



COMPTES INDIVIDUELS

Exercice clos au 31 décembre 2015

SOMMAIRE

1) - Bilan au 31 décembre 2015	3
2) - Compte de résultat.....	4
3) - Tableau de flux de trésorerie	5
4) - Notes annexes aux comptes individuels	6
Note 1 - Principes comptables.....	6
a) Immobilisations corporelles.....	6
b) Titres de participation.....	6
c) Opérations en devises	7
d) Stocks	7
e) Frais de recherche & développement	7
f) Créances	7
g) Valeurs mobilières de placement	7
h) Provisions pour risques et charges.....	7
i) Capital social.....	8
j) Indemnités de fin de carrière	8
k) Comptabilisation, Présentation du C.I.C.E	8
l) Les charges	8
m) Tableau des flux de trésorerie.....	8
n) Eléments significatifs	8
o) Passifs éventuels	9
p) Perspectives	9-10
5) - Notes complémentaires	11
Note 1 - Immobilisations & Amortissements.....	11
Note 2 - Clients, autres créances et comptes de régularisation	12
Note 3 - Charges à répartir	12
Note 4 - Variation des capitaux propres.....	12
Note 5 - Emprunts et dettes financières	12
Note 6 - Provisions pour risques et charges	13
Note 7 - Informations sectorielles	13
Note 8 - Résultat financier	13
Note 9 - Résultat exceptionnel	14
Note 10 - Engagements hors bilan	14
Note 11 - Effectifs & charges de personnel	14

1) - Bilan au 31 décembre 2015

BILAN ACTIF	31-déc-15			31-déc-14
	Valeurs brutes	Amort/ Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	2 790 411	2 306 253	484 158	723 603
Immobilisations corporelles	164 222	153 820	10 402	23 287
Immobilisations financières	790 346		790 346	847 000
Actif immobilisé	3 744 979	2 460 073	1 284 906	1 593 891
Stocks et encours	2 669 151	1 107 003	1 562 148	2 074 459
Avances & acptes versés sur commandes	288 273		288 273	
Clients et comptes rattachés	2 892 853	25 918	2 866 935	1 723 300
Autres créances et comptes de régularisation	891 648		891 648	805 373
Valeur mobilières de placement	37 456	4 684	32 772	27 750
Trésorerie et équivalents	623 648		623 648	1 697 645
Actif circulant	7 403 028	1 137 605	6 265 423	6 328 527
Compte de régularisation	12 013		12 013	28 682
Total de l'actif	11 160 020	3 597 678	7 562 342	7 951 099

BILAN PASSIF	31-déc-15	31-déc-14
Capital (1)	2 332 537	2 258 609
Primes (1)	6 841 387	6 818 888
Réserve légale	58 850	58 850
Autres Réserves	5 702	5 702
Report à nouveau	-4 963 578	-3 389 198
Résultat Net	-970 314	-1 574 380
Capitaux propres	3 304 585	4 178 471
Intérêts minoritaires	0	0
Provisions pour risques et charges	431 579	258 276
Emprunts et dettes financières	786 986	540 882
Avances & Acptes reçus sur commandes en cours	349 963	
Fournisseurs et comptes rattachés	760 782	1 333 229
Dettes fiscales et sociales	395 649	467 008
Autres dettes et comptes de régularisation	1 532 798	1 173 233
Total du passif	7 562 342	7 951 099

(1) dont 14 actions issues de la conversion de Bsar & 147842 actions issues de la conversion de 14 OCABSA à régulariser lors de la prochaine AG

