



## **COMPTES INDIVIDUELS**

**Exercice clos au 31 décembre 2011**

## SOMMAIRE

<b>1) - Bilan au 31 décembre 2011 .....</b>	<b>3</b>
<b>2) - Compte de résultat.....</b>	<b>4</b>
<b>3) - Tableau de flux de trésorerie .....</b>	<b>5</b>
<b>4) - Notes annexes aux comptes individuels.....</b>	<b>6</b>
Note 1 - Principes comptables .....	6
a) Immobilisations corporelles.....	6
b) Titres de participation .....	6
c) Opérations en devises .....	7
d) Créances .....	7
e) Valeurs mobilières de placement .....	7
f) Provisions pour risques et charges.....	7
g) Capital social.....	7
h) Indemnités de fin de carrière .....	7
i) Les charges .....	7
j) Tableau des flux de trésorerie.....	7
k) Eléments significatifs .....	8-9
<b>5) - Notes complémentaires .....</b>	<b>10</b>
Note 1 - Immobilisations & Amortissements.....	10
Note 2 - Clients, autres créances et comptes de régularisation .....	11
Note 3 - Charges à répartir .....	11
Note 4 - Variation des capitaux propres.....	11
Note 5 - Emprunts et dettes financières .....	11
Note 6 - Provisions pour risques et charges .....	12
Note 7 - Informations sectorielles .....	12
Note 8 - Résultat financier .....	12
Note 9 - Résultat exceptionnel .....	13
Note 10 - Engagements hors bilan .....	13
Note 11 - Fiscalité différée.....	13
Note 12 - Effectifs.....	14

**1) - Bilan au 31 décembre 2011**

BILAN ACTIF	31-déc-11			31-déc-10
	Valeurs brutes	Amort/ Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	2058520	1417891	640 629	701 371
Immobilisations corporelles	242522	181251	61 271	73 171
Immobilisations financières	768993		768 993	861 799
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3 070 035</b>	<b>1 599 142</b>	<b>1 470 893</b>	<b>1 636 341</b>
Stocks et encours	2550123	896449	1 653 674	1 572 968
Clients et comptes rattachés	1548872		1 548 872	3 137 012
Autres créances et comptes de régularisation	3921002	1740000	2 181 002	1 441 915
Valeur mobilières de placement			0	0
Trésorerie et équivalents	417052		417 052	230 220
<b>Actif circulant</b>	<b>8 437 049</b>	<b>2 636 449</b>	<b>5 800 600</b>	<b>6 382 115</b>
<b>Compte de régularisation</b>	<b>62587</b>		<b>62 587</b>	<b>4 083</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 569 671</b>	<b>4 235 591</b>	<b>7 334 080</b>	<b>8 022 539</b>

BILAN PASSIF	31-déc-11	31-déc-10
Capital	1 149 022	1 149 022
Primes	4 374 514	4 374 514
Réserve légale	58 850	58 850
Autres Réserves	5 702	5 702
Report à nouveau	-2 839 326	-1 984 007
Résultat Net	843 347	-855 318
<b>Capitaux propres</b>	<b>3 592 110</b>	<b>2 748 763</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques et charges	276 571	193 232
Emprunts et dettes financières	613 341	368 991
Fournisseurs et comptes rattachés	1 254 533	1 266 953
Dettes fiscales et sociales	449 306	738 774
Autres dettes et comptes de régularisation	1 148 219	2 705 826
<b>Total du passif</b>	<b>7 334 080</b>	<b>8 022 539</b>

