

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

ARCHOS

Société anonyme au capital de 4 468 421 €.
Siège social : 12, rue Ampère ZI 91430 Igny.
343 902 821 R.C.S. Evry.

A. — Comptes consolidés.

I. — Bilan au 30 juin 2007 et au 31 décembre 2006.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	30 juin 2007 IFRS	31 décembre 2006 IFRS
Frais de développement		4 144	3 803
Autres immobilisations incorporelles		204	205
Immobilisations incorporelles	3	4 348	4 008
Immobilisations corporelles	4	1 043	966
Autres actifs financiers non courants	6	103	121
Actifs d'impôts différés	9	13 734	8 853
Total actif non courant		19 228	13 948
Stocks	5	39 031	55 514
Clients et comptes rattachés	7	10 262	17 768
Autres créances courantes	8	10 606	15 276
Actifs financiers courants	6	982	21
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	19 408	26 312
Total actif courant		80 289	114 891
Total actif		99 517	128 839

Passif	Notes	30 juin 2007 IFRS	31 décembre 2006 IFRS
Capital apporté	11	4 343	4 342
Réserves consolidées		53 979	50 850
Résultat de l'exercice		-11 174	2 872
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société		47 148	58 064
Intérêts minoritaires		0	0
Total capitaux propres		47 148	58 064
Dettes financières non courantes	12	1 316	1 297
Provisions pour avantages au personnel	13	78	71
Provisions pour autres passifs et dettes non courantes		1 171	1 433
Total passif non courant		2 565	2 801
Dettes financières courantes	12	3 636	67
Fournisseurs et comptes rattachés		21 846	47 246
Autres provisions et dettes courantes	14	24 322	20 661
Total passif courant		49 804	67 974

Total passif et des capitaux propres		99 517	128 839
--------------------------------------	--	--------	---------

II. — Comptes de résultat IFRS du 1er janvier au 30 juin 2007 et du 1er janvier au 30 juin 2006.

(En milliers d'euros)	Notes	Du 1er janvier au 30 juin 2007	Du 1er janvier au 30 juin 2006
		IFRS	IFRS
Chiffre d'affaires	15	45 514	51 404
Coût de revient des ventes		39 721	37 457
Marge brute		5 793	13 947
Frais de recherche et développement		2 465	1 494
Frais commerciaux		5 207	5 637
Frais administratifs et généraux		6 101	6 056
Résultat opérationnel courant		-7 980	760
Autres produits et charges non récurrents	18	-7 234	
Résultat opérationnel		-15 214	760
Produits financiers		2 356	2 791
Charges financières		-3 047	-2 377
Résultat financier	19	-691	414
Résultat avant impôts		-15 905	1 174
Charge d'impôt	20	4 731	-1 090
Résultat net		-11 174	84
Aux actionnaires de la société		-11 174	84
Aux intérêts minoritaires			
Résultat net par action en euros	21	-1,29	0,01
Nombre d'actions retenu		8 685 783	7 589 917
Résultat net dilué par action en euros	21	-1,18	0,02
Nombre d'actions retenu		9 437 720	8 782 849

III. — Variation des capitaux propres au 30 juin 2007 et au 31 décembre 2006.

(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
Capitaux propres au 31 décembre 2005	3 379	20 385	0	-5 655	238	18 347	0	18 347
Opérations sur capital	962	35 588				36 550		36 550
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net du 1er semestre 2006				84	113	197		197
Ecart de conversion : variations et transferts en résultat					156	156		156
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30 juin 2006	4 341	55 973	0	-5 571	507	55 250	0	55 250
Opérations sur capital	1	18				19		19
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat du 2ème semestre 2006				2 788	-47	2 742		2 742
Ecart de conversion : variations et transferts en résultat					53	53		53

Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 31 décembre 2006	4 342	55 991	0	-2 782	513	58 064	0	58 064
Opérations sur capital	1	16				17		17
Opérations sur titres auto-détenus						0		0
Dividendes						0		0
Résultat net de l'exercice				-11 174	169	-11 005		-11 005
Ecart de conversion : variations et transferts en résultat					72	72		72
Variation de périmètre						0		0
Capitaux propres au 30 juin 2007	4 343	56 007	0	-13 956	754	47 148	0	47 148

IV. — Tableaux de financement IFRS couvrant les périodes 1^{er} janvier au 30 juin 2007 et du 1^{er} janvier au 30 juin 2006.

(Méthode indirecte.)

