l'environnement observés sur le second trimestre au 30 juin 2012, il a été jugé adapté de ne plus retenir les hypothèses du plan d'affaires qui prévalaient lors de l'arrêté des comptes au 31 décembre 2011, la Société étant dans l'impossibilité de produire un business plan à 5 ans qui permette d'assurer l'absorption des déficits reportables figurant à l'actif au 31 décembre 2011. Les impôts différés antérieurement activés et correspondant à une partie des déficits indéfiniment reportables de Archos SA ont été intégralement repris. Il en résulte une charge d'impôt de 14,1 M€ sans impact sur la trésorerie.

Le résultat net consolidé sur la période ressort à - 21,9 M€ au premier semestre 2012 contre un résultat de 1,7 M€ sur le premier semestre 2011.

Organigramme et périmètre de consolidation

Sur le premier semestre il n'y a pas eu d'évolution du périmètre de consolidation par rapport au 31/12/2011.



Principaux éléments bilanciaux consolidés

ACTIF en millions d'euros	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Actifs non courants	7,8	21,1	21,5
Stocks	47,5	34,3	32,5
Clients	21,4	51,0	21,7
Autres actifs	6,0	6,3	6,4
Disponibilités	11,7	27,6	27,3
TOTAL ACTIF	94,4	140,3	109,5

PASSIF en millions d'euros	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Capitaux propres	53,6	71,9	67,1
Dettes financières non courantes	1,4	1,4	0,7
Dettes financières courantes	2,4	15,5	3,7
Fournisseurs	18,4	27,2	19,3
Autres dettes et autres provisions	18,6	24,3	18,8
TOTAL PASSIF	94,4	140,3	109,5

Les actifs non courants s'élèvent à 7,8 M€ au 30 juin 2012 contre 21,1 M€ au 31 décembre 2011, la baisse résultant de la reprise des 14,1 M€ d'impôts différés antérieurement activés.

Le stock net au 30 juin 2012 est en progression de 13,2 M€, dont 19 M€ de hausse de la valeur brute et 6 M€ de dotation nette aux provisions, cette augmentation importante résulte du ralentissement de la croissance des ventes à compter de la fin du premier trimestre 2012.

La baisse du niveau des créances clients et des dettes fournisseurs est en ligne avec la saisonnalité de l'activité, le second trimestre 2012 étant inférieur de moitié au dernier trimestre 2011 en termes de chiffre d'affaires.

Situation d'endettement du groupe

En milliers d'euros

Encours	30-juin-12 IFRS	31-déc-11 IFRS	30-juin-11 IFRS
Dettes financières non courantes			
Autres dettes bancaires non courantes (1)	1 391	1 391	672
Emprunt obligataire	0	0	0
Total dettes financières non courantes	1 391	1 391	672
Dettes financières courantes			
Autres dettes courantes (2)	0	950	1 432
Dettes courantes (Factor)	2 361	14 476	2 190
Concours bancaires et autres dettes bancaires courantes	30	47	37
Total dettes financières courantes	2 391	15 474	3 659
Total dettes financières brutes	3 782	16 865	4 331
Valeurs mobilières de placement		0	-4 080
Disponibilités	-11 654	-27 553	-23 246
(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors	-7 872	-10 689	-22 995

(1) Avances remboursables OSEO

(2) financement OSEO 2011 sur CIR 2010

Au 30 juin 2012, les dettes financières non courantes s'élèvent à 1,4 M€ au titre des avances remboursables obtenues auprès d'OSEO pour des programmes de Recherche et Développement.

Les dettes financières courantes s'élèvent à 2,4 millions d'euros correspondant presque totalement à l'avance reçue des sociétés d'affacturage sur cession de factures.