## 2) - Compte de résultat

	31-déc-11	31-déc.-10
	12 mois	12 mois
Ventes de marchandises	6 716 237	8 135 632
Production vendue	897 114	1 338 717
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 613 351</b>	<b>9 474 349</b>
Production stockée	171 042	344 385
Production immobilisée	123 778	198 969
Subvention d'exploitation	87 509	5 302
Reprise sur amortissements et provisions	6 037	
Autres produits d'exploitation	18	1 183
<b>Produit d'exploitation</b>	<b>8 001 735</b>	<b>10 024 188</b>
Achats de marchandises	4 334 694	5 744 176
Variations de stocks	1 535	30 386
Achats de matières premières	1 041 362	1 214 718
Variations de stocks		
Autres achats et charges externes	1 197 032	1 190 480
Impôts et taxes	128 270	99 534
Salaires et traitements	1 293 062	1 605 882
Charges sociales	681 384	821 540
Dotations aux amortissements et aux provisions		
- sur immobilisations : dotations aux amortissements	212 566	288 214
- sur actifs circulants : dotations aux provisions	90 336	147 516
- pour risques et charges : dotations aux provisions	29 337	72 150
Autres charges	51	1 418
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>9 009 629</b>	<b>11 216 014</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-1 007 895</b>	<b>-1 191 826</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Autres intérêts et produits assimilés	32 797	33 870
Reprises sur provisions et transfert de charges	736 179	25 682
Différences positives de changes	54 891	329 756
Produits nets sur cessions VMPC		
<b>Total produits financiers</b>	<b>823 867</b>	<b>389 308</b>
Dotations financières aux amort. & provisions	71 827	4 083
Intérêts & charges assimilés	2 266	6 903
Différences négatives de changes	103 878	130 846
<b>Total charges financières</b>	<b>177 970</b>	<b>141 832</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>645 897</b>	<b>247 476</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>-361 998</b>	<b>-944 350</b>
Produits exceptionnels sur opération de gestion	2 935 984	90 030
Produits exceptionnels sur opération en capital	16 996	9 000
Reprises sur provisions et transfert de charges		8 090
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>2 952 981</b>	<b>107 120</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	2 985	17 709
Charges exceptionnelles sur opération en capital	4 650	379
Dotations exceptionnelles aux amortissements et prov.	1 740 000	
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>1 747 635</b>	<b>18 089</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 205 345</b>	<b>89 031</b>
Participation des salariés		
Impôts sur les résultats	0	0
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>843 347</b>	<b>-855 318</b>
Résultat par action (en euros)	0,367	-0,372
Nbre d'actions en circulation	2 298 045	2 298 045

### 3) - Tableau de flux de trésorerie

	31-déc-11	31-déc-10
<b>Résultat net</b>	<b>843 347</b>	<b>-855 318</b>
- Amortissement et provisions (1)	285 948	338 765
- Variation des impôts différés		
- Plus-values de cession d'actif	-12 346	-8 621
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>1 116 949</b>	<b>-525 174</b>
- Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-1 137 306	-1 080 788
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-20 357</b>	<b>-1 605 962</b>
- Acquisition d'immobilisation	-893 345	-322 808
- Cession d'immobilisations	856 184	78 431
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-37 161</b>	<b>-244 377</b>
- Dividendes versés aux actionnaires		
- Augmentation de capital en numéraire		1 186 767
- Emissions d'emprunts	275 709	175 000
- Remboursement emprunts obligataires		
- Remboursement des autres emprunts	-33 312	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>242 397</b>	<b>1 361 767</b>
- Incidence des variations de change		
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>184 879</b>	<b>-488 572</b>
Trésorerie d'ouverture	226 228	714 800
Trésorerie de clôture	411 107	226 228

(1) hors provisions sur actif circulant

(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité

(3) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée

## 4) - Notes annexes aux comptes individuels

### Note 1 - Principes comptables

Les comptes ont été établis conformément aux principes comptables et méthodes d'évaluation applicables en France. Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendances des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels

La présentation a été réalisée en privilégiant, comme les années précédentes, la mise en évidence des informations importantes.

Les principes comptables utilisés sont les suivants :

#### a) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. L'amortissement pour dépréciation est calculé suivant le mode linéaire ou dégressif, permettant de prendre en compte la dépréciation économique des immobilisations en fonction des durées d'utilisation suivantes :

- Agencements : ..... 7 ans
- Matériel industriel ..... 5 ans
- Matériel de transport..... 5 ans
- Autres immobilisations corporelles..... 5 ans

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits

#### b) Titres de participation

La valeur brute des titres est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires, après réévaluations légales le cas échéant.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire est appréciée pour les sociétés contrôlées et les participations faisant partie d'une stratégie durable de la société, d'après la valeur d'usage, cette dernière étant déterminée selon les cas en fonction d'une analyse tenant compte notamment de la juste valeur des actifs du Groupe, de l'actif net ré estimé et de la valeur probable de négociation.

Le cas échéant, lorsque la valeur d'inventaire est négative, en complément de la provision pour dépréciation des titres, les autres actifs détenus sont provisionnés et, si nécessaire, une provision pour risques est constituée.

Les plus et moins-values de cessions sont calculées selon la méthode dite du "coût moyen pondéré".

Les dividendes provenant des titres de participation sont enregistrés dans l'exercice au cours duquel la décision de distribution est intervenue.