(En milliers d'euros)	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2007 IFRS	Du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2006 IFRS
Résultat net consolidé	-11 174	84
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 038	344
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	102	0
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	169	114
+/- Autres produits et charges calculés	0	0
+/- Plus et moins-values de cession	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	-7 865	542
+ Coût de l'endettement financier net	-500	718
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-4 731	1 090
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	-13 096	2 350
- Impôt versé	-22	-34
+/- Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	4 345	-11 389
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-8 772	-9 073
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 452	-2 036
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0
+ Encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	0	0
+/- Incidence des variations de périmètre	0	0
+ Dividendes reçus	0	0
+/- Variations des prêts et avances consentis	0	0
+ Subventions d'investissement reçues	0	0
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 452	-2 036
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0	33 481
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	16	0
+/- Rachats et reventes d'actions propres	0	0

- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3 588	912
- Remboursements d'emprunt (y compris contrats de location financement)	0	0
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	500	-718
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	4 104	33 675
+/- Incidence des variations des cours des devises	217	36
Variation de la trésorerie nette	-6 904	22 602
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture	26 312	9 078
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture	19 408	31 680
Variation de la trésorerie nette	-6 904	22 602

V. — Annexes aux comptes consolidés.

La société Archos SA est cotée sur l'Eurolist Paris, compartiment B. C'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 14 août 2007 par le conseil d'administration.

Note 1 Base de préparation.

1.1. Cadre général. — Les états financiers du groupe Archos arrêtés au 31 décembre 2006 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2006 et tel qu'adopté dans l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2007 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 de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2006. A l'exception des changements ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2006.

Les particularités propres à la préparation des comptes semestriels sont les suivantes :

Le périmètre de consolidation a été augmenté avec la création d'une filiale chinoise, détenue à 100%, en janvier 2007. Cette création ne modifie pas la comparabilité des chiffres car l'activité générée au travers de cette filiale l'était via des clients de Hong-Kong.

Le chiffre d'affaires correspond à celui réalisé au cours du 1er semestre et les charges sont celles qui ont effectivement été engagées. Compte tenu de la forte saisonnalité de l'activité, le chiffre d'affaires du 1er semestre est inférieur à celui du 2nd semestre de l'année. Au cours du dernier exercice, il représentait 41,4% du chiffre d'affaires de l'année.

Les indemnités de fin de carrière du 1er semestre 2007 ont été enregistrées sur la base d'un taux de 50% de la charge 2007 estimée.

Le crédit d'impôt recherche auquel la société-mère est éligible n'a pas fait l'objet de comptabilisation au semestre, comme les années précédentes.

1.2. Evolution du référentiel comptable. — Les nouvelles normes et interprétations suivantes, entrées en vigueur depuis le 1er janvier 2007 et parues au Journal Officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes semestriels, sont également appliquées mais n'ont pas d'effet sur les comptes semestriels présentés :

IFRS 7 « Instruments financiers – Informations à fournir » et amendement à IAS 1 portant sur les informations à fournir en capital : ces normes étant des normes de présentation, elles n'ont pas d'impact sur les comptes arrêtés au 30 juin 2007 qui sont des comptes résumés.

Note 2. Faits marquants de la période du 1er janvier au 30 juin 2007 et événements postérieurs à la clôture.

2.1. Faits marquants de la période.

Ouverture de la filiale Archos Digital Product Trading (Chine). — La société Archos a ouvert courant janvier 2007 une filiale en Chine, détenue à 100%. Elle est organisée sous forme de distributeur des produits Archos exclusivement sur le territoire chinois.

Conclusion d'un accord amiable pour clôturer le litige avec la société Smartdisk. — La société Archos SA et sa filiale Archos Inc et la société Smartdisk ont signé, en juin 2007, un accord amiable dans le cadre de la procédure contentieuse les opposant sur des droits de propriété intellectuelle relatifs à deux brevets déposés par la société Smartdisk aux Etats-Unis. Cette procédure, dont il a été fait état dans les documents de référence 2005 et 2006 de la société Archos, avait été intentée par Smartdisk dans le contexte très particulier du tribunal de Marshall au Texas, en septembre 2005.

Cet accord prévoit l'attribution de 250.000 titres de la société ARCHOS à la société Smartdisk, qui s'opérera par le biais d'une augmentation de capital réservée, soumise à l'approbation de la prochaine assemblée générale extraordinaire de la société, au cours du troisième trimestre 2007.

Mesures de déstockage des produits finis. — Dans un marché où la pression sur les prix s'accroît avec le temps, le Groupe a anticipé les attentes du marché sur ce point et a préparé l'arrivée pour le début du 2ème semestre 2007 de sa nouvelle génération de produits, dite Génération 5, en rupture totale notamment en termes de prix de vente avec les générations précédentes.

En effet le positionnement marketing de la Génération 5 consiste à réduire le prix de vente moyen de plus 300€ pour la Génération 4 à moins de 200€, où se situe le cœur du marché en volume et en valeur. Une telle réduction du prix de vente facial des baladeurs a été rendue possible par la généralisation de la politique de vente d'accessoires et de plug-ins propriétaires, mise en place depuis un an, qui doit compenser la perte de marge sur les baladeurs en générant un important complément de chiffre d'affaires à forte marge.

