

# *AUDIT, REVISION, CONTROLE*

---

6, SQUARE THIERS, 75116 PARIS - Tél : 01 47 23 66 73 - Mail : [arc-audit@orange.fr](mailto:arc-audit@orange.fr)

## **LOGIC INSTRUMENT**

### ***Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés***

***Exercice clos le 31 décembre 2014***

*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 décembre 2014 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.*



## ***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.*

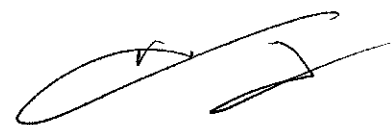
*Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.*

## ***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 2015  
Le Commissaire aux Comptes  
Pour la société A. R. C.  
Le Président,*



*Michel PARTY*

## BILAN CONSOLIDE

En Euros

ACTIF	Note	31-déc-14	30-juin-14	31-déc-13
Immobilisations incorporelles	2	723 818	801 615	870 924
Immobilisations corporelles	2	111 899	8 319	49 610
Immobilisations financières	3	341 677	300 312	296 165
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3</b>	<b>1 177 394</b>	<b>1 110 246</b>	<b>1 216 699</b>
Stocks	4	2 200 007	1 747 895	1 552 568
Clients et comptes rattachés	5	1 037 795	1 285 119	1 849 382
Autres créances et comptes de régularisation	5	1 070 028	1 050 915	2 327 838
Trésorerie et équivalents	TFT	2 170 453	2 981 904	279 021
<b>Actif circulant</b>		<b>6 478 283</b>	<b>7 065 833</b>	<b>6 008 809</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>7 655 677</b>	<b>8 176 079</b>	<b>7 225 508</b>

PASSIF	Note	31-déc-14	30-juin-14	31-déc-13
Capital (1)		2 258 609	2 257 682	1 157 682
Primes		6 818 888	6 817 707	4 429 131
Ecart de conversion		58 850	16 248	21 470
Réserves et résultat consolidés (2)		-5 700 056	-4 587 353	-3 663 161
<b>Capitaux propres</b>	<b>1</b>	<b>3 436 290</b>	<b>4 504 284</b>	<b>1 945 122</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques et charges	8	231 872	279 100	277 629
Emprunts et dettes financières	6	628 156	735 915	919 832
Fournisseurs et comptes rattachés	7	1 668 557	839 120	2 334 922
Autres dettes et comptes de régularisation	7	1 690 802	1 817 660	1 748 003
<b>Total du passif</b>		<b>7 655 677</b>	<b>8 176 079</b>	<b>7 225 508</b>

(1) de l'entreprise consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice -1 916 442 -924 194 -2 217 434

## COMPTE DE RESULTAT

En Euros

	Note	31-déc-14	30-juin-14	31-déc-13			
Chiffre d'affaires	13	100,0%	7 025 077	100,0%	3 266 733	100,0%	8 142 691
Autres produits d'exploitation		7,3%	510 625	6,1%	195 137	17,7%	1 440 031
<b>Produit d'exploitation</b>		<b>107,3%</b>	<b>7 535 702</b>	<b>106,1%</b>	<b>3 462 870</b>	<b>117,7%</b>	<b>9 582 722</b>
Achats marchandises & variations de stocks		-71,2%	-5 005 290	-66,9%	-2 145 059	-67,0%	-5 454 144
Autres achats & charges externes		-18,3%	-1 287 658	-20,2%	-648 868	-24,2%	-1 967 521
Charges de personnel	12	-36,7%	-2 574 873	-38,4%	-1 232 608	-31,0%	-2 527 531
Autres charges d'exploitation		0,0%	-123	0,0%	-108	0,0%	-2 226
Impôts et taxes		-1,4%	-98 982	-1,7%	-54 345	-1,4%	-116 744
Dotations aux amortissements et aux provisions		-7,3%	-513 579	-7,9%	-252 916	-14,1%	-1 150 609
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-27,7%</b>	<b>-1 944 803</b>	<b>-29,0%</b>	<b>-931 034</b>	<b>-20,1%</b>	<b>-1 636 053</b>
Charges et produits financiers	9	-0,1%	-9 715	-0,1%	-2 642	0,8%	66 413
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>-27,8%</b>	<b>-1 954 518</b>	<b>-29,1%</b>	<b>-933 676</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-1 569 640</b>
Charges et produits exceptionnels	10	0,5%	34 602	0,2%	6 623	-7,9%	-645 569
Impôts sur les résultats	11	0,0%	3 474	0,1%	2 859	0,0%	-2 225
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>-27,3%</b>	<b>-1 916 442</b>	<b>-28,8%</b>	<b>-924 194</b>	<b>-27,2%</b>	<b>-2 217 434</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>-27,3%</b>	<b>-1 916 442</b>	<b>-28,8%</b>	<b>-924 194</b>	<b>-27,2%</b>	<b>-2 217 434</b>
Intérêts minoritaires		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>-27,3%</b>	<b>-1 916 442</b>	<b>-28,8%</b>	<b>-924 194</b>	<b>-27,2%</b>	<b>-2 217 434</b>
Résultat consolidé par action (en euros)			-0,424		-0,205		-0,958
Nbre d'actions en circulation			4 517 217		4 515 365		2 315 365
Pas d'instruments dilutifs							

