



**GROUPE**



**Rapport Semestriel**

**Au 30 juin 2014**

## SOMMAIRE

|  |     |
|--|-----|
| <b>SOMMAIRE</b> .....                                      | 2   |
| <b>BILAN CONSOLIDE</b> .....                               | 3   |
| <b>COMPTE DE RESULTAT</b> .....                            | 4   |
| <b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b> .....                | 5   |
| <b>PRINCIPES ET METHODES</b> .....                         | 6   |
| <b>PRINCIPES ET METHODES DE CONSOLIDATION</b> .....        | 6   |
| <b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b> .....              | 8   |
| <b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014</b> ..... | 11  |
| <b>NOTE 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....        | 12  |
| <b>NOTE 2. IMMOBILISATIONS &amp; AMORTISSEMENTS</b> .....  | 12  |
| <b>NOTE 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b> .....           | 14  |
| <b>NOTE 4. STOCKS</b> .....                                | 144 |
| <b>NOTE 5. CREANCES</b> .....                              | 15  |
| <b>NOTE 6. DETTES FINANCIERES</b> .....                    | 15  |
| <b>NOTE 7. DETTES D'EXPLOITATION</b> .....                 | 16  |
| <b>NOTE 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> .....    | 16  |
| <b>NOTE 9. RESULTAT FINANCIER</b> .....                    | 16  |
| <b>NOTE 10. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b> .....                | 17  |
| <b>NOTE 11. FISCALITE DIFFEREE</b> .....                   | 18  |
| <b>NOTE 12. PERSONNEL</b> .....                            | 18  |
| <b>NOTE 13. ANALYSE SECTORIELLE</b> .....                  | 19  |
| <b>NOTE 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN</b> .....               | 19  |

**BILAN CONSOLIDE**

En Euros

| ACTIF  | Note     | 30-juin-14       | 31-déc-13        | 30-juin-13       |
|--|----------|------------------|------------------|------------------|
| Immobilisations incorporelles                | 2        | 801 615          | 870 924          | 895 579          |
| Immobilisations corporelles                  | 2        | 8 319            | 49 610           | 118 355          |
| Immobilisations financières                  | 3        | 300 312          | 296 165          | 287 055          |
| <b>Actif immobilisé</b>                      | <b>3</b> | <b>1 110 246</b> | <b>1 216 699</b> | <b>1 300 989</b> |
| Stocks                                       | 4        | 1 747 895        | 1 552 568        | 1 971 818        |
| Clients et comptes rattachés                 | 5        | 1 285 119        | 1 849 382        | 1 334 214        |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5        | 1 050 915        | 2 327 838        | 3 112 258        |
| Trésorerie et équivalents                    | TFT      | 2 981 904        | 279 021          | 449 614          |
| <b>Actif circulant</b>                       |          | <b>7 065 833</b> | <b>6 008 809</b> | <b>6 867 904</b> |
| <b>Total de l'actif</b>                      |          | <b>8 176 079</b> | <b>7 225 508</b> | <b>8 168 893</b> |

| PASSIF                                     | Note     | 30-juin-14       | 31-déc-13        | 30-juin-13       |
|--|----------|------------------|------------------|------------------|
| Capital (1)                                |          | 2 257 682        | 1 157 682        | 1 149 428        |
| Primes                                     |          | 6 817 707        | 4 429 131        | 4 401 893        |
| Ecart de conversion                        |          | 16 248           | 21 470           | -725             |
| Réserves et résultat consolidés (2)        |          | -4 587 353       | -3 663 161       | -2 276 254       |
| <b>Capitaux propres</b>                    | <b>1</b> | <b>4 504 284</b> | <b>1 945 122</b> | <b>3 274 342</b> |
| <b>Intérêts minoritaires</b>               | <b>1</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Provisions pour risques et charges         | 8        | 279 100          | 277 629          | 266 974          |
| Emprunts et dettes financières             | 6        | 735 915          | 919 832          | 1 035 128        |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 7        | 839 120          | 2 334 922        | 1 222 719        |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 7        | 1 817 660        | 1 748 003        | 2 369 730        |
| <b>Total du passif</b>                     |          | <b>8 176 079</b> | <b>7 225 508</b> | <b>8 168 893</b> |

