



**GROUPE**



**Rapport Semestriel**

**Au 30 juin 2012**

## SOMMAIRE

<b>SOMMAIRE</b> .....	<b>2</b>
<b>BILAN CONSOLIDE</b> .....	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT</b> .....	<b>4</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b> .....	<b>5</b>
<b>PRINCIPES ET METHODES</b> .....	<b>6</b>
<b>PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION</b> .....	<b>6</b>
<b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b> .....	<b>8</b>
<b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2012</b> .....	<b>11</b>
<b>NOTE 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>12</b>
<b>NOTE 2. IMMOBILISATIONS &amp; AMORTISSEMENTS</b> .....	<b>12</b>
<b>NOTE 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b> .....	<b>14</b>
<b>NOTE 4. STOCKS</b> .....	<b>144</b>
<b>NOTE 5. CREANCES</b> .....	<b>155</b>
<b>NOTE 6. DETTES FINANCIERES</b> .....	<b>155</b>
<b>NOTE 7. DETTES D'EXPLOITATION</b> .....	<b>16</b>
<b>NOTE 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> .....	<b>16</b>
<b>NOTE 9. RESULTAT FINANCIER</b> .....	<b>16</b>
<b>NOTE 10. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b> .....	<b>17</b>
<b>NOTE 11. FISCALITE DIFFEREE</b> .....	<b>188</b>
<b>NOTE 12. PERSONNEL</b> .....	<b>18</b>
<b>NOTE 13. ANALYSE SECTORIELLE</b> .....	<b>18</b>
<b>NOTE 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN</b> .....	<b>19</b>

## BILAN CONSOLIDE

En Euros

ACTIF	Note	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11
Immobilisations incorporelles	2	855 728	693 819	696 052
Immobilisations corporelles	2	218 081	361 292	318 311
Immobilisations financières	3	326 690	300 461	285 842
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3</b>	<b>1 400 499</b>	<b>1 355 572</b>	<b>1 300 205</b>
Stocks	4	2 330 790	2 151 634	2 042 278
Clients et comptes rattachés	5	2 918 713	1 264 310	3 429 173
Autres créances et comptes de régularisation	5	3 029 252	1 181 064	2 134 249
Trésorerie et équivalents	TFT	200 121	404 166	545 359
<b>Actif circulant</b>		<b>8 478 876</b>	<b>5 001 174</b>	<b>8 151 059</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>9 879 375</b>	<b>6 356 746</b>	<b>9 451 264</b>

PASSIF	Note	30-juin-12	31-déc-11	31-déc-11
Capital (1)		1 149 022	1 149 022	1 149 022
Primes		4 374 514	4 374 514	4 374 514
Ecart de conversion		-4 583	2 062	-3 079
Réserves et résultat consolidés (2)		-1 625 937	-2 358 545	-1 603 829
<b>Capitaux propres</b>	<b>1</b>	<b>3 893 016</b>	<b>3 167 053</b>	<b>3 916 628</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques et charges	8	217 636	227 990	213 983
Emprunts et dettes financières	6	797 130	628 998	897 021
Fournisseurs et comptes rattachés	7	2 165 283	1 053 786	3 010 475
Autres dettes et comptes de régularisation	7	2 806 310	1 278 919	1 413 157
<b>Total du passif</b>		<b>9 879 375</b>	<b>6 356 746</b>	<b>9 451 264</b>

