



Les quatre gammes de produits Hercules

DJing et musique numérique



Enceintes sans fil pour Smartphones et tablettes



Enceintes multimédias



Webcams





Les quatre gammes de produits Thrustmaster

Volants



Casques Gaming



Gamepads



Joysticks





Faits marquants de l'année 2014



Faits Marquants 2014

L'année 2014 a été très contrastée avec :

- Une activité **Thrustmaster** tirée par le déploiement à la fois des nouvelles consoles et des nouveautés spécialement développées pour accompagner des jeux-phares sur ces consoles,
- Une activité **Hercules** impactée par le ralentissement du marché PC Grand Public et l'arrêt de certaines gammes dont la rentabilité n'était plus assurée (gamme Wifi et CPL).



Faits Marquants 2014

❖ **Belles performances de Thrustmaster** sur l'année

- Position de leader des volants pour les consoles de Nouvelle Génération.
- Fort développement des ventes Thrustmaster en Amérique du Nord.
- Implantation sur le marché japonais de ses gammes d'accessoires.
- Position stratégique de Thrustmaster grâce à ses partenariats avec Sony, Microsoft, Ferrari et US Air Force, lui permettant de pénétrer les marchés mondiaux.

❖ **Accélération de l'internationalisation du Groupe**

- Croissance des ventes hors Europe hors OEM de 31% dans l'exercice.
- En cinq ans, la part du chiffre d'affaires du Groupe hors Europe est **passée de 13% du CA à 36% du CA** (7,9 M€ vs 14,6M€).
- Croissance des ventes de la zone Asie/Pacifique qui sont passées **de 4% à 7% du chiffre d'affaires hors OEM sur l'année.**



- ❖ **Percée des enceintes WAE BTP04 Outdoor sur le marché français** avec un référencement étendu auprès des principaux acteurs spécialisés.
- ❖ **Marché Streaming audio en fort développement aux Etats-Unis** (+74% en volume en 2014; +58% en valeur) et émergence d'un segment Grand Public en Europe.
- ❖ **Croissance des ventes DJ Grand Public.**
- ❖ **Lancement de deux nouveautés audio** qui ont obtenu chacune le Prix de l'Innovation et du Design au salon CES 2014 à Las Vegas, Hercules DJControlWave et WAE NEO.
- ❖ **Faible actualité des livraisons OEM en 2014** mais projets de développement pour les années à venir.



❖ **Montée en puissance de la base logistique en Asie** pour assurer une livraison directe aux principaux clients et optimiser la chaîne d'approvisionnement

- *Réduction significative des transports, des stockages intermédiaires et de l'empreinte carbone de l'activité.*
- *Amélioration du Besoin en Fonds de Roulement*
- *Réduction des stocks de 26%, passant de 10 M€ à 7,4 M€.*



Présentation des comptes annuels 2014



Chiffres Clés 2014

(en millions d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
Chiffre d'affaires	40,3	43,7
Résultat opérationnel courant	-2,5	-1,6
Résultat opérationnel	-2,5	-2,4
Résultat financier *	1,8	1,7
Résultat net consolidé	-0,9	-0,8
Résultat par action	-0,06 €	-0,06 €
Capitaux propres	18,3	19,1
Stocks	7,4	10,0
Endettement net (Hors VMP) **	7,2	9,0
Actifs financiers courants (VMP)	7,0	6,9

* Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier net et les autres charges et produits financiers

** Les Valeurs Mobilières de Placement ne sont pas prises en compte dans le calcul de l'endettement net.



▪ CA par zone géographique (OEM inclus)

(en millions d'euros)

31.12.2014 **31.12.2013**

France	7,5	11,7	-36%
Union Européenne (hors France)	18,2	18,3	-1%
Autres	14,6	13,7	+7%
TOTAL	40,3	43,7	-8%

▪ CA par activité

(en millions d'euros)

31.12.2014 **31.12.2013**

Hercules	12,3	21,4	-43%
Périphériques numériques	11,6	17,3	-33%
OEM	0,7	4,1	-83%
Thrustmaster	28,0	22,3	+26%
Gammes d'accessoires de jeux	28,0	22,3	+26%
TOTAL	40,3	43,7	-8%



