

LOGIC INSTRUMENT

SOCIÉTÉ ANONYME

AU CAPITAL DE : DEUX MILLIONS DEUX CENT CINQUANTE-HUIT MILLE SIX
CENT HUIT Euros ET CINQUANTE CentimesSIÈGE SOCIAL : 43, AVENUE DE L'EUROPE
95330 DOMONTSIREN N° : 341 762 573 R.C.S. PONTOISE
(87 B 01203)

**RAPPORT DE GESTION SUR LE GROUPE PRÉSENTÉ
PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE
DU 8 JUIN 2015**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte pour soumettre à votre approbation les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés LOGIC INSTRUMENT SA, LOGIC INSTRUMENT Deutschland GmbH, LOGIC INSTRUMENT USA Inc et LOGIC MILDEF SYSTEMS Ltd, qui ont été consolidées par intégration globale.

La consolidation de toutes les sociétés a été faite suivant la méthode de la consolidation directe. Les sociétés intégrées globalement ont toutes un exercice clos au 31 décembre.

Compte de résultat consolidé :

Le chiffre d'affaires net consolidé s'élève à 7 025 077,- pour l'exercice clos au 31 décembre 2014.

Le total des produits d'exploitation s'est élevé à 7 535 702,-.

Les charges d'exploitation, comprenant les dotations consolidées aux amortissements et aux provisions pour 513 579,- se sont élevées à : 9 480 505,-.

Le résultat d'exploitation consolidé est donc négatif de 1 944 803,-.

Le résultat financier consolidé représente une perte de 9 715,-.

Le résultat courant des entreprises intégrées s'élève à - 1 954 518,-.

Le résultat exceptionnel consolidé dégage un produit de 34 602,-.

Ainsi, le résultat consolidé dégagé au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2014, après imputation de l'impôt sur les résultats pour 3 474,-, représente une perte de 1 916 442,-.

Capitaux propres consolidés :

Les capitaux propres consolidés représentent 3 436 290,-.

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 (Disponibilités moins découverts bancaires) 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.

4. 2015 devrait 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, pourraient constituer la base d'un retour à la rentabilité sur l'exercice 2015.

Votre commissaire aux comptes a porté à notre connaissance les contrôles et vérifications auxquels il a procédé et nous a fait part de ses conclusions.

Vous trouverez toutes informations dans son rapport établi sur les comptes consolidés.

Nous vous demanderons de bien vouloir approuver lesdits comptes consolidés.

Nous vous remercions de votre présence à cette assemblée et nous vous prions d'adopter les différentes résolutions qui vont vous être soumises et dont le texte est déposé au siège social en annexe au présent rapport.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION