



**GROUPE**



**Rapport Semestriel**  
**Au 30 juin 2016**

## SOMMAIRE

<i>SOMMAIRE</i> .....	2
<i>BILAN CONSOLIDE</i> .....	3
<i>COMPTE DE RESULTAT</i> .....	4
<i>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</i> .....	5
<i>PRINCIPES ET METHODES</i> .....	6
<b>PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION</b> .....	6
<b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b> .....	8
<i>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015</i> .....	12
<i>NOTE 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</i> .....	13
<i>NOTE 2. IMMOBILISATIONS &amp; AMORTISSEMENTS</i> .....	13
<i>NOTE 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i> .....	14
<i>NOTE 4. STOCKS</i> .....	15
<i>NOTE 5. CREANCES</i> .....	15
<i>NOTE 6. DETTES FINANCIERES</i> .....	15
<i>NOTE 7. DETTES D'EXPLOITATION</i> .....	16
<i>NOTE 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</i> .....	16
<i>NOTE 9. RESULTAT FINANCIER</i> .....	16
<i>NOTE 10. RESULTAT EXCEPTIONNEL</i> .....	17
<i>NOTE 11. FISCALITE DIFFEREE</i> .....	18
<i>NOTE 12. PERSONNEL</i> .....	18
<i>NOTE 13. ANALYSE SECTORIELLE</i> .....	18
<i>NOTE 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN</i> .....	19

**BILAN CONSOLIDE**

En Euros

ACTIF	Note	30-juin-16	31-déc.-15	30-juin-15
Immobilisations incorporelles	2	252 738	484 158	514 214
Immobilisations corporelles	2	105 041	116 400	111 117
Immobilisations financières	3	286 683	307 997	298 887
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3</b>	<b>644 462</b>	<b>908 555</b>	<b>924 218</b>
Stocks	4	1 708 250	1 742 325	2 187 478
Clients et comptes rattachés	5	1 964 453	1 923 081	1 735 926
Autres créances et comptes de régularisation	5	1 944 420	1 429 040	1 192 842
Trésorerie et équivalents	TFT	1 447 326	854 840	602 739
<b>Actif circulant</b>		<b>7 064 449</b>	<b>5 949 286</b>	<b>5 718 985</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>7 708 911</b>	<b>6 857 841</b>	<b>6 643 203</b>

PASSIF	Note	30-juin-16	31-déc.-15	30-juin-15
Capital (1)		3 627 022	2 332 536	2 258 615
Primes		6 857 383	6 841 388	6 818 911
Ecart de conversion		58 850	58 850	-125 660
Réserves et résultat consolidés (2)		-7 156 294	-6 823 413	-6 319 578
<b>Capitaux propres</b>	<b>1</b>	<b>3 386 961</b>	<b>2 409 361</b>	<b>2 632 288</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques et charges	8	437 789	423 019	206 504
Emprunts et dettes financières	6	515 952	888 411	535 028
Fournisseurs et comptes rattachés	7	439 266	837 882	1 108 463
Autres dettes et comptes de régularisation	7	2 928 943	2 299 168	2 160 920
<b>Total du passif</b>		<b>7 708 911</b>	<b>6 857 841</b>	<b>6 643 203</b>