Sur le 1er semestre 2007, le Groupe a donc procédé à des mesures de réduction de prix consistant à diminuer le niveau de stock de baladeurs de la Génération 4, jugé trop élevé, afin de ne pas être pénalisée par un double référencement des Génération 4 et 5 au 2nd semestre et a ainsi baissé les prix de vente de la Génération 4 au cours du 2ème trimestre d'environ 15% afin d'être en mesure de lancer pleinement la Génération 5.

La société a également décidé de liquider le stock restant de la Génération 3 tels que l'AV700TV, le Gmini 402 ou l'AV530. Le coût total de cette restructuration anticipée s'est ainsi élevé à 5,1 M€.

2.2. Evénements postérieurs à la clôture. — Suite à la formalisation définitive de l'accord amiable avec la société Smartdisk, l'assemblée générale, tenue le 27 juillet 2007, a autorisé l'augmentation de capital en faveur de Smartdisk pour un nombre total de 250.000 actions, valorisées aux vingt derniers cours de bourse pondérés par les volumes. La créance ainsi valorisée à 6.705 K€ a été ajustée pour ce montant dans les comptes au 30 juin 2007. Un conseil d'administration a ensuite constaté l'émission des actions par compensation de la créance.

Note 3. Immobilisations incorporelles.

3.1. Frais de développement :

(En milliers d'euros)	30/06/07 IFRS			31/12/06 IFRS		
	Description	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.
Frais de développement	17 109	-12 965	4 144	14 961	-11 158	3 803
Dont Immobilisations en cours	1 258			1 167		
Total	17 109	-12 965	4 144	14 961	-11 158	3 803

Année de capitalisation (en milliers d'euros)	Frais de personnel	Achats d'études	Achats de prototypes	Dépenses de loyers	Total valeur brute	Amortissements	Total valeur nette
Frais capitalisés en 1998	230				230	-230	0
Frais capitalisés en 2000	413	274	85	23	795	-795	0
Frais capitalisés en 2001	780	666	354	19	1 819	-1 819	0
Frais capitalisés en 2002	1 017	1 234	230	18	2 499	-2 499	0
Frais capitalisés en 2003	1 097	214	107	17	1 435	-1 435	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	-2 434	323
Frais capitalisés en 2006	1 967	820	841	78	3 706	-1 982	1 723
Frais capitalisés en 2007	1 153	478	481	36	2 148	-50	2 098
Total	9 094	4 636	3 143	236	17 109	-12 965	4 144

Le montant des dépenses engagées par Archos au titre des frais de recherche et développement au 1er semestre 2007 s'élève à 2.791 milliers d'euros, dont 2.148 milliers d'euros ont donné lieu à comptabilisation en Frais de développement.

Au cours de l'exercice 2007, trois produits ont été commercialisés, générant une dotation aux amortissements de 50 milliers d'euros. La dotation totale au titre du 1er semestre 2007 s'élève à 1.822 milliers d'euros.

3.2. Autres immobilisations incorporelles :

(En milliers d'euros)	30/06/07 IFRS			31/12/06 IFRS		
	Description	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.
Brevets	243	-138	105	205	-123	82
Logiciels	706	-607	99	687	-564	123
Total	949	-745	204	892	-687	205

Note 4. Immobilisations corporelles :

(En milliers d'euros)	30/06/07 IFRS			31/12/06 IFRS		
	Description	Valeur brute	Amortiss.	Valeur nette	Valeur brute	Amortiss.
Installations techniques	1 223	-1 000	223	1 009	-926	83
Autres immobilisations corporelles	2 243	-1 424	820	2 192	-1 310	883
Total	3 466	-2 424	1 043	3 201	-2 236	966

Sur le 1er semestre 2007, les acquisitions s'élèvent à 301 milliers d'euros, les cessions à 36 milliers d'euros.

Note 5. Stocks (en milliers d'euros) :

Description	30/06/07 IFRS	31/12/06 IFRS
Matières premières et composants	11 094	10 259
Travaux en cours	7 054	9 293

Produits finis	25 126	39 108
Total stock brut	43 274	58 660
Matières premières et composants	-2 092	-1 722
Travaux en cours	-733	-766
Produits finis	-1 418	-658
Total provisions pour dépréciation des stocks	-4 243	-3 146
Total	39 031	55 514

Notes :

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

Note 6. Actifs financiers :

(En milliers d'euros)	30/06/07 IFRS	31/12/06 IFRS
Autres actifs financiers non courants	103	121
Clients et comptes rattachés	10 262	17 768
Autres créances courantes	10 606	15 276
Prêts et créances	20 971	33 165
Actifs financiers courants	982	21
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 408	26 312
Actifs valorisés à la juste valeur	20 390	26 333

Note 7. Clients et comptes rattachés (en milliers d'euros) :

Description	30/06/07 IFRS	31/12/06 IFRS
Montant brut	10 593	17 970
Provisions pour dépréciation	-330	-202
Montant net	10 262	17 768

Les Clients et comptes rattachés ont une échéance inférieure à 1 an.

Le groupe a enregistré dans les frais commerciaux une charge nette sur créances douteuses de 179 milliers d'euros au 1er semestre 2007.

