



**LaCie S.A.**  
Société Anonyme  
Au capital de 3.602.669,30 euros  
Siège social : 33 Boulevard du Général Martial Valin  
75015 PARIS  
R.C.S. Paris 350 988 184

**Rapport semestriel d'activité au 31 décembre 2008 établi conformément à l'article L451-1-2 III du Code Monétaire et Financier et aux articles 222-4 et suivants du Règlement général de l'AMF**

#### **A. Attestation du responsable**

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de LaCie et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Fait à Paris, le 05/03/2009  
Philippe Spruch  
Président-Directeur-Général

#### **B. Rapport semestriel d'activité**

##### **1. Description générale de la situation financière et des résultats de l'émetteur et de ses filiales pendant le semestre**

###### **POINTS CLES DU SEMESTRE**

- ✓ Dividende de 0,20€ par action payé le 19 décembre, représentant une sortie de trésorerie de 7,2m€.
- ✓ LaCie ressent fortement la dégradation de la consommation, et plus encore sur le marché des produits d'entrée de gamme, dont les marges subissent une pression accrue.
- ✓ Programme intensifié de lancement de nouveaux produits : plus d'une douzaine de produits, majoritairement destinés aux Prosumers et aux Professionnels ont été lancés au cours du dernier semestre.
- ✓ Attribution le 7 octobre 2008 de 425.000 actions ordinaires existantes ou à émettre à des salariés du groupe et de ses filiales, sous conditions. La charge afférente est répartie linéairement sur les deux exercices d'acquisition.
- ✓ La vague de désengagement initiée par l'assureur-crédit envers certains clients de LaCie impacte négativement le chiffre d'affaires. Par prudence, les exportations vers certaines zones économiques à risque sont actuellement gelées.

## LACIE SUBIT LA DEGRADATION DE LA CONSOMMATION

Au cours du premier semestre de l'exercice 2008/2009 (clôture au 30 juin 2009), LaCie a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 167,9 M€, en décroissance de 23% par rapport à l'exercice précédent :

- ✓ A parité comparable, le chiffre d'affaires est en décroissance de 24%.
- ✓ Les ventes sont réalisées à 61% en Europe (-27%), 32% en Amériques (-9%) et 7% en Asie-Pacifique (-34%). Les taux de croissance spécifiés plus avant sont à parité comparable. Il est à noter que la zone Amériques bénéficie d'un effet de base favorable.
- ✓ La famille « Solutions » regroupant les produits à forte valeur ajoutée représente 21% de l'activité.
- ✓ 60% du recul d'activité concerne la famille « Basic » regroupant les produits les moins différenciés, à marge réduite.

Le recul du chiffre d'affaires se traduit par une forte baisse de la rentabilité, en dépit d'un contrôle renforcé des dépenses opérationnelles

- Dans un contexte de raffermissement rapide du dollar, la marge brute s'établit à 12,7% contre 18,1% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007/2008, et 17,6% au cours de l'exercice complet 2007/2008. La marge des produits basiques s'est dégradée significativement au cours du dernier semestre dans le contexte mondial de morosité économique.
- Les frais de distribution représentent 3,1% des ventes (contre 1,9% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007/2008, et 2,4% au cours de l'exercice complet 2007/2008). L'absorption des frais fixes est rendue également plus difficile en ce qui concerne les frais administratifs et commerciaux (9,2% des ventes contre 7% au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007/2008, et 8% au cours de l'exercice complet 2007/2008).
- Comme annoncé, LaCie a procédé à un renforcement des équipes R&D.
- Les produits opérationnels incluent une reprise de charge pour actions gratuites constatée sur l'exercice antérieur pour 0,9m€ : en effet, compte tenu de l'évolution de l'activité, la possibilité d'atteindre les conditions de performance est peu probable.
- Le résultat opérationnel s'établit à 0,4% des ventes, en net repli par rapport aux périodes précédentes considérées (8,8% et 6,5% respectivement).
- Le résultat financier consolidé est un gain de 0,2m€ contre une perte de 1,4m€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2007/2008, et une perte de 1,8m€ au cours de l'exercice complet 2007/2008. Il inclut notamment la constatation d'une moins-value (latente) sur les titres Archos de 0,6m€, 1,9m€ et 2,7m€ respectivement sur les périodes considérées.
- Le résultat semestriel net consolidé après impôt est un profit de 0,8m€ (0,4% des ventes) contre 12,9m€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent (5,8% des ventes) et 17,3m€ au cours de l'exercice complet 2007/2008 (4,4% des ventes).

## UNE TRESORERIE SOLIDE

- ✓ La trésorerie nette de la dette s'élève à 30,5m€.
- ✓ Le BFR représente 32% des ventes, contre 25% au 31 décembre 2007 et 8% au 30 juin 2008. Traditionnellement, les ventes les plus importantes sont réalisées sur la période octobre-décembre. Du fait de la structure des ventes, et de l'anticipation du Nouvel An chinois, la variation du besoin en fonds de roulement est traditionnellement défavorable à la fin du premier semestre de l'exercice.
- ✓ Les investissements sont en augmentation, en lien avec un calendrier de lancement de nouveaux produits particulièrement dense.
- ✓ Le flux de financement correspondant majoritairement au paiement du dividende.