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Euros

	31-déc-14	31-déc-13
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>1 916 442</b>	<b>2 217 434</b>
- Amortissement et provisions (1)	449 430	939 850
- Variation des impôts différés	-3 474	2 225
- Plus-values de cession d'actif	6 293	-1 197
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>1 464 193</b>	<b>1 276 596</b>
- Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	579 589	1 820 892
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-884 604</b>	<b>544 336</b>
- Acquisition d'immobilisation	-494 325	-806 532
- Cession d'immobilisations	96 801	89 914
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-397 524</b>	<b>-716 618</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
- Augmentation de capital en numéraire	3 490 682	63 277
- Emissions d'emprunts		
- Remboursement emprunts obligataires		
- Remboursement des autres emprunts	-217 678	-249 112
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>3 273 004</b>	<b>-185 835</b>
- Incidence des variations de change	194	-715
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 991 070</b>	<b>-358 832</b>
Trésorerie d'ouverture	162 404	521 236
Trésorerie de clôture	2 153 474	162 404

(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	27 749	21 093
Trésorerie et équivalents	2 142 704	257 928
Découverts bancaires et équivalents	-16 979	-116 617
<b>Trésorerie nette</b>	<b>2 153 474</b>	<b>162 404</b>

## PRINCIPES ET METHODES

### Principes et Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe LOGIC INSTRUMENT arrêtés au 31/12/2014 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	% Interêt 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	% Interêt 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.

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 dépréciés 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**

1. Le chiffre d'affaires 2014 s'établit à 7,02 millions d'euros contre 8,14 millions d'euros en 2013, en retrait de 14%. Cette réduction est liée notamment aux réductions budgétaires des grands clients sur les marchés de la défense en Europe (France et Allemagne) et aux USA. L'activité en Europe a en revanche été assez soutenue sur le secteur privé (transport et services). Des retards subis en fin d'année auprès de fournisseurs stratégiques n'ont pas permis de générer les revenus escomptés sur l'exercice.

La réorganisation et les efforts humains et financiers déployés aux USA pour l'extension de l'activité aux marchés civil et industriel, en compensation du CA perdu sur le marché de la défense, n'ont pas atteint leurs objectifs. Le résultat de la filiale américaine a drastiquement contribué au recul du Chiffre d'affaires et à la perte de résultat.

2. La marge commerciale régresse à 29% vs 33% au 31 décembre 2013. Cette baisse est pour partie justifiée par l'effet négatif de la parité euro/dollar doublé d'un cycle d'approvisionnement en accroissement de parfois plusieurs semaines.

