

AUDIT, REVISION, CONTROLE

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

LOGIC INSTRUMENT

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2014

***Rapport du Commissaire aux comptes
sur les comptes annuels***

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 annuels de la Société LOGIC INSTRUMENT, tels qu'ils sont joints au présent rapport,*
- la justification de nos appréciations,*
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.*

Les comptes annuels 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 annuels

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 annuels 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 annuels. 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 annuels sont au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.



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 portons à votre connaissance les éléments suivants :

- *La société constitue des dépréciations des stocks selon les modalités décrites dans la note d) de l'annexe.*

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société, sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de cette approche.

- *La société comptabilise en immobilisations incorporelles les frais de recherche et développement, répondant aux critères prévus par les règles et principes comptables français.*

Nous avons examiné les modalités de l'inscription à l'actif des frais de Recherche et développement ainsi que celles retenues pour leur amortissement. La durée d'amortissement des frais de R&D tient compte de la réduction de la durée de vie des produits liée à l'évolution des technologies (plateformes matérielles et logicielles),

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

III- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels ;

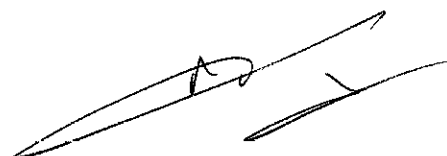


Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

*Fait à PARIS, le 30 avril 2015
Le Commissaire aux Comptes*

*Pour la société ARC
Le Président*

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of fluid, connected strokes that form the name 'Michel PARTY'.

Michel PARTY



Désignation de l'entreprise : LÖGIC INSTRUMENT Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * 12
 Adresse de l'entreprise 43 avenue de l'Europe BP 60012 95330 DOMONT Cedex Durée de l'exercice précédent * 12
 Numéro SIRET * 34176257300085 Néant

| | | | | Exercice N clos le | |
|--------------------------------------|---|---------|----------------------------|--------------------|-----------|
| | | Brut | Amortissements, provisions | 31/12/2014 | |
| | | 1 | 2 | Net | |
| | | 3 | | | |
| Capital souscrit non appelé (I) | | AA | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | Frais d'établissement * | AB | | AC | |
| | Frais de développement * | CX | 2 501 172 | CQ | 723 603 |
| | Concessions, brevets et droits similaires | AF | 81 735 | AG | 81 735 |
| | Fonds commercial (1) | AH | | AI | |
| | Autres immobilisations incorporelles | AJ | | AK | |
| | Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | AL | | AM | |
| | Terrains | AN | | AO | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | Constructions | AP | 4 435 | AQ | 4 435 |
| | Installations techniques, matériel et outillage industriels | AR | 41 330 | AS | 3 595 |
| | Autres immobilisations corporelles | AT | 126 620 | AU | 19 692 |
| | Immobilisations en cours | AV | | AW | |
| | Avances et acomptes | AX | | AY | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2) | Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence | CS | | CT | |
| | Autres participations | CU | 42 235 | CV | 42 235 |
| | Créances rattachées à des participations | BB | 430 489 | BC | 430 489 |
| | Autres titres immobilisés | BD | | BE | |
| | Prêts | BF | 118 421 | BG | 118 421 |
| Autres immobilisations financières * | BH | 255 855 | BI | 255 855 | |
| TOTAL (II) | | BJ | 3 602 292 | BK | 1 593 891 |
| STOCKS * | Matières premières, approvisionnements | BL | | BM | |
| | En cours de production de biens | BN | 3 110 638 | BO | 2 074 459 |
| | En cours de production de services | BP | | BQ | |
| | Produits intermédiaires et finis | BR | | BS | |
| | Marchandises | BT | 169 669 | BU | 169 669 |
| CRÉANCES | Avances et acomptes versés sur commandes | BV | | BW | |
| | Clients et comptes rattachés (3)* | BX | 1 729 218 | BY | 1 723 300 |
| | Autres créances (3) | BZ | 589 174 | CA | 589 174 |
| DIVERS | Capital souscrit et appelé, non versé | CB | | CC | |
| | Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :) | CD | 29 136 | CE | 27 750 |
| | Disponibilités | CF | 1 697 645 | CG | 1 697 645 |
| Comptes de régularisation | Charges constatées d'avance (3)* | CH | 216 199 | CI | 216 199 |
| | TOTAL (III) | CJ | 7 541 678 | CK | 6 328 526 |
| | Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV) | CW | | | |
| | Primes de remboursement des obligations (V) | CM | | | |
| | Écarts de conversion actif * | CN | 28 682 | | 28 682 |
| TOTAL GÉNÉRAL (I à VI) | | CO | 11 172 652 | IA | 7 951 099 |