## 3. Perspectives du second semestre 2008/2009 et incertitudes

### Risques liés à l'activité

Dans un contexte économique particulièrement dégradé, nous avons la conviction que la diversification de nos marchés et l'innovation apportée par nos équipes R&D élargies nous permettront d'amortir les effets de la crise et de rebondir dès que possible. Pour autant, les premiers indicateurs disponibles pour 2009 ne laissent pas entrevoir d'inflexion positive de la conjoncture à court terme. L'accélération de la dégradation du contexte macro-économique au cours des derniers

mois et le manque de visibilité qui en résulte conduisent LaCie à aborder le deuxième semestre de son exercice 2008/2009 avec une prudence renouvelée et une focalisation accrue sur le contrôle des charges opérationnelles.

#### **Autres risques**

Les principaux risques et incertitudes sont identiques à ceux présentés dans la partie « facteurs de risque » (partie 4) du document de référence 2008 du Groupe.

#### **4. Principales transactions avec les parties liées**

Les principales transactions entre parties liées sont détaillées dans la note 10 des comptes consolidés intermédiaires résumés.

## C. Comptes consolidés intermédiaires résumés

### BILAN CONSOLIDE

en milliers d'euros	Notes	31/12/2008	30/06/2008	31/12/2007
Immobilisations incorporelles nettes	D.1	1 373	972	718
Immeubles de placement		559	585	569
Immobilisations corporelles nettes	D.1	4 589	4 233	4 477
Actifs financiers		266	222	212
Impôts différés	D.9	4 812	2 272	3 411
Autres actifs non courants				
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>11 600</b>	<b>8 284</b>	<b>9 386</b>
Stocks et en-cours nets	D.2	42 792	39 723	60 866
Clients et comptes rattachés nets		47 537	37 156	71 049
Autres actifs courants		1 030	1 242	1 220
Impôts courants		5 202	2 999	1 984
Trésorerie et équivalents de trésorerie	D.3	32 713	67 899	1 909
Autres actifs financiers courants	D.4	406	1 030	36 370
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>129 681</b>	<b>150 048</b>	<b>173 399</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>141 280</b>	<b>158 333</b>	<b>182 785</b>
en milliers d'euros	Notes	31/12/2008	30/06/2008	31/12/2007
Capital		3 603	3 603	3 603
Primes		19 701	19 701	19 701
Réserves de consolidation		71 680	62 217	61 815
Ecart de conversion		-5 566	-7 689	-6 163
Résultat de la période		754	17 342	12 853
<b>Capitaux propres</b>	<b>D.5</b>	<b>90 172</b>	<b>95 174</b>	<b>91 808</b>
Pensions et indemnités de départ en retraite	D.6	221	204	195
Passifs financiers non courants	D.7	1 761	1 985	2 203
Impôts différés	D.9	239	70	68
Autres dettes non courantes	D.6	3 206	3 359	3 404
<b>Dettes non courantes</b>		<b>5 427</b>	<b>5 619</b>	<b>5 871</b>
Provisions pour risques et charges	D.6	3 022	4 272	6 048
Passifs financiers courants	D.7	444	436	433
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		34 022	41 826	67 229
Impôts courants		4 309	6 828	8 154
Autres dettes courantes		3 884	4 178	3 243
<b>Dettes courantes</b>		<b>45 681</b>	<b>57 540</b>	<b>85 106</b>
<b>Total Passif</b>		<b>141 280</b>	<b>158 333</b>	<b>182 785</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en milliers d'euros	Notes	31/12/2008 6 mois	30/06/2008 12 mois	31/12/2007 6 mois
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>D.10</b>	<b>167 897</b>	<b>389 783</b>	<b>220 394</b>
Coût des ventes		-146 600	-321 194	-180 478
<b>Marge brute</b>		<b>21 297</b>	<b>68 589</b>	<b>39 916</b>
		12,7%	17,6%	18,1%
<b>Autres produits opérationnels</b>		<b>989</b>	<b>377</b>	<b>187</b>
<b>Frais de distribution</b>		<b>-5 137</b>	<b>-9 313</b>	<b>-4 204</b>
<b>Frais administratifs et commerciaux</b>		<b>-15 452</b>	<b>-31 000</b>	<b>-15 341</b>
<b>Frais de recherche et développement</b>		<b>-648</b>	<b>-2 054</b>	<b>-801</b>
<b>Autres charges opérationnelles</b>		<b>-419</b>	<b>-982</b>	<b>-434</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>D.10</b>	<b>631</b>	<b>25 617</b>	<b>19 323</b>
Charges financières		-1 024	-2 859	-2 072
Produits financiers		1 226	1 048	706
<b>Résultat financier</b>	<b>D.8</b>	<b>202</b>	<b>-1 811</b>	<b>-1 366</b>
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>	<b>D.9</b>	<b>-79</b>	<b>-6 463</b>	<b>-5 104</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>754</b>	<b>17 342</b>	<b>12 853</b>
Résultat net par action (en euros)		0,02	0,49	0,37
Résultat net dilué par action (en euros)		0,02	0,49	0,37
Nombre moyen d'actions ordinaires au cours de la période		36 026 693	35 296 932	34 567 170
Nombre d'actions ordinaires à la clôture		36 026 693	36 026 693	36 026 693
Options de souscription d'actions à la clôture		0	0	0

