

# **ARCHOS**

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**Semestre clos le 30 juin 2009**

# ARCHOS

## SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2009	3
COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES AU 30 JUIN 2009	8
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	18
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE	19

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR L'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2009

### Activité du groupe

Au 1<sup>er</sup> semestre 2009, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 27.740 milliers d'euros contre 40.855 milliers d'euros pour la même période en 2008, soit une baisse de 32%.

Alors que le Groupe a toujours réalisé de meilleures performances en termes de chiffre d'affaires au cours du second semestre ; en 2008 la crise économique mondiale a inversé la tendance. C'est pourtant dans ce contexte économique difficile que le Groupe ARCHOS réussi à enregistrer une progression de son chiffre d'affaires de 11.4% entre le premier et le deuxième trimestre 2009.

Ceci est essentiellement dû aux éléments suivants :

- Déploiement mondial de sa gamme de mini PC dans les enseignes où la marque est déjà présente,
- Lancement du « cartable numérique » dans le cadre du programme d'équipement des écoles rurales organisé par le Ministère de l'Education Nationale

Chiffres d'affaires IFRS en millions d'euros	Du 1er janvier au 30 juin 2009	Du 1er janvier au 30 juin 2008	Variation en M€	Variation en %
Europe	20,8	28,4	-7,6	-27%
Etats-Unis	5,3	9,5	-4,2	-44%
Asie	1,6	2,9	-1,3	-45%
<b>Total</b>	<b>27,7</b>	<b>40,8</b>	<b>-13,1</b>	<b>-32%</b>

Les zones Etats-Unis et Asie sont plus particulièrement touchées par la baisse de la consommation sur le secteur de l'électronique grand public. Cependant, avec un chiffre d'affaires de 14,6 M€ sur le second trimestre 2009, soit une progression de 11.4 % par rapport au premier trimestre de l'année, l'évolution du modèle économique d'ARCHOS commence à porter ses fruits. En effet les nouvelles gammes de produits MiniPC et MP3 viennent progressivement conforter les ventes du Groupe.

### Commentaires sur les résultats consolidés

Millions d'euros	1 <sup>er</sup> Semestre 2009	1 <sup>er</sup> Semestre 2008	Variations
Chiffre d'affaires	27,7	40,8	-32%
Marge Brute	4,6	8,1	-43%
Dépenses d'exploitation	-9,1	-13,2	31%
Resultat financier	-0,6	-4,7	87%
<b>Résultat net</b>	<b>-5,1</b>	<b>-9,9</b>	<b>48%</b>

La marge brute du groupe ressort à 17% sur le premier semestre 2009 contre 20% l'année précédente, principalement impactée par les éléments suivants :

- Nouvelles opérations OEM (Original Equipment Manufacturer) avec le groupe SFR et d'autres partenaires importants, à marge réduite qui ont permis à la société de conquérir de nouveaux réseaux de distributions et d'augmenter la visibilité de la marque
- Attaque d'un nouveau segment, le miniPC, avec des marges plus basses que les produits traditionnels ARCHOS, mais ouvrant des perspectives de développement fortes pour l'exercice

# ARCHOS

Les dépenses d'exploitations sont en baisse de 31%, soit (4M€) par rapport au premier semestre 2008. Le plan d'économie lancé début 2008 commence à porter ses fruits. Les économies réalisées portent essentiellement sur une réduction des fonctions supports et une optimisation des dépenses commerciales.

La charge relative aux frais de R&D du premier semestre 2009 ressort à 1.009 milliers d'euros contre 1.103 milliers d'euros pour le premier semestre 2008. Cette baisse de 8.5% provient essentiellement d'une meilleure gestion des dépenses d'outillages et des prestataires extérieurs.

Il est à noter également que ces montants intègrent le crédit impôt recherche pour un montant de 800 milliers d'euros en 2009 contre 1.123 milliers d'euros pour la même période en 2008, se décomposant pour sa part de 715 milliers d'euros au titre de l'exercice 2008 et 408 milliers d'euros au titre d'une régularisation relative à l'exercice 2007.

Les frais commerciaux s'établissent à 2.648 milliers d'euros pour le premier semestre 2009 contre 5370 milliers d'euros pour l'exercice précédent soit une variation de 2.722 milliers d'euros. Une majeure partie de cette économie est imputable aux nouveaux segments des miniPC et des activités OEM pour lesquelles il n'y a pas de frais marketing variables. Les 1.722 milliers de réduction supplémentaire proviennent essentiellement de la politique de réduction des coûts des frais commerciaux et d'une optimisation des frais marketing.

Les frais administratifs et généraux ressortent à 5.445 milliers d'euros sur le premier semestre 2009, en baisse de 1.290 milliers d'euros. Cette baisse est directement imputable à la baisse des effectifs des fonctions supports d'un semestre à l'autre.

Le résultat opérationnel est négatif de 4.451 milliers contre un résultat négatif de 5.089 milliers d'euros pour la même période 2008.

Le résultat financier est négatif de 623 milliers d'euros et est en amélioration de 4.068 milliers d'euros par rapport au premier semestre 2008, les couvertures pour l'exercice 2008 ayant été prises à une parité euro dollars à 1.38.

La société bénéficie de l'affermissement de l'euro par rapport au dollar sur les deux premiers trimestres de l'année 2009. La société a pris la décision au début du premier semestre 2009, face aux incertitudes du marché et de la volatilité des devises de ne plus opérer de couvertures de changes.

Les impôts courants et différés représentent une charge de 6 milliers d'euros au 30 juin 2009 contre 76 milliers pour la même période 2008.

Par prudence, la société a préféré ne pas comptabiliser d'actif d'impôt différé sur le déficit fiscal depuis le début 2008. Le plan d'affaires à 5 ans récemment préparé, tenant notamment compte de l'activité générée par la nouvelle gamme des baladeurs connectés à l'internet, de la diversification produits sur le segment des miniPcs, des partenariats avec les opérateurs de téléphonie, permet à la société de maintenir sa position.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le Groupe enregistre un résultat net négatif de -5.081 milliers d'euros pour le premier semestre 2009, contre un résultat net négatif de -9.856 milliers d'euros en 2008, sur la même période.