(1) de l'entreprise consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice

-22 109

97 368

852 084

## COMPTE DE RESULTAT

En Euros

	Note	30-juin-12	30-juin-11	31-déc-11			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 888 944</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 992 076</b>	<b>100,0%</b>	<b>12 325 950</b>
Autres produits d'exploitation		7,4%	434 565	3,7%	183 223	3,4%	414 021
<b>Produit d'exploitation</b>		<b>107,4%</b>	<b>6 323 509</b>	<b>103,7%</b>	<b>5 175 299</b>	<b>103,4%</b>	<b>12 739 971</b>
Achats marchandises & variations de stocks		-69,5%	-4 095 091	-72,1%	-3 601 730	-73,5%	-9 063 794
Autres achats & charges externes		-15,3%	-900 092	-14,2%	-710 391	-11,4%	-1 409 554
Charges de personnel	12	-21,2%	-1 245 594	-24,5%	-1 225 201	-21,1%	-2 597 796
Autres charges d'exploitation		0,0%	-59	0,0%	-34	-0,1%	-11 332
Impôts et taxes		-1,2%	-68 264	-1,3%	-63 507	-1,1%	-135 406
Dotations aux amortissements et aux provisions		-2,4%	-139 133	-3,8%	-192 085	-3,6%	-437 812
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-2,1%</b>	<b>-124 724</b>	<b>-12,4%</b>	<b>-617 649</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-915 723</b>
Charges et produits financiers	9	1,7%	98 811	14,6%	727 625	5,0%	616 907
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>-0,4%</b>	<b>-25 913</b>	<b>2,2%</b>	<b>109 976</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-298 816</b>
Charges et produits exceptionnels	10	0,2%	9 925	0,6%	31 110	9,7%	1 198 547
Impôts sur les résultats	11	-0,1%	-6 121	-0,9%	-43 718	-0,4%	-47 647
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>-0,4%</b>	<b>-22 109</b>	<b>2,0%</b>	<b>97 368</b>	<b>6,9%</b>	<b>852 084</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-0,4%</b>	<b>-22 109</b>	<b>2,0%</b>	<b>97 368</b>	<b>6,9%</b>	<b>852 084</b>
Intérêts minoritaires		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>-0,4%</b>	<b>-22 109</b>	<b>2,0%</b>	<b>97 368</b>	<b>6,9%</b>	<b>852 084</b>
Résultat consolidé par action (en euros)			-0,010		0,042		0,371
Nbre d'actions en circulation			2 298 045		2 298 045		2 298 045
Pas d'instruments dilutifs							

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Euros

	30-juin-12	31-déc-11
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-22 109</b>	<b>852 084</b>
- Amortissement et provisions (1)	141 104	346 262
- Variation des impôts différés	6 121	45 800
- Plus-values de cession d'actif	-7 300	-12 801
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>117 816</b>	<b>1 231 345</b>
- Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-134 934	-1 132 669
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-17 118</b>	<b>98 676</b>
- Acquisition d'immobilisation	-213 213	-151 627
- Cession d'immobilisations	7 740	116 671
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-205 473</b>	<b>-34 956</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
- Augmentation de capital en numéraire		
- Emissions d'emprunts		275 951
- Remboursement emprunts obligataires		
- Remboursement des autres emprunts	-146 204	-126 946
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-146 204</b>	<b>149 005</b>
- Incidence des variations de change	1 554	-1 970
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-367 241</b>	<b>210 755</b>
Trésorerie d'ouverture	539 415	328 660
Trésorerie de clôture	172 174	539 415

(1) hors provisions sur actif circulant

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

### Analyse de la trésorerie de clôture

Valeurs mobilières de placement et actions propres	474	
Trésorerie et équivalents	199 647	545 359
Découverts bancaires et équivalents	-27 947	-5 944
<b>Trésorerie nette</b>	<b>172 174</b>	<b>539 415</b>

## PRINCIPES ET METHODES

### Principes et Méthodes de consolidation

Les comptes semestriels consolidés du Groupe LOGIC INSTRUMENT arrêtés au 30/06/2012 ont été établis conformément aux dispositions du Règlement 99.02 du Comité de réglementation comptable sur les comptes consolidés. Il est rappelé que l'exercice précédent est de 12 mois.

#### → Critères de consolidation

L'entrée dans le périmètre de consolidation résulte de la prise de contrôle par le groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération.

Le périmètre de consolidation est composé des sociétés suivantes :

#### → Périmètre de l'exercice

Sociétés	Activité	Pays	Méthode	%intérêt 31-déc-11	% contrôle 31-déc-11
LOGIC INSTRUMENT SA	Holding	France	IG	Consolidante	Consolidante
LOGIC INSTRUMENT INC	Négoce	USA	IG	100,00%	100,00%
LOGIC INSTRUMENT GMBH	Négoce	Allemagne	IG	100,00%	100,00%
LOGIC MILDEF SYSTEMS Ltd	Négoce	EAU	IG	100,00%	100,00%