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Le tableau de flux a été constitué selon la méthode indirecte à partir du résultat net des entreprises intégrées.

en milliers d'euros	31/12/2008 6 mois	30/06/2008 12 mois	31/12/2007 6 mois
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net des sociétés intégrées	754	17 342	12 853
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité			
- variations des amortissements et provisions	-356	1 986	1 953
- charges et produits liés aux stocks options et actions gratuites	-666	858	398
- variation des impôts différés	-2 183	-100	-1 284
- plus-values de cession nettes d'impôt	-3	13	-5
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-2 454	20 099	13 915
Variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité	-24 613	-12 379	-39 057
- dont impôts décaissés sur la période	-3 704	-5 184	-3 272
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>-27 068</b>	<b>7 721</b>	<b>-25 142</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-1 507	-1 678	-940
Cessions d'immobilisations	56	33	14
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 450</b>	<b>-1 644</b>	<b>-926</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation des prêts			
Augmentation des emprunts (remboursement)	-216	-420	-209
Acquisition des titres de placement			
Augmentation de capital		7 429	7 429
Autres mouvements sur le capital		-72	0
Dividendes versés	-7 157	-9 278	-9 278
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-7 373</b>	<b>-2 341</b>	<b>-2 058</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-35 891</b>	<b>3 735</b>	<b>-28 126</b>
Variation de trésorerie			
Trésorerie d'ouverture	67 899	65 835	65 834
Trésorerie de clôture	32 713	67 899	36 370
Incidence des variations de cours des devises	705	-1 672	-1 338

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Variation des capitaux propres en milliers d'euros	Capital	Primes	Réserves de consolidation	Actions propres	Ecart de conversion	Résultat exercice précédent	Résultat exercice	Total capitaux propres	Nombre d'actions
<b>Au 1er juillet 2007</b>	3 457	12 418	46 948	-125	-3 195	23 897		83 401	34 567 170
Bénéfice du 1er semestre FY08							12 853	12 853	
Levées d'options								0	
Augmentation de capital	146	7 283						7 429	1 459 523
Variation des actions propres								0	
Evaluations par capitaux propres			371					371	
Impact des écarts de change					-2 967			-2 967	
Affectation du résultat			14 620			-23 897		-9 278	
<b>Au 31 décembre 2007</b>	<b>3 603</b>	<b>19 701</b>	<b>61 939</b>	<b>-125</b>	<b>-6 163</b>	<b>0</b>	<b>12 853</b>	<b>91 808</b>	<b>36 026 693</b>
Bénéfice du 2ème semestre FY08							4 489	4 489	
Levées d'options								0	
Variation des actions propres								0	
Evaluations par capitaux propres			475	-72				403	
Impact des écarts de change					-1 527			-1 527	
Affectation du résultat								0	
<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>3 603</b>	<b>19 701</b>	<b>62 414</b>	<b>-197</b>	<b>-7 689</b>	<b>0</b>	<b>17 342</b>	<b>95 174</b>	<b>36 026 693</b>
<b>Au 1er juillet 2008</b>	<b>3 603</b>	<b>19 701</b>	<b>62 414</b>	<b>-197</b>	<b>-7 689</b>	<b>17 342</b>		<b>95 174</b>	<b>36 026 693</b>
Bénéfice du 1er semestre FY09							754	754	
Levées d'options								0	
Augmentation de capital								0	
Variation des actions propres								0	
Evaluations par capitaux propres			-723	1				-722	
Impact des écarts de change					2 124			2 124	
Affectation du résultat			10 185			-17 342		-7 157	
<b>Au 31 décembre 2008</b>	<b>3 603</b>	<b>19 701</b>	<b>71 876</b>	<b>-196</b>	<b>-5 566</b>	<b>0</b>	<b>754</b>	<b>90 172</b>	<b>36 026 693</b>

La société détient 242.648 actions propres au 31 décembre 2008.

La ligne «Evaluation par capitaux propres» porte essentiellement sur la comptabilisation des actions gratuites (cf. D.5.2).

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES RESUMES

### A. INFORMATIONS GENERALES

LaCie SA (« la société ») et ses filiales (« le Groupe ») fabriquent, distribuent et commercialisent des périphériques externes de stockage informatique. Le Groupe possède des usines d'assemblage en Europe et aux Etats-Unis et sous-traite une partie de sa production en Asie. Le Groupe opère principalement en Europe, en Amérique du Nord et en Asie.

LaCie SA est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social se situe à Paris, 15<sup>ème</sup>.