# ARCHOS

## Situation d'endettement du groupe

En milliers d'euros

Situation nette de trésorerie non courante	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
<b>Dettes non courantes (hors part courante)</b>		
Autres dettes bancaires non courantes (1)	3 110	3 256
Emprunt obligataire	6 403	6 380
<b>Total situation nette de trésorerie non courante</b>	<b>9 513</b>	<b>9 636</b>

(1) Credit Wells Fargo et refinancement CIR 2005-2006-2007)

En milliers d'euros

Situation nette de trésorerie courante	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
<b>Dettes courantes</b>		
Partie courante des dettes non courantes	563	154
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	10 851	6 547
<b>Total dettes courantes</b>	<b>11 414</b>	<b>6 701</b>
<b>Disponibilités</b>		
Valeurs mobilières de placement	-304	-498
Disponibilités	-10 332	-12 550
<b>Total disponibilités</b>	<b>-10 636</b>	<b>-13 048</b>
<b>Total Situation nette de trésorerie courante</b>	<b>778</b>	<b>-6 347</b>

ARCHOS a émis le 23 décembre 2008, au profit d'EchoStar, 5.000 obligations pour un montant de 5.000 milliers d'euros, dont les intérêts pourront être payés en numéraire et/ou en actions nouvelles ARCHOS.

Comme au 31 décembre 2008, le montant des découverts autorisés représente un montant fusionné banque par banque des différentes positions des comptes en euros et des comptes en devises convertis en euros.

La part tirée au 30 juin 2009 des découverts autorisés est de 1.850 milliers d'euros. Ces découverts arrivent à échéance à la fin de l'exercice 2009. Dans le contexte économique actuel, aussi bien celui relatif au monde bancaire que celui propre à la Société, le renouvellement de ces concours bancaires pourrait être difficile et les banques pourraient être amenées à demander de nouvelles garanties. En cas de non renouvellement des lignes de crédits court terme, la situation financière de la Société pourrait être affectée de manière significative et avoir un effet défavorable sur l'activité de la Société.

Depuis le début de l'année 2008, dans le cadre du contexte économique défavorable, des résultats financiers déficitaires enregistrés en 2008, du faible niveau d'activité constaté au début de l'exercice 2009 et de la réduction drastique du niveau des couvertures d'assurance crédit accordées à ses fournisseurs, le Groupe a été confronté à un brusque durcissement des conditions de crédit accordé sur ses achats. Il en résulte un impact important sur le besoin en fonds de roulement du Groupe.

Compte tenu de ces deux derniers éléments, la Société a entamé des discussions avec la Médiation du Crédit. Elles visent à permettre à la Société de disposer de nouvelles lignes de crédit à court terme, de nouveaux crédits documentaires et d'un niveau raisonnable d'assurance crédit pour ses principaux fournisseurs. L'organisme OSEO a déjà apporté un confort de principe à garantir une grande partie de nouveaux concours bancaires si la situation devait se présenter.

Dans le même temps, les découverts étant tirés à 100%, ARCHOS recherche auprès de différents partenaires de nouvelles sources de financement devant lui permettre de financer le projets de recherche en cours ainsi que le besoin en fonds de roulement, résultat de l'effet conjugué de la réduction du crédit des fournisseurs et l'accroissement des commandes engendré par la sortie des nouveaux produits.

# ARCHOS

En dépit du contexte économique difficile, ARCHOS reste confiante dans sa capacité à obtenir de nouvelles sources de financement, ainsi que dans la réalisation de son plan stratégique, devant lui permettre de faire face à ses échéances dans les douze mois qui viennent.

## Perspectives

Suite aux difficultés rencontrées aux cours des exercices 2007 et 2008 par la Société, la stratégie commerciale du Groupe a été revue en profondeur afin de pouvoir :

- Réduire les risques inhérents à son activité par un enrichissement de l'offre produit :
  - a. Développement d'un portefeuille produit étoffé dans le coeur de métier des baladeurs multimédias avec des produits positionnés de 50 € à 500 €
  - b. Lancement d'une gamme de miniPC pour les grandes enseignes mais aussi dans le cadre du projet gouvernemental à destination des écoles rurales
  - c. Elaboration d'un téléphone multimédia
- Diversification des réseaux de distribution :
  - a. Prospection intensive des opérateurs de télécommunications
  - b. Commercialisation auprès de nouvelles enseignes
- Réduction des risques de production par un redéploiement sur plusieurs sous traitants :
  - a. Continuation de la stratégie de « panier garni » pour les produits à forte valeur ajoutée
  - b. Déploiement d'une stratégie de sous-traitance « clé en main » pour les produits simples avec rotation rapide.

Ces changements sont trop récents et ne permettent pas encore de tirer de conclusions sur des tendances durables ; néanmoins ; la presse, et les grandes enseignes ont salué de manière positive cette nouvelle politique.

Egalement, les pertes enregistrées au cours des deux derniers exercices ont amené la société à rechercher les différentes options lui permettant de consolider sa structure bilanciale :

(a) Ecostar Corporation, société « soeur » d'EchoStar, actionnaire de référence, a souscrit un emprunt obligataire de 5M€ le 23 décembre 2008

(b) Négociations avec les banques : la société a entamé dès le début de l'année des discussions afin de ne pas être confrontée en fin d'année à une baisse de ses concours bancaires (à hauteur de 1.85M€ à fin juin 2009). Ces discussions sont à présent encadrées par la Médiation du Crédit. L'organisme OSEO a d'ores et déjà apporté un confort de principe à garantir une grande partie de nouveaux concours bancaires si la situation devait se présenter

(c) La Société dispose également des autorisations nécessaires afin de lancer une augmentation de capital si cela était nécessaire durant le second semestre 2009.

## Réglementation

Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 4 du Document de référence, enregistré le 9 juillet 2009.

Concernant les litiges et arbitrages en cours, se reporter au paragraphe 20.8 du Document de référence 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.

# ARCHOS

## 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 13 août 2009  
Le Conseil d'administration.

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### Compte de Résultat

En milliers d'euros

	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 30 juin 2008	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
	IFRS	IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	27 740	40 855	73 910
Coût de revient des ventes	23 088	32 736	63 798
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>4 651</b>	<b>8 119</b>	<b>10 113</b>
Frais de recherche et développement	1 009	1 103	2 567
Frais commerciaux	2 648	5 370	10 033
Frais administratifs et généraux	5 445	6 735	11 657
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-4 451</b>	<b>-5 089</b>	<b>-14 144</b>
Autres produits et charges opérationnels Autres produits et charges non récurrents			
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-4 451</b>	<b>-5 089</b>	<b>-14 144</b>
Produits financiers	5 002	5 473	11 384
Charges financières	-5 625	-10 164	-14 873
<b>Résultat financier</b>	<b>-623</b>	<b>-4 691</b>	<b>-3 489</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-5 075</b>	<b>-9 780</b>	<b>-17 633</b>
Impôts sur les résultats	-6	-76	-91
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-5 081</b>	<b>-9 856</b>	<b>-17 725</b>
* aux actionnaires de la société	-5 081	-9 856	-17 725
* aux intérêts minoritaires			
<b>Résultat Net par action en euros</b>	<b>-0,57</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,98</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>
<b>Résultat Net dilué par action en euros</b>	<b>-0,57</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,98</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### Bilan