Compte de résultat au 31 Décembre 2014



(en milliers d'euros)	31.12.14	31.12.13
Chiffre d'affaires net	40 284	43 679
Achats	-17 836	-20 465
Charges externes	-9 819	-9 818
Charges de personnel	-7 065	-6 968
Impôts et taxes	-261	-323
Dotations aux amortissements	-2 737	-2 232
Dotations aux provisions	-732	-911
Variation des stocks	-2 184	-2 991
Autres produits d'exploitation	243	142
Autres charges d'exploitation	-2 417	-1 762
Résultat opérationnel courant	-2 524	-1 649
Autres produits opérationnels	0	0
Autres charges opérationnelles	0	-703
Résultat opérationnel	-2 524	-2 352
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	1	1
Coût de l'endettement financier brut	203	221
Coût de l'endettement financier net	-202	-220
Autres produits financiers	2 595	1 887
Autres charges financières	-636	0
Charge d'impôt	-137	-137
Résultat net de l'ensemble consolidé	-904	-822
dont résultat net des activités arrêtées		0
Part des intérêts minoritaires	0	0
Résultat net part du groupe	-904	-822
Résultat de base par action	-0,06	-0,06
Résultat dilué par action	-0,06	-0,05



Bilan au 31 Décembre 2014



ACTIF

(en milliers d'euros)

	31.12.14	31.12.13
Ecarts d'acquisition	888	888
Immobilisations incorporelles	6 917	7 263
Immobilisations corporelles	2 800	3 303
Actifs financiers	424	381
Actifs d'impôts exigibles	0	0
Impôts différés actifs	0	0
Actifs non courants	11 029	11 835
Stocks	7 434	9 987
Clients	13 500	15 719
Autres créances	1 507	1 434
Actifs financiers	6 959	6 863
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 791	2 135
Actifs d'impôts exigibles	100	99
Actifs courants	31 291	36 237
Total Actif	42 320	48 072



PASSIF	31.12.14	31.12.13
(en milliers d'euros)		
Capital (1)	11 554	11 554
Primes (1)	10 472	10 472
Réserves et résultat consolidé (2)	-4 299	-3 380
Ecart de conversion	547	440
Capitaux propres groupe	18 274	19 086
Intérêts minoritaires	0	0
Capitaux propres de l'ensemble	18 274	19 086
Engagements envers le personnel	517	441
Emprunts	1 758	2 339
Autres dettes	1 395	1 666
Impôts différés passifs	0	0
Passifs non courants	3 670	4 446
Fournisseurs	9 919	11 597
Emprunts à court terme	5 558	7 086
Dettes fiscales	205	229
Autres dettes	4 428	5 345
Provisions	266	283
Passifs courants	20 376	24 540
Total Passif	42 320	48 072

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice -904 milliers d'euros



Tableau des flux de trésorerie



(en milliers d'euros)	31.12.14	31.12.13
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Résultat net des sociétés intégrées	-904	-822
+ Dotations aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	2 888	2 766
- Reprises des amortissements et provisions	-48	-46
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-1 838	-1 658
+/- Charges et produits liés aux stock options	0	0
-/+ Plus et moins-values de cession	-431	-204
Variation des impôts différés	0	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	-333	36
Coût de l'endettement financier net	202	220
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net	-131	256
Ecart de conversion sur la marge brute d'autofinancement	42	3
Stocks	2 553	3 535
Clients	2 218	-3 756
Fournisseurs	-1 677	526
Autres	-1 168	932
Variation du besoin en fonds de roulement	1 926	1 237
Flux net de trésorerie lié aux activités opérationnelles	1 635	1 276



(en milliers d'euros)

31.12.14 31.12.13

Flux de trésorerie liés aux investissements

Décaiss/acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1 534	-2 087
Décaiss/acquisitions d'immobilisations corporelles	-560	-800
Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	13	8
Décaiss/acquisitions d'immobilisations financières	-30	-16
Encaiss/ cessions d'immobilisations financières	2 202	344
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	91	-2 551

Flux de trésorerie liés aux opérations de financement

Augmentation de capital ou apports en numéraire	0	0
Dividendes versées aux minoritaires	-8	0
Emprunts	1 000	4 000
Remboursement de comptes courants d'actionnaires	0	0
Remboursement des emprunts	-2 307	-1 843
Autres flux liés aux opérations de financement	0	0
Total des flux liés aux opérations de financement	-1 315	2 157

Incidence des écarts de conversion

35 -32

Variation de trésorerie

446 850

Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	-2 604	-3 454
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	-2 158	-2 604