IG = Intégration Globale

ME = Mise en équivalence

#### → Périmètre de l'exercice précédent

Sociétés	Activité	Pays	Méthode	%intérêt 31-déc-11	% contrôle 31-déc-11
LOGIC INSTRUMENT SA	Holding	France	IG	Consolidante	Consolidante
LOGIC INSTRUMENT INC	Négoce	USA	IG	100,00%	100,00%
LOGIC INSTRUMENT GMBH	Négoce	Allemagne	IG	100,00%	100,00%
LOGIC MILDEF SYSTEMS Ltd	Négoce	EAU	IG	100,00%	100,00%

IG = Intégration Globale

ME = Mise en équivalence

### → **Méthodes de consolidation**

Les sociétés sont consolidées selon la méthode d'intégration globale dès lors que le groupe y exerce un contrôle exclusif et sont mises en équivalence si le contrôle relève de l'influence notable. En cas de contrôle conjoint les participations sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle

La consolidation est réalisée directement par la société consolidante.

### → **Entrée de périmètre**

Lors de la première consolidation d'une entreprise la valeur d'entrée des éléments identifiables de son actif et de son passif est évaluée selon le principe de la juste valeur.

La différence constatée entre la valeur d'entrée dans le bilan consolidé et la valeur comptable du même élément dans le bilan de l'entreprise consolidée constitue un écart d'évaluation. Les écarts d'évaluation représentatifs d'actifs immobilisés sont amortis s'ils sont relatifs à des actifs amortissables.

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables constitue l'écart d'acquisition.

Il n'y a pas actuellement de sociétés générant des écarts d'acquisition

### → **Date de clôture des comptes**

La société consolidante clôture ses comptes au 31 décembre pour un exercice de 12 mois. L'exercice précédent était d'une durée de 12 mois

Il en est de même pour l'ensemble des autres sociétés appartenant au périmètre de consolidation.

### → **Homogénéisation**

Les états financiers des sociétés du groupe sont établis selon les règles comptables applicables dans leur pays d'origine et sont le cas échéant retraités afin d'être en harmonie avec les normes du groupe.

### → **Opérations internes**

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées du groupe sont éliminées.

Les résultats internes sur cession d'actifs entre sociétés du groupe sont éliminés s'ils sont significatifs pour le Groupe.

## Principes et méthodes comptables

### → Immobilisations

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de frais de recherche et de licences d'utilisation de logiciels. Les frais de recherche internes au groupe ne sont réactualisés qu'en fin d'exercice.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production et amorties sur leur durée prévisible de vie.

Les biens financés par contrat de location-financement sont inscrits à l'actif du bilan avec pour contrepartie un emprunt au passif lorsqu'ils revêtent un caractère significatif pour l'ensemble consolidé.

### → Opérations en monnaies étrangères

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées au cours de change de clôture, les écarts de conversion actif et passif sont enregistrés en résultat.

### → 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.

### → 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

### → Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Les écarts temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont traduits dans les comptes. Par prudence les actifs d'impôts différés ne sont pas pris en compte si leur récupération s'avère être improbable dans un délai raisonnable.

Les effets de variations de taux d'impôt et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôt différé existants affectent le résultat de l'exercice.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.



## → **Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

La monnaie de référence pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe est l'euro.

## → **Indemnités de fin de carrière**

Les indemnités de fin de carrière sont comptabilisées selon l'approche prospective c'est-à-dire en prenant en compte les droits des salariés à la date de clôture des comptes, en tenant compte des augmentations de rémunération dans le temps et en prenant en considération l'actualisation des montants à payer à la date présumée de départ à la retraite.

## → **Les charges**

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

## → **Tableau des flux de trésorerie**

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

## → **Éléments significatifs**

### ***Une réorganisation du Groupe visant à renforcer son positionnement***

1. Dans un contexte économique toujours difficile, le chiffre d'affaires pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012 s'élève à 5,9M€ v/s 5,0M€ au 30 juin 2011, soit une augmentation de 18% malgré une baisse significative du chiffre d'affaires de la filiale américaine (-90%) due à un écroulement des budgets de la défense américaine.

La marge commerciale brute progresse toutefois à 30,5% vs 26,5% au 31 décembre 2011 (27,9% au 30 juin 2011).