3. Le résultat courant ressort en perte de 1,96 millions d'euros.
4. Le résultat net ressort ainsi à -1,92 millions d'euros.
5. La trésorerie nette<sup>1</sup> s'établit à 2,126 millions d'euros au 31/12/2014.
6. Le Conseil d'administration du 15 décembre 2014 a décidé de confier la Présidence du Conseil à Jacques Gebran, réunissant ainsi les fonctions de Président et de Directeur Général. Michel Bailly conserve son mandat d'administrateur de la société et ne perçoit plus de rémunération depuis le 15 décembre 2014.
7. Concernant le litige Lauterbach, la décision de la cour de cassation est attendue courant 2015. Logic Instrument considère qu'il n'y a pas d'éléments justifiant de provision.

## Perspectives

1. LOGIC INSTRUMENT est l'un des seuls groupes européens capable de proposer des solutions de personnalisation complètes sur ce segment de la mobilité pour utilisation en milieu extrême ou hostile (dit « durci »). Le lancement en fin d'année 2014 du Fieldbook I1 - tablette Windows 10", IP65 et conforme aux normes Mil-Std avec processeur Core I5 - a été bien accueilli par le marché professionnel. De nombreux tests sont en cours chez des prospects et les perspectives de ventes sont bonnes.

Le Fieldbook E1 - tablette IP65 de 10 pouces en version Android - a séduit de nombreux clients en 2014 et devrait encore progresser en 2015.

Logic Instrument continuera ses efforts d'innovation par le développement et la mise sur le marché de nouveaux produits durcis et semi-durcis en 2015.

2. Le développement des activités autour des solutions personnalisées, réalisées en 2014, se poursuit avec des projets récurrents réalisés en janvier 2015 et commandes complémentaires en cours de négociation et d'autres qui sont en phase d'analyse avec notamment des acteurs majeurs des services de @-restauration ou des transports.
3. Les charges de la filiale américaine ont été réduites à un strict minimum. Le marché US sera servi directement de France, par l'intermédiaire de distributeurs et revendeurs agréés.

---

<sup>1</sup> Disponibilités moins découverts bancaires

4. 2015 devrait voir aussi le développement du CA en Amérique Latine (LATAM). Des négociations avec un acteur majeur sur le marché LATAM sont en cours de finalisation. Ce partenariat donnera à Logic Instrument un accès direct à des dizaines de revendeurs spécialisés sur ce grand marché.
5. La filiale allemande est en discussion avec des acteurs majeurs de la distribution sur Internet afin de positionner les produits aux catalogues de leurs boutiques en ligne.
6. Par ailleurs, un certain nombre de décisions ont été prises en fin d'exercice 2014 avec une mise en œuvre effective pour l'année 2015 permettant de réduire certaines charges opérationnelles en plus des économies de salaires et de rémunération de certains mandataires sociaux. Ces économies, combinées au développement de l'activité avec la promotion des nouveaux produits et des solutions personnalisées, devraient créer la base d'un retour à la rentabilité sur l'exercice 2015.

*[Signature]*

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES  
AU 31 décembre 2014**

## Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Euros

	PART DU GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL
<b>Situation nette au 31 décembre 2012</b>	<b>4 079 142</b>	<b>0</b>	<b>4 079 142</b>
Variation de Capital	63 277		63 277
Dividendes versés ou reçus	0		0
<b>Résultat</b>	<b>-2 217 434</b>	<b>0</b>	<b>-2 217 434</b>
Écart de conversion	20 137		20 137
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0		0
<b>Situation nette au 31 décembre 2013</b>	<b>1 945 122</b>	<b>0</b>	<b>1 945 122</b>
Variation de Capital	3 490 683		3 490 683
Dividendes versés ou reçus			0
<b>Résultat</b>	<b>1 916 442</b>	<b>0</b>	<b>1 916 442</b>
Écart de conversion	-83 073		-83 073
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre			0
<b>Situation nette au 31 décembre 2014</b>	<b>3 436 290</b>	<b>0</b>	<b>3 436 290</b>

## Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

En Euros

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES

	31-déc-13	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	31-déc-14
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	2 223 241	399 774		16 559			2 639 574
Concessions, brevets, droits similaires	92 921						92 921
Autres							
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>2 316 162</b>	<b>399 774</b>		<b>16 559</b>			<b>2 732 495</b>
<b>Amortissements</b>							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	1 352 808	424 761		11 918	126 484		1 915 971
Concessions, brevets, droits similaires	92 430	275					92 706
Autres							
<b>Amortissements</b>	<b>1 445 238</b>	<b>425 036</b>		<b>11 918</b>	<b>126 484</b>		<b>2 008 676</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>870 924</b>	<b>-25 262</b>		<b>4 641</b>	<b>126 484</b>		<b>723 818</b>

	31-déc-13	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	31-déc-14
<b>Immobilisations Corporelles</b>							
Constructions	4 435						4 435
Constructions en location - financement							
Matériels et installations	96 319						96 319
Autres Immobilisation en location - financement							
Installations techniques							
Autres immobilisations	519 147	49 039	-241 953	329	60 377	256	387 195
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>619 901</b>	<b>49 039</b>	<b>-241 953</b>	<b>329</b>	<b>60 377</b>	<b>256</b>	<b>467 349</b>
<b>Amortissements</b>							
Constructions	4 303	131					4 434
Matériels de transport en location - financ	55 486	12 781					68 267
Matériels et installations							
Autres immobilisations	510 501	52 970	-138 866	4 970	-126 484	256	303 347
<b>Amortissements</b>	<b>570 291</b>	<b>65 882</b>	<b>-138 866</b>	<b>4 970</b>	<b>-126 484</b>	<b>256</b>	<b>376 049</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>49 610</b>	<b>-16 843</b>	<b>-103 087</b>	<b>-4 641</b>	<b>186 861</b>		<b>111 899</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-13	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-14
<b>Immobilisations Financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Créances sur participations					0
Prêts	71 885	6 537			78 422
Autres immobilisations financières	224 280	38 974			263 255
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>296 165</b>	<b>45 511</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>341 677</b>
<b>Provisions</b>					
Créances sur participations					
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>296 165</b>	<b>45 511</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>341 677</b>

#### Note 4. STOCKS

En Euros

	Brut 31-déc.-14	Dépréciation	Net 31-déc.-14	Net 31-déc.-13
En cours de biens	3 128 038	1 036 178	2 091 860	1 075 955
Marchandises	277 816	169 669	108 147	476 613
<b>Total</b>	<b>3 405 854</b>	<b>1 205 847</b>	<b>2 200 007</b>	<b>1 552 568</b>

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

#### Note 5. CREANCES

En Euros

	31-déc-14	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-13
Avances et acomptes sur commandes	5 860	5 860			16 991
Créances clients	1 031 935	1 031 935	0		1 832 397
Autres créances	565 962	565 962	0		1 701 147
Actifs d'impôts différés	283 586		283 586		284 379
Charges constatées d'avance	220 478	220 478			342 306
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>2 107 821</b>	<b>1 824 235</b>	<b>283 586</b>	<b>0</b>	<b>4 177 220</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

	31-déc-14	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-13
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	141 927	141 927	0		252 447
Emprunt obligataire convertible	0				0
Emprunt location financement	76 505	15 708	60 797	0	123 286
Emprunts et dettes financières divers	392 745	32 363	283 406	76 976	427 482
Découverts bancaires (2)	16 979	16 979			116 617
<b>Total</b>	<b>628 156</b>	<b>286 977</b>	<b>344 203</b>	<b>76 976</b>	<b>919 832</b>

(1) dont 140 K€ Oséo Innovation

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

## Note 7. DETTES D'EXPLOITATION

En Euros

	31-déc-14	31-déc-13
Avances, acomptes reçus / commandes	27 053	4 020
Dettes fournisseurs	1 668 557	2 334 922
Dettes fiscales et sociales	494 426	755 284
Autres dettes	1 169 321	992 713
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion passif		5
<b>Total</b>	<b>3 359 357</b>	<b>4 086 945</b>