En milliers d'euros

Situation nette de trésorerie	30-juin-12 IFRS	31-déc-11 IFRS	30-juin-11 IFRS
Concours bancaires			
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	30	47	37
Total découverts bancaires	30	47	37
Disponibilités			
Valeurs mobilières de placement	0	0	4 080
Disponibilités	11 654	27 553	23 246
Total disponibilités	11 654	27 553	27 326
Total Situation nette de trésorerie	11 624	27 506	27 289

La trésorerie nette² au 30 juin 2012 s'établit à 11,6 M€ en baisse de 15,9 M€ sur le semestre. Cette baisse est liée principalement aux éléments suivants (le sens des signes indique l'impact sur la trésorerie) :

- Baisse des créances clients : + 29,6 M€
- Réduction des avances d'affacturage (liée à la baisse des créances clients) : -12,1 M€
- Variation des dettes et autres créances (fournisseurs, dettes fiscales et sociales et autres dettes et autres créances) : - 14,4 M€
- Augmentation du stock en valeur brute : - 19,2 M€

De ces trois flux ressort un impact net de – 16 M€ auquel s'ajoutent les éléments suivants :

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

ARCHOS

- Capacité d'autofinancement : – 0,1 M€
- Flux liés aux investissements : - 3,6 M€
- Apports en capital liés aux exercices de Bons de Souscription d'Actions du plan 2010 : + 3,6 M€

Perspectives

Compte tenu des incertitudes pesant actuellement sur le marché des tablettes et de l'électronique grand public, ARCHOS n'est pas en mesure de donner de prévisions de chiffre d'affaires ni de niveau de marge brute. Cependant, en parallèle, le Groupe compte déployer les actions suivantes au cours des mois à venir :

1. Préserver sa place sur le marché des tablettes grâce :
 - a. Au lancement de la Génération 10 à la fin du mois d'Aout.
 - b. A la conquête de nouveaux clients en marque blanche
 - c. Au développement de ventes en « BTB » associé à des interfaces et applications personnalisées
2. Préparer le lancement de nouveaux produits extrêmement innovants connexes aux tablettes dans les segments de la domotique et des accessoires.
3. Optimiser la gestion de la chaîne logistique des stocks afin de gagner en flexibilité et réduire le besoin en fond de roulement.
4. Réduire les frais fixes de la société afin de gagner en compétitivité.

Réglementation

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 4 du Document de référence, enregistré le 18 avril 2011 sous le numéro D.11-0315.

Concernant les litiges et arbitrages en cours, se reporter à la section A de la Note 2 de l'Annexes des comptes semestriels.

Il n'existe pas de transactions entre parties liées autres que celles décrites dans la Note 29 du de l'Annexe aux comptes consolidés au 31/12/2011 figurant dans le Rapport Financier 2011.

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 6 août 2012
Le Conseil d'administration.

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros

	Du 1er Janvier au 30 juin 2012	Du 1er Janvier au 30 juin 2011
	IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	74 217	71 726
Coût de revient des ventes	69 315	54 950
MARGE BRUTE	4 902	16 775
Frais de recherche et développement	1 731	2 079
Frais commerciaux	4 755	4 531
Frais administratifs et généraux	6 354	5 167
Dépenses d'exploitation	12 840	11 777
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-7 938	4 998
Autres produits et charges opérationnels		
RESULTAT OPERATIONNEL	-7 938	4 998
Produits financiers	2 408	1 260
Charges financières	-1 868	-4 171
Résultat financier	541	-2 911
RESULTAT AVANT IMPÔTS	-7 397	2 088
Impôts sur les bénéfices	-14 543	-436
RESULTAT NET	-21 941	1 652
Part du groupe	-21 941	1 652
Part des intérêts ne conférant pas de contrôle		
Résultat Net par action en euros	-0,86	0,07
Nombre d'actions retenu	25 612 803	25 028 462
Résultat Net dilué par action en euros	-0,86	0,06
Nombre d'actions retenu	25 612 803	25 515 676