(1) de l'entreprise consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice

-346 575

-1 039 047

-739 975

## COMPTE DE RESULTAT

En Euros

	Note	30-juin-16		31-déc-15		30-juin-15	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>4 707 161</b>	<b>1</b>	<b>8 421 931</b>	<b>1</b>	<b>4 297 132</b>
Production stockée	0,0%		-35 -7,3%		-611 156 0,0%		
Production immobilisée	0,0%		0 2,5%		207 504 0,7%		57 093
Subvention d'exploitation	0,0%		440 0,2%		14 585 0,0%		
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	0,5%		24 613 1,8%		154 594 0,9%		72 452
Autres produits d'exploitation	0,0%		319 0,0%		1 167 0,0%		272
<b>Produit d'exploitation</b>	<b>1,0054</b>	<b>4 732 498</b>	<b>0,9723</b>	<b>8 188 625</b>	<b>0,52565</b>	<b>4 426 949</b>	
Achats marchandises & variations de stocks	-70,6%		-3 324 631 -66,2%		-5 578 839 -39,3%		-3 313 836
Autres achats & charges externes	-12,7%		-595 489 -12,1%		-1 018 734 -6,1%		-513 011
Charges de personnel	<b>12</b> -15,4%		-727 031 -21,8%		-1 838 835 -12,2%		-1 023 460
Autres charges d'exploitation	0,0%		-4 0,0%		-838 0,0%		-494
Impôts et taxes	-0,6%		-28 016 -0,9%		-79 050 -0,5%		-39 195
Dotations aux amortissements et aux provisions	-6,2%		-290 522 -5,9%		-493 721 -3,2%		-267 209
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-0,05</b>	<b>-233 195</b>	<b>-0,098</b>	<b>-821 392</b>	<b>-0,0867</b>	<b>-730 256</b>	
Charges et produits financiers	<b>9</b> 0,2%		9 152 -0,3%		-24 182 -0,2%		-20 828
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>-0,048</b>	<b>-224 043</b>	<b>-0,1</b>	<b>-845 574</b>	<b>-0,0892</b>	<b>-751 084</b>	
Charges et produits exceptionnels	<b>10</b> -2,6%		-122 040 -2,5%		-209 753 0,1%		11 871
Impôts sur les résultats	<b>11</b> 0,0%		-492 0,2%		16 280 0,0%		-762
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>-0,074</b>	<b>-346 575</b>	<b>-0,123</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>-0,0879</b>	<b>-739 975</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>-0,074</b>	<b>-346 575</b>	<b>-0,123</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>-0,0879</b>	<b>-739 975</b>	
Intérêts minoritaires	0,0%		0 0,0%		0 0,0%		0
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>-0,074</b>	<b>-346 575</b>	<b>-0,123</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>-0,0879</b>	<b>-739 975</b>	
Résultat consolidé par action (en euros)			-0,048		-0,223		-0,164
Nbre d'actions en circulation			7 254 044		4 665 073		4 517 231
Pas d'instruments dilutifs							

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Euros

	30-juin-16	31-déc-15	30-juin-15
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-346 575</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>-739 975</b>
- Amortissement et provisions (1)	259 548	666 514	242 663
- Variation des impôts différés	492	-23 317	762
- Plus-values de cession d'actif	-1 885	-2 541	
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-88 420</b>	<b>-398 391</b>	<b>-496 550</b>
- Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence			
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-275 801	-1 039 375	-961 193
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-364 221</b>	<b>-1 437 766</b>	<b>-1 457 743</b>
- Acquisition d'immobilisation	-281 783	-210 133	-61 059
- Cession d'immobilisations	302 493	39 282	45 077
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>20 710</b>	<b>-170 851</b>	<b>-15 982</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
- Augmentation de capital en numéraire	1 310 482	96 428	30
- Emissions d'emprunts	1 006 675	500 442	
- Remboursement emprunts obligataires			
- Remboursement des autres emprunts	-1 373 091	-302 277	-81 345
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>944 066</b>	<b>294 593</b>	<b>-81 315</b>
- Incidence des variations de change	-2 026	589	-1 259
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>598 529</b>	<b>-1 313 435</b>	<b>-1 556 299</b>
Trésorerie d'ouverture	840 041	2 153 476	2 153 474
Trésorerie de clôture	1 438 570	840 041	597 177

(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	21 041	32 773	42 351
Trésorerie et équivalents	1 426 285	822 067	560 388
Découverts bancaires et équivalents	-8 756	-14 799	-5 562
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 438 570</b>	<b>840 041</b>	<b>597 177</b>

## PRINCIPES ET METHODES

### Principes et Méthodes de consolidation

Les comptes semestriels consolidés du Groupe LOGIC INSTRUMENT arrêtés au 30/06/2016 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 30-juin-16	% contrôle 30-juin-16
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 30-juin-15	% contrôle 30-juin-15
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

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.

### → **Comptabilisation, présentation du C.I.C.E**

Pour les comptes consolidés en normes françaises, 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 7 902 € au 30/06/2016 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.

### → **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**

Le chiffre d'affaires du groupe enregistre une progression de 9,5% et s'établit à 4,7 millions d'euros contre 4,3 millions d'euros au premier semestre 2015.