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

**Note 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

En Euros

	31-déc-13	Dotation	Reprise	31-déc-14	
Provisions pour risques	171 156	4 633	-32 594	143 196	
Provisions pour charges	99 927	166	-13 694	86 399	
Provisions passif impôts différés	6 546		-4 268	2 278	
<b>Total</b>	<b>277 629</b>	<b>4 799</b>	<b>-50 556</b>	<b>231 872</b>	

	31-déc-13	Dotation	Reprise	31-déc-14	31-déc-13
En cours de bien (1)	1 097 688	15 135	-76 645	1 036 178	1 097 688
Marchandises	169 108	561		169 669	169 108
Clients		5 918		5 918	
Autres provisions		1 386		1 386	
<b>Total</b>	<b>1 266 796</b>	<b>23 000</b>	<b>-76 645</b>	<b>1 213 151</b>	<b>1 266 796</b>

**Note 9. RESULTAT FINANCIER**

En Euros

	31-déc-14	30-juin-14	31-déc-13
- Bénéfice ou perte transféré			
- Autres intérêts	12 684	21 819	24 816
- Reprises sur provisions & transferts de charges			15 213
- Différence positives de changes	79 798	60 012	101 416
- Produits financiers de participations			
- Ecart de conversion	1	2	3
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>92 483</b>	<b>81 833</b>	<b>141 448</b>
- Dotations financières aux amort. & provisions		-2 082	
- Intérêts des emprunts et charges assimilées	-14 882	-7 902	-23 179
- Différence négatives de change	-87 308	-74 484	-51 853
- Charges nettes de valeur mobilière			
- Ecart de conversion	-8	-7	-3
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-102 198</b>	<b>-81 475</b>	<b>-75 035</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-9 715</b>	<b>-2 642</b>	<b>66 413</b>

**Note 10. RESULTAT EXCEPTIONNEL**

En Euros

	31-déc-14	31-déc-13
- Sur opération de gestion	27 967	33 616
- Sur opération en capital	103 956	0
- Reprises de provisions et transferts de charges	18 327	1 400 000
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>150 250</b>	<b>1 433 616</b>
- Sur opération de gestion	-2 115	-2 073 260
- Sur opération en capital	-108 917	0
- Dotations aux provisions	-4 616	-5 927
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-115 648</b>	<b>2 079 187</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>34 602</b>	<b>-645 569</b>

**Note 11. FISCALITE DIFFEREE**

	31-déc-14	31-déc-13
- Impôts exigibles		
- Impôts différés	-3 474	2 225
<b>Total</b>	<b>-3 474</b>	<b>2 225</b>

**Note 12. PERSONNEL**

Effectifs moyens de l'exercice	31-déc-14	31-déc-13
Dirigeants	3	3
Cadres	11	12
Agents de maîtrise	4	4
Collaborateurs	13	15
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>34</b>
Charges de personnel	31-déc-14	31-déc-13
Salaires	1 786 188	1 712 915
Charges sociales	788 685	814 616
Participation	0	0
<b>Total</b>	<b>2 574 873</b>	<b>2 527 531</b>

**Note 13. ANALYSE SECTORIELLE**

En Euros

Zones géographiques	31-déc.-14	%	30-juin-14	%	31-déc.-13	%
France	3 177 541	45,23%	1 846 979	57,60%	4 051 302	49,75%
International	3 847 536	54,77%	1 359 754	42,40%	4 091 389	18,21%
<b>Total</b>	<b>7 025 077</b>	<b>-18,18%</b>	<b>3 206 733</b>	<b>142,40%</b>	<b>8 142 691</b>	<b>100,00%</b>

**Note 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

En Euros

	31-déc-14	31-déc-13
Avals, cautions et autres garanties données	247 097	394 674
Engagements location financement	84 991	124 976
Autres engagements donnés	0	0
<b>Engagements donnés</b>	<b>332 088</b>	<b>519 650</b>
Caution Facilités de Caisse LCL		
Caution Crédit Cetelem	20 000	20 000
<b>Engagement reçus</b>	<b>20 000</b>	<b>20 000</b>