Le marché financier primaire sur lequel la société est cotée est Euronext.

Sauf indication contraire, les comptes sont exprimés en milliers d'euros, l'euro correspondant à la monnaie de présentation du Groupe.

### B. BASES DE PREPARATION DES COMPTES

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du groupe LaCie au 31 décembre 2008 intègrent les comptes de LaCie SA et de ses filiales. Ils sont présentés en milliers d'euros.

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe de l'exercice clos le 30 juin 2008 ont été établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Il comprend les normes approuvées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), c'est-à-dire les normes IFRS, les normes comptables internationales (IAS) et les interprétations émanant de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ou de l'ancien Standing Interpretations Committee (« SIC »).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du groupe au 31 décembre 2008 ont été établis conformément à la norme IAS 34 : états financiers intermédiaires.

Les principes comptables et les règles d'évaluation appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2008 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du groupe au 30 juin 2008.

Les états financiers consolidés résumés au 31 décembre 2008 sont établis et présentés conformément aux principes de comptabilisation et méthodes d'évaluation des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne ; et doivent être lus en liaison avec les états financiers consolidés annuels clos le 30 juin 2008. Ils ont été établis conformément aux normes IFRS en vigueur au 4 mars 2009, date à laquelle ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

Les nouvelles normes et interprétations suivantes publiées par l'IASB et adoptées par l'Union européenne n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2008 : l'amendement IAS 39/ IFRS 7 relatif au reclassement des actifs financiers, IFRIC 12\*, Concessions de services, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008, IFRIC 13, Programmes de fidélisation des clients, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juillet 2008, IFRIC 14, Surfinancement d'un régime : Plafonnement de l'actif et contribution minimale, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008.

Les états financiers du Groupe au 31 décembre 2008 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes et interprétations publiées au 28 février 2009 mais dont l'application n'est obligatoire qu'à compter des exercices ouverts postérieurement au 31 décembre 2008. Ces textes sont les suivants :

- ✓ IAS 1 R, Présentation des états financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- ✓ IFRS 8, Secteur opérationnels, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009
- ✓ IAS 23 révisée, Coûts d'emprunts, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2009
- ✓ Amendements IFRS 2, Conditions d'acquisition des droits et annulations, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009

- ✓ Amendements IAS 32, Instruments financiers remboursables au gré du porteur, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- ✓ IFRS 3 R\* et IAS 27\* R, Regroupements d'entreprises, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009.
- ✓ IFRIC 11, Transactions au sein d'un groupe, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- ✓ IFRIC 15\*, Accords pour la construction d'un bien immobilier, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009
- ✓ IFRIC 16\*, Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2008
- ✓ IFRIC 17\*, Distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2009
- ✓ Amendement IFRS 1 et IAS 27, Coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entité associée, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009

\* normes non encore adoptées par l'Union Européenne

### Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'arrêt des états financiers. Les estimations et hypothèses, élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêt des comptes, portent en particulier sur les provisions pour retour, pour créances clients, sur stocks, pour réclamation produits, et la durée du cycle de vie des produits, les impôts différés, les risques fiscaux, les litiges, la valorisation des actifs incorporels acquis et leur durée de vie estimée. Les montants définitifs pourraient différer de ces estimations.

## C. COMMENTAIRE SUR LA SAISONNALITE ET LES FACTEURS DE RISQUES DE L'ACTIVITE

### C.1. Saisonnalité

Au cours des deux dernières années, le chiffre d'affaires du premier semestre était le plus important de l'exercice, notamment sous l'effet d'un pic d'activité d'octobre à décembre, correspondant aux ventes traditionnelles de fin d'année. Du fait de la structure des ventes, et de l'anticipation du Nouvel An chinois, la variation du besoin en fonds de roulement est traditionnellement défavorable à la fin du premier semestre de l'exercice.

### C.2. Facteurs de risques des actifs et passifs financiers

#### Risque de change

Les filiales européennes font l'objet d'une facturation en euros de la part de la maison mère. Elles facturent leurs clients dans la devise de leur pays. Avec les Etats-Unis et LaCie China, toutes les transactions sont effectuées en dollars américains.

Les achats en devises de LaCie sont libellés essentiellement en dollars US, et représentent environ 75% des achats de matières premières. Au niveau consolidé, une couverture naturelle partielle existe, en relation avec les encaissements clients perçus par l'entité américaine. Il n'est pas mis en oeuvre de politique de couverture de change.

L'exposition ponctuelle à la variation du dollar américain est liée à la saisonnalité de l'activité et notamment à l'élévation temporaire au 31 décembre des dettes fournisseurs majoritairement libellées en dollar américain.

Positions nettes de change au 31/12/08*	US\$	SEK	GBP	CHF	YEN	AU\$	CAN\$
en milliers	-11 699	29 375	2 750	1 674	182 468	2 045	6 256

\* la position nette de change correspond à la différence entre les actifs en devises (clients, autres créances, trésorerie) et les passifs exprimés dans cette même devise (dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales, autres dettes courantes)

## Risque clients

Les encours clients sont couverts au niveau de chaque filiale par une assurance crédit, dont le coût global représente environ 0.2% du chiffre d'affaires consolidé. Le délai de règlement moyen constaté est d'environ 45 jours.