En milliers d'euros

ACTIF	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
		IFRS	IFRS
Frais de Développement	(3)	4 179	3 809
Autres immobilisations incorporelles		231	310
Immobilisations corporelles		829	1 056
Autres actifs financiers non courants		288	170
Autres actifs non courants		1 432	2 171
Actifs d'impôts différés	(5)	14 888	14 888
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>21 849</b>	<b>22 404</b>
Stocks	(4)	22 416	26 487
Clients et comptes rattachés		6 990	7 903
Autres créances courantes		13 155	14 350
Actifs financiers courants		0	224
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(6)	10 636	13 048
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>53 197</b>	<b>62 012</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>75 046</b>	<b>84 416</b>

PASSIF	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
		IFRS	IFRS
Capital apporté		4 468	4 468
Réserves consolidées		26 153	43 619
Résultat de l'exercice		-5 081	-17 725
<b>Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société</b>		<b>25 540</b>	<b>30 362</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>25 540</b>	<b>30 362</b>
Dettes financières non courantes	(7)	9 513	9 636
Provisions pour avantages au personnel		254	238
Provisions pour autres passifs et dettes non courantes		828	916
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>10 595</b>	<b>10 789</b>
Dettes financières courantes	(7)	11 414	6 701
Fournisseurs et comptes rattachés		13 086	20 070
Autres provisions et dettes courantes		14 411	16 494
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>38 911</b>	<b>43 265</b>
<b>TOTAL PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>75 046</b>	<b>84 416</b>

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Tableaux des flux de trésorerie consolidés (méthode indirecte)

En milliers d'euros

Tableau des flux de trésorerie consolidés (méthode indirecte)	Du 1er Janvier au 30	Du 1er janvier au 30	Du 1er janvier au
	juin 2009	juin 2008	31 décembre 2008
	IFRS	IFRS	IFRS
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-5 081</b>	<b>-9 856</b>	<b>-17 725</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1387	2172	8 915
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-1010	1088	-3 696
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	232	225	334
+/- Autres produits et charges calculés	-1517	0	-466
+/- Plus et moins-values de cession	0	0	0
+/- Profits et pertes de dilution	0	0	0
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	0	0	0
- Dividendes	0	0	0
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>-5989</i>	<i>-6371</i>	<i>-12 638</i>
+ Coût de l'endettement financier net	-875	757	-1 287
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6	-1 046	-91
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-6 858</b>	<b>-6 659</b>	<b>-14 017</b>
- Impôt versé	23	326	302
<b>+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)</b>	<b>1 354</b>	<b>-1 224</b>	<b>-708</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>-5 481</b>	<b>-7 557</b>	<b>-14 423</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 408	-2 559	-5 075
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	0
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0	0
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0	0
+/- Incidence des variations de périmètre	0	0	0
+ Dividendes reçus	0	0	0
+/- Variations des prêts et avances consentis	0	0	0
+ Subventions d'investissement reçues	450	0	570
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	-12	0	-68
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 970</b>	<b>-2 559</b>	<b>-4 573</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0	0	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	0	0	0
+/- Rachats et reventes d'actions propres	0	0	0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	-6277	8 300
- Remboursements d'emprunt (y compris contrats de location financement)	-132	0	0
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	130	-757	1 287
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	0	0	0
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-2</b>	<b>-7 034</b>	<b>9 587</b>
<b>+/- Incidence des variations des cours des devises</b>	<b>328</b>	<b>1 016</b>	<b>826</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-7 125</b>	<b>-16 135</b>	<b>-8 583</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture (1)	6 347	37 057	14 930
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture (1)	-778	20 922	6 347
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-7 125</b>	<b>-16 135</b>	<b>-8 583</b>

## 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	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total revenant aux actionnaires de la société	Minoritaires	Total Capitaux Propres
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2007</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-19 341</b>	<b>912</b>	<b>48 139</b>	<b>0</b>	<b>48 139</b>
Opérations sur capital						0		0
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice				-9 856	225	-9 631		-9 631
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat					23	23		23
Variation de périmètre						0		0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2008</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-29 197</b>	<b>1 160</b>	<b>38 531</b>	<b>0</b>	<b>38 531</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2008</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-37 066</b>	<b>860</b>	<b>30 362</b>	<b>0</b>	<b>30 362</b>
Opérations sur capital						0		0
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
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						0		0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2009</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-42 068</b>	<b>1 040</b>	<b>25 540</b>	<b>0</b>	<b>25 540</b>

### Etat des produits et des charges comptabilisés en capitaux propres pour l'exercice 2008, et pour les semestres clos les 30 juin 2008 et les 30 juin 2009

En milliers d'euros

IFRS	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 30 juin 2008	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
<b>Resultat net</b>	<b>-5 081</b>	<b>-9 856</b>	<b>-17 725</b>
Ecarts de conversion	180	23	-386
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>180</b>	<b>23</b>	<b>-386</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>-4 900</b>	<b>-9 833</b>	<b>-18 111</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. Le siège social est situé à Igny, en région parisienne.

Les comptes présentés ont été arrêtés lors de la séance du 13 août 2009 par le Conseil d'administration.

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

### NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2009 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers au 31 décembre 2008.

Les règles et méthodes comptables retenues pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2008 (voir Note 1 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008).

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes annuels au 31 décembre 2008. La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » et la norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » sont appliquées pour la première fois au 1er janvier 2009.

- IAS 1 révisée : le Groupe a retenu la présentation en deux états : le compte de résultat et l'état des produits et charges comptabilisés en capitaux propres. Cela ne présente pas d'effet significatif sur la présentation des comptes consolidés.

- IFRS 8 – Secteurs opérationnels : Cette nouvelle norme, qui remplace la norme IAS 14 requiert une approche managériale, selon laquelle l'information sectorielle doit être présentée sur les mêmes bases que celles utilisées dans les reporting internes. Ni les hypothèses de détermination des secteurs opérationnels, ni celles d'évaluation des résultats des différents secteurs ne sont différentes des hypothèses utilisées dans les états financiers du dernier exercice clos, c'est-à-dire une segmentation géographique.