HERCULES



Streaming audio



- ❖ Le marché du Streaming audio est en pleine transformation avec l'explosion des ventes de Smartphones et tablettes.
- ❖ Ce marché, bien qu'exigeant, est **en fort développement aux Etats-Unis, et se matérialise en Europe** avec l'émergence d'un segment Grand Public sur lequel Hercules s'est positionné grâce à sa gamme complète et ciblée WAE.
- ❖ Ce marché devrait s'accélérer en 2015 du fait d'une adhésion massive du Grand Public.
 - **+58% en valeur aux US**
 - **+74% en volume aux US**

	Valeur			Volume		
2013	2014	2013/2014	2013	2014	2013/2014	
\$966 006 702	\$1 524 929 759	+58%	9 342 737	16 262 146	+74%	



MAE
Wireless Audio Experience

Haut-parleur portable sans-fil  **Bluetooth®**



Made for
iPhone



WAE NEO



Made for
iPhone



Made for
iPhone



Made for
iPhone



DJing numérique



Le marché du DJing suit deux axes différents :

- Le premier axe concerne les produits à budgets élevés en vue d'animer des soirées publiques ou dans des clubs, distribués par le canal des magasins de musique et des vendeurs en ligne spécialisés dans la musique.
- Le deuxième concerne le Grand Public qui souhaite débiter dans le DJing et animer ses propres soirées privées.

Le segment du marché haut de gamme, bien qu'aucun chiffre de vente ne soit disponible, semble en retrait.

Le marché Grand Public porté par la mode des DJs vedettes et l'offre musicale nous apparait en croissance.

Hercules s'est principalement positionné sur des produits mobiles visant plus la clientèle Grand Public et des DJs amateurs.

Une gamme DJ en renouvellement



DJCONTROL INSTINCT



PC

Mac

Nouveauté

DJCONSOLE RMX2 BLACK-GOLD

DJCONTROL JOGVISION

DJCONSOLE RMX2 PREMIUM TR

DJ Console 4-Mx



** existe aussi en version Silver*

iPad

Nouveauté

HERCULES UNIVERSAL DJ

DJCONTROL WAVE



multiplateformes





En janvier dernier, Hercules Universal DJ a été récompensé d'un prix de l'innovation au CES 2015 de Las Vegas.

Hercules Universal DJ

Vos soirées DJ 3.0 - CES Innovation Awards 2015

Cet écosystème complet permet de mixer depuis tous les écrans - PC, Mac, Smartphone, Tablette (Android ou iOS) - , et d'être vraiment novateur car celui-ci peut enfin faire collaborer et voter les invités de la soirée, interagir avec eux, recevoir leurs messages dédicaces ou souhaits, même évaluer la soirée et partager ses impressions sur les réseaux sociaux.

Hercules Universal DJ lui permet aussi de s'éloigner de son ordinateur pour profiter de l'ambiance sur le dance floor, tout en gardant le contrôle de son mix depuis sa surface tactile favorite - smartphone ou tablette.







HERCULES UNIVERSAL DJ

- **1- UNIQUE : L'écosystème idéal pour les DJs connectés : Contrôlez enfin votre mix sur tous vos écrans, qu'ils soient Android, iOS, PC ou Mac !**
 - 1 contrôleur, 1 logiciel, 2 applications, 3 modes, et bien plus encore !
 - Via l'entrée source externe, branchez tout smartphone ou tablette (via le câble inclus) et accédez instantanément à toute votre playlist Spotify, Deezer ou autre services musicaux Ajoutez des EQ et des samples.

- **2- En toute LIBERTE, bougez et vivez la soirée au cœur du dance floor, quand vous le souhaitez.**
 - Soyez libre de bouger et de vous éclater avec les invités de la soirée. En plus de votre ordinateur, contrôlez votre mix depuis **votre smartphone ou tablette**, grâce à la **technologie sans fil Bluetooth® et « My Remote »** depuis l'app dédiée **DJUCED™ Master**
 - **Gardez le contrôle** de vos enchaînements ! Même si vous êtes entrain de discuter ou prendre un verre, le **bouton PANIC** est là au cas où, pour lancer automatiquement le meilleur titre à suivre !

- **3- Soyez aussi créatifs que les DJs Pros.**
 - Grâce à « My Extender » de DJUCED™ Master, laissez libre cours à votre créativité.
 - Créez d'un seul doigt des combos boucles + Fx, d'habitude réservés aux pros ! Une action qui n'a jamais été aussi simple et Fun pour un effet pro.





Le **DJControl Jogvision** est le premier contrôleur DJ mobile Hercules doté d'un affichage au centre de chaque jog-wheel qui montre simultanément vitesse de lecture et position dans le morceau. Cet afficheur permet ainsi au DJ de regarder moins souvent l'écran de son ordinateur, donc de gagner en concentration, en rapidité et en synchronisation, et de porter plus d'attention à sa musique et à son public.