Il n'y a pas de concentration significative du risque client.

Le montant des créances clients non dépréciées et en retard de paiement de plus de 15 jours est non significatif.

## Risque de liquidité

Au 31 décembre 2008

En milliers d'euros	Echéancier contractuel des décaissements			Total
	A moins d'un an	Entre un et cinq ans	A plus de cinq ans	
Emprunts auprès des établissements de crédit	517	1 744	295	2 556
Locations (Baux commerciaux)	1 070	2 347	312	3 729
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	34 022			34 022
Total	35 609	4 091	608	40 307

## D. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

### D.1. Immobilisations

Immobilisations Incorporelles netes en milliers d'euros	Ouverture 30/06/08	Augmentations	Diminutions	Dépréciations et Amortissements	Impact variation de change	Clôture 31/12/08
Frais de recherche	352	419	0	-163	-9	600
Logiciels	57	38	0	-28	5	72
Fonds commercial		0	0	0	0	0
Avances et acomptes	562	559	-419	0	0	702
Total	971	1 016	-419	-191	-4	1 373

Les variations de la période concernent principalement les coûts activables sur les nouveaux projets.

Immobilisations corporelles netes en milliers d'euros	Ouverture 30/06/08	Augmentations	Diminutions	Dépréciations et Amortissements	Impact variation de change	Clôture 31/12/08
Terrains	700	0	0	0	0	700
Bâtiments	1 429	0	0	-109	-22	1 297
Autres installations générales et constructions	567	227	0	0	25	818
Matériel & outillage industriel	398	205	-15	-135	46	499
Autres immobilisations corporelles	1 007	362	-196	-121	9	1 060
Immobilisations corporelles en cours	133	276	-200	0	5	214
Avances et acomptes	0	0	0	0	0	0
Total	4 233	1 069	-411	-365	63	4 589

### D.2. Stocks

Stocks en milliers d'euros	31/12/2008			30/06/2008			31/12/2007		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Matières premières	18 622	- 2 941	15 681	28 075	- 2 951	25 124	27 650	- 2 561	25 090
Produits finis	21 052	- 1 349	19 703	8 863	- 962	7 901	19 840	- 848	18 993
Marchandises	7 900	- 492	7 408	7 037	- 339	6 698	17 112	- 329	16 784
Total	47 574	- 4 782	42 792	43 975	- 4 252	39 723	64 603	- 3 737	60 866

### D.3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie et équivalents de trésorerie en milliers d'euros	31/12/2008	30/06/2008	31/12/2007
Comptes bancaires courants	21 640	19 691	23 172
Placements *	11 073	48 208	13 199
<b>Total</b>	<b>32 713</b>	<b>67 899</b>	<b>36 370</b>

\* Placements à très court terme auprès de plusieurs établissements bancaires sur des supports en euro offrant une grande liquidité.

### D.4. Autres actifs financiers courants

Autres actifs financiers courants en milliers d'euros	31/12/2008	30/06/2008	31/12/2007
Titres de placement	406	1 030	1 909

Les autres actifs financiers courants sont essentiellement constitués des actions Archos. Ces actions sont classées dans la catégorie des actifs financiers détenus à des fins de transaction évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Sur le semestre, une dépréciation de 0.6 m€ a été constatée dans le résultat financier (une dépréciation de 2 m€ avait été constatée sur la période comparable de l'année précédente).

### D.5. Capitaux propres

#### D 5.1 Dividende par action

Il a été procédé le 19 décembre 2008 au versement de 7,2m€ (0,20€ par action) au titre des dividendes relatifs à l'exercice clos au 30 juin 2008.

Il avait été procédé à la distribution d'un dividende de 0,27€ par action en décembre 2007, au titre des dividendes relatifs à l'exercice clos au 30 juin 2007. Cette distribution avec option de réinvestissement en action avait donné lieu à la création de 1.459.523 actions nouvelles et à un versement de 1,8m€.

#### D 5.2 Attribution d'actions gratuites

En juillet 2007, le Conseil d'Administration de LaCie a approuvé, à l'attention de certains cadres du Groupe, un plan d'attribution d'actions gratuites sous conditions réunissant les caractéristiques suivantes :

- nombre total d'actions attribuées : 255.000
- période d'attribution : pour tout ou partie des actions attribuées par le conseil d'administration, soit d'une durée minimale de 4 ans soit d'une durée minimale de 2 ans à compter du 25 juillet 2007
- obligation d'être salarié (ou mandataire social) de la Société (ou d'une Société du Groupe) à l'issue de la période d'attribution
- période de détention minimale : 2 ans à l'issue de la période d'attribution, à l'exception des actions dont la période d'acquisition sera d'une durée d'au moins 4 ans pour lesquelles la durée minimale de l'obligation de conservation pourra être diminuée ou supprimée..
- critères cumulatifs de performance collective basés sur le chiffre d'affaires total et sur le chiffre d'affaires de la famille Solutions

La valeur d'attribution de l'action, qui correspond à la moyenne des cours de l'action LaCie constatée en juillet 2007, a été établie à 7,35€. Le coût estimé du plan susmentionné est imputé linéairement pendant la durée du plan sur le compte de résultat, et présenté sur la ligne « Autres charges opérationnelles » en contrepartie des réserves consolidées.