Les secteurs opérationnels correspondent aux régions commerciales telles que leur performance est analysée par le management. Les zones géographiques retenues sont : la région Amérique, Europe et reste du monde (essentiellement Russie et Moyen Orient) et la zone Asie. Ces régions géographiques exercent toute une activité commerciale et de services vis-à-vis de leurs clients.

### NOTE 2 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2009 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

#### A-Faits marquants survenus au cours du 1er semestre 2009

- **Activité**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, ARCHOS a lancé la commercialisation des produits de ses nouvelles gammes miniPC et MP3. Le 11 juin 2009, la société a aussi présenté, avec succès à la presse et à ses principaux partenaires l'ensemble des produits venant compléter ces catégories de produits.

- **Décisions de renforcer la structure bilancielle du groupe**

Dans un contexte d'activité difficile, ARCHOS a mené sur le premier semestre des discussions avec ses partenaires bancaires, l'OSEO et les assureurs crédit afin d'organiser au mieux la gestion du besoin en fond de roulement du Groupe. Ces discussions, accompagnées par la Médiation du crédit nationale, doivent permettre à la société de poursuivre normalement son plan de Recherche et Développement et de financer les achats de produits et de composants pour les productions du second semestre. La société étudie également les différents leviers disponibles afin de lever les fonds nécessaires à la gestion de sa croissance.

# ARCHOS

- **Mandataires sociaux**

Au cours de l'Assemblée Générale des actionnaires du 19 juin 2009, cinq administrateurs ont été renouvelés dans leurs fonctions. Par ailleurs, les trois administrateurs nommés par la société Echostar ont présenté leur démission le 24 juin 2009. Echostar, en vertu des dispositions statutaires et des droits rattachés à l'action de préférence qu'elle détient, devrait présenter dans les meilleurs délais une liste de candidats pour les remplacer.

## **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-09 IFRS			31-déc-08 IFRS		
	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette
Frais de développement	24 653	-20 474	4 179	22 679	-18 869	3 809
<i>Dont Immobilisations en cours</i>	2 255			393		393
<b>Total</b>	<b>24 653</b>	<b>-20 474</b>	<b>4 179</b>	<b>22 679</b>	<b>-18 869</b>	<b>3 809</b>

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	-3 706	0
Frais capitalisés en 2007	1 916	1 036	745	69	3 766	-3 588	178
Frais capitalisés en 2008	2 450	1 152	259	91	3 952	-1 824	2 127
Frais capitalisés en 2009	1 190	526	210	48	1 974	-100	1 874
<b>Total</b>	<b>13 498</b>	<b>6 873</b>	<b>3 875</b>	<b>407</b>	<b>24 653</b>	<b>-20 474</b>	<b>4 179</b>

Au cours de l'exercice 2009, un projet a été abandonné générant un cout de 100 milliers d'euros sur l'exercice.

La dotation totale au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'élève à 1.605 milliers d'euros.

## **En milliers d'euros**

Description	30-juin-09 IFRS	30-juin-08 IFRS
Charge de R&D de la période avant activation	2895	3128
Amortissements relatifs à des frais de R&D activés	1605	1443
<b>Total charges R&amp;D</b>	<b>4500</b>	<b>4571</b>
Charges activées sur la période	1974	2345
Quote part des subventions reçues prises en résultat	717	0
Credit d'impôt recherche	800	1123
<b>Total des charges R&amp;D au compte de résultat</b>	<b>1 009</b>	<b>1103</b>

Le montant des dépenses engagées par ARCHOS au titre des frais de recherche et développement au 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'élève à 2.895 milliers d'euros, dont 1.974 milliers d'euros ont été activés au cours du premier semestre 2009.

## NOTE 4 – STOCKS

En milliers d'euros

Description	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
Matières premières et composants	8 212	8 873
Travaux en cours	5 450	7 172
Produits finis(1)	18 150	20 640
<b>Total Stock brut</b>	<b>31 812</b>	<b>36 686</b>
Matières premières et composants	-4 139	-3 756
Travaux en cours	-2 186	-3 372
Produits finis	-3 070	-3 071
<b>Total Provisions pour dépréciation des stocks</b>	<b>-9 395</b>	<b>-10 199</b>
<b>Total</b>	<b>22 416</b>	<b>26 487</b>

### Notes :

(1) Les stocks des filiales sont nets de l'élimination de la marge intra-groupe.

## NOTE 5 – IMPOTS DIFFERES

La base des impôts différés s'établit à 44.556 milliers d'euros au 30 juin 2009. Elle n'a pas fait l'objet d'une réactualisation au 30 juin 2009. 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'élève à 6.453 milliers d'euros auxquels il faut ajouter la perte fiscale du 30 juin 2009.

La base des impôts différés non activés relatifs à la filiale américaine est de 1.311 milliers d'euros. Il n'y a pas de date d'expiration à leur utilisation.

Au 30 juin 2009, les impôts différés actifs ont été maintenus à un niveau comparable à celui du 31 décembre 2008 et du 31 décembre 2007. 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 ses nouvelles lignes produits, notamment les mini PC's, les baladeurs non connectés, les baladeurs connectés Android et la gamme de smartphones.
- Sa capacité démontrée d'innovation et l'accueil par le marché de ces innovations
- La poursuite de ses efforts en recherche et développement

## NOTE 6 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
EUR	7 965	6 366
USD	1 771	2 937
Autres	900	3 746
<b>Total trésorerie</b>	<b>10 636</b>	<b>13 048</b>

## NOTE 7 – ENDETTEMENT

En milliers d'euros

Encours	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
<b>Dettes non courantes (hors part courante)</b>		
Autres dettes bancaires non courantes (1)	3 110	3 256
Emprunt obligataire	6 403	6 380
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>9 513</b>	<b>9 636</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Partie courante des dettes non courantes	563	154
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	10 851	6 547
<b>Total dettes courantes</b>	<b>11 414</b>	<b>6 701</b>
<b>Total dette brute</b>	<b>20 926</b>	<b>16 337</b>
Valeurs mobilières de placement	-304	-498
Disponibilités	-10 332	-12 550
<b>Endettement net avec intérêts courus</b>	<b>10 291</b>	<b>3 289</b>

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
EUR	13 308	15 434
USD	7 618	903
<b>Total dettes financières</b>	<b>20 926</b>	<b>16 337</b>

ARCHOS a émis le 23 décembre 2008, au profit d'EchoStar, 5.000 obligations pour un montant de 5.000 milliers d'euros, dont les intérêts pourront être payés en numéraire et/ou en actions nouvelles ARCHOS.