### c) Opérations en devises

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées au cours de change de clôture par contrepartie des écarts de conversion actif et passifs. Les écarts de conversion actif représentatifs de moins-values latentes font l'objet d'une provision pour risques de change

### d) Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

### e) Valeurs mobilières de placement

Les titres sont inscrits à leur coût d'achat. Ils font l'objet d'une provision dans le cas où leur valeur de réalisation à la clôture, généralement déterminée par référence au cours de la bourse ou à leur valeur liquidative est inférieure au coût d'acquisition

Les produits financiers résultant des placements alloués sont inclus dans le résultat financier.

### f) Provisions pour risques et charges

Les provisions sont comptabilisées selon le règlement 2000-06 du CNC. Les provisions sont comptabilisées dès que la société a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celle-ci sans en connaître nécessairement l'échéance précise.

### g) Capital social

Les actions au capital sont au nombre de 2.298.045 actions de 0.50 € entièrement libérées.

### h) Indemnités de fin de carrière

Le montant des engagements en d'indemnités de fin de carrière est calculé selon la méthode prospective

### i) Les charges

Les charges présentant un caractère non récurrent sont reclassées en charges exceptionnelles.

### j) Tableau des flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie est présenté sur la base de la méthode indirecte.

## k) Eléments significatifs

1. Dans un contexte de crise économique difficile, le chiffre d'affaires pour l'année 2011 s'élève à 7,6M€ v/s 9,5M€ au 31 décembre 2010, soit une baisse de 19,6%.

La marge commerciale brute progresse toutefois à 29,4% vs 26,2% au 31 décembre 2010.

2. Les effets de la réorganisation annoncée courant 2010 amènent une réduction significative de 18,7% des frais de personnel (1.974K€ vs 2.427K€ au 31 décembre 2010).
3. Provisions pour litige : Reprise de provision de 722K€ suite à notification de la Société Générale de ne plus interjeter en appel.
4. Signature d'un nouveau contrat de 785K\$ avec l'Indien Bharat Electronics Limited (BEL). La société a été choisie par BEL pour développer un ordinateur spécifique fonctionnant avec leur application 'BFSR', radar de surveillance 2D portable de courte portée, utilisé par l'armée pour sécuriser les frontières contre les intrusions.

Les premières livraisons sur ce contrat ont commencé au dernier trimestre 2011 et se prolongeront jusqu'en 2014.

5. Signature d'un contrat de 325K€ avec le Syndicat des Eaux et de l'Assainissement (SDEA) qui porte sur la fourniture d'ordinateurs convertibles, le Fieldbook C1, le dernier ordinateur durci de la gamme Fieldbook.

Il s'agit du premier contrat de LOGIC INSTRUMENT dans le domaine des Eaux et de l'Assainissement pour une grande ville. Cette « première » consolide la position du groupe sur le marché civil et ouvre des perspectives de duplication de cette expérience dans d'autres grandes villes.

La livraison des produits a été réalisée sur le deuxième semestre 2011.

6. Signature d'un contrat d'un montant de 1,05M€ avec le Ministère de l'Intérieur d'Azerbaïdjan. Ce premier contrat signé avec l'Azerbaïdjan porte sur la commande de tablettes PC durcies de la série Fieldbook A1 destinées à équiper les véhicules des forces de police pour permettre une meilleure gestion de la sécurité, notamment à l'occasion du prochain Concours Eurovision 2012 qui se tiendra en mai 2012 à Bakou.

Après une première phase pilote, livrée en 2011, le solde de la commande (957K€) sera entièrement livré au premier semestre 2012.

7. Dépôt du dossier de fin de programme OSEO Innovation relatif au projet TNP générant l'octroi d'une subvention FEDER de 80K€
8. Réaménagement à effet du 1<sup>er</sup> mai 2011 du bail commercial conclu avec la SCI Europe 2007, conduisant à une diminution de surface et une réduction de loyer de 22% (33K€/an)
9. Suite à l'audience du 8 décembre 2011 dans le litige opposant notre société à la société allemande Lauterbach, concernant la résiliation unilatérale et d'une



façon brutale du contrat de distribution nous liant depuis 20 ans, le Tribunal de Commerce de Pontoise a tranché en notre faveur constatant que le préavis réalisé était insuffisant, et l'a fixé à deux ans. Il a, par conséquent, condamné la société LAUTERBACH à payer à LOGIC INSTRUMENT 2,9M€ à titre de dommages et intérêts en réparation du préjudice occasionné et en a ordonné l'exécution provisoire. LAUTERBACH ayant interjeté appel, et par respect des règles de comptabilité, nous avons provisionné des charges exceptionnelles liées à la procédure d'appel. Ces provisions seront reprises et ajustées en fonction de la décision finale de la Cour d'Appel.