Renvois : (1) Dont droit au bail ; (2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes ; CP ; (3) Part à plus d'un an ; CR

Clause de réserve de propriété : * Immobilisations : Stocks : Créances :

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

| Désignation de l'entreprise | | Exercice N | | |
|--|---|---|------------|--|
| LOGIC INSTRUMENT | | Néant <input type="checkbox"/> | | |
| CAPITAUX PROPRES | Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 2 258 609.) | DA | 2 258 609 | |
| | Primes d'émission, de fusion, d'apport, | DB | 6 818 888 | |
| | Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK) | DC | | |
| | Réserve légale (3) | DD | 58 850 | |
| | Réserves statutaires ou contractuelles | DE | | |
| | Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> BI) | DF | | |
| | Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants * <input type="checkbox"/> EJ) | DG | 5 702 | |
| | Report à nouveau | DH | -3 389 198 | |
| | RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | DJ | -1 574 380 | |
| | Subventions d'investissement | DJ | | |
| Provisions réglementées * | DK | | | |
| TOTAL (II) | DL | 4 178 471 | | |
| Autres fonds propres | Produit des émissions de titres participatifs | DM | | |
| | Avances conditionnées | DN | | |
| TOTAL (III) | DO | | | |
| Provisions pour risques et charges | Provisions pour risques | DP | 171 877 | |
| | Provisions pour charges | DQ | 86 399 | |
| | TOTAL (III) | DR | 258 276 | |
| DETTES (4) | Emprunts obligataires convertibles | DS | | |
| | Autres emprunts obligataires | DT | | |
| | Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5) | DU | 148 138 | |
| | Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI) | DV | 392 744 | |
| | Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | DW | | |
| | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | DX | 1 333 229 | |
| | Dettes fiscales et sociales | DY | 467 008 | |
| | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | DZ | | |
| Autres dettes | EA | 1 103 509 | | |
| Compte régul. | Produits constatés d'avance (4) | EB | | |
| TOTAL (IV) | EC | 3 444 628 | | |
| Ecarts de conversion passif * | (V) | ED | 69 724 | |
| TOTAL GÉNÉRAL (I à V) | EE | 7 951 099 | | |
| RENOIS | (1) Écart de réévaluation incorporé au capital | IB | | |
| | (2) Dont { | Réserve spéciale de réévaluation (1959) | IC | |
| | | Écart de réévaluation libre | ID | |
| | | Réserve de réévaluation (1976) | IE | |
| | (3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme * | EF | | |
| (4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an | EG | 3 084 247 | | |
| (5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP | EH | 6 211 | | |

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Désignation de l'entreprise : **LOGIC INSTRUMENT**