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Bilan consolidé

ACTIF		30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
	Notes	IFRS	IFRS	IFRS
Frais de Développement	(3)	3 158	3 263	3 299
Autres immobilisations incorporelles		300	292	217
Immobilisations incorporelles		3 458	3 555	3 516
Immobilisations corporelles		709	904	957
Autres actifs financiers non courants		72	67	66
Autres actifs non courants		3 545	2 450	2 046
Actifs d'impôts différés	(6)	0	14 148	14 888
TOTAL ACTIF NON COURANT		7 785	21 124	21 474
Stocks	(4)	47 453	34 285	32 522
Clients et comptes rattachés	(5)	21 409	50 998	21 709
Autres créances courantes		6 037	6 304	6 423
Actifs financiers courants		13	3	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(7)	11 654	27 553	27 326
TOTAL ACTIF COURANT		86 566	119 143	87 980
TOTAL ACTIF		94 351	140 267	109 455
PASSIF				
		30 juin 2012	31 décembre 2011	30 juin 2011
	Notes	IFRS	IFRS	IFRS
Capital apporté		12 901	12 513	12 514
Réserves consolidées		62 675	53 705	52 911
Résultat de l'exercice		-21 941	5 660	1 652
Capitaux propres part du groupe		53 635	71 878	67 077
Intérêts ne conférant pas le contrôle		0	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		53 635	71 878	67 077
Dettes financières non courantes	(8)	1 391	1 391	672
Provisions pour avantages au personnel		613	548	480
Provisions pour autres passifs et dettes non courantes		942	653	724
TOTAL PASSIF NON COURANT		2 946	2 592	1 876
Dettes financières courantes	(8)	2 391	15 474	3 659
Fournisseurs et comptes rattachés		18 369	27 230	19 261
Autres provisions et dettes courantes		17 010	23 094	17 583
TOTAL PASSIF COURANT		37 769	65 798	40 503
TOTAL PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		94 351	140 267	109 455

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros

	Du 1er Janvier au 30 juin 2012	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2011	Du 1er Janvier au 30 juin 2011
	IFRS	IFRS	IFRS
Résultat net consolidé	-21 941	5 660	1 652
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	8 702	3 833	3 042
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	25	64	9
+/- Autres produits et charges calculés	-1 102	-1 070	-251
+/- Plus et moins-values de cession	-10	0	0
+/- Profits et pertes de dilution		0	0
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		0	0
- Dividendes		0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-14 325	8 486	4 452
+ Coût de l'endettement financier net	5	726	714
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	14 543	2 401	436
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	223	11 613	5 602
- Impôt versé	-291	-136	0
+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	-3 914	-21 453	-3 992
Variation de stock	-19 166	-14 981	-14 767
Variation des clients et comptes rattachés	29 601	-23 331	5 989
Variation des autres créances	202	-1 617	-1 592
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	-8 861	13 961	5 794
Variation des dettes fiscales et sociales (hors impôts)	-4 805	2 421	146
Variation des autres dettes	-885	2 095	439
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-3 982	-9 976	1 610
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 615	-5 091	-2 481
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-5	46	47
+/- Incidence des variations de périmètre			
+ Dividendes reçus			
+/- Variations des prêts et avances consentis	-950	1 669	
+ Subventions d'investissement reçues	0	526	265
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement			0
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-3 570	-2 851	-2 169
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	3 681	28 835	28 641
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	31		
+ Emission d'action en remboursement de l'emprunt obligataire			
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts			
- Remboursements d'emprunt	0	-5 000	-5 000
- Intérêts financiers nets versés	-5	-726	-714
+/- Autres flux liés aux opérations de financement (dont factor)	-12 133	9 686	-2 647
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-8 427	32 796	20 280
+/- Incidence des variations des cours des devises	80	52	37
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-15 899	20 021	19 757
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	27 553	7 532	7 532
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	11 654	27 553	27 289
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-15 899	20 021	19 757

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

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
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2009	8 876	75 776	-0	-55 155	711	30 207	0	30 207
Opérations sur capital	1 236	7 425				8 661		8 661
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice				-2 307		-2 307		-2 307
Plan de stock options				11		11		11
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions						0		0
Impact conversion emprunt 2005				-298		-298		-298
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						-146		-146
Variation de périmètre						0		0
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2010	10 112	83 201	-0	-57 749	565	36 128	0	36 128
Opérations sur capital	2 402	27 542				29 944		29 944
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice				5 660		5 660		5 660
Plan de stock options				70		70		70
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions						0		0
instruments financiers						0		0
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						76		76
Variation de périmètre						0		0
CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011	12 513	110 743	0	-52 019	641	71 878	0	71 878
Opérations sur capital	387	3 324				3 712		3 712
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice				-21 941		-21 941		-21 941
Plan de stock options				25		25		25
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions						0		0
instruments financiers						0		0
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						-39		-39
Variation de périmètre						0		0
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2012	12 901	114 067	0	-73 934	601	53 635	0	53 635