## 5) - Notes complémentaires

### Note 1 - Immobilisations & Amortissements

	31-déc-10	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-11
<b>Immobilisations Incorporelles</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement	1 028 958	123 778			1 152 736
Concessions, brevets, droits similaires	905 785				905 785
Autres					
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>1 934 743</b>	<b>123 778</b>			<b>2 058 521</b>
<b>Amortissements</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement	334 974	180 488			515 462
Concessions, brevets, droits similaires	898 398	4 032			902 430
Autres					
<b>Amortissements</b>	<b>1 233 372</b>	<b>184 520</b>			<b>1 417 892</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>701 371</b>	<b>-60 742</b>			<b>640 629</b>

	31-déc-10	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-11
<b>Immobilisations Corporelles</b>					
Constructions	10 400				10 400
Constructions en location - financement					
Matériels et installations	42 151				42 151
Autres Immobilisation en location - financement					
Installations techniques					
Autres immobilisations	183 781	20 797	-14 607		189 971
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>236 332</b>	<b>20 797</b>	<b>-14 607</b>		<b>242 522</b>
<b>Amortissements</b>					
Constructions	8 043	923			8 965
Matériels de transport en location - financ	20 409	6 880			27 290
Matériels et installations					
Autres immobilisations	134 709	20 243	-9 957		144 995
<b>Amortissements</b>	<b>163 161</b>	<b>28 046</b>	<b>-9 957</b>		<b>181 251</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>73 171</b>	<b>-7 250</b>	<b>-4 650</b>		<b>61 271</b>

	31-déc-10	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-11
<b>Immobilisations Financières</b>					
Autres participations	42 235				42 235
Créances sur participations	281 903				281 903
Prêts	0				0
Autres immobilisations financières	537 661	748 771	-841 577		444 854
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>861 799</b>	<b>748 771</b>	<b>-841 577</b>	<b>0</b>	<b>768 993</b>
<b>Provisions</b>					
Créances sur participations					
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>861 799</b>	<b>748 771</b>	<b>-841 577</b>	<b>0</b>	<b>768 993</b>

**Note 2 - Clients, autres créances et comptes de régularisation**

	31-déc-11	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-10
Avances et acomptes sur commandes	0				0
Créances clients	1 548 872	1 548 872			3 137 012
Autres créances	3 697 789	3 697 789			1 420 108
Actifs d'impôts différés		0			
Charges constatées d'avance	223 213	223 213			25 890
Ecart de conversion actif	62 587	62 587			
Charges à répartir					
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>5 532 461</b>	<b>5 532 461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 583 010</b>

**Note 3 - Charges à répartir**

Néant

**Note 4 - Variation des capitaux propres**

	Contribution
<b>Situation nette au 31 décembre 2009</b>	<b>2 417 315</b>
Variation de Capital	0
Dividendes versés ou reçus	0
<b>Résultat</b>	<b>-855 318</b>
Écart de conversion	0
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	1 186 766
<b>Situation nette au 31 décembre 2010</b>	<b>2 748 763</b>
Variation de Capital	0
Dividendes versés ou reçus	0
<b>Résultat</b>	<b>843 347</b>
Écart de conversion	0
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0
<b>Situation nette au 31 décembre 2011</b>	<b>3 592 110</b>

**Note 5 - Emprunts et dettes financières**

	31-déc-11	31-déc-10
Emprunt auprès des établissements de crédit	527 397	365 000
Emprunt obligataire convertible	0	0
Emprunt location financement	0	0
Emprunts et dettes financières divers	80 000	0
Découverts bancaires (1)	5 944	3 991
<b>Total</b>	<b>613 341</b>	<b>368 991</b>

(1) Ces postes sont présentés en variation nette de l'exercice

**Note 6 - Provisions pour risques et charges**

	31-déc-10	Dotation	Reprise	31-déc-11	31-déc-10
Provisions pour risques	81 731	91 924	-4 083	169 572	81 731
Provisions pour charges	111 501		-4 502	106 999	111 501
Provisions pour passif impot différé					
<b>Total</b>	<b>193 232</b>	<b>91 924</b>	<b>-8 585</b>	<b>276 571</b>	<b>193 232</b>

  

	31-déc-10	Dotation	Reprise	31-déc-11	31-déc-10
En cours de bien	219 626	90 336		309 962	219 626
Marchandises	588 021		-1 534	586 487	588 021
Clients					
Autres Créances	722 857	1 740 000	-722 857	1 740 000	722 857
<b>Total</b>	<b>1 530 504</b>	<b>1 830 336</b>	<b>-724 391</b>	<b>2 636 449</b>	<b>1 530 504</b>