(1) de l'entreprise consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice

-924 194

-2 217 434

-830 526

## COMPTE DE RESULTAT

En Euros

|  | Note      | 30-juin-14       | 31-déc-13         | 30-juin-13       |
|--|-----------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>  | <b>13</b> | <b>3 206 733</b> | <b>8 142 691</b>  | <b>3 919 069</b> |
| Autres produits d'exploitation                                     |           | 196 137          | 1 440 031         | -64 881          |
| <b>Produit d'exploitation</b>                                      |           | <b>3 402 870</b> | <b>9 582 722</b>  | <b>3 854 188</b> |
| Achats marchandises & variations de stocks                         |           | -2 145 059       | -5 454 144        | -2 588 276       |
| Autres achats & charges externes                                   |           | -648 868         | -1 967 521        | -607 574         |
| Charges de personnel   | <b>12</b> | -1 232 608       | -2 527 531        | -1 205 333       |
| Autres charges d'exploitation                                      |           | -108             | -2 226            | -225             |
| Impôts et taxes  |           | -54 345          | -116 744          | -77 727          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                     |           | -252 916         | -1 150 609        | -151 283         |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                     |           | <b>-931 034</b>  | <b>-1 636 053</b> | <b>-776 230</b>  |
| Charges et produits financiers                                     | <b>9</b>  | -2 642           | 66 413            | -36 844          |
| <b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>                  |           | <b>-933 676</b>  | <b>-1 569 640</b> | <b>-813 074</b>  |
| Charges et produits exceptionnels                                  | <b>10</b> | 6 623            | -645 569          | -17 401          |
| Impôts sur les résultats   | <b>11</b> | 2 859            | -2 225            | -51              |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>                      |           | <b>-924 194</b>  | <b>-2 217 434</b> | <b>-830 526</b>  |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence |           | 0                | 0                 | 0                |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition              |           | 0                | 0                 | 0                |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                        |           | <b>-924 194</b>  | <b>-2 217 434</b> | <b>-830 526</b>  |
| Intérêts minoritaires  |           | 0                | 0                 | 0                |
| <b>Résultat net (Part du groupe)</b>                               |           | <b>-924 194</b>  | <b>-2 217 434</b> | <b>-830 526</b>  |
| Résultat consolidé par action (en euros)                           |           | -0,205           | -0,958            | -0,361           |
| <b>Nbre d'actions en circulation</b>                               |           | <b>4 515 365</b> | <b>2 315 365</b>  | <b>2 298 857</b> |
| Pas d'instruments dilutifs   |           |                  |                   |                  |

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Euros

|   | 30-juin-14       | 31-déc-13         |
|---|------------------|-------------------|
| <b>Résultat net des sociétés intégrées</b>                        | <b>-924 194</b>  | <b>-2 217 434</b> |
| - Amortissement et provisions (1)                                 | 254 617          | 939 850           |
| - Variation des impôts différés                                   | -2 859           | 2 225             |
| - Plus-values de cession d'actif                                  | -715             | -1 197            |
| <b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>       | <b>-673 151</b>  | <b>-1 276 556</b> |
| - Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence               |                  |                   |
| - Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)  | 331 459          | 1 820 892         |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>               | <b>-341 692</b>  | <b>544 336</b>    |
| - Acquisition d'immobilisation                                    | -263 417         | -806 532          |
| - Cession d'immobilisations                                       | 3 200            | 89 914            |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b> | <b>-260 217</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                            | 3 488 575        | 63 277            |
| - Emissions d'emprunts  |                  |                   |
| - Remboursement emprunts obligataires                             |                  |                   |
| - Remboursement des autres emprunts                               | -81 418          | -249 112          |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>   | <b>3 407 157</b> | <b>-185 835</b>   |
| - Incidence des variations de change                              | 131              | -715              |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                 | <b>2 805 379</b> | <b>-358 832</b>   |
| Trésorerie d'ouverture  | 162 404          | 521 236           |
| Trésorerie de clôture   | 2 967 783        | 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 | 21 093           | 21 093         |
| Trésorerie et équivalents                          | 2 960 812        | 257 928        |
| Découverts bancaires et équivalents                | -14 122          | -116 617       |
| <b>Trésorerie nette</b>                            | <b>2 967 783</b> | <b>162 404</b> |

## PRINCIPES ET METHODES

### Principes et Méthodes de consolidation

Les comptes semestriels consolidés du Groupe LOGIC INSTRUMENT arrêtés au 30/06/2013 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<br>30-juin-13 | % contrôle<br>30-juin-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 | %intérêt<br>31-déc-12 | % contrôle<br>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 dorénavant 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.