2. Après une première commande de 100 tablettes durcies fin 2011 à titre de phase pilote, Logic Instrument a définitivement été retenue par Info-Com Systems (groupe ST Electronics) pour la fourniture de 700 Fieldbook A1 destinés à intégrer le programme ACMS (Advanced Combat Man System) de l'armée de Singapour. La livraison de cette commande de 2,3 millions de dollars-US livrable en totalité sur 2012 s'effectuera sur 3 tranches à compter de juin 2012.
3. Le groupe confirme une nouvelle commande de PDA 'TETRApad H1', livrable au second semestre 2012, à Thales Communications & Security.

Cette commande s'inscrit dans le cadre du projet Ecotaxe, taxe qui devra être acquittée par tous les véhicules de plus de 3,5 tonnes, qui emprunteront le réseau routier taxé (15.000 km) à partir de mi-2013.

4. Notification par la société Emiraje du choix de Logic Instrument en vue de la livraison de nos Tetranote EX15 dans le cadre du projet C4I de l'armée des Emirats Arabes Unis et réception de la première commande à livrer avant fin 2012; la signature officielle du contrat cadre restant quant à elle en cours de finalisation.
5. Nouvelle commande de tablettes tactiles durcies 'TLXXS12DC' par Nexter, qui sera livrée fin 2012 et début 2013. Sera intégré dans ces tablettes, un nouveau calculateur d'artillerie balistique de Nexter.

D'un montant d'un demi-million d'euros, le contrat porte sur la commande de plus de 50 tablettes tactiles et accessoires pour une utilisation en ou hors véhicule.

6. Afin de consolider notre activité sur le continent nord-américain, Logic Instrument a nommé Michael H. Anthony au poste de Business Development pour le secteur industriel, avec pour mission le développement du chiffre d'affaires de la filiale sur le secteur industriel civil ainsi que l'organisation au quotidien du service. Logic Instrument a également fait appel à un VIE pour l'épauler dans sa tâche.
6. Prorogation, pour la seconde année de l'assurance prospection contractée auprès de la Coface pour pérenniser nos efforts d'implantation dans la zone des pays du Moyen-Orient et d'Asie Occidentale.

Parallèlement Logic Instrument s'est également assuré une couverture Coface sur le continent nord-américain afin de renforcer son implantation, notamment dans les secteurs industriels.

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**  
**AU 30 juin 2012**

## Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Euros

	PART DU GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL
<b>Situation nette au 31 décembre 2010</b>	<b>3 063 634</b>	<b>0</b>	<b>3 063 634</b>
Variation de Capital	0		0
Dividendes versés ou reçus	0		0
<b>Résultat</b>	<b>852 084</b>	<b>0</b>	<b>852 084</b>
Écart de conversion	911		911
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0		0
<b>Situation nette au 31 décembre 2011</b>	<b>3 916 628</b>	<b>0</b>	<b>3 916 628</b>
Variation de Capital	0		0
Dividendes versés ou reçus			0
<b>Résultat</b>	<b>-22 109</b>	<b>0</b>	<b>-22 109</b>
Écart de conversion	-1 503		-1 503
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0		0
<b>Situation nette au 30 juin 2012</b>	<b>3 893 016</b>	<b>0</b>	<b>3 893 016</b>

## Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

En Euros

	31-déc-11	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	30-juin-12
<b>Immobilisations Incorporelles</b>							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	1 282 602	170 495				3 600	1 456 697
Concessions, brevets, droits similaires	916 265						916 265
Autres							
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>2 198 867</b>	<b>170 495</b>				<b>3 600</b>	<b>2 372 962</b>
<b>Amortissements</b>							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	589 905	87 517		756		-75 199	602 979
Concessions, brevets, droits similaires	912 910	1 345					914 255
Autres							
<b>Amortissements</b>	<b>1 502 815</b>	<b>88 862</b>		<b>756</b>		<b>-75 199</b>	<b>1 517 234</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>696 052</b>	<b>81 633</b>		<b>-756</b>		<b>78 799</b>	<b>855 728</b>