Note 8. Autres créances courantes (en milliers d'euros) :

Description	30/06/07 IFRS	31/12/06 IFRS
TVA à récupérer	560	852
Autres créances fiscales	38	15
Fournisseurs débiteurs	1 720	674
Charges constatées d'avance	736	235
Comptes d'affacturage	7 503	13 501
Autres débiteurs	49	0
Montant net	10 606	15 276

Les autres créances ont une échéance inférieure à 1 an.

Note 9. Impôts différés :

(En milliers d'euros)	30/06/07 IFRS		31/12/06 IFRS	
	Base	Impôt différé	Base	Impôt différé
Différences temporaires	2 918	1 157	3 995	1 583
Activation crédit d'impôt recherche		2 006		2 006
Imposition forfaitaire annuelle		18		38
Retraitements IFRS	196	65	684	228
Base déficit reportable France	30 726	10 232	14 937	4 974
Base déficit filiales hors INC	768	256	72	24

Base déficit reportable INC	0	0	0	0
Total	34 608	13 734	19 688	8 853

La base des impôts différés non activés relatifs aux déficits à la filiale américaine est de 940 milliers d'euros. Il n'y a pas de date d'expiration à leur utilisation.

Note 10. Trésorerie et équivalents de trésorerie. — Les positions libellées en devises sont les suivantes :

(En milliers d'euros) Encours	30/06/07 IFRS	31/12/06 IFRS
EUR	12 793	19 904
USD	4 776	4 331
Autres	1 839	2 077
Total trésorerie	19 408	26 312

Note 11. Capital apporté. — Le capital social est composé de 8 686 861 actions ordinaires et d'une action de préférence. Par rapport au 31 décembre 2006, 1.937 actions ont été émises suite à l'exercice de stock-options par des salariés. Il n'y a pas eu de distribution de dividendes.

Note 12. Endettement (en milliers d'euros) :

Encours	30/06/07 IFRS	31/12/06 IFRS
Dettes non courantes (hors part courante) :		
Emprunts bancaires euros	0	0
Emprunt obligataire	1 316	1 297
Total dettes non courantes	1 316	1 297
Dettes courantes :		
Partie courante des dettes non courantes	0	0
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	3 636	67
Total dettes courantes	3 636	67
Total dette brute	4 952	1 364
Valeurs mobilières de placement	-10 684	-17 044
Disponibilités	-8 724	-9 268
Endettement net avec intérêts courus	-14 456	-24 948

Les positions libellées en devises sont les suivantes (en milliers d'euros) :

Encours	30/06/07 IFRS	31/12/06 IFRS
EUR	3 645	1 364
USD	1 307	0
Total dettes financières courantes	4 952	1 364

Note 13. Provisions pour avantages au personnel. — Au 30 juin 2007, le taux d'actualisation retenu est le même qu'au 31 décembre 2006, 3,75%.

Note 14. Autres provisions et dettes courantes (en milliers d'euros) :

Description	30/06/07	31/12/06
	IFRS	IFRS
Provision pour avoir à établir	6 029	6 813
Autres charges à payer	13 381	10 306
Autres passifs financiers	1 521	458
Dettes sociales	1 860	1 408
TVA	373	368
Autres dettes fiscales	808	1 085
IS à payer	350	223
Total	24 322	20 661

Le poste Autres charges à payer se compose principalement des financements obtenus auprès des sociétés d'affacturage (5.182 milliers d'euros) ainsi que de la dette envers la société Smartdisk (6.705 milliers d'euros).

Note 15. Information sectorielle. — La répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé est la suivante (en milliers d'euros) :

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2007	Du 1er janvier au 30 juin 2006
	IFRS	IFRS
Amérique	10 380	9 664
Europe et autres zones	30 877	35 421
Asie	4 257	6 319
Chiffre d'affaires total	45 514	51 404

(En milliers d'euros)	Europe et autres zones	Amérique	Asie	Total groupe
Ventes nettes	30 877	10 380	4 257	45 514
Investissements	257	7	1	265
Actifs sectoriels	37 787	9 296	2 210	49 293

Note 16. Charges courantes par nature :

(En milliers d'euros)	Du 1er janvier au 30 juin 2007	Du 1er janvier au 30 juin 2006
	IFRS	IFRS
Matières premières consommées et autres fournitures	52 194	48 829
Variation des stocks de produits finis et travaux en cours	-15 228	-14 791
Frais de personnel (voir note 21)	6 498	5 870
Transports de produits	1 823	2 857
Charges d'amortissements et de provisions	3 031	963
Autres charges	5 176	6 917
Total des charges par nature	53 494	50 644

Note 17. Effectifs :

Description	30/06/07	30/06/06
Archos SA	137	141
Archos Inc	17	19
Archos UK	12	10
Archos Germany	25	21
Archos Asia	2	
Archos AG	1	
Archos Italia	2	
Archos China	16	
Total	212	191

Description (en milliers d'euros)	30/06/07	30/06/06
	IFRS	IFRS
Salaires et rémunérations	4 835	4 404
Charges sociales	1 488	1 405
Coût des régimes à prestations définies	7	10
Plans d'options sur actions	168	51

Total	6 498	5 870
-------	-------	-------

Stock-options. — En janvier 2007, un plan de stock-options n°8 a été attribué par le conseil d'administration.