### → **Éléments significatifs**

Le chiffre d'affaires du groupe s'établit à 3,2 millions d'euros contre 3,9 millions d'euros au premier semestre 2013. Sur ce premier semestre 2014, l'activité sur les tablettes et PC durcis est impactée par un contexte global de restrictions budgétaires sur les projets de développement des grands comptes industrie et défense. Le développement des activités autour des tablettes non durcies démarre depuis le second trimestre avec la signature de projets dont une partie ne sera livrée qu'au second semestre.

La marge commerciale ressort à 33,1%, stable par rapport à 2013. Le résultat d'exploitation s'établit à - 0,9 M€ et le résultat net à - 0,9 M€.

La trésorerie nette<sup>1</sup> s'établit à 3 M€, en progression de 2,8 M€ sur la période, en raison de l'augmentation de capital intervenue fin janvier 2014 (+3,5 M€). Par ailleurs la société a perçu courant février 2014 les montants résultants de la décision de la Cour d'appel du tribunal de Versailles du 29 octobre 2013 concernant le litige Lauterbach<sup>2</sup> (1,86 M€).

## → Perspectives

Le Groupe aborde le second semestre avec des perspectives encourageantes. En effet les calendriers de cadrage budgétaire des clients des secteurs industrie et défense permettent d'envisager la concrétisation des opportunités d'ici la fin de l'année. Le Groupe a su démontrer au premier semestre la qualité de ses produits et l'efficacité de ses solutions technologiques dans le cadre de projets variés (par exemple dans le secteur des flottes de véhicules en location ou le domaine des infrastructures de télécommunication) et les usages des produits ne cessent de s'étendre avec l'évolution de leurs performances.

Dans ce cadre le Groupe poursuit ses efforts de développement et annonce le lancement d'une nouvelle tablette durcie le Fieldbook I1, IP65, MIL STD, Windows 8, iCore à la pointe de la technologie.

Enfin, le développement des nouvelles activités autour des tablettes non durcies s'annonce comme très prometteur avec déjà des projets conclus auprès de clients comme Hotel Communication Network et Tyre24. LOGIC INSTRUMENT est l'un des seuls groupes européens à être en mesure de proposer ces solutions combinant des tablettes Android avec un marquage ou un design personnalisé et un environnement applicatif dédié qui permettent de proposer des services uniques de présentation de produits ou de services.

---

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

<sup>2</sup> Lauterbach s'est pourvu en cassation en avril 2014 sans avoir, à ce jour, produit un mémoire.

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS  
AU 30 juin 2014**

## Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Euros

|  |                         | PART DU<br>GROUPE | PART DES<br>MINORITAIRES | TOTAL             |
|--|-------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Situation nette au</b>                        | <b>30 juin 2013</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</b>                        | <b>31 décembre 2013</b> | <b>1 945 122</b>  | <b>0</b>                 | <b>1 945 122</b>  |
| Variation de Capital                             |                         | 3 488 576         |                          | 3 488 576         |
| Dividendes versés ou reçus                       |                         |                   |                          | 0                 |
| <b>Résultat</b>                                  |                         | <b>-924 194</b>   | <b>0</b>                 | <b>-924 194</b>   |
| Écart de conversion                              |                         | -5 220            |                          | -5 220            |
| Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre |                         |                   |                          | 0                 |
| <b>Situation nette au</b>                        | <b>30 juin 2014</b>     | <b>4 504 284</b>  | <b>0</b>                 | <b>4 504 284</b>  |

## Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

En Euros

|   | 31-déc-13        | Augmentation   | Diminution | Ecart de<br>conversion | Autres | Autres<br>variations | 30-juin-14       |
|---|------------------|----------------|------------|------------------------|--------|----------------------|------------------|
| <b>Immobilisations Incorporelles</b>        |                  |                |            |                        |        |                      |                  |
| Frais d'établissement                       |                  |                |            |                        |        |                      |                  |
| Frais de recherche et développement         | 2 223 241        | 112 087        |            |                        |        | 1 187                | 2 336 515        |
| Concessions, brevets, droits similaires     | 92 921           | 26 858         |            |                        |        |                      | 119 779          |
| Autres                                      |                  |                |            |                        |        |                      |                  |
| <b>Immobilisations incorporelles brutes</b> | <b>2 316 162</b> | <b>138 945</b> |            |                        |        | <b>1 187</b>         | <b>2 456 294</b> |
| <b>Amortissements</b>                       |                  |                |            |                        |        |                      |                  |
| Frais d'établissement                       |                  |                |            |                        |        |                      |                  |
| Frais de recherche et développement         | 1 352 808        | 209 283        |            |                        |        |                      | 1 562 091        |
| Concessions, brevets, droits similaires     | 92 430           | 158            |            |                        |        |                      | 92 588           |
| Autres                                      |                  |                |            |                        |        |                      |                  |
| <b>Amortissements</b>                       | <b>1 445 238</b> | <b>209 441</b> |            |                        |        |                      | <b>1 654 679</b> |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b> | <b>870 924</b>   | <b>-70 496</b> |            |                        |        | <b>1 187</b>         | <b>801 615</b>   |

|   | 31-déc-13      | Augmentation   | Diminution     | Ecart de conversion | Autres         | Autres variations | 30-juin-14     |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|
| <b>Immobilisations Corporelles</b>              |                |                |                |                     |                |                   |                |
| Constructions                                   | 4 435          |                |                |                     |                |                   | 4 435          |
| Constructions en location - financement         |                |                |                |                     |                |                   |                |
| Matériels et installations                      | 96 320         |                |                |                     |                |                   | 96 320         |
| Autres Immobilisation en location - financement |                |                |                |                     |                |                   |                |
| Installations techniques                        |                |                |                |                     |                |                   |                |
| Autres immobilisations                          | 519 147        | 3 228          | -19 318        |                     | 256            | 24                | 503 337        |
| <b>Immobilisations corporelles brutes</b>       | <b>619 902</b> | <b>3 228</b>   | <b>-19 318</b> |                     | <b>256</b>     | <b>24</b>         | <b>604 092</b> |
| <b>Amortissements</b>                           |                |                |                |                     |                |                   |                |
| Constructions                                   | 4 303          |                |                |                     |                |                   | 4 440          |
| Matériels de transport en location - financ     | 55 487         | 5 405          |                |                     |                |                   | 60 892         |
| Matériels et installations                      |                |                |                |                     |                |                   |                |
| Autres immobilisations                          | 510 501        | 35 304         |                |                     | -16 575        | 1 210             | 530 440        |
| <b>Amortissements</b>                           | <b>570 291</b> | <b>40 846</b>  |                |                     | <b>-16 575</b> | <b>1 210</b>      | <b>595 772</b> |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>       | <b>49 611</b>  | <b>-37 618</b> | <b>-19 318</b> |                     | <b>16 831</b>  | <b>-1 186</b>     | <b>8 319</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 | 30-juin-14     |
|---|----------------|--------------|------------|-------------------|----------------|
| <b>Immobilisations Financières</b>        |                |              |            |                   |                |
| Titres mis en équivalence                 |                |              |            |                   |                |
| Créances sur participations               |                |              |            |                   | 0              |
| Prêts                                     | 71 885         | 3 290        |            |                   | 75 175         |
| Autres immobilisations financières        | 224 280        | 857          |            |                   | 225 137        |
| <b>Immobilisations financières brutes</b> | <b>296 165</b> | <b>4 147</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>300 312</b> |
| <b>Provisions</b>                         |                |              |            |                   |                |
| Créances sur participations               |                |              |            |                   |                |
| <b>Immobilisations financières nettes</b> | <b>296 165</b> | <b>4 147</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>          | <b>300 312</b> |

**Note 4. STOCKS**

En Euros

|                   | Brut<br>30-juin-14 | Dépréciation     | Net<br>30-juin-14 | Net<br>31-déc.-13 |
|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| En cours de biens | 2 581 212          | 1 021 024        | 1 560 188         | 1 075 955         |
| Marchandises      | 357 376            | 169 669          | 187 707           | 476 613           |
| <b>Total</b>      | <b>2 938 588</b>   | <b>1 190 693</b> | <b>1 747 895</b>  | <b>1 552 568</b>  |