Etat des produits et des charges comptabilisés en capitaux propres pour l'exercice 2011 et pour les semestres clos le 30 juin 2011 et le 30 juin 2012

En milliers d'euros

IFRS	Du 1er Janvier au 30 juin 2012	Du 1er Janvier au 30 juin 2011	Du 1er Janvier au 31 décembre 2011
Resultat net	-21 941	1 652	5 660
Ecarts de conversion	-39	170	76
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	-39	170	76
Total des produits et charges comptabilisés	-21 980	1 822	5 736

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

La société Archos SA est cotée sur l'Eurolist Paris, compartiment B. 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 6 août 2012 par le Conseil d'administration.

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

Compte tenu de la saisonnalité de l'activité du Groupe, le bilan présente en comparables les soldes au 30 juin 2012, au 31 décembre 2011 et au 30 juin 2011, permettant une meilleure compréhension des états financiers du Groupe.

NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2011. Les nouvelles normes et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2012 n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés du groupe Archos. Ces états financiers intermédiaires résumés sont conformes à la norme IAS 34.

NOTE 2 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2012 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

A-Faits marquants survenus au cours du 1er semestre 2012

Activité

ARCHOS a réalisé un chiffre d'affaires de 74,2 M€ sur le premier semestre 2012 à comparer à 71,7 M€ au premier semestre 2011, soit une progression de 3,5 %.

Dans un contexte économique et concurrentiel plus tendu qu'en 2011 sur le secteur de l'électronique grand public, avec partout une pression exacerbée sur les prix, le maintien d'un niveau de part de marché significatif dans les tablettes passe par des efforts de tarification qui pèsent sur le niveau de marge.

La marge brute du groupe sur la période ressort à 4,9 M€ impactée par 6 M€ de dotations aux provisions pour dépréciation de stocks (représentant 8,1 points de marge). Le taux de marge brute (ratio de marge brute sur chiffre d'affaires) ressortant des ventes de la période hors dotations aux provisions pour dépréciations de stock s'établit à 14,7 %.

En effet, le ralentissement fort de la croissance à compter du mois de mars 2012 s'est traduit par une incertitude accrue sur la valeur de réalisation de certains actifs du Groupe notamment les stocks et les impôts différés actifs.

Dans ces circonstances, à date, le Groupe considère :

- qu'un ajustement des prix de certains produits en stock est nécessaire pour en permettre l'écoulement. En conséquence le montant de la provision pour dépréciation des stocks a été augmenté de 6 M€ pour le porter à 11,5 M€ au 30 juin 2012.
- que les critères d'activation d'impôts différés sur pertes reportables, tels que définis par la norme IAS 12 - Impôts sur le résultat ne sont plus respectés au 30 juin 2012. Par conséquent les impôts différés actifs antérieurement reconnus pour 14,1 M€ sur une partie des déficits fiscaux indéfiniment reportables de Archos SA ont été intégralement dépréciés au 30 juin 2012.

Capital

Le conseil d'administration, réuni le 13 mars 2012, a décidé de mettre en place un Programme d'Augmentation de Capital par Exercice d'Options (PACEO®) avec Société Générale, faisant ainsi usage de la délégation qui lui a été conférée par les 5^{ème} et 6^{ème} résolutions de l'Assemblée Générale extraordinaire réunie le 23 juin 2010.

Principales caractéristiques de l'opération : Le PACEO ® pourra être utilisé à tout moment pendant une durée de 3 ans à la seule initiative d'ARCHOS, dans la limite de 2 500 000 actions nouvelles (représentant 9,80% soit moins de 10% du capital actuel). En cas de tirage, ARCHOS procèdera à l'émission d'actions nouvelles, entièrement souscrites par Société Générale au travers de l'exercice de bons, avec une décote limitée à 7% du cours moyen de l'action au moment du tirage. Chaque tranche ne pourra excéder 1 000 000 actions (soit 3,92% du capital). Société Générale, qui intervient en tant qu'intermédiaire financier, n'a pas vocation à rester actionnaire d'ARCHOS et cèdera les actions souscrites sur le marché.