	Plan n°5	Plan n°6	Plan n°8
Date d'octroi par le conseil	03/07/03	21/09/04	22/01/07
Point de départ d'exercice	03/07/05	21/09/06	22/01/09
Fin d'indisponibilité des options exercées	02/07/07	20/09/08	22/01/11
Date d'expiration	02/07/13	20/09/14	21/01/17
Nombre initial d'options attribuées	66 000	10 314	131 000
Prix de souscription	3,40 €	1,28 €	27,78 €

Plan	Date d'octroi	Volatilité attendue	Taux sans risque	Dividende attendu	Cours	Prix exercice
5	01/08/03	86,60%	3,50%	0	3,61 €	3,40 €
6	21/10/04	79,30%	3,75%	0	2,42 €	1,28 €
8	22/01/07	77,40%	4,15%	0	28,60 €	27,78 €

La valorisation prend en compte une hypothèse d'exercice anticipé avant démission sur la base d'un taux annuel de sortie de 5%, pour les plans 5 et 6, et une probabilité de présence dans l'entreprise à la date d'exercice de 55% pour le plan 8.

En euros :

Plan	Nombre options	Juste valeur	Charge de rémunération totale à la date d'octroi
5	66 000	2,94	194 040
6	10 314	2,05	21 144
8	131 000	10,32	1 351 920
Total	207 314		1 567 104

De ce fait, la charge comptabilisée en 2006 au titre de la rémunération des stock-options s'élève à 4 K€. En 2007, 1.937 options du plan n°1, qui n'a pas fait l'objet de comptabilisation, ont été exercées.

Note 18. Autres produits et charges non récurrents. — Les Autres produits et charges non récurrents sont uniquement constitués du coût engendré par le litige avec la société Smartdisk, honoraires d'avocats et accord amiable (Pour plus de détail, se reporter aux Faits majeurs de l'exercice Note 2).

Note 19. Résultat financier net (en milliers d'euros) :

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2007	Du 1er janvier au 30 juin 2006
	IFRS	IFRS
Gain de change	2 163	2 757
Autres produits financiers	193	34
Produits financiers	2 356	2 791
Perte de change	2 548	1 659
Charges d'intérêts	500	718
Autres charges financières	0	0
Charges financières	3 047	2 377
Total	-691	414

Note 20. Charge d'impôt. — La ventilation de la charge d'impôt entre impôt courant et impôt différé est la suivante (en milliers d'euros) :

Description	Du 1er janvier au 30 juin 2007	Du 1er janvier au 30 juin 2006
	IFRS	IFRS

Impôt courant	-140	-581
Impôt différé	4 871	-509
Total	4 731	-1 090

Le rapprochement de la charge d'impôt avec l'impôt théorique (sur la base du taux effectif d'imposition d'Archos SA en 2006) peut s'analyser comme suit, en valeur absolue et en % de taux d'imposition :

Description	Charge d'impôt (en milliers d'euros)	Taux d'imposition (en %)
Résultat avant Impôt	-15 905	
Charge fiscale théorique	5 296	33,3%
Crédit d'impôt recherche	0	0,0%
Imposition forfaitaire	-19	0,1%
Pertes fiscales de l'exercice non activées	-441	2,8%
Imputation de déficit sans IDA	0	0,0%
Ecart correction base	-119	0,7%
Impact écart taux impôt filiales étrangères	84	-0,5%
Différences permanentes	-48	0,3%
Effet des variations de taux sur impôts différés	0	0,0%
Impôt différé sur écart de conversion	-23	0,1%
Charge fiscale réelle	4 731	-29,7%

Note 21. Résultat par action. — Le résultat net dilué par action est calculé sur la base d'un résultat attribuable aux actionnaires du groupe ajusté de : — intérêts nets d'impôts comptabilisés au cours de la période au titre des actions ordinaires potentiellement dilutives, soit les 12 K€ comptabilisés sur l'exercice 2007 au titre de l'emprunt obligataire.

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

Nombre dilué moyen pondéré d'actions en circulation :

Période		Jours	Moyenne pondérée nette	Options émises	Obligations émises	Moyenne mensuelle pondérée options	Moyenne pondérée période options	Moyenne pondérée période nette diluée
Janvier 2007	Plan n°8 attribution stock-option	31	1 487 532	199 413	553 040	752 453	128 873	1 616 405
Février 2007	Exercice stock-option	28	1 343 626	199 100	553 040	752 140	116 353	1 459 979
Mars 2007		31	1 487 586	199 100	553 040	752 140	128 820	1 616 405
Avril 2007		30	1 439 599	199 100	553 040	752 140	124 664	1 564 263
Mai 2007	Exercice stock-option	31	1 487 629	198 844	553 040	751 884	128 776	1 616 405
Juin 2007	Exercice stock-option	30	1 439 811	197 818	553 040	750 858	124 452	1 564 263
Total		181	8 685 783	0	0		751 937	9 437 720

Sur le 1er semestre 2007, 1.937 options ont été exercées, donnant lieu à la création de 1 937 actions.