 **DJCONTROL**
JOGVISION







DJCONSOLE RMX2 BLACK-GOLD

Hercules, leader des contrôleurs DJ mobiles, propose la version Noir et Or de l'une de ses platines DJ phares, la DJConsole Rmx2.

Avec son boîtier très robuste en acier noir, ses marquages dorés en surface, sur les jog wheels et les capuchons, la **DJConsole Rmx2 Black-Gold** combine la modernité du design à l'excellence audio DJ qui caractérise la série Rmx2 : un signal audio haute résolution de 24 bits/96 kHz, 2 sorties XLR balancées, 2 sorties RCA, 2 prises casque + 2 prises RCA pour la pré-écoute, 2 entrées stéréo, 1 entrée microphone (balancée XLR/jack).





Haut-parleurs multimédia



- ❖ Ce marché est **très corrélé aux ventes de nouveaux ordinateurs** qui sont le **facteur principal d'achat d'enceintes multimédias**.
- ❖ Ce marché est en **décroissance** mais reste cependant **très important en volume**.

	Valeur			Volume			Prix moyen		
Multi-media speaker	\$148 572 641	\$123 157 640	-17%	3 851 686	3 435 641	-11%	\$38,57	\$35,85	-7%



2015 Speakers

2.0

2.0 USB

2.1

299.99



DJ Monitor 5
2x80W RMS

149.99



XPS 2.0 80
DJ Monitor
40W RMS

99.9€



XPS 2.0 60
DJ Set
30W RMS

DIING

€ PRICE

€ PRICE

€ PRICE

19.99



Hercules
2.0 GLOSS
4W RMS

39.99



XPS Diamond
2.0 USB
2.5W RMS

29.99



Hercules
2.0 Slim
5W RMS

24.99



XPS 2.0 35
USB
2.5W RMS

59.99



XPS 2.1
Bassboost
32W RMS

49.99



XPS 2.1 GLOSS
Bluetooth®
5W RMS

34.99



Hercules
2.1 Gloss
8W RMS



Thrustmaster



■ Poursuite de l'évolution du parc installé des consoles Nouvelle Génération

□ XBOX ONE :

Parc installé : 11,55 millions (Source : VGChartz)

□ PS4

Parc installé : 20,2 millions (Source : Sony Computer Entertainment)

En 2014, Thrustmaster a tiré parti de la forte dynamique du marché des consoles ainsi que de ses partenariats avec Sony, Microsoft et Ferrari pour pénétrer les marchés internationaux.



Volants





En 2014, Thrustmaster s'est positionné comme le leader incontournable des volants avec une part de marché aux Etats-Unis de plus de 50% sur l'année (Source : NPD) et a élargi son implantation internationale.

Les accessoires de jeux de course continuent d'être le département-phare de Thrustmaster et tirent la croissance.

Sur la période, Thrustmaster a obtenu l'approbation de Sony pour le volant T300RS, seul volant haut de gamme pour PlayStation®4, et a élargi sa licence Sony au Japon pour le volant T80 et T300RS, et aux Etats-Unis pour le T300RS.