 Néant *

1^{er} EXEMPLAIRE DESTINÉ À L'ADMINISTRATION

| | | Exercice N | | | | | | |
|---|---|--|-----------|--|-----------|-------|------------|-----------|
| | | France | | Exportations et livraisons intracommunautaires | | Total | | |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | Ventes de marchandises * | FA | 2 919 123 | FB | 2 313 890 | FC | 5 233 013 | |
| | Production vendue { biens * services * | FD | 173 921 | FE | 153 281 | FF | 327 203 | |
| | | FG | 84 496 | FH | 6 572 | FI | 91 068 | |
| | Chiffres d'affaires nets * | FJ | 3 177 540 | FK | 2 473 743 | FL | 5 651 283 | |
| | Production stockée * | | | | | FM | -17 283 | |
| | Production immobilisée * | | | | | FN | 399 774 | |
| | Subventions d'exploitation | | | | | FO | 3 723 | |
| | Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9) | | | | | FP | 104 625 | |
| | Autres produits (1) (11) | | | | | FQ | 318 | |
| | Total des produits d'exploitation (2) (I) | | | | | | FR | 6 142 440 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | Achats de marchandises (y compris droits de douane)* | | | | | FS | 4 318 589 | |
| | Variation de stock (marchandises)* | | | | | FT | 309 772 | |
| | Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)* | | | | | FU | 469 444 | |
| | Variation de stock (matières premières et approvisionnements)* | | | | | FV | -974 983 | |
| | Autres achats et charges externes (3) (6 bis)* | | | | | FW | 1 062 459 | |
| | Impôts, taxes et versements assimilés * | | | | | FX | 89 856 | |
| | Salaires et traitements * | | | | | FY | 1 411 364 | |
| | Charges sociales (10) | | | | | FZ | 644 220 | |
| | DOTATIONS D'EXPLOITATION | Sur immobilisations { - dotations aux amortissements * - dotations aux provisions | | | | | GA | 437 464 |
| | | | | | | | GB | |
| | | Sur actif circulant : dotations aux provisions * | | | | | GC | 22 458 |
| | Pour risques et charges : dotations aux provisions | | | | | GD | 4 799 | |
| | Autres charges (12) | | | | | GE | 123 | |
| Total des charges d'exploitation (4) (II) | | | | | | GF | 7 795 563 | |
| 1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | | | | GG | -1 653 123 | |
| opérations en commun | Bénéfice attribué ou perte transférée * | | | (III) | | GH | | |
| | Perte supportée ou bénéfice transféré * | | | (IV) | | GI | | |
| PRODUITS FINANCIERS | Produits financiers de participations (5) | | | | | GJ | | |
| | Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5) | | | | | GK | | |
| | Autres intérêts et produits assimilés (5) | | | | | GL | 46 382 | |
| | Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | GM | | |
| | Différences positives de change | | | | | GN | 65 362 | |
| | Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | | GO | | |
| Total des produits financiers (V) | | | | | | GP | 111 744 | |
| CHARGES FINANCIÈRES | Dotations financières aux amortissements et provisions * | | | | | GQ | 15 925 | |
| | Intérêts et charges assimilées (6) | | | | | GR | 1 939 | |
| | Différences négatives de change | | | | | GS | 56 134 | |
| | Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | | GT | | |
| Total des charges financières (VI) | | | | | | GU | 73 997 | |
| 2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI) | | | | | | GV | 37 747 | |
| 3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI) | | | | | | GW | -1 615 376 | |