Par ailleurs, l'assemblée extraordinaire du 29 novembre 2004 a autorisé l'émission de 310 256 nouvelles options. Le conseil d'administration du 22 janvier 2007 a attribué 131 000 options par la mise en place d'un 8ème plan, conditionnées par l'atteinte d'objectifs.

Note 22. Engagements :

Engagements donnés	Montant	Dont dirigeants	Dont filiales	Dont autres
Caution de contre-garantie sur marchés				
Créances cédées non échues				
Créance Dailly à titre de garantie du Crédit Impôt Recherche	423			423
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles				
Nantissement sur fonds de commerce de 1er rang au profit de l'URSSAF	200			200
Avals, cautions et garanties donnés				
Crédits documentaires	0			0
Instruments financiers de change	538			538

Gage d'instruments financiers	6 000			6 000
Autres engagements donnés				
Crédit-bail	1			1
Total	7 162	0	0	7 162

Engagements reçus	Montant	Dont dirigeants	Dont filiales	Dont autres
Créances cédées non échues				
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles				
Avals, cautions et garanties reçus				
Autres engagements reçus				
Convention de crédit	6 000			6 000
Total	6 000	0	0	6 000

22.1. Engagement locatif. — Les loyers futurs minimaux payables au titre de contrats de location simple non résiliables sont les suivants :

(En milliers d'euros) Description	30/06/07 IFRS
Moins d'un an	363
Plus d'un an et moins de 5 ans	395
Plus de 5 ans	0
Total	758

Note 23. Transactions avec des parties liées. — Les transactions et soldes entre les sociétés du groupe sont détaillées ci-dessous (en milliers d'euros) :

Description	2007
Compte de résultat :	
Produits de la vente de produits et de services	9 645
Bilan :	
Créances	14 337

Note 24. Rémunérations et engagements de retraite alloués aux membres des organes d'administration (en milliers d'euros) :

Description	Archos SA	Archos Inc (*)	Total
Rémunérations et assimilés	60	23	83
Engagements de retraite	0	0	0
Avances	0	0	0
Total	60	23	83

(*) Montants en dollars US convertis en euros au taux moyen de l'exercice.

B. — Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2007.

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

— l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Archos S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés 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.

Fait à Paris et Neuilly-sur-Seine, le 14 août 2007.

Les commissaires aux comptes (Membres de la Compagnie Régionale de Paris et Versailles) :

FB Audit SARL :

Charles Zenaty ;

PricewaterhouseCoopers Audit :

Vincent Gaide.

C. — Rapport de gestion du conseil d'administration sur l'activité du groupe au 30 juin 2007.

Activité du groupe. — Au 1er semestre 2007, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 45.514 K€ contre 51.404 K€ pour la même période 2006, soit une baisse de 11%. En 2006, le chiffre d'affaires incluait des ventes OEM à EchoStar pour 829 K€.

Le chiffre d'affaires de l'Europe au 1er semestre 2007 est en baisse de -13% par rapport au 1er semestre 2006, et représente 68% du chiffre d'affaires consolidé. Cette baisse se concentre principalement sur l'Allemagne et l'Angleterre.

En Allemagne, le marché reste orienté sur les baladeurs à mémoire flash, segment sur lequel le groupe n'intervenait pas jusqu'alors.

En Angleterre, les canaux de vente ont été stockés pendant une partie du semestre, ce qui a, dans un marché difficile, contribué à ralentir les ventes.

Cette baisse ne concerne cependant pas l'ensemble de la zone Europe. Ainsi d'autres zones continuent de progresser.

En France, territoire historique de la marque, le chiffre d'affaires affiche une croissance de 7%, encourageante pour les actions menées notamment pour la reconnaissance de la marque.

Les efforts du Groupe sur les pays du Sud commencent à porter leurs fruits, et notamment en Italie dont le chiffre d'affaires est en croissance de 40%. Le reste du monde et notamment la Russie et le Moyen Orient est en train de devenir une zone à fort potentiel et à niveau de marge élevé. Deux distributeurs en Russie et un au Moyen Orient ont été sécurisés pour améliorer encore la distribution des produits sur ces zones.

Enfin les ventes réalisées par le site internet d'Archos, sur lesquelles un effort d'animation commerciale a été réalisé, représentent déjà un chiffre d'affaires de 2.195 K€, contre 990 K€, soit une progression de 122%.

La filiale américaine continue son développement avec une croissance de 17% hors ventes à EchoStar. Les conquêtes commerciales des enseignes au cours du 2nd semestre 2006, Wal Mart, Target, Office Dépôt, et plus récemment de Circuit City, viennent consolider cette croissance.