La marge commerciale dégagée sur la période est de 1,4 M€, soit un taux de marge de 29,4 %, en progression par rapport au 1er semestre 2015

Les charges d'exploitation du semestre sont en réduction de plus de 10% et s'établissent à 1,6 M€.

Le résultat d'exploitation s'établit à - 0,2 M€, en amélioration de 0,5 M€ par rapport au premier semestre 2015 et le résultat net s'établit à - 0,35 M€.

La trésorerie nette<sup>1</sup> s'établit à 1,44 M€, en progression de 0,6 M€ sur la période, en raison, notamment de la conversion de 2 nouveaux bons d'émission souscrits par le fonds Bracknor Fund Ltd

Rappelons que le 26 octobre 2015, LOGIC INSTRUMENT a émis 4 bons d'émission, intégralement souscrits par le fonds Bracknor Fund Ltd, permettant chacun d'émettre 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.

Au 30 juin 2016, 3 bons ont été ainsi convertis.

## → **Passifs éventuels**

Dans le dossier Lauterbach, la cour de Cassation avait cassé en septembre 2015 la décision de la cour d'appel de Versailles d'octobre 2013, qui était favorable à Logic Instrument. Un accord a été conclu entre les parties fin juin 2016 sur les bases de la décision de la cour d'appel, ce qui met définitivement fin à ce dossier sans aucune conséquence financière nouvelle.

Dans le cadre du litige avec Monsieur Gebran, le Conseil des prud'hommes en première instance a décidé l'attribution d'une indemnité limitée à Monsieur Gebran et le Tribunal de Commerce a débouté Monsieur Gebran de ses demandes à l'encontre de Logic Instrument SA. Sur le premier semestre 2016 Logic Instrument SA a enregistré la charge correspondant à l'indemnité décidée par le Conseil des Prud'hommes et a procédé à la reprise de la provision qui avait été constituée au 31 décembre 2015. Les deux instances ont fait l'objet d'un appel mais la Société considère que sa position est pleinement justifiée. Un autre litige oppose la société à un salarié mais celle-ci estime que les demandes sont infondées.

---

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

## → Perspectives

Depuis la fin de l'année 2015, Logic Instrument a fait évoluer son organisation et les nouvelles synergies entre les équipes commerciales et de R&D de ARCHOS et de Logic Instrument permettent de développer des solutions de personnalisation répondant bien à l'évolution des attentes des clients professionnels.

Le marché durci évolue vers des solutions plus économiques et celui du marché des services vers des solutions connectées avec des services cloud à forte valeur ajoutée. Les compétences de Logic Instrument, associées à celles d'ARCHOS positionnent le Groupe au cœur de ces nouvelles tendances.

Dans le domaine des équipements mobiles durcis, Logic Instrument a lancé des nouvelles tablettes avec la Fieldbook K80 et la Fieldbook K101 et des smartphones (Fieldbook F1, et Fieldbook F53) et va également lancer à la rentrée un Smartphone 4G durci et étanche en entrée de gamme à 199 euros TTC. Dans celui des services de personnalisation les équipes du groupe sont en cours de développement de deux projets importants qui commenceront à être livrés sur le second semestre.

Le groupe est donc confiant sur l'évolution de son Chiffre d'Affaires pour l'exercice 2016.

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**  
**AU 30 juin 2016**

**Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

En Euros

	PART DU GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL
<b>Situation nette au 31 décembre 2014</b>	<b>3 436 290</b>	<b>0</b>	<b>3 436 290</b>
Variation de Capital	96 428		96 428
Dividendes versés ou reçus	0		0
<b>Résultat</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>0</b>	<b>-1 039 047</b>
Écart de conversion	-84 310		-84 310
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0		0
<b>Situation nette au 31 décembre 2015</b>	<b>2 409 361</b>	<b>0</b>	<b>2 409 361</b>
Variation de Capital	1 310 481		1 310 481
Dividendes versés ou reçus			0
<b>Résultat</b>	<b>-346 575</b>	<b>0</b>	<b>-346 575</b>
Écart de conversion	13 694		13 694
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre			0
<b>Situation nette au 30 juin 2016</b>	<b>3 386 961</b>	<b>0</b>	<b>3 386 961</b>

**Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS**

En Euros

	31-déc-15	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	30-juin-16
<b>Immobilisations Incorporelles</b>							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	2 863 020			-2 989			2 860 031
Concessions, brevets, droits similaires	92 921						92 921
Autres							
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>2 955 941</b>			<b>-2 989</b>			<b>2 952 952</b>
<b>Amortissements</b>							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	2 378 862	231 421		-2 989		-1	2 607 293
Concessions, brevets, droits similaires	92 921						92 921
Autres							
<b>Amortissements</b>	<b>2 471 783</b>	<b>231 421</b>		<b>-2 989</b>		<b>-1</b>	<b>2 700 214</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>484 158</b>					<b>1</b>	<b>252 738</b>

	31-déc-15	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	30-juin-16
<b>Immobilisations Corporelles</b>							
Constructions	4 436						4 436
Constructions en location - financement							
Matériels et installations	96 319						96 319
Autres Immobilisation en location - financement							
Installations techniques							
Autres immobilisations	406 414	2 488	-29 497	-59			379 346
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>507 169</b>	<b>2 488</b>	<b>-29 497</b>	<b>-59</b>			<b>480 101</b>
<b>Amortissements</b>							
Constructions	4 435						4 435
Matériels de transport en location - financ	80 539	6 136					86 675
Matériels et installations							
Autres immobilisations	305 795	7 713	-29 497	-61			283 950
<b>Amortissements</b>	<b>390 769</b>	<b>13 849</b>	<b>-29 497</b>	<b>-61</b>			<b>375 060</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>116 400</b>						<b>105 041</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-15	Augmentation	Diminution	Autres variations	30-juin-16
<b>Immobilisations Financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Créances sur participations	0				0
Prêts	78 422	1 500			79 922
Autres immobilisations financières	229 575	277 795	-300 607		206 761
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>307 997</b>	<b>279 295</b>	<b>-300 607</b>	<b>0</b>	<b>286 683</b>
<b>Provisions</b>					
Créances sur participations					
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>307 997</b>	<b>279 295</b>	<b>-300 607</b>	<b>0</b>	<b>286 683</b>

**Note 4. STOCKS**

En Euros

	Brut 30-juin-16	Dépréciation	Net 30-juin-16	Net 31-déc.-15
En cours de biens	2 508 047	922 627	1 585 420	1 578 348
Marchandises	292 499	169 669	122 830	163 977
<b>Total</b>	<b>2 800 546</b>	<b>1 092 296</b>	<b>1 708 250</b>	<b>1 742 325</b>

**Note 5. CREANCES**

En Euros

	30-juin-16	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-15
Avances et acomptes sur commandes	706 441	706 441			290 020
Créances clients	1 964 453	1 964 453	0		1 923 081
Autres créances	852 561	852 561	0		757 812
Actifs d'impôts différés	308 079		308 079		308 079
Charges constatées d'avance	77 339	77 339			73 127
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>3 908 873</b>	<b>3 600 794</b>	<b>308 079</b>	<b>0</b>	<b>3 352 121</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 ainsi que des marchandises facturées et reçues postérieurement à la date d'arrêté.

**Note 6. DETTES FINANCIERES**

En Euros

	30-juin-16	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	30-juin-15
Emprunt auprès des établissements de crédit	0	0	0		0
Emprunt obligataire convertible	0	0			360 000
Emprunt location financement	78 452	56 564	21 888	0	92 956
Emprunts et dettes financières divers	428 744	41 903	386 841	0	420 656
Découverts bancaires (1)	8 756	8 756			14 799
<b>Total</b>	<b>515 952</b>	<b>107 223</b>	<b>408 729</b>	<b>0</b>	<b>888 411</b>

**Note 7. DETTES D'EXPLOITATION**

En Euros

	30-juin-16	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-15
Avances, acomptes reçus / commandes	744 141	744 141			357 678
Dettes fournisseurs	439 266	439 266			837 882
Dettes fiscales et sociales	546 570	546 570			428 311
Autres dettes	1 431 226	1 431 226			1 513 178
Produits constatés d'avance	207 000	46 000	161 000		
Ecart de conversion passif	6	6			1
<b>Total</b>	<b>3 368 209</b>	<b>3 207 209</b>	<b>161 000</b>		<b>3 137 050</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-15	Dotation	Reprise	30-juin-16	31-déc-15
Provisions pour risques	355 936	231 603	-220 989	366 550	355 936
Provisions pour charges	63 629	3 664		67 293	63 629
Provisions passif impôts différés	3 454	492		3 946	3 454
<b>Total</b>	<b>423 019</b>	<b>235 759</b>	<b>-220 989</b>	<b>437 789</b>	<b>423 019</b>