| | | | | |
|--|---|--|------------|--------|
| Désignation de l'entreprise <u>LOGIC INSTRUMENT</u> | | Néant <input type="checkbox"/> * | | |
| | | Exercice N | | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | Produits exceptionnels sur opérations de gestion | HA | 20 436 | |
| | Produits exceptionnels sur opérations en capital * | HB | 43 021 | |
| | Reprises sur provisions et transferts de charges | HC | 18 327 | |
| | Total des produits exceptionnels (7) (VII) | HD | 81 784 | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis) | HE | 2 115 | |
| | Charges exceptionnelles sur opérations en capital * | HF | 38 674 | |
| | Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | HG | | |
| | Total des charges exceptionnelles (7) (VIII) | HH | 40 788 | |
| 4 – RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII) | | HI | 40 996 | |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | | HJ | | |
| Impôts sur les bénéfices * (X) | | HK | | |
| TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII) | | HL | 6 335 968 | |
| TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X) | | HM | 7 910 348 | |
| 5 – BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits – total des charges) | | HN | -1 574 380 | |
| RENNVOIS | (1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme | HO | | |
| | (2) Dont { | produits de locations immobilières | HY | |
| | | produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous) | IG | |
| | (3) Dont { | – Crédit-bail mobilier * | HP | 48 800 |
| | | – Crédit-bail immobilier | HQ | |
| | (4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous) | IH | 155 | |
| | (5) Dont produits concernant les entreprises liées | IJ | 26 564 | |
| | (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées | IK | | |
| | (6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.) | HX | | |
| | (9) Dont transferts de charges | A1 | | |
| | (10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13) | A2 | | |
| | (11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits) | A3 | | |
| | (12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges) | A4 | | |
| (13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9 | | | | |
| (7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) : | Exercice N | | | |
| Mise en jeu garantie Bharat | Charges exceptionnelles | Produits exceptionnels | | |
| | 1 960 | | | |
| VNC & Produits de cession d'immobilisations corporelles | 32 850 | 35 867 | | |
| Mali & Boni de rachat d'actions | 5 824 | 6 466 | | |
| Annulation facture UPS | | 689 | | |
| Reprise provision retraite | | 18 327 | | |
| (8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs : | Exercice N | | | |
| | Charges antérieures | Produits antérieurs | | |
| Réglé Compte Frais Flamant | 155 | | | |
| Diff sur virt HSBC | | 1 774 | | |
| Domages & Intérêts sur Contentieux Lauterbach | | 18 663 | | |

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 dorénavant 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 4.517.217 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) Les charges

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

l) Tableau des flux de trésorerie

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

m) Eléments significatifs

1. Le chiffre d'affaires 2014 s'établit à 5,7 millions d'euros contre 7,2 millions d'euros en 2013, en retrait de 21%. 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.
2. La marge commerciale régresse à 27,05% vs 29,34% 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 1,62 millions d'euros.
4. Le résultat net ressort ainsi à -1,57 millions d'euros.
5. La trésorerie nette¹ s'établit à 1,72 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.

¹ Disponibilités moins découverts bancaires

n) Perspectives

1. LOGIC INSTRUMENT est l'un des seuls groupes européens capable de proposer des solutions de personnalisation complètes sur le 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 pouces, 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.

2. 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.
3. 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.
4. 2015 verra 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. 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 constituer la base d'un retour à la rentabilité sur l'exercice 2015.



5) - Notes complémentaires

Note 1 - Immobilisations & Amortissements

| | 31-déc-13 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 31-déc-14 |
|---|------------------|----------------|------------|-------------------|------------------|
| Immobilisations Incorporelles | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | |
| Frais de recherche et développement | 2 101 398 | 399 774 | | | 2 501 172 |
| Concessions, brevets, droits similaires | 81 735 | | | | 81 735 |
| Autres | | | | | |
| Immobilisations incorporelles brutes | 2 183 133 | 399 774 | | | 2 582 907 |
| Amortissements | | | | | |
| Frais d'établissement | | | | | |
| Frais de recherche et développement (1) | 1 352 807 | 424 761 | | | 1 777 568 |
| Concessions, brevets, droits similaires | 81 695 | 41 | | | 81 736 |
| Autres | | | | | |
| Amortissements | 1 434 502 | 424 803 | | | 1 859 305 |
| Immobilisations incorporelles nettes | 748 631 | -25 029 | | | 723 603 |

