

AUDIT, REVISION, CONTROLE

6, SQUARE THIERS, 75116 PARIS - TÉL. 01 47 23 66 73 - FAX 01 47 23 66 59 - Mail : arc-audit@orange.fr

LOGIC INSTRUMENT

*Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes consolidés*

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31/12/2013 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société LOGIC INSTRUMENT tels qu'ils sont joints au présent rapport*
- la justification de nos appréciations*
- la vérification spécifique prévue par la loi.*

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion..

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.



Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points exposés dans les faits significatifs de l'annexe et les points exposés relatifs au changement d'estimation comptable des frais de R&D, le changement d'appréciation de la valorisation de la dépréciation de stocks ainsi que l'issue du litige avec la société LAUTERBACH.

A ce titre, nous attirons votre attention sur les Notes Annexes 8 et 10 qui complètent ces informations.

II- Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé, pour émettre l'opinion ci-dessus, portant notamment sur les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes consolidés, ainsi que leur présentation d'ensemble, n'appellent pas de commentaires particuliers.

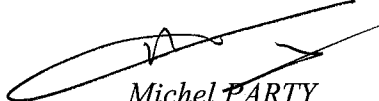
Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III- Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

*Fait à PARIS, le 30 avril 2014
Le Commissaire aux Comptes
Pour la société A. R. C.
Le Président,*


Michel PARTY

BILAN CONSOLIDE

En Euros

ACTIF	Note	31-déc-13	30-juin-13	31-déc-12
Immobilisations incorporelles	2	870 924	895 579	807 028
Immobilisations corporelles	2	49 610	118 355	231 740
Immobilisations financières	3	296 165	287 055	363 933
Actif immobilisé	3	1 216 699	1 300 989	1 402 701
Stocks	4	1 569 553	1 971 818	2 124 267
Clients et comptes rattachés	5	1 832 397	1 334 214	2 756 283
Autres créances et comptes de régularisation	5	2 327 838	3 112 258	2 402 133
Trésorerie et équivalents	TFT	279 021	449 614	545 921
Actif circulant		6 008 809	6 867 904	7 828 604
Total de l'actif		7 225 508	8 168 893	9 231 305

PASSIF	Note	31-déc-13	30-juin-13	31-déc-12
Capital (1)		1 157 682	1 149 428	1 149 022
Primes		4 429 131	4 401 893	4 374 514
Ecart de conversion		21 470	-725	1 333
Réserves et résultat consolidés (2)		-3 663 161	-2 276 254	-1 445 727
Capitaux propres	1	1 945 122	3 274 342	4 079 142
Intérêts minoritaires	1	0	0	0
Provisions pour risques et charges	8	277 629	266 974	275 014
Emprunts et dettes financières	6	919 832	1 035 128	879 804
Fournisseurs et comptes rattachés	7	2 334 922	1 222 719	1 388 756
Autres dettes et comptes de régularisation	7	1 748 003	2 369 730	2 608 589
Total du passif		7 225 508	8 168 893	9 231 305

(1) de l'entreprise consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice

-2 217 434

-830 526

158 101

COMPTE DE RESULTAT

En Euros

	Note	31-déc-13	30-juin-13	31-déc-12
Chiffre d'affaires	13	8 142 691	3 919 069	13 111 993
Autres produits d'exploitation		1 440 031	-64 881	443 086
Produit d'exploitation		9 582 722	3 854 188	13 555 079
Achats marchandises & variations de stocks		-5 454 144	-2 588 276	-8 448 209
Autres achats & charges externes		-1 967 521	-607 574	-2 047 454
Charges de personnel	17	-2 527 531	-1 205 333	-2 417 279
Autres charges d'exploitation		-2 226	-225	-895
Impôts et taxes		-116 744	-77 727	-161 444
Dotations aux amortissements et aux provisions		-1 150 609	-151 283	-532 825
Résultat d'exploitation		-1 636 053	-776 230	-53 027
Charges et produits financiers	9	66 413	-36 844	-94 631
Résultat courant des entreprises intégrées		-1 569 640	-813 074	-147 658
Charges et produits exceptionnels	10	-645 569	-17 401	295 243
Impôts sur les résultats	11	-2 225	-51	10 516
Résultat net des entreprises intégrées		-2 217 434	-830 526	158 101
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		0	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		-2 217 434	-830 526	158 101
Intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat net (Part du groupe)		-2 217 434	-830 526	158 101
Résultat consolidé par action (en euros)		-0,958	-0,361	0,069
Nbre d'actions en circulation		2 315 365	2 298 857	2 298 045
Pas d'instruments dilutifs				