2) - Compte de résultat

	31-déc.-15	31-déc.-14	31-déc.-13
	12 mois	12 mois	12 mois
Ventes de marchandises	7 164 010	5 233 013	6 703 295
Production vendue	559 816	418 271	480 774
Chiffre d'affaires	7 723 826	5 651 283	7 184 069
Production stockée	-611 156	-17 283	147 875
Production immobilisée	207 504	399 774	790 578
Subvention d'exploitation	14 585	3 723	10 896
Reprise sur amortissements et provisions	129 139	104 625	435 348
Autres produits d'exploitation	1 167	318	32 587
Produit d'exploitation	7 465 064	6 142 440	8 601 353
Achats de marchandises	5 167 945	4 318 589	4 351 530
Variations de stocks	0	309 772	107 210
Achats de matières premières	317 351	469 444	617 719
Variations de stocks	0	-974 983	
Autres achats et charges externes	765 772	1 062 459	1 779 361
Impôts et taxes	66 830	89 856	98 731
Salaires et traitements	931 748	1 411 364	1 384 957
Charges sociales	503 413	644 220	666 788
Dotations aux amortissements et aux provisions			
- sur immobilisations : dotations aux amortissements	458 617	437 464	283 122
- sur actifs circulants : dotations aux provisions	20 000	22 458	663 663
- pour risques et charges : dotations aux provisions		4 799	2 950
Autres charges	838	123	2 226
Charges d'exploitation	8 232 514	7 795 563	9 958 257
Résultat d'exploitation	-767 450	-1 653 123	-1 356 904
Produits financiers de participations			
Autres intérêts et produits assimilés	33 329	46 382	51 380
Reprises sur provisions et transfert de charges	16 669	0	15 213
Différences positives de changes	144 954	65 362	97 018
Produits nets sur cessions VMPC			
Total produits financiers	194 952	111 744	163 610
Dotations financières aux amort. & provisions	0	15 925	
Intérêts & charges assimilés	175	1 939	2 071
Différences négatives de changes	201 352	56 134	73 232
Total charges financières	201 527	73 997	75 303
Résultat financier	-6 575	37 747	88 307
Résultat courant	-774 025	-1 615 376	-1 268 596
Produits exceptionnels sur opération de gestion	20 122	20 436	393
Produits exceptionnels sur opération en capital	17 510	43 021	1 352
Reprises sur provisions et transfert de charges		18 327	1 400 000
Total produits exceptionnels	37 632	81 784	1 401 745
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	220 534	2 115	1 388 723
Charges exceptionnelles sur opération en capital	10 088	38 674	2 449
Dotations exceptionnelles aux amortissements et prov.	3 298	0	574 664
Total charges exceptionnelles	233 920	40 788	1 965 836
Résultat exceptionnel	-196 289	40 996	-564 092
Participation des salariés			
Impôts sur les résultats	0	0	0
Résultat net des entreprises intégrées	-970 314	-1 574 380	-1 832 688
Résultat par action (en euros)	-0,208	-0,349	-0,792
Nbre d'actions en circulation	4 665 073	4 517 217	2 315 365

3) - Tableau de flux de trésorerie

	31-déc-15	31-déc-14
Résultat net	-970 314	-1 574 380
- Amortissement et provisions (1)	631 921	411 881
- Variation des impôts différés		
- Plus-values de cession d'actif	-2 541	-3 017
Marge brute d'autofinancement	-340 934	-1 165 516
- Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-893 519	-14 831
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 234 453	-1 180 347
- Acquisition d'immobilisation	-226 374	-637 975
- Cession d'immobilisations	79 281	77 698
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-147 094	-560 278
- Dividendes versés aux actionnaires		
- Augmentation de capital en numéraire	96 428	3 490 682
- Emissions d'emprunts	500 442	22 787
- Remboursement emprunts obligataires	-140 000	
- Remboursement des autres emprunts	-141 927	-168 044
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	314 943	3 345 425
- Incidence des variations de change		
Variation de la trésorerie	-1 066 603	1 604 800
Trésorerie d'ouverture	1 719 184	114 384
Trésorerie de clôture	652 581	1 719 184

(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

Analyse de la trésorerie de clôture

Trésorerie et équivalents	656 420	1 725 394
Découverts bancaires et équivalents	-3 839	-6 210
Trésorerie nette	652 581	1 719 184

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) Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du CUMP (coût unitaire moyen pondéré). La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks à faible rotation sont dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

e) Frais de recherche et 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), les frais de recherche et développement sont amortis sur une durée de 2 et 3 ans.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) Capital social

Les actions au capital sont au nombre de 4.665.073 actions de 0.50 € entièrement libérées.

j) Indemnités de fin de carrière

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

k) Comptabilisation, Présentation du C.I.C.E

Pour les comptes annuels, Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes.

La comptabilisation du CICE d'un montant de 21 965 € au 31/12/2015 a été réalisée par l'option :

- d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013).

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts de reconstitution de leur fonds de roulement.

l) Les charges

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

m) Tableau des flux de trésorerie

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

n) Eléments significatifs

Le chiffre d'affaires 2015 s'établit à 7,7 millions d'euros contre 5,7 millions d'euros en 2014, soit une progression de 37%.

La croissance sur l'exercice 2015 provient essentiellement des facteurs suivants :

1. Une percée significative des tablettes FieldBook E1 et I1 dans l'industrie
2. Des premiers contrats semi durcis et « corporate » comme l'équipement des Hotels Hilton

La marge commerciale progresse à 27,3% vs 25,2% au 31 décembre 2014 malgré par l'effet négatif de la parité euro/dollar ainsi que d'un prix de transfert quasi nul vers nos filiales pour certaines gammes de produits

Les efforts de réorganisation menés sur l'année et accentués au second semestre ont permis une réduction des charges de 0,9 M€ (-29%).

Le résultat courant ressort en perte de 0,8 millions d'euros.

Le résultat net ressort ainsi à -0,97 millions d'euros.