**Note 7 - Informations sectorielles**

Chiffres d'affaires par zones géographiques								
Zones	31-déc.-11	%	31-déc.-10	%	31-déc.-09	%	31-déc.-08	%
France	4 704 186	61,79%	7 867 361	83,04%	4 825 674	84,18%	7 048 770	81,49%
Allemagne	634 505	8,33%	445 205	4,70%	58 470	1,02%	-75 550	-0,87%
USA	121 285	1,59%	338 122	3,57%	64 233	1,12%	37 734	0,44%
Export	2 153 376	28,28%	823 661	8,69%	784 063	13,68%	1 639 431	18,95%
<b>Total</b>	<b>7 613 351</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 474 349</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 732 440</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 650 385</b>	<b>100,00%</b>

  

Chiffres d'affaires par activités								
Secteur	31-déc.-11	%	31-déc.-10	%	31-déc.-09	%	31-déc.-08	%
Tétra France	4 681 763	61,49%	7 624 043	80,47%	4 116 518	71,81%	4 000 574	46,25%
Tétra Export	2 153 376	28,28%	807 103	8,52%	784 063	13,68%	1 596 022	18,45%
Tétra Allemagne	634 505	8,33%	445 205	4,70%	58 470	1,02%	-75 550	-0,87%
Tétra USA	121 285	1,59%	338 122	3,57%	64 233	1,12%	37 734	0,44%
Division Test	120	0,00%	220 423	2,33%	599 911	10,47%	3 075 780	35,56%
Autres produits	12 922	0,17%	33 708	0,36%	70 941	1,24%	0	0,00%
Service après vente	9 380	0,12%	5 745	0,06%	38 303	0,67%	15 825	0,18%
<b>Total</b>	<b>7 613 351</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 474 349</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 732 440</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 650 385</b>	<b>100,00%</b>

**Note 8 - Résultat financier**

	31-déc-11	31-déc-10
- Bénéfice ou perte transféré		
- Autres intérêts	32 797	33 870
- Reprises sur provisions & transferts de charges	736 179	25 682
- Différence positives de changes	54 891	329 756
- Produits nets de valeurs mobilières		
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>823 867</b>	<b>389 308</b>
- Dotations financières aux amort. & provisions	-71 827	-4 083
- Intérêts des emprunts et charges assimilées	-2 266	-6 903
- Différence négatives de change	-103 878	-130 846
- Autres charges financières		
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-177 971</b>	<b>-141 832</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>645 896</b>	<b>247 476</b>

## Note 9 - Résultat exceptionnel

	31-déc-11	31-déc-10
- Sur opération de gestion	2 935 984	90 030
- Sur opération en capital	16 996	9 000
- Reprises de provisions et transferts de charges	0	8 090
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>2 952 981</b>	<b>107 120</b>
- Sur opération de gestion	-2 985	-17 709
- Sur opération en capital	-4 650	-379
- Dotations aux provisions	-1 740 000	0
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-1 747 635</b>	<b>-18 089</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 205 345</b>	<b>89 031</b>

## Note 10 - Engagements hors bilan

	31-déc-11	31-déc-10
Avals, cautions et autres garanties données	883 445	1 349 667
Nantissements sur titres	0	0
Engagements location financement	295 914	295 914
Autres engagements donnés	0	0
<b>Engagements donnés</b>	<b>1 179 359</b>	<b>1 645 581</b>
Cautions Facilités de Caisse LCL (jusqu'au 31/12/2011)	100 000	
Cautions Crédit Cetelem	20 000	
<b>Engagement reçus</b>	<b>120 000</b>	<b>0</b>

## Note 11 - Fiscalité différée

ELEMENTS	31-déc-11	30-déc-10
Résultat avant impôt	843 157	-855 318
<b>Charge réelle d'impôt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Différences temporaires		
- Impact des différences de taux		
- Défis fiscaux de l'exercice non activés		
- Imputation de déficits fiscaux antérieurs		
- Résultat imposé à un taux différent		
- Activation de déficits fiscaux antérieurs	843 347	
- Imputation de crédits d'impôt		
- Autres dont effet report variable		
<b>Charge théorique d'impôt au taux de 33,33%</b>	<b>0</b>	<b>-285 077</b>
Taux théorique d'impôt	0,00%	33,33%
Taux réel d'impôt	0,00%	0,00%

**Note 12 - Effectifs**

<b>Effectifs moyens de l'exercice</b>	<b>31-déc-11</b>	<b>31-déc-10</b>
Dirigeants	2	2
Cadres	12	12
Agents de maîtrise	2	2
Collaborateurs	11	11
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>27</b>