Sur la zone Asie, le chiffre d'affaires est en recul de 33%, à 4.257 K€. Le marché asiatique reste caractérisé par une rude concurrence et la distribution via Hong-Kong des produits retenue jusqu'en 2006 par le Groupe s'avérait inadaptée à une croissance forte dans un tel marché. Le Groupe a donc entrepris d'ouvrir une entité légale en Chine en 2007, qui permettra d'optimiser les flux et éviter les droits de douane de 20% imposés aux produits de sociétés étrangères même fabriqués en Chine. Ce changement de schéma de distribution a nécessité la réorganisation du réseau de distribution locale autour de la nouvelle structure, au cours du 1er semestre 2007, ce qui a par conséquent eu un fort impact sur les ventes.

La gamme de produits vendus au 1er semestre 2007 se compose principalement des Archos 104, qui représentent en quantité le plus grand nombre, ainsi que de l'ensemble des baladeurs multimédia de la Génération 4 et notamment l'ARCHOS 704, lancé au 1er trimestre 2007. Les ventes des AV500, AV700TV et Gmini402CAM ont été importantes, matérialisant la volonté du groupe de déstocker ces produits.

Commentaires sur les résultats consolidés. — La diminution du chiffre d'affaires à période comparable de 5.890 K€ s'explique notamment par un effet prix. Ainsi dans un marché où la pression sur les prix s'accroît avec le temps, le Groupe a anticipé les attentes du marché sur ce point et a préparé l'arrivée pour le début du 2ème semestre 2007 de sa nouvelle génération de produits, dite Génération 5, en rupture totale notamment en termes de prix de vente avec les générations précédentes.

En effet le positionnement marketing de la Génération 5 consiste à réduire le prix de vente moyen de plus 300€ pour la Génération 4 à moins de 200€, où se situe le cœur du marché en volume et en valeur. Une telle réduction du prix de vente facial des baladeurs a été rendue possible par la généralisation de la politique de vente d'accessoires et de plug-ins propriétaires, mise en place depuis un an, qui doit compenser la perte de marge sur les baladeurs en générant un important complément de chiffre d'affaires à forte marge.

Sur le 1er semestre 2007, le Groupe a donc procédé à des mesures de réduction de prix consistant à diminuer le niveau de stock de baladeurs de la Génération 4, jugé trop élevé, afin de ne pas être pénalisée par un double référencement des Génération 4 et 5 au 2nd semestre et a ainsi baissé les prix de vente de la Génération 4 au cours du 2ème trimestre d'environ 15% afin d'être en mesure de lancer pleinement la Génération 5.

La société a également décidé de liquider le stock restant de la Génération 3 tels que l'AV700TV, le Gmini 402 ou l'AV530.

Le coût total de cette restructuration anticipée s'est ainsi élevé à 5,1 M€.

Le taux de marge brute, hors l'impact des mesures de réduction des stocks, s'élève à 24%, niveau cohérent avec le taux de marge estimé par la société de l'ordre de 25% au chapitre 13 de son document de référence, enregistré le 2 mai 2007.

Le Groupe continue ses efforts en R&D, matérialisés notamment par le lancement commercial sur le 1er semestre 2007 de 3 produits, Archos 204 et L'archos 704, proposé en version WiFi ou TV. Ainsi les dépenses R&D se sont élevées à 2.791 K€. Les frais de développement capitalisés atteignent 2.148 K€, soit 77% du total. Les amortissements s'élèvent à 1.822 K€.

Au total les frais de R&D constatés en résultat s'élèvent à 2.465 K€ (contre 1.494 K€ au 1er semestre 2006).

Les dépenses de Ventes et Marketing s'élèvent à 5.207 K€, en baisse par rapport à 2006 de 430 K€, en cohérence avec l'évolution du chiffre d'affaires.

Les dépenses générales et administratives sont contenues (+45 K€) et s'élèvent à 6.101 K€, traduisant bien les efforts de réduction de dépenses entamés au 1er semestre.

Le résultat opérationnel courant est négatif de 7.980 K€ contre un résultat positif de 760 K€ pour la même période 2006. Ont été classés en Autres produits et charges non récurrents, 7.234 K€, impact du litige avec la société Smartdisk et des honoraires associés. Pour résoudre le conflit qui l'opposait à la société Smartdisk sur des questions de brevets, le Groupe a préféré, dans le contexte particulièrement adverse aux défendeurs et aux sociétés étrangères de la juridiction de Marshall au Texas, conclure un accord amiable comprenant l'attribution de 250 000 titres Archos à Smartdisk par le biais d'une augmentation de capital réservée avec compensation de créances ; cette dernière a été approuvée lors de l'assemblée générale extraordinaire du 27 juillet 2007.

Le résultat opérationnel consolidé est négatif de 15.214 K€ contre un résultat positif de 760 K€ pour la même période 2006.