La trésorerie nette¹ s'établit à 0,65 millions d'euros au 31/12/2015

Le 26 octobre 2015, LOGIC INSTRUMENT a émis, dans le cadre d'une émission réservée à une catégorie de personnes, 4 bons d'émission (les « Bons d'Emission ») permettant chacun d'émettre au cours des 36 prochains mois, en 4 tranches successives qui seront émises à la main de LOGIC INSTRUMENT (sous réserve de la satisfaction de certaines conditions), 50 obligations convertibles en actions (« OCA ») représentant un emprunt obligataire de 500.000 euros et assorties de bons de souscription d'actions (« BSA ») (les OCA et les BSA ensemble, les « OCABSA »), soit un maximum de 200 OCABSA représentant un montant nominal total de 2 millions d'euros.

Ces bons d'Emission ont été intégralement souscrits par le fonds Bracknor Fund Ltd.

o) Passifs éventuels

Dans le dossier Lauterbach qui avait fait l'objet d'un pourvoi en cassation, la cour de Cassation a cassé en septembre 2015 la décision de la cour d'appel de Versailles. Cette décision remet potentiellement à ce jour les parties en l'état de la décision de première instance et qui était plus favorable à Logic Instrument que la décision de la Cour d'Appel de Versailles. Aucune procédure d'appel devant la Cour d'Appel de renvoi n'a cependant été engagée à ce jour par les parties.

Logic Instrument SA est attaquée devant le Conseil de Prud'hommes et le Tribunal de Commerce par Monsieur Jacques Gebran pour le versement d'indemnités dont Logic Instrument conteste le fondement. Une provision pour risque a été constituée à ce titre pour 0,2 M€ correspondant à la position de conciliation, le Groupe considère néanmoins que ses contestations sont pleinement justifiées.

p) Perspectives

Un changement dans la gouvernance est intervenu à la fin du premier semestre et l'organisation opérationnelle de l'entreprise en France a évolué afin de renforcer les synergies sur les activités commerciales, service et techniques.

La stratégie de Logic Instrument s'inscrit dans l'innovation et dans la poursuite du développement dans les segments historiques.

¹ Disponibilités moins découverts bancaires

Les équipes sont ainsi notamment impliquées au côté de celles d'ARCHOS dans des projets importants dans le domaine de l'évolution de la PMR1 pour les services de sécurité civile, d'intervention ou de sécurité publique, avec Thalès et d'autres acteurs technologiques au sein d'un partenariat stratégique.

Elles participent au développement de nouveaux produits récemment annoncés (K80, K10 et F53) qui apportent une large couverture fonctionnelle (performances et résistance) avec une tarification attractive qui permet d'élargir le champ d'utilisation et les perspectives commerciales.

Le premier trimestre voit déjà se confirmer la concrétisation de la pertinence de cette offre de services et de compétences avec les premières livraisons du Granitephone pour SIKUR qui ont eu lieu mi-janvier 2016, des livraisons importantes auprès de SPIE (Fieldbook I1) et une commande importante a également été lancée pour HCN (livraison fin mars ou début avril).

¹ PMR « Portable Mobile Radio »

5) - Notes complémentaires

Note 1 - Immobilisations & Amortissements

	31-déc-14	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-15
Immobilisations Incorporelles					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement	2 501 172	207 504			2 708 676
Concessions, brevets, droits similaires	81 735				81 735
Autres					
Immobilisations incorporelles brutes	2 582 907	207 504			2 790 411
Amortissements					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement (1)	1 777 568	446 948			2 224 516
Concessions, brevets, droits similaires	81 736				81 736
Autres					
Amortissements	1 859 304	446 948			2 306 252
Immobilisations incorporelles nettes	723 603	-239 444			484 160

	31-déc-14	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-15
Immobilisations Corporelles					
Constructions	4 435				4 435
Constructions en location - financement					
Matériels et installations	41 330				41 330
Autres Immobilisation en location - finance					
Installations techniques					
Autres immobilisations	126 620	1 754	-9 918		118 457
Immobilisations corporelles brutes	172 385	1 754	-9 918		164 222
Amortissements					
Constructions	4 435				4 435
Matériels de transport en location - finance	37 734	1 521			39 255
Matériels et installations					
Autres immobilisations	106 928	10 148	-6 946		110 130
Amortissements	149 097	11 669	-6 946		153 820
Immobilisations corporelles nettes	23 288	-9 915	-2 972		10 402

	31-déc-14	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-15
Immobilisations Financières					
Autres participations	42 235				42 235
Créances sur participations	430 490	17 114			447 604
Prêts	0				0
Autres immobilisations financières	374 275	1 096	-74 865		300 506
Immobilisations financières brutes	847 000	18 210	-74 865	0	790 345
Provisions					
Créances sur participations					
Immobilisations financières nettes	847 000	18 210	-74 865	0	790 345