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Euros

	31-déc-13	31-déc-12
Résultat net des sociétés intégrées	-2 217 434	158 101
- Amortissement et provisions (1)	939 850	403 652
- Variation des impôts différés	2 225	-10 516
- Plus-values de cession d'actif	-1 197	48 219
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-1 276 556	599 456
- Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	1 820 892	103 650
Flux net de trésorerie généré par l'activité	544 336	703 106
- Acquisition d'immobilisation	-806 532	-454 351
- Cession d'immobilisations	89 914	46 600
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-716 618	-407 751
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
- Augmentation de capital en numéraire	63 277	
- Emissions d'emprunts		
- Remboursement emprunts obligataires		
- Remboursement des autres emprunts	-249 112	-312 363
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-185 835	-312 363
- Incidence des variations de change	-715	-1 173
Variation de la trésorerie	-358 832	-18 181
Trésorerie d'ouverture	521 234	539 415
Trésorerie de clôture	162 404	521 234

(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	21 093	2 860
Trésorerie et équivalents	257 928	543 062
Découverts bancaires et équivalents	-116 617	-24 688
Trésorerie nette	162 404	521 234

PRINCIPES ET METHODES

Principes et Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe LOGIC INSTRUMENT arrêtés au 31/12/2013 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 quellesque 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-13	% contrôle 31-déc-13
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-12	% contrôle 31-déc-12
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.

Afin de tenir compte de la réduction de la durée de vie des produits liée à l'évolution des technologies (plateformes matérielles et logicielles), il a été décidé de réduire à 2 et 3 ans la durée d'amortissement des frais de R&D. Un amortissement exceptionnel de certains frais de développement a été pratiqué (574 K€)

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.

Stocks

Suite au renouvellement des gammes de produits, de coût et de durée de vie moindre, aux besoins et exigences du marché actuel, les stocks à faible rotation sont dorénavant dépréciés (663 K€) pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

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.

Eléments significatifs

Une réorganisation du Groupe visant à renforcer son positionnement

1. Dans un contexte économique extrêmement difficile, le chiffre d'affaires annuel est en baisse de 38 % par rapport à 2012, le second semestre ayant été légèrement meilleur que le premier semestre (+8 %) mais s'inscrivant dans un même contexte de restrictions budgétaires des secteurs de la défense et de la réorganisation de l'activité du Groupe aux Etats Unis. De plus, les retards subis dans le lancement des produits en développement (Fieldbook A2 et B1 sortis à la fin du premier se-

mestre et Fieldbook E1 sorti en toute fin d'année 2013) n'ont pas permis de générer les revenus escomptés sur l'exercice.

Saluons toutefois la performance de notre filiale allemande dont le chiffre d'affaires progresse de 31,5% à 2.56 millions d'euros avec un résultat net de - 29 milliers d'euros vs -93 milliers d'euros en 2012.