**Note 5. CREANCES**

En Euros

|                                   | 30-juin-14       | < 1 an           | > 1 an & < 5 ans | > 5 ans  | 31-déc-13        |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------|------------------|
| Avances et acomptes sur commandes | 6 583            | 6 583            |                  |          | 16 991           |
| Créances clients                  | 1 278 536        | 1 278 536        | 0                |          | 1 832 397        |
| Autres créances                   | 433 286          | 433 286          | 0                |          | 1 701 147        |
| Actifs d'impôts différés          | 284 379          |                  | 284 379          |          | 284 379          |
| Charges constatées d'avance       | 216 153          | 216 153          |                  |          | 342 306          |
| <b>Créances d'exploitation</b>    | <b>2 218 937</b> | <b>1 934 558</b> | <b>284 379</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

|   | 30-juin-14     | < 1 an         | > 1 an & < 5 ans | > 5 ans  | 31-déc-13      |
|---|----------------|----------------|------------------|----------|----------------|
| Emprunt auprès des établissements de crédit (1) | 195 381        | 125 381        | 70 000           |          | 252 447        |
| Emprunt obligataire convertible                 | 0              |                |                  |          | 0              |
| Emprunt location financement                    | 98 930         | 44 064         | 54 866           | 0        | 123 286        |
| Emprunts et dettes financières divers           | 427 482        |                | 427 482          |          | 427 482        |
| Découverts bancaires (2)                        | 14 122         | 14 122         |                  |          | 116 617        |
| <b>Total</b>                                    | <b>735 915</b> | <b>183 567</b> | <b>552 348</b>   | <b>0</b> | <b>919 832</b> |

(1) dont 192 K€ Oséo Innovation

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

**Note 7. DETTES D'EXPLOITATION**

En Euros

|                                     | 30-juin-14       | 31-déc-13        |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Avances, acomptes reçus / commandes | 125 904          | 4 020            |
| Dettes fournisseurs                 | 839 120          | 2 334 922        |
| Dettes fiscales et sociales         | 758 798          | 755 284          |
| Autres dettes                       | 930 793          | 992 713          |
| Produits constatés d'avance         |                  |                  |
| Ecart de conversion passif          | 2 165            | 5                |
| <b>Total</b>                        | <b>2 656 780</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 & CHARGES**

En Euros

|                                   | 31-déc-13        | Dotation      | Reprise        | 30-juin-14       | 31-déc-13        |
|-----------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| Provisions pour risques           | 171 156          | 4 164         | -4 633         | 170 687          | 171 156          |
| Provisions pour charges           | 99 927           | 13 339        | -8 540         | 104 726          | 99 927           |
| Provisions passif impôts différés | 6 546            |               | -2 859         | 3 687            | 6 546            |
| <b>Total</b>                      | <b>277 629</b>   | <b>17 503</b> | <b>-16 032</b> | <b>279 100</b>   | <b>277 629</b>   |
|                                   | 31-déc-13        | Dotation      | Reprise        | 30-juin-14       | 31-déc-13        |
| En cours de bien (1)              | 1 097 688        |               | -76 664        | 1 021 024        | 1 097 688        |
| Marchandises                      | 169 108          | 561           |                | 169 669          | 169 108          |
| Clients                           |                  |               |                |                  |                  |
| Autres provisions                 |                  |               |                |                  |                  |
| <b>Total</b>                      | <b>1 266 796</b> | <b>561</b>    | <b>-76 664</b> | <b>1 190 693</b> | <b>1 266 796</b> |

(1) à compter de l'exercice 2013, les stocks à faible rotation sont dépréciés.



**Note 9. RESULTAT FINANCIER**

En Euros

|   | 30-juin-14     | 31-déc-13      | 30-juin-13      |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| - Bénéfice ou perte transféré                     |                |                |                 |
| - Autres intérêts                                 | 21 819         | 24 816         | 2 140           |
| - Reprises sur provisions & transferts de charges |                | 15 213         | 62 587          |
| - Différence positives de changes                 | 60 012         | 101 416        | 117 341         |
| - Produits financiers de participations           |                |                |                 |
| - Ecart de conversion                             | 2              | 3              | 3               |
| <b>PRODUITS FINANCIERES</b>                       | <b>81 833</b>  | <b>141 448</b> | <b>182 071</b>  |
| - Dotations financières aux amort. & provisions   | -2 082         |                | -27 971         |
| - Intérêts des emprunts et charges assimilées     | -7 902         | -23 179        | -2 982          |
| - Différence négatives de change                  | -74 484        | -51 853        | -245 742        |
| - Charges nettes de valeur mobilière              |                |                |                 |
| - Ecart de conversion                             | -7             | -3             | -7              |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                        | <b>-84 475</b> | <b>-75 035</b> | <b>-276 702</b> |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                         | <b>-2 642</b>  | <b>66 413</b>  | <b>-94 631</b>  |