Note 2 - Clients, autres créances et comptes de régularisation

	31-déc-15	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-14
Avances et acomptes sur commandes	0	0			0
Créances clients	2 892 853	2 892 853			1 729 218
Autres créances	824 422	824 422			589 174
Actifs d'impôts différés	0	0			
Charges constatées d'avance	67 226	67 226			216 199
Ecart de conversion actif	12 013	12 013			28 682
Charges à répartir					
Créances d'exploitation	3 796 514	3 796 514	0	0	2 563 273

Note 3 - Charges à répartir

Néant

Note 4 - Variation des capitaux propres

Situation nette au 31 décembre 2013	2 262 170
Variation de Capital	3 490 682
Dividendes versés ou reçus	0
Résultat	-1 574 380
Écart de conversion	0
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0
Situation nette au 31 décembre 2014	4 178 472
Variation de Capital	96 428
Dividendes versés ou reçus	0
Résultat	-970 314
Écart de conversion	0
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0
Situation nette au 31 décembre 2015	3 304 585

Note 5 - Emprunts et dettes financières

	31-déc-15	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	0	0	0	
Emprunt obligataire convertible	360 000	360 000		
Emprunt location financement	0	0	0	
Emprunts et dettes financières divers	423 147	38 628	339 821	44 698
Découverts bancaires (1)	3 839	3 839	0	
Total	786 986	402 467	339 821	44 698

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

Note 6 - Provisions pour risques et charges

	31-déc-14	Dotation	Reprise	31-déc-15	31-déc-14
Provisions pour risques	171 878	220 000	-23 927	367 951	171 878
Provisions pour charges	86 399		-22 770	63 629	86 399
Provisions pour passif impot différé					
Total	258 277	220 000	-46 697	431 580	258 277

	31-déc-14	Dotation	Reprise	31-déc-15	31-déc-14
En cours de bien	1 036 739		-98 845	937 894	1 036 739
Marchandises	169 108			169 108	169 108
Clients	5 918	20 000		25 918	5 918
Autres Créances	1 386	3 298		4 684	1 386
Total	1 213 151	23 298	-98 845	1 137 604	1 213 151

Note 7 - Informations sectorielles

Zones	Chiffres d'affaires par zones géographiques							
	31-déc.-15	%	31-déc.-14	%	31-déc.-13	%	31-déc.-12	%
France	4 849 048	62,78%	3 177 540	56,23%	3 991 388	55,56%	5 626 570	48,06%
International	2 874 778	37,22%	2 473 743	43,77%	3 192 681	44,44%	6 081 353	51,94%
Total	7 723 826	100,00%	5 651 284	100,67%	7 184 069	100,00%	11 707 923	100,00%

Note 8 - Résultat financier

	31-déc-15	31-déc-14
- Produits financiers de participations		
- Autres intérêts	33 329	46 382
- Reprises sur provisions & transferts de charges	16 669	
- Différence positives de changes	144 954	65 362
- Produits nets de valeurs mobilières		
PRODUITS FINANCIERES	194 952	111 744
- Dotations financières aux amort. & provisions		-15 925
- Intérêts des emprunts et charges assimilées	-175	-1 939
- Différence négatives de change	-201 352	-56 134
- Autres charges financières		
CHARGES FINANCIERES	-201 527	-73 997
RESULTAT FINANCIER	-6 575	37 747

Note 9 - Résultat exceptionnel

	31-déc-15	31-déc-14
- Sur opération de gestion	20 122	20 436
- Sur opération en capital	17 510	43 021
- Reprises de provisions et transferts de charges	0	18 327
PRODUITS EXCEPTIONNELS	37 632	81 784
- Sur opération de gestion	-534	-2 114
- Sur opération en capital	-10 088	-38 674
- Dotations aux provisions	-223 298	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-233 921	-40 788
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-196 289	40 996

Note 10 - Engagements hors bilan

	31-déc-15	31-déc-14
Avals, cautions et autres garanties données	0	247 097
Nantissements sur titres	0	0
Engagements location financement	54 745	25 200
Autres engagements donnés	0	0
Engagements donnés	54 745	272 297
Caution Facilités de Caisse LC		
Caution Crédit Cetelem		20 000
Engagement reçus	0	20 000

Note 11 - Effectifs & Charges de personnel

Effectifs moyens de l'exercice	Hommes	Femmes	31-déc-15	31-déc-14
Dirigeants	0		0	3
Cadres	6	1	7	10
Agents de maîtrise	1		1	2
Collaborateurs	7	1	8	12
Total	14	2	16	27

Charges de personnel	31-déc-15	31-déc-14
Salaires	931 748	1 411 364
Charges sociales	503 413	644 220
Participation	0	0
Total	1 435 161	2 055 584