Au 31 décembre 2008, compte tenu de l'évolution de l'activité, la possibilité d'atteindre les conditions de performance fixées est peu probable. En conséquence, conformément à la norme IFRS 2, la

charge constatée sur l'exercice antérieur a été reprise et présentée sur la ligne « Autres produits opérationnels » pour 0.9m€

En Octobre 2008, le Conseil d'Administration de LaCie a approuvé, à l'attention de certains cadres du Groupe, un plan d'attribution d'actions gratuites sous conditions réunissant les caractéristiques suivantes :

- nombre total d'actions attribuées : 425.000
- période d'attribution : pour tout ou partie des actions attribuées par le conseil d'administration, soit d'une durée minimale de 4 ans soit d'une durée minimale de 2 ans à compter du 7 octobre 2008
- obligation d'être salarié (ou mandataire social) de la Société (ou d'une Société du Groupe) à l'issue de la période d'attribution
- période de détention minimale : 2 ans à l'issue de la période d'attribution, à l'exception des actions dont la période d'acquisition sera d'une durée d'au moins 4 ans pour lesquelles la durée minimale de l'obligation de conservation pourra être diminuée ou supprimée.
- critères de performance collective basés sur le résultat opérationnel

La valeur d'attribution de l'action, qui correspond à la moyenne des cours de l'action LaCie constatée en septembre 2008 diminuée du montant du dividende à percevoir, a été établie à 3,93€. Le coût estimé du plan susmentionné est imputé linéairement pendant la durée du plan sur le compte de résultat, et présenté sur la ligne « Autres charges opérationnelles » en contrepartie des réserves consolidées. La contribution patronale sur l'attribution d'actions gratuites aux salariés français a également été présentée sur cette ligne « Autres charges opérationnelles » pour 0.2m€

#### D.6. Provisions

Provisions en milliers d'€	Ouverture 30/06/2008	Dotations de la période	Utilisation de la période	Reprises de la période	Impact variation de change	Solde au 31/12/2008
<b>Provisions non courantes</b>						
Pour risques clients	1 400	0	287	0	151	1 264
Pour litiges	1 959	223	0	312	71	1 942
Total provisions non courantes	3 359	223	287	312	222	3 206
Indemnités départs en retraite	204	16	0	0	0	221
<b>Provisions courantes</b>						
Pour risques clients	1 400	0	287	0	150	1 263
Pour stock balancing	1 419	257	0	717	56	1 016
Pour litiges	1 453	132	0	858	15	743
Total provisions courantes	4 272	388	287	1 574	221	3 022
<b>Total Provisions</b>	<b>7 836</b>	<b>627</b>	<b>574</b>	<b>1 886</b>	<b>444</b>	<b>6 449</b>

La provision pour risques clients s'élève à 2.527 k€ au 31 décembre 2008, présentée pour moitié en provision courante et pour moitié en provision non courante. Elle couvre les risques de retours des produits sous garantie (coûts de réparations et de service) ou des retours entrant dans le cadre de l'offre "satisfait ou remboursé" qui donne la possibilité aux clients de la zone « Americas » de retourner les produits dans les 30 jours suivant l'achat. La méthode de détermination de ces deux provisions n'a pas changé par rapport à l'exercice précédent.

La provision pour « stock balancing » couvre le risque de retours commerciaux de certains distributeurs américains et européens.

Les autres provisions pour risques et charges concernent divers litiges vis à vis de tiers.

#### D.7. Passifs financiers

<b>Passifs financiers non courants (en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Dépôts et cautionnements reçus	36	36	34
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 726	1 949	2 169
<b>Total</b>	<b>1 762</b>	<b>1 985</b>	<b>2 203</b>

LaCie SA a financé l'acquisition des locaux industriels de Massy en juin 2005 par deux emprunts bancaires à taux fixe (2 m€ sur 7 ans, 1,6 m€ sur 10 ans), remboursables par trimestrialités constantes.

Sûretés accordées : inscription de privilège de prêteur de deniers à 100% en principal sur les biens acquis.

<b>Passifs financiers courants (en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Dépôts et cautionnements reçus			
Emprunts auprès des établissements de crédit	443	435	428
Autres dettes financières à moins d'un an	1	1	6
<b>Total</b>	<b>444</b>	<b>436</b>	<b>433</b>

Les passifs financiers courants sont essentiellement constitués de la part courante des emprunts bancaires.