Le plan de bons de souscription d'actions mis en place en décembre 2010 sur décision prise par le Conseil d'administration du 14 décembre 2010 est entré dans sa période d'exercice entre le 22 décembre 2011 et le 22 juin 2012. Au cours de cette période 765.712 bons ont été exercés. La société a donc procédé à la création de 765.712 nouvelles actions entre le 22 décembre 2011 et le 22 juin 2012.

Litiges

Dans le cours normal de ses activités, ARCHOS est impliquée dans un certain nombre de procédures judiciaires potentielles 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 représentent des passifs éventuels. Ainsi, aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre.

La société américaine Rotatable Technologies LLC a assigné le 01 mai 2012 la filiale américaine du groupe ARCHOS Inc et ARCHOS SA pour la violation alléguée d'un brevet portant sur une technologie d'interface utilisateur en relation avec la rotation de l'affichage.

La position de la société est que compte tenu des éléments en sa possession, il est peu probable que ce litige ait des conséquences financières significatives.

B-Evènements postérieurs à la clôture susceptible d'impacter les états financiers :

Néant

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – FRAIS DE DEVELOPPEMENT

En milliers d'euros

Description	30-juin-12 IFRS			31-déc-11 IFRS			30-juin-11 IFRS		
	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette
Frais de développement	34 170	-31 012	3 158	32 545	-29 282	3 263	30 927	-27 629	3 299
<i>Dont Immobilisations en cours</i>	2 545			537			2 164		
Total	34 170	-31 012	3 158	32 545	-29 282	3 263	30 927	-27 629	3 299

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	-2 757	0
Frais capitalisés en 2006	1 967	820	841	78	3 706	-3 706	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	-3 952	0
Frais capitalisés en 2009	2 392	915	329	107	3 744	-3 744	0
Frais capitalisés en 2010	2 419	638	71	108	3 237	-3 130	107
Frais capitalisés en 2011	2 184	431	126	144	2 885	-1 459	1 426
Frais capitalisés en 2012	1 187	294	74	70	1 625	0	1 625
Total	20 491	8 626	4 266	787	34 170	-31 012	3 158

En milliers d'euros

	30-juin-12	30-juin-11	31-déc.-11
Charge de R&D de la période avant activation	2 545	2 255	4 074
Amortissements relatifs à des frais de R&D activés	2 346	1 804	4 383
Total charges R&D	4 891	4 059	8 457
Charges activées sur la période	2 058	1 728	3 635
Quote part des subventions reçues prises en résultat	419	0	110
Credit d'impôt recherche	683	252	960
Total des charges R&D au compte de résultat	1 731	2 079	3 752

Le montant des dépenses engagées par ARCHOS au titre des frais de recherche et développement au 1er semestre 2012 s'élève à 2.545 milliers d'euros, dont 2.058 milliers d'euros ont été activés au cours du premier semestre 2012.

NOTE 4 – STOCKS

En milliers d'euros

Description	30-juin-12 IFRS	31-déc-11 IFRS	30-juin-11 IFRS
Matières premières et composants	979	1 040	1 107
Produits finis & Travaux en cours	57 991	38 764	38 484
Total Stock brut	58 970	39 804	39 590
Matières premières et composants	-961	-1 017	-897
Produits finis & Travaux en cours	-10 555	-4 501	-6 172
Total Provisions pour dépréciation des stocks	-11 517	-5 518	-7 069
Total	47 453	34 285	32 522

Les commentaires sur l'évolution du stock en valeur brute et sur les provisions pour dépréciation des stocks sont exposés en section A de la Note 2 de l'Annexe des comptes semestriels.

NOTE 5 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

En milliers d'euros

Description	30-juin-12 IFRS	31-déc-11 IFRS	30-juin-11 IFRS
Montant Clients bruts cédés et non cédés (1)	22 167	51 768	22 448
Pertes de valeur	-758	-770	-739
Montant net	21 409	50 998	21 709

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

NOTE 6 – IMPOTS DIFFERES

Les commentaires sur l'évolution des impôts différés sont exposés en section A de la Note 2 de l'Annexe des comptes semestriels.

