



# **GROUPE**



## **Comptes consolidés Au 31 décembre 2015**

## 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 31 DECEMBRE 2015</b> .....	12
<b>NOTE 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	13
<b>NOTE 2. IMMOBILISATIONS &amp; AMORTISSEMENTS</b> .....	13
<b>NOTE 3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b> .....	14
<b>NOTE 4. STOCKS</b> .....	15
<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> .....	17
<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	31-déc.-15	30-juin-15	31-déc.-14
Immobilisations incorporelles	2	484 158	514 214	723 818
Immobilisations corporelles	2	116 400	111 117	111 899
Immobilisations financières	3	307 997	298 887	341 677
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3</b>	<b>908 555</b>	<b>924 218</b>	<b>1 177 394</b>
Stocks	4	1 742 325	2 187 478	2 200 007
Clients et comptes rattachés	5	1 923 081	1 735 926	1 037 795
Autres créances et comptes de régularisation	5	1 429 040	1 192 842	1 070 028
Trésorerie et équivalents	TFT	854 840	602 739	2 170 453
<b>Actif circulant</b>		<b>5 949 286</b>	<b>5 718 985</b>	<b>6 478 283</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>6 857 841</b>	<b>6 643 203</b>	<b>7 655 677</b>

PASSIF	Note	31-déc.-15	30-juin-15	31-déc.-14
Capital (1)		2 332 536	2 258 615	2 258 609
Primes		6 841 388	6 818 911	6 818 888
Ecart de conversion		58 850	-125 660	58 850
Réserves et résultat consolidés (2)		-6 823 413	-6 319 578	-5 700 056
<b>Capitaux propres</b>	<b>1</b>	<b>2 409 361</b>	<b>2 632 288</b>	<b>3 436 290</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques et charges	8	423 019	206 504	231 872
Emprunts et dettes financières	6	888 411	535 028	628 156
Fournisseurs et comptes rattachés	7	837 882	1 108 463	1 668 557
Autres dettes et comptes de régularisation	7	2 299 168	2 160 920	1 690 802
<b>Total du passif</b>		<b>6 857 841</b>	<b>6 643 203</b>	<b>7 655 677</b>

(1) de l'entreprise consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice

## COMPTE DE RESULTAT

En Euros

	Note	31-déc-15		30-juin-15		31-déc-14	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>8 421 931</b>	<b>1</b>	<b>4 297 132</b>	<b>1</b>	<b>7 025 077</b>
Production stockée	-7,3%		-611 156	0,0%		-0,2%	-17 283
Production immobilisée	2,5%		207 504	1,3%	57 093	5,7%	399 774
Subsention d'exploitation	0,2%		14 585	0,0%		0,1%	3 723
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	1,8%		154 594	1,7%	72 452	1,8%	124 012
Autres produits d'exploitation	0,0%		1 167	0,0%	272	0,0%	399
<b>Produit d'exploitation</b>	<b>0,9723</b>	<b>8 188 625</b>	<b>1,0302</b>	<b>4 426 949</b>	<b>1,07269</b>	<b>7 535 702</b>	
Achats marchandises & variations de stocks	-66,2%		-5 578 839	-77,1%	-3 313 836	-71,2%	-5 005 290
Autres achats & charges externes	-12,1%		-1 018 734	-11,9%	-513 011	-18,3%	-1 287 658
Charges de personnel	<b>12</b> -21,8%		-1 838 835	-23,8%	-1 023 460	-36,7%	-2 574 873
Autres charges d'exploitation	0,0%		-838	0,0%	-494	0,0%	-123
Impôts et taxes	-0,9%		-79 050	-0,9%	-39 195	-1,4%	-98 982
Dotations aux amortissements et aux provisions	-5,9%		-493 721	-6,2%	-267 209	-7,3%	-513 579
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-0,098</b>	<b>-821 392</b>	<b>-0,17</b>	<b>-730 256</b>	<b>-0,2768</b>	<b>-1 944 803</b>	
Charges et produits financiers	<b>9</b> -0,3%		-24 182	-0,5%	-20 828	-0,1%	-9 715
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>-0,1</b>	<b>-845 574</b>	<b>-0,175</b>	<b>-751 084</b>	<b>-0,2782</b>	<b>-1 954 518</b>	
Charges et produits exceptionnels	<b>10</b> -2,5%		-209 753	0,3%	11 871	0,5%	34 602
Impôts sur les résultats	<b>11</b> 0,2%		16 280	0,0%	-762	0,0%	3 474
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>-0,123</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>-0,172</b>	<b>-739 975</b>	<b>-0,2728</b>	<b>-1 916 442</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>-0,123</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>-0,172</b>	<b>-739 975</b>	<b>-0,2728</b>	<b>-1 916 442</b>	
Intérêts minoritaires	0,0%		0	0,0%	0	0,0%	0
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>-0,123</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>-0,172</b>	<b>-739 975</b>	<b>-0,2728</b>	<b>-1 916 442</b>	
Résultat consolidé par action (en euros)			-0,223		-0,164		-0,424
Nbre d'actions en circulation			4 665 073		4 517 231		4 517 217
Pas d'instruments dilutifs							