Comme au 31 décembre 2008, le montant des découverts autorisés représente un montant fusionné banque par banque des différentes positions des comptes en euros et des comptes en devises convertis en euros.

La part tirée au 30 juin 2009 des découverts autorisés est de 1.850 milliers d'euros. Ces découverts arrivent à échéance à la fin de l'exercice 2009. Dans le contexte économique actuel, aussi bien celui relatif au monde bancaire que celui propre à la Société, le renouvellement de ces concours bancaires pourrait être difficile et les banques pourraient être amenées à demander de nouvelles garanties. En cas de non renouvellement des lignes de crédits court terme, la situation financière de la Société pourrait être affectée de manière significative et avoir un effet défavorable sur l'activité de la Société.

Depuis le début de l'année 2008, dans le cadre du contexte économique défavorable, des résultats financiers déficitaires enregistrés en 2008, du faible niveau d'activité constaté au début de l'exercice 2009 et de la réduction drastique du niveau des couvertures d'assurance crédit accordées à ses fournisseurs, le Groupe a été confronté à un brusque durcissement des conditions de crédit accordé sur ses achats. Il en résulte un impact important sur le besoin en fonds de roulement du Groupe.

Compte tenu de ces deux derniers éléments, la Société a entamé des discussions avec la Médiation du Crédit. Elles visent à permettre à la Société de disposer de nouvelles lignes de crédit à court terme, de nouveaux crédits documentaires et d'un niveau raisonnable d'assurance crédit pour ses principaux fournisseurs. L'organisme OSEO a déjà apporté un confort de principe à garantir une grande partie de nouveaux concours bancaires si la situation devait se présenter.

Dans le même temps, les découverts étant tirés à 100%, ARCHOS recherche auprès de différents partenaires de nouvelles sources de financement devant lui permettre de financer le projets de recherche en cours ainsi que le

# ARCHOS

besoin en fonds de roulement, résultat de l'effet conjugué de la réduction du crédit des fournisseurs et l'accroissement des commandes engendré par la sortie des nouveaux produits.

En dépit du contexte économique difficile, ARCHOS reste confiante dans sa capacité à obtenir de nouvelles sources de financement, ainsi que dans la réalisation de son plan stratégique, devant lui permettre de faire face à ses échéances dans les douze mois qui viennent.

## NOTE 8 – INFORMATION SECTORIELLE

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

### En milliers d'euros

Description	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 30 juin 2008
	IFRS	IFRS
Amérique	5 344	9 529
Europe et autres zones	20 821	28 401
Asie	1 575	2 925
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>27 740</b>	<b>40 855</b>

### En milliers d'euros

Description	Europe et autres zones	Amérique	Asie	Total groupe
Ventes nettes	20 821	5 344	1 575	27 740
Investissements	2 408	0	0	2 408
Actifs sectoriels	22 291	6 888	228	29 407

## NOTE 9 – EFFECTIFS

Description	30-juin-09	31-déc-08
Archos SA	109	115
Archos Inc	9	15
Archos UK	11	12
Archos Germany	16	16
Archos Asia	0	0
Archos AG	0	1
Archos Italia	0	0
Archos China	13	13
<b>Total</b>	<b>158</b>	<b>172</b>

Aucun plan de stock-options n'a été émis sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009. Aucune option n'a été exercée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

## NOTE 10 – RESULTAT FINANCIER NET

En milliers d'euros

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2009	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
	IFRS	IFRS
Gain de change	3 752	7 642
Gains de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur	1 234	3 244
Autres produits financiers	16	497
<b>Produits financiers</b>	<b>5 002</b>	<b>11 384</b>
Perte de change	4 526	12 902
Pertes de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur	224	684
Charges d'intérêts	875	1 287
Autres charges financières		0
<b>Charges financières</b>	<b>5 625</b>	<b>14 873</b>
<b>Total</b>	<b>-623</b>	<b>-3 489</b>

## NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION

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

	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 30 juin 2008	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
<b>Résultat Net par action en euros</b>	<b>-0,57</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,98</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>
<b>Résultat Net dilué par action en euros</b>	<b>-0,57</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,98</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>

Au 30 juin 2009, seuls les levées de stock options, la conversion d'intérêts d'emprunt et le remboursement d'emprunt en actions sont susceptibles d'entraîner un effet dilutif du résultat net. Les options de souscription d'action accordées au personnel ne sont pas considérées comme potentiellement dilutives, le cours moyen de l'action ARCHOS pendant la période n'excédant pas le prix d'exercice de ces options augmenté de leur juste valeur.

Les obligations convertibles liées à l'emprunt Echostar ne sont pas dilutives car la charge d'intérêt comptabilisé est inférieur pour chaque obligation au résultat net par action.

## NOTE 12 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Au 1<sup>er</sup> semestre 2009, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2008 (voir Note 19 du document de référence enregistré le 9 juillet 2009).



## **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 13 août 2009,  
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 2009**

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 2009, 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 de crise économique et financière, tel que décrit dans le rapport semestriel d'activité, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir ainsi que par un manque de visibilité sur le futur qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 7 de l'annexe qui expose le contexte dans lequel le principe de continuité d'exploitation a été retenu, la continuité d'exploitation reposant sur la réalisation effective du plan stratégique et la possibilité d'obtenir de nouvelles sources de financement et,
- la note 5 de l'annexe qui expose les raisons pour lesquelles le montant des impôts différés actifs a été maintenu au bilan dans un contexte économique défavorable avec une activité difficile et un historique de pertes récentes pour la société.

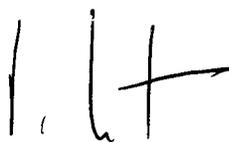
## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris le 13 août 2009

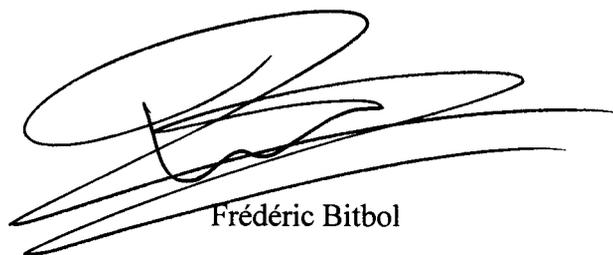
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Pierre Marty