Le résultat financier représente une charge nette de 691 K€ contre un profit de 414 K€ au 1er semestre 2006, notamment par un résultat de change moins favorable. La variation de la charge d'intérêts ainsi que les produits financiers ont un effet positif sur le résultat.

Les impôts courants et différés représentent un produit net de 4.731 K€, notamment par la comptabilisation de l'impôt différé actif relatif au résultat négatif du Groupe, incluant la perte dégagée par le litige Smartdisk, à l'exception du déficit sur la filiale américaine qui ne fait plus l'objet de

comptabilisation d'impôt différé actif. Enfin le Groupe ne comptabilise jamais au 30 juin l'impact du Crédit d'Impôt Recherche dont bénéficie la société-mère.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le Groupe enregistre un résultat net négatif de -11.174 K€, contre un résultat net positif de 84 K€ en 2006, sur la même période.

Situation d'endettement du groupe (en milliers d'euros) :

Encours	30/06/07	31/12/06
	IFRS	IFRS
Dettes non courantes (hors part courante) :		
Emprunts bancaires euros	0	0
Emprunt obligataire	1 316	1 297
Total dettes non courantes	1 316	1 297
Dettes courantes :		
Partie courante des dettes non courantes	0	0
Concours bancaires et autres dettes bancaires courants	3 636	67
Total dettes courantes	3 636	67
Total dette brute	4 952	1 364
Valeurs mobilières de placement	-10 684	-17 044
Disponibilités	-8 724	-9 268
Endettement net avec intérêts courus	-14 456	-24 948

L'endettement financier net du Groupe est en position débitrice et s'élève à 14.456 K€ contre 24.948 M€ au 30 juin 2006. Cette évolution défavorable s'explique principalement par la perte consolidée constatée au 30 juin 2007.

Il est à noter que le dossier Smartdisk n'entraîne aucune sortie de trésorerie pour le groupe et ne diminue donc pas la capacité d'Archos à investir sur son marché à moyen terme.

Perspectives. — Le Groupe confirme son orientation stratégique vers des baladeurs connectés à la TV et à l'internet, destinés au divertissement à la maison et en mobilité. Elle concentre désormais ses efforts de développement dans les domaines de connectivité que sont le WiFi, l'IPTV, la TV mobile et la 3G+. Dans ce cadre, elle noue des partenariats stratégiques avec de grands acteurs de la mobilité, tel qu'Alcatel pour la TV mobile par satellite, et confirme avoir conclu, il y a quelques mois, un accord de développement en IPTV avec un opérateur télécom majeur.

Archos dispose, à l'aube de ce nouveau semestre, de nouveaux et solides atouts sur son marché :

— La Génération 5 de baladeurs WiFi, disponible en technologie flash ou disque dur, est délibérément positionnée à des prix de vente très agressifs avec au centre de la gamme, le 605 Wifi 4GB à 200€. Elle permet d'ores et déjà à Archos de conquérir des parts de marché dans de nouveaux segments et d'imposer ses accessoires ainsi que ses compléments logiciels vendus sous forme de plug-ins ;

— Le développement des nombreux partenariats au sein de l'ACP (Archos Content Portal) avec des acteurs majeurs comme FNAC, TF1vision, CinemaNow, Alcatel, Art Alliance Media, Euronews, INA, BBVOD..., crée de nouvelles opportunités commerciales, une meilleure profitabilité et constitue un remarquable effet de levier marketing en amplifiant la visibilité auprès des consommateurs ;

— La signature de nouveaux contrats OEM, effets de levier de l'avance technologique, comme avec CPFK pour concevoir une cartouche numérique de stockage de films HD, MoovyPlay, engendre de nouvelles sources de revenus ;

Archos doit recouvrer rapidement croissance et profitabilité dès le 2nd semestre 2007. Les critères déterminants du succès de son modèle économique restent identiques, à savoir :

— Une croissance organique supérieure à celle du marché ;

— Une marge brute opérationnelle au-dessus de 25% tout en renforçant l'attractivité de ses produits et son agressivité commerciale en appuyant ses efforts marketing dans les 20.000 points de ventes où la marque est présente dans le monde ;

— Des dépenses opérationnelles autour de 20% du chiffre d'affaires, sur une année pleine, permettant de rivaliser avec les meilleurs acteurs mondiaux de l'électronique grand public sur son marché, en optimisant le modèle de sous-traitance et en maintenant un effectif souple, sous les 200 personnes dans le monde.

Réglementation. — Il n'est pas anticipé de risques et d'incertitudes autres que ceux décrits au chapitre 4 du Document de référence, déposé le 2 mai 2007, pour les six mois restants de l'exercice.

Il n'existe pas de transactions entre parties liées autres que celles décrites au chapitre 7 du même Document de référence.

Distributions antérieures. — Il est rappelé, conformément à la loi, qu'il n'a été procédé à aucune distribution de dividendes au titre des trois derniers exercices.

Fait à Igny, le 14 août 2007.
Le conseil d'administration.