2. La marge commerciale reste stable à 33% contre 35,6% au 31 décembre 2012. Le résultat courant ressort en perte de 1,57 millions d'euros, perte résultant du niveau insuffisant de l'activité sur la période et pour 0,66 M€ des provisions nettes constituées à la clôture sur le stock de composants à faible rotation.
3. Le résultat net ressort ainsi à -2,2 millions d'euros, impacté par le résultat exceptionnel qui s'établit à -0,6 M€ essentiellement en raison de l'amortissement exceptionnel de certains frais de développement afin de tenir compte de la réduction de la durée de vie des produits liée à l'évolution des technologies (plateformes matérielles et logicielles).
4. La trésorerie nette¹ s'établit à 162 milliers d'euros au 31/12/2013, en réduction de 358 milliers d'euros sur l'exercice. En effet, une part importante du résultat net déficitaire résulte de charges calculées (dotations aux amortissements et provisions sur stocks) qui n'ont pas d'impact sur la trésorerie.
5. Par ailleurs, le litige nous opposant à LAUTERBACH s'est débouché par la perception début 2014 des montants résultant de la décision de la Cour d'appel du tribunal de Versailles du 29 octobre 2013 (1,86 M€). Ces sommes ont été utilisées en 2014 afin d'apurer les dettes fournisseurs échues. Les reprises de créance (1,4 M€) et de provision (1,355M€) liées à ce litige ont été apurées.
6. Après un exercice 2013 difficile mais qui s'achève sur des événements très favorables que sont le débouclage du litige Lauterbach et l'augmentation de capital ayant permis le rapprochement avec le Groupe ARCHOS, LOGIC INSTRUMENT aborde l'année 2014 avec une situation financière saine et un nouveau souffle stratégique.

En effet, l'augmentation de capital lui a permis de renforcer ses capitaux propres et sa trésorerie de 3,6 millions d'euros et de proposer désormais une gamme complète de tablettes et de smartphones pour toutes les entreprises avec un rapport qualité prix exceptionnel.

Ce rapprochement du monde de l'industrie et des produits grands public apporte également de la nouveauté dans le segment avec des tablettes et des téléphones semis-durcis (les Fieldbook H1 et G1) conçus pour mieux résister aux usages courants tout en bénéficiant d'un prix très attractifs.

¹ Disponibilités moins découverts bancaires

7. De plus les efforts de Recherche et Développement menés en 2013 ont notamment permis à la gamme des produits durçis de s'enrichir des tablettes Windows Fieldbook A2 et B1 et de la Fieldbook E1 une des seules tablettes du segment en format 10 pouces bénéficiant de la dernière version d'Android (4.2).
8. Enfin, LOGIC INSTRUMENT est un des seuls groupes européens capable de proposer des solutions de personnalisation complètes sur ce segment de la mobilité.

[Signature]

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS
AU 31 décembre 2013**

Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Euros

	PART DU GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2011	3 916 628	0	3 916 628
Variation de Capital	0		0
Dividendes versés ou reçus	0		0
Résultat	158 101	0	158 101
Écart de conversion	4 412		4 412
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	2		2
Situation nette au 31 décembre 2012	4 079 142	0	4 079 142
Variation de Capital	63 277		63 277
Dividendes versés ou reçus			0
Résultat	-2 217 434	0	-2 217 434
Écart de conversion	20 137		20 137
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre			0
Situation nette au 31 décembre 2013	1 945 122	0	1 945 122

Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

En Euros

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES

	31-déc-12	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	31-déc-13
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	1 637 593	790 578	-199 417			-5 513	2 223 241
Concessions, brevets, droits similaires	916 971	1 850	-825 900				92 921
Autres							
Immobilisations incorporelles brutes	2 554 564	792 428	-1 025 317			-5 513	2 316 162
Amortissements							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement (1)	831 917	721 073	-199 417	-765			1 352 808
Concessions, brevets, droits similaires	915 619	2 710	-825 900				92 430
Autres							
Amortissements	1 747 536	723 783	-1 025 317	-765			1 445 238
Immobilisations incorporelles nettes	807 028	68 645		765		-5 513	870 924

(1) dotation de 574 K€ lié à un amortissement exceptionnel suite à changement d'estimation comptable