	31-déc-11	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	30-juin-12
<b>Immobilisations Corporelles</b>							
Constructions	10 400						10 400
Constructions en location - financement							
Matériels et installations	54 141	1 432					55 573
Autres Immobilisation en location - financement							
Installations techniques							
Autres immobilisations	837 032		-38 670			23 506	821 868
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>901 573</b>	<b>1 432</b>	<b>-38 670</b>			<b>23 506</b>	<b>887 841</b>
<b>Amortissements</b>							
Constructions	8 965						9 409
Matériels de transport en location - financ	39 279	3 459					42 738
Matériels et installations							
Autres immobilisations	535 019	83 356		1 380		-2 142	617 613
<b>Amortissements</b>	<b>583 263</b>	<b>87 259</b>		<b>1 380</b>		<b>-2 142</b>	<b>669 760</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>318 310</b>	<b>-85 827</b>	<b>-38 670</b>	<b>-1 380</b>		<b>25 648</b>	<b>218 081</b>

Les actifs immobilisés font l'objet d'un amortissement selon les modes et durées suivantes :

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

### Note 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En Euros

	31-déc-11	Augmentation	Diminution	Autres variations	30-juin-12
<b>Immobilisations Financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Créances sur participations					
Prêts	63 189	29 630	-440		92 380
Autres immobilisations financières	222 653	11 656	0		234 310
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>285 842</b>	<b>41 287</b>	<b>-440</b>	<b>0</b>	<b>326 690</b>
<b>Provisions</b>					
Créances sur participations					
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>285 842</b>	<b>41 287</b>	<b>-440</b>	<b>0</b>	<b>326 690</b>

### Note 4. STOCKS

En Euros

	Brut 30-juin-12	Dépréciation	Net 30-juin-12	Net 31-déc.-11
En cours de biens	2 228 151	309 962	1 918 189	1 666 539
Marchandises	998 598	586 486	412 112	375 249
<b>Total</b>	<b>3 226 749</b>	<b>896 448</b>	<b>2 330 301</b>	<b>2 041 788</b>

Les variations de dépréciation des stocks et en-cours sont constatées en fin d'exercice.

## Note 5. CREANCES

En Euros

	30-juin-12	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-11
Avances et acomptes sur commandes	490	490			490
Créances clients	2 918 713	2 918 713			3 429 173
Autres créances	2 514 272	1 114 272	1 400 000		1 629 350
Actifs d'impôts différés	263 421	263 421			269 542
Charges constatées d'avance	251 558	251 558			235 357
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>5 948 455</b>	<b>4 548 455</b>	<b>1 400 000</b>	<b>0</b>	<b>5 563 912</b>

Les créances ont globalement une échéance inférieure à un an.

Les charges constatées d'avance comprennent notamment des charges sur contrats d'entretien au forfait courant sur l'exercice suivant.

## Note 6. DETTES FINANCIERES

En Euros

	30-juin-12	< 1 an	> 1 an	31-déc-11
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	491 288	156 222	335 066	527 397
Emprunt obligataire convertible	0			0
Emprunt location financement	171 065	76 168	94 897	197 343
Emprunts et dettes financières divers	106 830	26 830	80 000	166 337
Découverts bancaires (2)	27 947	27 949		5 944
<b>Total</b>	<b>797 130</b>	<b>287 169</b>	<b>509 963</b>	<b>897 021</b>

(1) dont 476 K€ Oséo Innovation

(2) ces postes sont présentés en variation nette de l'exercice

## Note 7. DETTES D'EXPLOITATION

En Euros

	30-juin-12	31-déc-11
Avances, acomptes reçus / commandes	15 246	22 528
Dettes fournisseurs	2 165 283	3 010 475
Dettes fiscales et sociales	1 007 813	566 120
Autres dettes	1 783 250	824 505
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion passif		4
<b>Total</b>	<b>4 971 593</b>	<b>4 423 632</b>

Les dettes d'exploitation ont pour l'essentiel une maturité inférieure à 1 an.

## Note 8. PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES

En Euros

	31-déc-11	Dotation	Reprise	30-juin-12	31-déc-11
Provisions pour risques	106 984	63 403	-61 567	108 820	106 984
Provisions pour charges	106 999	1 817		108 816	106 999
<b>Total</b>	<b>213 983</b>	<b>65 220</b>	<b>-61 567</b>	<b>217 636</b>	<b>213 983</b>

  

	31-déc-11	Dotation	Reprise	30-juin-12	31-déc-11
En cours de bien	309 962			309 962	309 962
Marchandises	586 486			586 486	586 486
Clients					
Autres provisions	1 740 000			1 740 000	1 740 000
<b>Total</b>	<b>2 636 448</b>			<b>2 636 448</b>	<b>2 636 448</b>

Les variations de dépréciation des stocks et en-cours ainsi que du poste clients sont constatées en fin d'exercice.