#### D.8. Résultat financier

<b>Résultat financier (en milliers d'euros)</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Intérêts relatifs à la dette	-43	-99	-55
Intérêts relatifs aux disponibilités et valeurs mobilières de placement	1 125	1 044	705
Evaluation des actifs financiers à la juste valeur	-873	-2 749	-2 020
Autres charges et produits financiers	-8	-6	4
<b>Total</b>	<b>202</b>	<b>-1 811</b>	<b>-1 366</b>

#### D.9. Impôts sur le résultat

<b>Ventilation entre impôts exigibles et impôts différés</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Exigible	2 262	6 532	6 220
Charges (crédits) d'impôts différés	-2 183	-69	-1 117
<b>Total</b>	<b>79</b>	<b>6 463</b>	<b>5 104</b>

<b>Rapprochement entre la charge d'impôt totale et la charge d'impôt théorique</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Résultat comptable avant impôt	832	23 805	17 957
Charge d'impôt théorique (à 34,43%)	278	8 166	6 182
Impact des différences de taux d'imposition	-1 831	-2 646	-1 782
Impact des différences permanentes	-249	815	311
Impact des ID non comptabilisés à l'ouverture		-24	22
Crédits d'impôts		24	
Non reconnaissance d'IDA	1 779	32	45
Utilisation d'un taux d'impôt annuel (IAS 34)			228
Autres	102	96	98
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>79</b>	<b>6 463</b>	<b>5 104</b>

Ventilation des actifs et passifs d'impôts différés nets comptabilisés par grandes catégories	Actifs	Passifs	Impôts différés nets 31/12/2008	Impôts différés nets 30/06/2008	Impôts différés nets 31/12/2007
<b>Différences temporaires</b>					
EMEA	1 393	190	1 203	1 172	1 912
ASIA	287	50	237	212	210
AMERICAS	908		908	779	1 169
<b>Reports fiscaux déficitaires</b>					
EMEA	1 940		1 940	38	52
ASIA	33		33		
AMERICAS	252		252		
<b>TOTAL</b>	<b>4 812</b>	<b>239</b>	<b>4 573</b>	<b>2 201</b>	<b>3 343</b>

Impôts différés actifs non reconnus (en milliers d'€)	31/12/2008	30/06/2008	31/12/2007
EMEA	2 051	416	530
ASIA			
AMERICAS	143	50	100
<b>TOTAL</b>	<b>2 195</b>	<b>465</b>	<b>630</b>

Les actifs d'impôts différés reconnus au bilan s'élèvent à 4.812 k€ au 31 décembre 2008.

La variation de la période concerne essentiellement l'activation d'impôts différés actifs sur les déficits fiscaux en France dont la récupération est estimée probable sur un horizon n'excédant pas trois ans.

Pour apprécier la capacité du groupe à récupérer les actifs d'impôts différés, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- existence d'impôts différés passifs, qui devraient générer du résultat taxable ou limiter les déductions fiscales lors de leur renversement ;
- prévisions à court et moyen terme de résultats fiscaux futurs ;
- part des charges non récurrentes ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes fiscales ;
- historique des résultats fiscaux des années précédentes ;
- et le cas échéant, stratégie fiscale.

Les impôts différés passifs s'élèvent à 239 k€ au 31 décembre 2008 et concernent l'imposition différée sur l'annulation de provisions fiscales, les amortissements dérogatoires et les différences temporaires sur durées d'amortissements.

#### D.10. Information sectorielle

En application d'IAS 14 « Information sectorielle », le premier niveau d'information sectorielle du Groupe est organisé par secteurs géographiques et correspond à la structure du reporting interne. Les secteurs géographiques du Groupe sont EMEA (incluant les filiales européennes), AMERICAS (incluant les entités américaines et canadienne) et ASIA (Asie-Pacifique et Middle East).

Au 31 décembre 2008:

Résultat par secteur géographique en milliers d'euro	EMEA	Americas	Asia	Non affecté à un secteur	Total
Total des ventes brutes par secteurs	105 605	55 843	124 156	0	285 605
Ventes intersecteurs	-3 358	-1 492	-112 857	0	-117 708
Produits des activités ordinaires	102 247	54 351	11 299		167 897
Résultat opérationnel	630	-1 611	5 930	-4 318	631
Résultat financier					202
Résultat avant impôt sur le résultat					832
Charge d'impôt sur le résultat					-79
Résultat de la période					754

Actifs et passifs par secteurs géographiques en milliers d'euros	EMEA	Americas	Asia	Non affecté à un secteur	Total
Actifs	82 923	22 178	8 299	27 880	141 280
Passifs	20 000	2 980	17 543	10 585	51 109
Acquisitions d'actifs	868	56	307	235	1 466

Charges d'amortissements des actifs par secteurs géographiques	EMEA	Americas	Asia	Non affecté à un secteur	Total
Charges d'amortissements	361	74	146	163	744

Au 31 décembre 2007:

Résultat par secteur géographique en milliers d'euro	EMEA	Americas	Asia	Non affecté à un secteur	Total
Total des ventes brutes par secteurs	146 974	60 747	170 905	0	378 626
Ventes intersecteurs	-3 899	-988	-153 345	0	-158 232
Produits des activités ordinaires	143 076	59 759	17 560		220 394
Résultat opérationnel	8 311	1 377	12 920	-3 285	19 323
Résultat financier					-1 366
Résultat avant impôt sur le résultat					17 957
Charge d'impôt sur le résultat					-5 104
Résultat de la période					12 853

nb : par rapport à la version publiée dans le rapport semestriel d'activité au 31 décembre 2007, une erreur de signe a été corrigée et modifie le résultat opérationnel EMEA et le résultat opérationnel « non affecté à un secteur ».