| | 31-déc-13 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 31-déc-14 |
|---|----------------|---------------|------------|-------------------|----------------|
| Immobilisations Corporelles | | | | | |
| Constructions | 4 435 | | | | 4 435 |
| Constructions en location - financement | | | | | |
| Matériels et installations | 41 330 | | | | 41 330 |
| Autres immobilisation en location - financ | | | | | |
| Installations techniques | | | | | |
| Autres immobilisations | 115 366 | 11 254 | | | 126 620 |
| Immobilisations corporelles brutes | 161 131 | 11 254 | | | 172 385 |
| Amortissements | | | | | |
| Constructions | 4 303 | 132 | | | 4 435 |
| Matériels de transport en location - financ | 36 703 | 2 031 | | | 37 734 |
| Matériels et installations | | | | | |
| Autres immobilisations | 96 448 | 10 499 | -18 | | 106 928 |
| Amortissements | 136 454 | 12 662 | -18 | | 149 098 |
| Immobilisations corporelles nettes | 24 677 | -1 408 | 18 | | 23 287 |

| | 31-déc-13 | Augmentation | Diminution | Autres variations | 31-déc-14 |
|---|----------------|----------------|------------|-------------------|----------------|
| Immobilisations Financières | | | | | |
| Autres participations | 42 235 | | | | 42 235 |
| Créances sur participations | 281 904 | 148 586 | | | 430 490 |
| Prêts | 0 | | | | 0 |
| Autres immobilisations financières | 370 595 | 3 680 | 0 | | 374 275 |
| Immobilisations financières brutes | 694 734 | 152 266 | 0 | 0 | 847 000 |
| Provisions | | | | | |
| Créances sur participations | | | | | |
| Immobilisations financières nettes | 694 734 | 152 266 | 0 | 0 | 847 000 |

Note 2 - Clients, autres créances et comptes de régularisation

| | 31-déc-14 | < 1 an | > 1 an & < 5 ans | > 5 ans | 31-déc-13 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Avances et acomptes sur commandes | 0 | 0 | | | 0 |
| Créances clients | 1 729 218 | 1 729 218 | | | 2 094 627 |
| Autres créances | 589 174 | 589 174 | | | 1 704 679 |
| Actifs d'impôts différés | | 0 | | | |
| Charges constatées d'avance | 216 199 | 216 199 | | | 335 149 |
| Ecart de conversion actif | 28 682 | 28 682 | | | 12 758 |
| Charges à répartir | | | | | |
| Créances d'exploitation | 2 563 273 | 2 563 273 | 0 | 0 | 4 147 213 |

Note 3 - Charges à répartir

Néant

Note 4 - Variation des capitaux propres

| | | |
|--|--|-------------------|
| Situation nette au 31 décembre 2012 | | 4 031 580 |
| Variation de Capital | | 63 278 |
| Dividendes versés ou reçus | | 0 |
| Résultat | | -1 832 688 |
| Écart de conversion | | 0 |
| Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre | | 0 |
| 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 | | 4 178 471 |

Note 5 - Emprunts et dettes financières

| | 31-déc-14 | < 1 an | > 1 an & < 5 ans | > 5 ans |
|---|----------------|----------------|------------------|---------------|
| Emprunt auprès des établissements de crédit | 141 927 | 141 927 | 0 | |
| Emprunt obligataire convertible | 0 | 0 | | |
| Emprunt location financement | 0 | 0 | 0 | |
| Emprunts et dettes financières divers | 392 744 | 32 363 | 283 405 | 76 976 |
| Découverts bancaires (1) | 6 211 | 6 211 | 0 | |
| Total | 540 882 | 180 501 | 283 405 | 76 976 |

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

Note 6 - Provisions pour risques et charges

| | 31-déc-13 | Dotation | Reprise | 31-déc-14 | 31-déc-13 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Provisions pour risques | 183 914 | 15 925 | -27 961 | 171 878 | 183 914 |
| Provisions pour charges | 99 927 | | -13 528 | 86 399 | 99 927 |
| Provisions pour passif impôt différé | | | | | |
| Total | 283 841 | 15 925 | -41 490 | 258 276 | 283 841 |

| | 31-déc-13 | Dotation | Reprise | 31-déc-14 | 31-déc-13 |
|----------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|------------------|
| En cours de bien (1) | 1 097 688 | | -60 949 | 1 036 739 | 1 097 688 |
| Marchandises | 169 108 | | | 169 108 | 169 108 |
| Clients | | 5 918 | | 5 918 | |
| Autres Créances | | 1 386 | | 1 386 | |
| Total | 1 266 796 | 7 304 | -60 949 | 1 213 151 | 1 266 796 |