**Note 10. RESULTAT EXCEPTIONNEL**

En Euros

|   | 30-juin-14    | 31-déc-13         | 30-juin-12     |
|---|---------------|-------------------|----------------|
| - Sur opération de gestion                            | 8 860         | 33 618            | 51 103         |
| - Sur opération en capital                            | 3 200         | 0                 | 0              |
| - Reprises de provisions et transferts de charges (1) |               | 1 400 000         | 340 000        |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                         | <b>12 060</b> | <b>1 433 618</b>  | <b>391 103</b> |
| - Sur opération de gestion (1)                        | -782          | -2 073 260        | -483           |
| - Sur opération en capital                            | -2 485        | 0                 | -88 810        |
| - Dotations aux provisions (2)                        | -2 170        | -5 927            | -6 567         |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                        | <b>-5 437</b> | <b>-2 079 187</b> | <b>-95 860</b> |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                          | <b>6 623</b>  | <b>-645 569</b>   | <b>295 243</b> |

(1) Reprise créance Lauterbach ainsi que reprise totale de la provision pour dépréciation (1,355 M€)

(2) Changement de méthode comptable des dotations aux amortissements des frais R&amp;D

**Note 11. FISCALITE DIFFEREE**

|                    | 30-juin-14    | 31-déc-13    |
|--------------------|---------------|--------------|
| - Impôts exigibles |               |              |
| - Impôts différés  | -2 859        | 2 225        |
| <b>Total</b>       | <b>-2 859</b> | <b>2 225</b> |

**Note 12. PERSONNEL**

| Effectifs moyens de l'exercice | 30-juin-14       | 31-déc-13        |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Dirigeants                     | 5                | 3                |
| Cadres                         | 11               | 12               |
| Agents de maîtrise             | 4                | 4                |
| Collaborateurs                 | 16               | 15               |
| <b>Total</b>                   | <b>36</b>        | <b>34</b>        |
| Charges de personnel           | 30-juin-14       | 31-déc-13        |
| Salaires                       | 849 600          | 1 712 915        |
| Charges sociales               | 383 008          | 814 616          |
| Participation                  | 0                | 0                |
| <b>Total</b>                   | <b>1 232 608</b> | <b>2 527 531</b> |

**Note 13. ANALYSE SECTORIELLE**

En Euros

| Zones géographiques | 30-juin-14       | %              | 31-déc.-13       | %              | 30-juin-13       | %              | 31-déc.-12        | %              | 30-juin-12       | %              |
|---------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| France              | 1 846 979        | 57,60%         | 4 051 302        | 49,75%         | 1 741 744        | 44,44%         | 5 634 431         | 42,97%         | 2 426 782        | 41,21%         |
| Allemagne           | 809 244          | 25,24%         | 2 497 785        | 30,68%         | 1 162 495        | 29,66%         | 1 830 444         | 13,96%         | 1 395 670        | 23,70%         |
| USA                 | 28 458           | 0,89%          | 110 768          | 1,36%          | 41 564           | 1,06%          | 576 148           | 4,39%          | 105 961          | 1,80%          |
| Export              | 522 052          | 16,28%         | 1 482 836        | 18,21%         | 973 266          | 24,83%         | 5 070 970         | 38,67%         | 1 960 531        | 33,29%         |
| <b>Total</b>        | <b>3 206 733</b> | <b>100,00%</b> | <b>8 142 691</b> | <b>100,00%</b> | <b>3 919 069</b> | <b>100,00%</b> | <b>13 111 993</b> | <b>100,00%</b> | <b>5 888 944</b> | <b>100,00%</b> |

**Note 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

En Euros

|   | 30-juin-14     | 31-déc-13      |
|---|----------------|----------------|
| Avals, cautions et autres garanties données | 394 674        | 390 665        |
| Engagements location financement            | 95 715         | 191 192        |
| Autres engagements donnés                   | 0              | 0              |
| <b>Engagements donnés</b>                   | <b>490 389</b> | <b>581 857</b> |
| Cautions Facilités de Caisse LCL            |                |                |
| Cautions Crédit Cetelem                     | 20 000         | 20 000         |
| <b>Engagement reçus</b>                     | <b>20 000</b>  | <b>20 000</b>  |