NOTE 7 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-juin-12 IFRS	31-déc-11 IFRS	30-juin-11 IFRS
EUR	8 649	21 396	15 412
USD	897	3 187	10 934
Autres	2 108	2 970	979
Total trésorerie	11 654	27 553	27 326

NOTE 8 – ENDETTEMENT

En milliers d'euros

Encours	30-juin-12 IFRS	31-déc-11 IFRS	30-juin-11 IFRS
Dettes financières non courantes			
Autres dettes bancaires non courantes (1)	1 391	1 391	672
Emprunt obligataire	0	0	0
Total dettes financières non courantes	1 391	1 391	672
Dettes financières courantes			
Autres dettes courantes (2)	0	950	1 432
Dettes courantes (Factor)	2 361	14 476	2 190
Concours bancaires et autres dettes bancaires courantes	30	47	37
Total dettes financières courantes	2 391	15 474	3 659
Total dettes financières brutes	3 782	16 865	4 331
Valeurs mobilières de placement		0	-4 080
Disponibilités	-11 654	-27 553	-23 246
(Excédent) / Endettement net avec intérêts courus incluant les avances factors	-7 872	-10 689	-22 995

(1) Avances remboursables OSEO

(2) financement OSEO 2011 sur CIR 2010

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-juin-12 IFRS	31-déc-11 IFRS	30-juin-11 IFRS
EUR	3 782	16 865	4 331
USD	0	0	0
Total dettes financières	3 782	16 865	4 331

NOTE 9 – INFORMATION SECTORIELLE

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

En milliers d'euros

Description	Du 1er Janvier au 30 juin 2012 IFRS	Du 1er Janvier au 30 juin 2011 IFRS
Amérique	9 888	13 130
Europe et autres zones	52 565	47 503
Asie	11 763	11 094
Chiffre d'affaires total	74 217	71 726

En milliers d'euros

Ventes sectorielles	Du 1er Janvier au 30 juin 2012 IFRS	Du 1er Janvier au 30 juin 2011 IFRS
Amérique	13 324	15 042
Europe et autres zones	53 005	37 695
Asie	2 533	4 144

NOTE 10 – EFFECTIFS

Localisation	30-juin-12	31-déc-11	30-juin-11
Archos SA	104	106	95
Archos Inc	12	11	11
Archos UK	12	12	10
Archos Germany	21	23	22
AppsLib	0	0	0
Archos AG	0	0	0
Archos Italia	0	0	0
Archos China	45	46	46
Archos Spain	1	1	1
Total	195	199	185

Aucun plan de stock-options n'a été émis sur le 1er semestre 2012. Il y a eu 9.000 stock-options exercées au cours du semestre.

NOTE 11 – RESULTAT FINANCIER NET

En milliers d'euros

Description	Du 1er Janvier au 30 juin 2012	Du 1er Janvier au 30 juin 2011
	IFRS	IFRS
Gain de change	2386	1243
Gains de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur		
Autres produits financiers	23	18
Produits financiers	2 408	1 260
Perte de change	1762	3304
Pertes de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur		
Charges d'intérêts	5	714
Autres charges financières	101	153
Charges financières	1 868	4 171
Total	541	-2 911

NOTE 12 – RESULTAT PAR ACTION

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

En euros

	Du 1er Janvier au 30 juin 2012	Du 1er Janvier au 30 juin 2011
Résultat Net par action en euros	-0,86	0,07
Nombre d'actions retenu	25 612 803	25 028 462
Résultat Net dilué par action en euros	-0,86	0,07
Nombre d'actions retenu	25 612 803	25 515 676

NOTE 13 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Au 1^{er} semestre 2011, 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 19 du document de référence enregistré le 18 avril 2010.

ARCHOS

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 6 août 2012,
Le Président Directeur Général

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex

FB Audit & Associés

1, rue de Stockholm
75008 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012

Aux Actionnaires
ARCHOS SA
12, rue Ampère - ZI
91430 Igny

Aux Actionnaires,

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 2012, 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, dans un contexte concurrentiel difficile sur le secteur de l'électronique grand public, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir, comme mentionné dans le rapport semestriel d'activité. 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.

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

ARCHOS

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 7 août 2012

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

FB Audit & Associés

Pierre Marty

Frédéric Bitbol