Note 7 - Informations sectorielles

| Zones | Chiffres d'affaires par zones géographiques | | | | | | | |
|---------------|---|----------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 31-déc-14 | % | 31-déc-13 | % | 31-déc-12 | % | 31-déc-11 | % |
| France | 3 177 540 | 56,23% | 3 991 388 | 55,56% | 5 626 570 | 48,06% | 4 704 185 | 61,79% |
| International | 2 473 743 | 43,77% | 3 192 681 | 56,49% | 6 081 353 | 107,61% | 2 909 164 | 51,48% |
| Total | 5 651 284 | 100,00% | 7 184 069 | 100,00% | 11 707 923 | 100,00% | 10 522 512 | 100,00% |

Note 8 - Résultat financier

| | 31-déc-14 | 31-déc-13 |
|---|----------------|----------------|
| - Produits financiers de participations | | |
| - Autres intérêts | 46 382 | 51 380 |
| - Reprises sur provisions & transferts de charges | | 15 213 |
| - Différence positives de changes | 65 362 | 97 018 |
| - Produits nets de valeurs mobilières | | |
| PRODUITS FINANCIERS | 111 744 | 163 611 |
| - Dotations financières aux amort. & provisions | -15 925 | |
| - Intérêts des emprunts et charges assimilées | -1 939 | -2 071 |
| - Différence négatives de change | -56 134 | -73 232 |
| - Autres charges financières | | |
| CHARGES FINANCIÈRES | -73 997 | -75 303 |
| RESULTAT FINANCIER | 37 747 | 88 308 |

Note 9 - Résultat exceptionnel

| | 31-déc-14 | 31-déc-13 |
|---|----------------|-------------------|
| - Sur opération de gestion | 20 436 | 393 |
| - Sur opération en capital | 43 021 | 1 352 |
| - Reprises de provisions et transferts de charges (1) | 18 327 | 1 400 000 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 81 784 | 1 401 744 |
| - Sur opération de gestion (1) | -2 114 | -1 388 723 |
| - Sur opération en capital | -38 674 | -2 449 |
| - Dotations aux provisions (2) | 0 | -574 664 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | -40 788 | -1 365 836 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 40 996 | -564 092 |

Note 10 - Engagements hors bilan

| | 31-déc-14 | 31-déc-13 |
|---|----------------|----------------|
| Avals, cautions et autres garanties données | 247 097 | 394 674 |
| Nantissements sur titres | 0 | 0 |
| Engagements location financement | 25 200 | 124 976 |
| Autres engagements donnés | 0 | 0 |
| Engagements donnés | 272 297 | 519 650 |
| Cautions Facilités de Caisse LC | | |
| Cautions Crédit Cetelem | 20 000 | 20 000 |
| Engagement reçus | 20 000 | 20 000 |

Note 11 - Effectifs & Charges de personnel

| Effectifs moyens de l'exercice | Hommes | Femmes | 31-déc-14 | 31-déc-13 |
|--------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|
| Dirigeants | 3 | | 3 | 2 |
| Cadres | 9 | 1 | 10 | 9 |
| Agents de maîtrise | 2 | | 2 | 2 |
| Collaborateurs | 10 | 2 | 12 | 14 |
| Total | 24 | 3 | 27 | 26 |

| Charges de personnel | 31-déc-14 | 31-déc-13 | 30-juin-14 |
|----------------------|------------------|------------------|----------------|
| Salaires | 1 411 364 | 1 384 957 | 649 587 |
| Charges sociales | 644 220 | 666 788 | 322 196 |
| Participation | 0 | 0 | 0 |
| Total | 2 055 584 | 2 051 745 | 971 783 |