	31-déc-15	Dotation	Reprise	30-juin-16	31-déc-15
En cours de biens	937 334		-14 707	922 628	937 334
Marchandises	169 669			169 669	169 669
Clients	25 919	42 569		68 488	25 919
Autres provisions	4 684		-4 684		4 684
<b>Total</b>	<b>1 137 606</b>	<b>42 569</b>	<b>-19 391</b>	<b>1 160 785</b>	<b>1 137 606</b>



**Note 9. RESULTAT FINANCIER**

En Euros

	30-juin-16	31-déc-15	30-juin-15
- Bénéfice ou perte transféré			
- Autres intérêts		75	
- Reprises sur provisions & transferts de charges		-1	-1
- Différence positives de changes	56 299	186 769	150 866
- Produits financiers de participations			
- Ecart de conversion	3	8	11
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>56 302</b>	<b>186 851</b>	<b>150 876</b>
- Dotations financières aux amort. & provisions			
- Intérêts des emprunts et charges assimilées	-5 090	-7 838	-4 427
- Différence négatives de change	-42 056	-203 194	-167 277
- Charges nettes de valeur mobilière			
- Ecart de conversion	-4	-1	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-47 150</b>	<b>-211 033</b>	<b>-171 704</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>9 152</b>	<b>-24 182</b>	<b>-20 828</b>

**Note 10. RESULTAT EXCEPTIONNEL**

En Euros

	30-juin-16	31-déc-15	30-juin-15
- Sur opération de gestion	0	20 122	20 122
- Sur opération en capital	5 879	17 510	0
- Reprises de provisions et transferts de charges	218 980	0	0
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>224 859</b>	<b>37 632</b>	<b>20 122</b>
- Sur opération de gestion	-97 893	-11 180	-6 668
- Sur opération en capital	-16 418	-10 088	0
- Dotations aux provisions	-232 588	-226 117	-1 583
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-346 899</b>	<b>-247 385</b>	<b>-8 251</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-122 040</b>	<b>-209 753</b>	<b>11 871</b>

**Note 11. FISCALITE DIFFEREE**

	30-juin-16	31-déc-15
- Impôts exigibles	0	7 037
- Impôts différés	492	-23 317
<b>Total</b>	<b>492</b>	<b>-16 280</b>

**Note 12. PERSONNEL**

Effectifs moyens de l'exercice	30-juin-16	31-déc-15
Dirigeants	0	0
Cadres	8	8
Agents de maîtrise	2	2
Collaborateurs	10	10
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>20</b>

Charges de personnel	30-juin-16	31-déc-15
Salaires	501 533	1 198 499
Charges sociales	225 498	640 336
Participation	0	0
<b>Total</b>	<b>727 031</b>	<b>1 838 835</b>

**Note 13. ANALYSE SECTORIELLE**

En Euros

Zones géographiques	30-juin-16	%	31-déc-15	%	30-juin-15	%	31-déc-14	%	30-juin-14
France	2 043 617	43,42%	4 849 357	57,58%	3 295 047	76,68%	3 177 541	45,23%	1 846 979
Allemagne	775 825	16,48%	1 838 458	21,83%	687 856	16,01%	2 245 776	31,97%	809 244
USA	6 241	0,13%	217 044	2,58%	9 535	0,22%	47 297	0,67%	28 458
Export	1 881 478	39,97%	1 517 072	18,01%	304 694	7,09%	1 554 463	22,13%	522 052
<b>Total</b>	<b>4 707 161</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 421 931</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 297 132</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 025 077</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 206 733</b>

## Note 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN

En Euros

	30-juin-16	31-déc-15
Avals, cautions et autres garanties données	0	0
Engagements location financement	89 438	98 714
Autres engagements donnés	0	0
<b>Engagements donnés</b>	<b>89 438</b>	<b>98 714</b>
Cautions Facilités de Caisse LCL		
Cautions Crédit Cetelem		0
<b>Engagement reçus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>