Marché des volants PC et consoles aux Etats-Unis en 2014 - NPD

- **+31% en volume aux US**
- **+91% du prix moyen**

Source : NPD

Officiel Sony PS4



T300 Ferrari GTE T300 RS



T80 et T80 Driveclub



PS4/ PS3



T500 RS

Wireless Cockpit



T100 FFB



Red Legend



Ferrari Challenge



PS3/ PC

Officiel Sony PS3



T60

PS3

Officiel Xbox 360

Vibration Cockpit



458 Italia



Xbox 360 / PC

Officiel Xbox One

TX



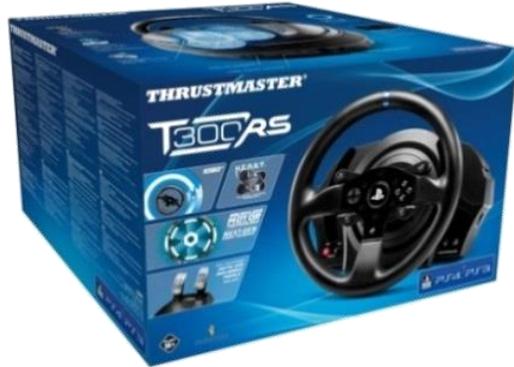
Spider



Xbox One

Plateformes

PS4 / PS3 / PC / Xbox One



T300RS



Le volant **T300RS**, sorti simultanément au lancement du jeu DRIVECLUB™ de Sony en août 2014 et qui a reçu l'approbation de Sony, a permis de poursuivre le déploiement mondial des gammes de volants du Groupe sur PlayStation®4. Ce tout nouveau volant de dernière génération Force Feedback pour la console PlayStation®4, a été présenté au salon américain E3 en juin 2014. Avec le T300 RS, Thrustmaster accompagne les pilotes virtuels dans leur courbe d'expérience tant ce simulateur permet une plongée dans le monde de la course, des progrès dans le pilotage et donc de meilleures performances.



TX Racing Wheel Ferrari 458 Italia Edition

Le volant **TX Racing Wheel Ferrari 458 Italia Edition**, volant Force Feedback pour la console Xbox One®, s'est positionné pour être présent dès la sortie du jeu Racing : FORZA Motorsport5.

Il apporte aux joueurs de nouvelles sensations, grâce à son moteur Brushless, une technologie innovante dans les volants, et grâce à son capteur magnétique qui leur assure une précision inégalée.





Ferrari 458 Spider Racing Wheel

Dans le même temps, Thrustmaster a lancé le **volant Ferrari 458 Spider Racing Wheel** qui est un produit plus Grand Public pour la console Xbox One®. Ce volant réaliste sous licences officielles Ferrari et Microsoft Xbox One® est la réplique du volant de la Ferrari 458 Spider Racing Wheel. Ce volant a été livré en volume dans l'une des plus grandes chaînes américaines GameStop.





Gamepads

Joysticks





Fort de son expérience Gaming, Thrustmaster a investi l'univers des tablettes avec sa nouvelle manette **Thrustmaster Score-A™ Wireless Gamepad**.

Sortie en novembre 2014, c'est une véritable manette connectée pour appareils Androïd, dont l'objectif est d'offrir aux gamers jouant sur les différents supports Androïd la meilleure solution pour profiter pleinement de leurs jeux.

Pour offrir la solution idéale, les équipes de Recherche et Développement ont opté pour la technologie sans fil Bluetooth 3.0 avec une autonomie de plus de quarante heures.





Le Groupe est spécialiste du segment des joysticks avec toujours ses produits-phares tels que le **Hotas Warthog** sous licence US AIR FORCE™ et **T.Flight Hotas X**.

Cette gamme sera l'un des moteurs de croissance de Thrustmaster. Dans le même temps, Thrustmaster a noué des partenariats avec les éditeurs de jeux et les fabricants de cockpits qui recommandent les joysticks conçus par Thrustmaster.





Exemples de récompenses mondiales



DJControl Jogvision
Hercules Universal DJ



WAE NEO, France (Hardware Magazine)



WAE NEO, Benelux (Hardware info)



DJControlWave, Salon MedPi (France)



TX Racing Wheel, Italie
(www.xtremehardware.com)



Y-250P, Allemagne (www.Techfire.de)



TX Racing Wheel, Allemagne (www.gamesmag.de)



Ferrari 458 Spider Racing Wheel, Espagne
(Hobby Consolas)



Casque Y-250 CPX, Belgique
(www.3rdstrike.be)



Hercules XPS 2.0 80, Allemagne
(www.bonedo.de)



250 CPX, France (www.erenumerique.fr)



WAE NEO, France (01net)



Perspectives 2015



Le Groupe évolue dans un marché en pleine transformation qui présente des opportunités intéressantes vers lesquelles il a orienté sa Recherche et Développement.

Plusieurs facteurs vont favoriser la croissance des ventes d'accessoires de jeux

Thrustmaster :

- L'augmentation du parc installé des nouvelles consoles
- L'actualité des jeux de courses de voitures
- L'explosion des jeux de combat aérien et de l'espace
- La généralisation des télévisions et box Internet capables de jouer

Les nouvelles gammes d'accessoires du Groupe ont été conçues pour bénéficier à plein de ces vecteurs de développement du marché.

Hercules, concentré sur l'audio, devient le leader des solutions pour DJs connectés et va commercialiser de nouveaux contrôleurs pour renforcer ses offres destinées au Grand Public et aux DJs avancés.

Accélération de l'**internationalisation** des ventes du Groupe, dont 36% ont déjà été réalisées hors Europe en 2014.

Ces facteurs de développement donnent une base solide au Groupe pour prévoir une croissance à deux chiffres des ventes pour 2015.



- Merci -