## Note 9. RESULTAT FINANCIER

En Euros

	30-juin-12	31-déc-11
- Bénéfice ou perte transféré		
- Autres intérêts	1 715	-269
- Reprises sur provisions & transferts de charges	1 301	732 096
- Différence positives de changes	155 999	84 971
- Produits financiers de participations	1 162	
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>160 177</b>	<b>816 798</b>
- Dotations financières aux amort. & provisions		-9 238
- Intérêts des emprunts et charges assimilées	2 641	-18 582
- Différence négatives de change	-64 000	-172 069
- Charges nettes de valeur mobilière	-7	-2
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-61 366</b>	<b>-199 891</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>98 811</b>	<b>616 907</b>

## Note 10. RESULTAT EXCEPTIONNEL

En Euros

	30-juin-12	31-déc-11
- Sur opération de gestion	5 905	2 934 609
- Sur opération en capital	7 776	17 653
- Reprises de provisions et transferts de charges	0	0
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>13 681</b>	<b>2 952 262</b>
- Sur opération de gestion	-483	-2 373
- Sur opération en capital		-4 852
- Dotations aux provisions	-3 273	-1 746 490
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-3 756</b>	<b>-1 753 715</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>9 925</b>	<b>1 198 547</b>

**Note 11. FISCALITE DIFFEREE**

	30-juin-12	31-déc-11
- Impôts exigibles		1 847
- Impôts différés	6 121	45 800

**Note 12. PERSONNEL**

Effectifs moyens de l'exercice	30-juin-12	31-déc-11
Dirigeants	3	3
Cadres	12	14
Agents de maîtrise	4	4
Collaborateurs	14	14
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>35</b>

  

Charges de personnel	30-juin-12	31-déc-11
Salaires	834 020	1 768 102
Charges sociales	411 574	829 694
Participation	0	0
<b>Total</b>	<b>1 245 594</b>	<b>2 597 796</b>

### Note 13. ANALYSE SECTORIELLE

En Euros

Zones géographiques	30-juin-12	%	31-déc.-11	%	30-juin-11	%
France	2 426 782	41,21%	4 711 353	38,22%	2 165 480	43,38%
Allemagne	1 395 670	23,70%	1 620 629	13,15%	765 570	15,34%
USA	105 961	1,80%	3 847 671	31,22%	1 206 324	24,16%
Export	1 960 531	33,29%	2 146 297	17,41%	854 702	17,12%
<b>Total</b>	<b>5 888 944</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 325 950</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 992 076</b>	<b>100,00%</b>

Secteur	30-juin-12	%	31-déc.-11	%	30-juin-11	%
Tétra France	2 418 049	41,06%	4 677 111	37,95%	2 150 927	43,09%
Tétra Export	1 960 531	33,29%	2 146 297	17,41%	854 702	17,12%
Tétra Allemagne	1 395 670	23,70%	1 620 629	13,15%	765 570	15,34%
Tétra USA	105 961	1,80%	3 847 671	31,22%	1 206 324	24,16%
Division Test	0	0,00%	120	0,00%	120	0,00%
Autres produits	3 902	0,07%	12 922	0,10%	10 678	0,21%
Service après vente	4 831	0,08%	21 200	0,17%	3 755	0,08%
<b>Total</b>	<b>5 888 944</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 325 950</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 992 076</b>	<b>100,00%</b>

### Note 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN

En Euros

	30-juin-12	31-déc.-11
Avals, cautions et autres garanties données	712 767	349 228
Engagements location financement	181 657	339 382
Autres engagements donnés	0	0
<b>Engagements donnés</b>	<b>894 424</b>	<b>688 610</b>
Cautions Facilités de Caisse LCL		100 000
Cautions Crédit Cetelem	20 000	20 000
<b>Engagement reçus</b>	<b>20 000</b>	<b>120 000</b>