Actifs et passifs par secteurs géographiques en milliers d'euros	EMEA	Americas	Asia	Non affecté à un secteur	Total
Actifs	102 824	29 213	25 507	25 545	183 089
Passifs	26 184	6 667	42 070	16 361	91 282
Acquisitions d'actifs	391	108	347	105	951

Charges d'amortissements des actifs par secteurs géographiques	EMEA	Americas	Asia	Non affecté à un secteur	Total
Charges d'amortissements	335	69	136	136	676

Les actifs sectoriels comprennent pour l'essentiel des immobilisations corporelles et incorporelles, des stocks, des créances clients et la trésorerie. Les créances d'impôts sur le résultat et les impôts différés sont inclus dans les actifs non affectés.

Les passifs sectoriels comprennent les dettes fournisseurs, les autres dettes opérationnelles et provisions pour garantie. Les autres provisions pour risques et charges, les emprunts, les impôts sur le résultat et les impôts différés ne sont pas affectés à un secteur.

Les ventes inter secteurs sont réalisées à des conditions normales de marché, c'est-à-dire en respectant le principe de pleine concurrence.

Les éléments non affectés du résultat opérationnel concernent les services « support » de la maison mère.

#### D.11.1 Transactions avec les parties liées

Ces transactions, comme pour les exercices précédents, se rapportent à des opérations d'achat ou de vente de services, conclues à des conditions normales de marché. Le montant sur le semestre écoulé est non significatif.

#### D.11.2 Rémunération et frais alloués aux organes d'administration et de direction

Les dirigeants ne perçoivent une rémunération qu'au titre des fonctions qu'ils exercent au sein du comité de direction restreint dans la société mère. Les administrateurs reçoivent des jetons de présence et peuvent être remboursés de leurs frais pour un montant limité.

	avantages à court terme	avantages postérieurs à l'emploi	paiements en actions	jetons de présence
	salaires, primes et avantages en nature (k€)	montant de l'engagement (k€)	nombre d'actions conditionnelles ou d'options	(k€)
<b>31/12/2008</b>				
Organes de direction	329	35	280 000	
Organes d'administration				-
Total	329	35	280 000	-
<b>30/06/2008</b>				
Organes de direction	654	32	80 000	
Organes d'administration				46
Total	654	32	80 000	46
<b>31/12/2007</b>				
Organes de direction	320	30		
Organes d'administration				-
Total	320	30	-	-

#### D.12. Tableaux des principaux engagements

- **Baux commerciaux**

en milliers d'euros	Total	Engagements de loyers commerciaux		
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
TOTAL	3 729	1 070	2 347	312

Montant des loyers payés au cours du semestre: 690 k€

- **Autres engagements**

Engagements donnés (contrevaieur en milliers d'euros)	31/12/2008
Garantie de loyer filiale suisse 21.000 CHF	14
Garantie bancaire en faveur de la douane Suisse 80.000 CHF	54

Une lettre de confort a été signée au profit de la filiale allemande en 2002.

### **D.13. Norme sur les déchets d'équipement électriques et électroniques**

Dans chacune des filiales LaCie où la Directive Européenne a été transposée en droit local, LaCie adhère à un éco-organisme agréé par les pouvoirs publics locaux auquel nous avons délégué nos obligations de collecte, d'enlèvement, de traitement et de valorisation des déchets des équipements mis sur le marché. Cette délégation est matérialisée par le versement d'une contribution financière, facturée de façon visible à nos clients afin de les sensibiliser au coût de la gestion des déchets.

### **D.14. Passifs éventuels**

Pour les DEEE (Déchets d'Equipements Electriques et Electroniques) issus d'EEE (Equipements Electriques et Electroniques) professionnels mis sur le marché après le 13 août 2005, les producteurs sont tenus de prendre en charge l'organisation et le financement de l'élimination des DEEE soit en adhérant à un éco-organisme agréé par les pouvoirs publics (aucun éco-organisme agréé pour les DEEE professionnels à ce jour), soit en mettant en place leur dispositif de collecte et de traitement. L'effet financier et l'échéance d'une telle sortie de ressources sont incertains à ce jour.

### **D.15. Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à signaler.

## **D. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés intermédiaires résumés de la société LaCie S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## **I. Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés intermédiaires résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **II. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés intermédiaires résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés intermédiaires résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 5 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE & ASSOCIES

ERNST & YOUNG Audit

Jean-Luc Berrebi

Denis Thibon