FB Audit & Associés



Frédéric Bitbol

# ARCHOS

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### Compte de Résultat

En milliers d'euros

	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 30 juin 2008	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
	IFRS	IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	27 740	40 855	73 910
Coût de revient des ventes	23 088	32 736	63 798
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>4 651</b>	<b>8 119</b>	<b>10 113</b>
Frais de recherche et développement	1 009	1 103	2 567
Frais commerciaux	2 648	5 370	10 033
Frais administratifs et généraux	5 445	6 735	11 657
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-4 451</b>	<b>-5 089</b>	<b>-14 144</b>
Autres produits et charges opérationnels Autres produits et charges non récurrents			
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-4 451</b>	<b>-5 089</b>	<b>-14 144</b>
Produits financiers	5 002	5 473	11 384
Charges financières	-5 625	-10 164	-14 873
<b>Résultat financier</b>	<b>-623</b>	<b>-4 691</b>	<b>-3 489</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-5 075</b>	<b>-9 780</b>	<b>-17 633</b>
Impôts sur les résultats	-6	-76	-91
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-5 081</b>	<b>-9 856</b>	<b>-17 725</b>
* aux actionnaires de la société	-5 081	-9 856	-17 725
* aux intérêts minoritaires			
<b>Résultat Net par action en euros</b>	<b>-0,57</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,98</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>
<b>Résultat Net dilué par action en euros</b>	<b>-0,57</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,98</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>

# ARCHOS

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### Bilan

En milliers d'euros

ACTIF	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
		IFRS	IFRS
Frais de Développement	(3)	4 179	3 809
Autres immobilisations incorporelles		231	310
Immobilisations corporelles		829	1 056
Autres actifs financiers non courants		288	170
Autres actifs non courants		1 432	2 171
Actifs d'impôts différés	(5)	14 888	14 888
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>21 849</b>	<b>22 404</b>
Stocks	(4)	22 416	26 487
Clients et comptes rattachés		6 990	7 903
Autres créances courantes		13 155	14 350
Actifs financiers courants		0	224
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(6)	10 636	13 048
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>53 197</b>	<b>62 012</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>75 046</b>	<b>84 416</b>

PASSIF	Notes	30 juin 2009	31 décembre 2008
		IFRS	IFRS
Capital apporté		4 468	4 468
Réserves consolidées		26 153	43 619
Résultat de l'exercice		-5 081	-17 725
<b>Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société</b>		<b>25 540</b>	<b>30 362</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>25 540</b>	<b>30 362</b>
Dettes financières non courantes	(7)	9 513	9 636
Provisions pour avantages au personnel		254	238
Provisions pour autres passifs et dettes non courantes		828	916
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>10 595</b>	<b>10 789</b>
Dettes financières courantes	(7)	11 414	6 701
Fournisseurs et comptes rattachés		13 086	20 070
Autres provisions et dettes courantes		14 411	16 494
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>38 911</b>	<b>43 265</b>
<b>TOTAL PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>75 046</b>	<b>84 416</b>

# ARCHOS

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### Tableaux des flux de trésorerie consolidés (méthode indirecte)

En milliers d'euros	Du 1er Janvier au 30 juin 2009 IFRS	Du 1er janvier au 30 juin 2008 IFRS	Du 1er janvier au 31 décembre 2008 IFRS
<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés (méthode indirecte)</b>			
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-5 081</b>	<b>-9 856</b>	<b>-17 725</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1387	2172	8 915
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-1010	1088	-3 696
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	232	225	334
+/- Autres produits et charges calculés	-1517	0	-468
+/- Plus et moins-values de cession	0	0	0
+/- Profits et pertes de dilution	0	0	0
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	0	0	0
- Dividendes	0	0	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-5989</b>	<b>-6371</b>	<b>-12 638</b>
+ Coût de l'endettement financier net	-875	757	-1 287
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6	-1 046	-91
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>-6 858</b>	<b>-6 659</b>	<b>-14 017</b>
- Impôt versé	23	326	302
+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	1 354	-1 224	-708
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>-5 481</b>	<b>-7 557</b>	<b>-14 423</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 408	-2 559	-5 075
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	0
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0	0
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0	0
+/- Incidence des variations de périmètre	0	0	0
+ Dividendes reçus	0	0	0
+/- Variations des prêts et avances consentis	0	0	0
+ Subventions d'investissement reçues	450	0	570
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	-12	0	-68
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 970</b>	<b>-2 559</b>	<b>-4 573</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0	0	0
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	0	0	0
+/- Rachats et ventes d'actions propres	0	0	0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	-6277	8 300
- Remboursements d'emprunt (y compris contrats de location financement)	-132	0	0
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	130	-757	1 287
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	0	0	0
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-2</b>	<b>-7 034</b>	<b>9 587</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises	328	1 016	826
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-7 125</b>	<b>-16 135</b>	<b>-8 583</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture (1)	6 347	37 057	14 930
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture (1)	-778	20 922	6 347
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>-7 125</b>	<b>-16 135</b>	<b>-8 583</b>

# ARCHOS

## COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### Variation des capitaux propres

En milliers d'euros

IFRS	Capital apporté	Primes liées au capital	Titres auto-détenus	Reserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total revenant aux actionnaires de la société	Minoritaires	Total Capitaux Propres
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2007</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-19 341</b>	<b>912</b>	<b>48 139</b>	<b>0</b>	<b>48 139</b>
Opérations sur capital						0		0
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice				-9 856	225	-9 631		-9 631
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat					23	23		23
Variation de périmètre						0		0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2008</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-29 197</b>	<b>1 160</b>	<b>38 531</b>	<b>0</b>	<b>38 531</b>
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2008</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-37 068</b>	<b>860</b>	<b>30 362</b>	<b>0</b>	<b>30 362</b>
Opérations sur capital						0		0
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
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						0		0
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2009</b>	<b>4 468</b>	<b>62 100</b>	<b>0</b>	<b>-42 068</b>	<b>1 040</b>	<b>25 540</b>	<b>0</b>	<b>25 540</b>

### Etat des produits et des charges comptabilisés en capitaux propres pour l'exercice 2008, et pour les semestres clos les 30 juin 2008 et les 30 juin 2009

En milliers d'euros

IFRS	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 30 juin 2008	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
<b>Resultat net</b>	<b>-5 081</b>	<b>-9 856</b>	<b>-17 725</b>
Ecarts de conversion	180	23	-386
<b>Produits et charges comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>180</b>	<b>23</b>	<b>-386</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>-4 900</b>	<b>-9 833</b>	<b>-18 111</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. Le siège social est situé à Igny, en région parisienne.

Les comptes présentés ont été arrêtés lors de la séance du 13 août 2009 par le Conseil d'administration.

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

### NOTE 1 – PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2009 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers au 31 décembre 2008.

Les règles et méthodes comptables retenues pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2008 (voir Note 1 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2008).

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux appliqués dans les comptes annuels au 31 décembre 2008. La norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » et la norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » sont appliquées pour la première fois au 1er janvier 2009.

- IAS 1 révisée : le Groupe a retenu la présentation en deux états : le compte de résultat et l'état des produits et charges comptabilisés en capitaux propres. Cela ne présente pas d'effet significatif sur la présentation des comptes consolidés.

- IFRS 8 – Secteurs opérationnels : Cette nouvelle norme, qui remplace la norme IAS 14 requiert une approche managériale, selon laquelle l'information sectorielle doit être présentée sur les mêmes bases que celles utilisées dans les reporting internes. Ni les hypothèses de détermination des secteurs opérationnels, ni celles d'évaluation des résultats des différents secteurs ne sont différentes des hypothèses utilisées dans les états financiers du dernier exercice clos, c'est-à-dire une segmentation géographique.

Les secteurs opérationnels correspondent aux régions commerciales telles que leur performance est analysée par le management. Les zones géographiques retenues sont : la région Amérique, Europe et reste du monde (essentiellement Russie et Moyen Orient) et la zone Asie. Ces régions géographiques exercent toute une activité commerciale et de services vis-à-vis de leurs clients.

### NOTE 2 – FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2009 ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

#### A-Faits marquants survenus au cours du 1er semestre 2009

- **Activité**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, ARCHOS a lancé la commercialisation des produits de ses nouvelles gammes miniPC et MP3. Le 11 juin 2009, la société a aussi présenté, avec succès à la presse et à ses principaux partenaires l'ensemble des produits venant compléter ces catégories de produits.

- **Décisions de renforcer la structure bilancielle du groupe**

Dans un contexte d'activité difficile, ARCHOS a mené sur le premier semestre des discussions avec ses partenaires bancaires, l'OSEO et les assureurs crédit afin d'organiser au mieux la gestion du besoin en fond de roulement du Groupe. Ces discussions, accompagnées par la Médiation du crédit nationale, doivent permettre à la société de poursuivre normalement son plan de Recherche et Développement et de financer les achats de produits et de composants pour les productions du second semestre. La société étudie également les différents leviers disponibles afin de lever les fonds nécessaires à la gestion de sa croissance.

# ARCHOS

- **Mandataires sociaux**

Au cours de l'Assemblée Générale des actionnaires du 19 juin 2009, cinq administrateurs ont été renouvelés dans leurs fonctions. Par ailleurs, les trois administrateurs nommés par la société Echostar ont présenté leur démission le 24 juin 2009. Echostar, en vertu des dispositions statutaires et des droits rattachés à l'action de préférence qu'elle détient, devrait présenter dans les meilleurs délais une liste de candidats pour les remplacer.

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

Néant

## NOTE 3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – FRAIS DE DEVELOPPEMENT

En milliers d'euros						
Description	30-juin-09 IFRS			31-dec-08 IFRS		
	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette
Frais de développement	24 653	-20 474	4 179	22 679	-18 869	3 809
<i>Dont Immobilisations en cours</i>	<i>2 255</i>			<i>393</i>		<i>393</i>
<b>Total</b>	<b>24 653</b>	<b>-20 474</b>	<b>4 179</b>	<b>22 679</b>	<b>-18 869</b>	<b>3 809</b>

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	-3 706	0
Frais capitalisés en 2007	1 916	1 036	745	69	3 766	-3 588	178
Frais capitalisés en 2008	2 450	1 152	259	91	3 952	-1 824	2 127
Frais capitalisés en 2009	1 190	526	210	48	1 974	-100	1 874
<b>Total</b>	<b>13 498</b>	<b>6 873</b>	<b>3 875</b>	<b>407</b>	<b>24 653</b>	<b>-20 474</b>	<b>4 179</b>

Au cours de l'exercice 2009, un projet a été abandonné générant un cout de 100 milliers d'euros sur l'exercice.

La dotation totale au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'élève à 1.605 milliers d'euros.

### En milliers d'euros

Description	30-juin-09	30-juin-08
	IFRS	IFRS
Charge de R&D de la période avant activation	2895	3128
Amortissements relatifs à des frais de R&D activés	1605	1443
<b>Total charges R&amp;D</b>	<b>4500</b>	<b>4571</b>
Charges activées sur la période	1974	2345
Quote part des subventions reçues prises en résultat	717	0
Credit d'impôt recherche	800	1123
<b>Total des charges R&amp;D au compte de résultat</b>	<b>1 009</b>	<b>1103</b>

Le montant des dépenses engagées par ARCHOS au titre des frais de recherche et développement au 1<sup>er</sup> semestre 2009 s'élève à 2.895 milliers d'euros, dont 1.974 milliers d'euros ont été activés au cours du premier semestre 2009.

# ARCHOS

## NOTE 4 – STOCKS

### En milliers d'euros

Description	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
Matières premières et composants	8 212	8 873
Travaux en cours	5 450	7 172
Produits finis(1)	18 150	20 640
<b>Total Stock brut</b>	<b>31 812</b>	<b>36 686</b>
Matières premières et composants	-4 139	-3 756
Travaux en cours	-2 186	-3 372
Produits finis	-3 070	-3 071
<b>Total Provisions pour dépréciation des stocks</b>	<b>-9 395</b>	<b>-10 199</b>
<b>Total</b>	<b>22 416</b>	<b>26 487</b>

### Notes :

(1) Les stocks des filiales sont nets de l'élimination de la marge intra-groupe.

## NOTE 5 – IMPOTS DIFFERES

La base des impôts différés s'établit à 44.556 milliers d'euros au 30 juin 2009. Elle n'a pas fait l'objet d'une réactualisation au 30 juin 2009. 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'élève à 6.453 milliers d'euros auxquels il faut ajouter la perte fiscale du 30 juin 2009.

La base des impôts différés non activés relatifs à la filiale américaine est de 1.311 milliers d'euros. Il n'y a pas de date d'expiration à leur utilisation.

Au 30 juin 2009, les impôts différés actifs ont été maintenus à un niveau comparable à celui du 31 décembre 2008 et du 31 décembre 2007. 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 ses nouvelles lignes produits, notamment les mini PC's, les baladeurs non connectés, les baladeurs connectés Android et la gamme de smartphones.
- Sa capacité démontrée d'innovation et l'accueil par le marché de ces innovations
- La poursuite de ses efforts en recherche et développement

## NOTE 6 – TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

### En milliers d'euros

Encours	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
EUR	7 965	6 366
USD	1 771	2 937
Autres	900	3 746
<b>Total trésorerie</b>	<b>10 636</b>	<b>13 048</b>

# ARCHOS

## NOTE 7 – ENDETTEMENT

En milliers d'euros

Encours	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
<b>Dettes non courantes (hors part courante)</b>		
Autres dettes bancaires non courantes (1)	3 110	3 256
Emprunt obligataire	6 403	6 380
<b>Total dettes non courantes</b>	<b>9 513</b>	<b>9 636</b>
<b>Dettes courantes</b>		
Partie courante des dettes non courantes	563	154
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	10 851	6 547
<b>Total dettes courantes</b>	<b>11 414</b>	<b>6 701</b>
<b>Total dette brute</b>	<b>20 926</b>	<b>16 337</b>
Valeurs mobilières de placement	-304	-498
Disponibilités	-10 332	-12 550
<b>Endettement net avec intérêts courus</b>	<b>10 291</b>	<b>3 289</b>

Les positions libellées en devises sont les suivantes :

En milliers d'euros

Encours	30-juin-09 IFRS	31-déc-08 IFRS
EUR	13 308	15 434
USD	7 618	903
<b>Total dettes financières</b>	<b>20 926</b>	<b>16 337</b>

ARCHOS a émis le 23 décembre 2008, au profit d'EchoStar, 5.000 obligations pour un montant de 5.000 milliers d'euros, dont les intérêts pourront être payés en numéraire et/ou en actions nouvelles ARCHOS.

Comme au 31 décembre 2008, le montant des découverts autorisés représente un montant fusionné banque par banque des différentes positions des comptes en euros et des comptes en devises convertis en euros.

La part tirée au 30 juin 2009 des découverts autorisés est de 1.850 milliers d'euros. Ces découverts arrivent à échéance à la fin de l'exercice 2009. Dans le contexte économique actuel, aussi bien celui relatif au monde bancaire que celui propre à la Société, le renouvellement de ces concours bancaires pourrait être difficile et les banques pourraient être amenées à demander de nouvelles garanties. En cas de non renouvellement des lignes de crédits court terme, la situation financière de la Société pourrait être affectée de manière significative et avoir un effet défavorable sur l'activité de la Société.

Depuis le début de l'année 2008, dans le cadre du contexte économique défavorable, des résultats financiers déficitaires enregistrés en 2008, du faible niveau d'activité constaté au début de l'exercice 2009 et de la réduction drastique du niveau des couvertures d'assurance crédit accordées à ses fournisseurs, le Groupe a été confronté à un brusque durcissement des conditions de crédit accordé sur ses achats. Il en résulte un impact important sur le besoin en fonds de roulement du Groupe.

Compte tenu de ces deux derniers éléments, la Société a entamé des discussions avec la Médiation du Crédit. Elles visent à permettre à la Société de disposer de nouvelles lignes de crédit à court terme, de nouveaux crédits documentaires et d'un niveau raisonnable d'assurance crédit pour ses principaux fournisseurs. L'organisme OSEO a déjà apporté un confort de principe à garantir une grande partie de nouveaux concours bancaires si la situation devait se présenter.

Dans le même temps, les découverts étant tirés à 100%, ARCHOS recherche auprès de différents partenaires de nouvelles sources de financement devant lui permettre de financer le projets de recherche en cours ainsi que le

# ARCHOS

besoin en fonds de roulement, résultat de l'effet conjugué de la réduction du crédit des fournisseurs et l'accroissement des commandes engendré par la sortie des nouveaux produits.

En dépit du contexte économique difficile, ARCHOS reste confiante dans sa capacité à obtenir de nouvelles sources de financement, ainsi que dans la réalisation de son plan stratégique, devant lui permettre de faire face à ses échéances dans les douze mois qui viennent.

## NOTE 8 – INFORMATION SECTORIELLE

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

### En milliers d'euros

Description	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 30 juin 2008
	IFRS	IFRS
Amérique	5 344	9 529
Europe et autres zones	20 821	28 401
Asie	1 575	2 925
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>27 740</b>	<b>40 855</b>

### En milliers d'euros

Description	Europe et autres zones	Amerique	Asie	Total groupe
Ventes nettes	20 821	5 344	1 575	27 740
Investissements	2 408	0	0	2 408
Actifs sectoriels	22 291	6 888	228	29 407

## NOTE 9 – EFFECTIFS

Description	30-juin-09	31-déc-08
Archos SA	109	115
Archos Inc	9	15
Archos UK	11	12
Archos Germany	16	16
Archos Asia	0	0
Archos AG	0	1
Archos Italia	0	0
Archos China	13	13
<b>Total</b>	<b>158</b>	<b>172</b>

Aucun plan de stock-options n'a été émis sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009. Aucune option n'a été exercée sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

# ARCHOS

## NOTE 10 – RESULTAT FINANCIER NET

En milliers d'euros

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2009	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
	IFRS	IFRS
Gain de change	3 752	7 642
Gains de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur	1 234	3 244
Autres produits financiers	16	497
<b>Produits financiers</b>	<b>5 002</b>	<b>11 384</b>
Perte de change	4 526	12 902
Pertes de change sur variation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur	224	684
Charges d'intérêts	875	1 287
Autres charges financières		0
<b>Charges financières</b>	<b>5 625</b>	<b>14 873</b>
<b>Total</b>	<b>-623</b>	<b>-3 489</b>

## NOTE 11 – RESULTAT PAR ACTION

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

	Du 1er Janvier au 30 juin 2009	Du 1er Janvier au 30 juin 2008	Du 1er janvier au 31 décembre 2008
<b>Résultat Net par action en euros</b>	<b>-0,57</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,98</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>
<b>Résultat Net dilué par action en euros</b>	<b>-0,57</b>	<b>-1,10</b>	<b>-1,98</b>
<b>Nombre d'actions retenu</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>	<b>8 936 862</b>

Au 30 juin 2009, seuls les levées de stock options, la conversion d'intérêts d'emprunt et le remboursement d'emprunt en actions sont susceptibles d'entraîner un effet dilutif du résultat net. Les options de souscription d'action accordées au personnel ne sont pas considérées comme potentiellement dilutives, le cours moyen de l'action ARCHOS pendant la période n'excédant pas le prix d'exercice de ces options augmenté de leur juste valeur.

Les obligations convertibles liées à l'emprunt Echostar ne sont pas dilutives car la charge d'intérêt comptabilisé est inférieur pour chaque obligation au résultat net par action.

## NOTE 12 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

Au 1<sup>er</sup> semestre 2009, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2008 (voir Note 19 du document de référence enregistré le 9 juillet 2009).