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Euros

	31-déc-15	30-juin-15	31-déc-14
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-1 039 047</b>	<b>-739 975</b>	<b>-1 916 442</b>
- Amortissement et provisions (1)	666 514	242 663	449 430
- Variation des impôts différés	-23 317	762	-3 474
- Plus-values de cession d'actif	-2 541		6 293
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-398 391</b>	<b>-496 550</b>	<b>-1 464 193</b>
- Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence			
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	-1 039 375	-961 193	579 589
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-1 437 766</b>	<b>-1 457 743</b>	<b>-884 604</b>
- Acquisition d'immobilisation	-210 133	-61 059	-494 325
- Cession d'immobilisations	39 282	45 077	96 801
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-170 851</b>	<b>-15 982</b>	<b>-397 524</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
- Augmentation de capital en numéraire	96 428	30	3 490 682
- Emissions d'emprunts	500 442		
- Remboursement emprunts obligataires			
- Remboursement des autres emprunts	-302 277	-81 345	-217 678
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>294 593</b>	<b>-81 315</b>	<b>3 273 004</b>
- Incidence des variations de change	589	-1 259	194
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-1 313 435</b>	<b>-1 556 299</b>	<b>1 991 070</b>
Trésorerie d'ouverture	2 153 474	2 153 474	162 404
Trésorerie de clôture	840 041	597 177	2 153 474

(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	32 772	42 351	27 749
Trésorerie et équivalents	822 067	560 388	2 142 704
Découverts bancaires et équivalents	-14 798	-5 562	-16 979
<b>Trésorerie nette</b>	<b>840 041</b>	<b>597 177</b>	<b>2 153 474</b>

## PRINCIPES ET METHODES

### Principes et Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe LOGIC INSTRUMENT arrêtés au 31/12/2015 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 31-déc-15	% contrôle 31-déc-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

#### → Périmètre de l'exercice précédent

Sociétés	Activité	Pays	Méthode	%intérêt 31-déc-14	% contrôle 31-déc-14
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'arrêt 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 21 965 € au 31/12/2015 a été réalisée par l'option :

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

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

### → **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 consolidé de Logic instrument est en croissance de 20 % sur l'année 2015, avec un dernier trimestre à +33 %. La croissance sur l'exercice 2015 provient essentiellement des facteurs suivants :

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

La marge commerciale du Groupe progresse de 0,4 M€ et le taux de marge est stable à 28%. Les efforts de réorganisation menés sur l'année et accentués au second semestre ont permis une réduction des charges de 0,8 M€ (-18%). Le résultat net consolidé du Groupe s'établit à - 1 M€, en amélioration de 0,9 M€ par rapport à 2014 et sur le seul second semestre 2015 l'EBITDA est positif, démontrant une réelle amélioration de la performance.

La trésorerie nette<sup>1</sup> s'établit à 0,8 M€ au 31/12/2015, en baisse de 1,3 M€, résultant principalement des pertes opérationnelles sur l'année (-0,4 M€) et de la variation du Besoin en Fonds de Roulement, impactée essentiellement par la hausse des créances clients et par la réduction des dettes fournisseurs.

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

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

## → **Passifs éventuels**

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

---

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

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

## Perspectives

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

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

Les équipes sont ainsi notamment impliquées au côté de celles d'ARCHOS dans des projets importants dans le domaine de l'évolution de la PMR 2 pour les services de sécurité civile, d'intervention ou de sécurité publique, avec Thalès et d'autres acteurs technologique au sein d'un partenariat stratégique.

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

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

---

<sup>2</sup> PMR « Portable Mobile Radio »

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES  
AU 31 décembre 2015**

## Note 1. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En Euros

	PART DU GROUPE	PART DES MINORITAIRES	TOTAL
<b>Situation nette au 31 décembre 2013</b>	<b>1 945 122</b>	<b>0</b>	<b>1 945 122</b>
Variation de Capital	3 490 683		3 490 683
Dividendes versés ou reçus	0		0
<b>Résultat</b>	<b>-1 916 442</b>	<b>0</b>	<b>-1 916 442</b>
Écart de conversion	-83 073		-83 073
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0		0
<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
<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
<b>Situation nette au 31 décembre 2015</b>	<b>2 409 361</b>	<b>0</b>	<b>2 409 361</b>

## Note 2. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

En Euros

	31-déc-14	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	31-déc-15
<b>Immobilisations Incorporelles</b>							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	2 639 574	207 504		15 942			2 863 020
Concessions, brevets, droits similaires	92 921						92 921
Autres							
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>2 732 495</b>	<b>207 504</b>		<b>15 942</b>			<b>2 955 941</b>
<b>Amortissements</b>							
Frais d'établissement							
Frais de recherche et développement	1 915 971	446 949		15 942			2 378 862
Concessions, brevets, droits similaires	92 706	215					92 921
Autres							
<b>Amortissements</b>	<b>2 008 677</b>	<b>447 164</b>		<b>15 942</b>			<b>2 471 783</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>723 818</b>						<b>484 158</b>

	31-déc-14	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres	Autres variations	31-déc-15
<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	387 195	2 539	-17 948	317		34 311	406 414
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>487 950</b>	<b>2 539</b>	<b>-17 948</b>	<b>317</b>		<b>34 311</b>	<b>507 169</b>
<b>Amortissements</b>							
Constructions	4 435						4 435
Matériels de transport en location - financ	68 268	12 271					80 539
Matériels et installations							
Autres immobilisations	303 348	17 107	-14 976	316			305 795
<b>Amortissements</b>	<b>376 051</b>	<b>29 378</b>	<b>-14 976</b>	<b>316</b>			<b>390 769</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>111 899</b>						<b>116 400</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-14	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-15
<b>Immobilisations Financières</b>					
Titres mis en équivalence					
Créances sur participations	0				0
Prêts	78 422				78 422
Autres immobilisations financières	263 255	90	-33 769		229 575
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>341 677</b>	<b>90</b>	<b>-33 769</b>	<b>0</b>	<b>307 997</b>
<b>Provisions</b>					
Créances sur participations					
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>341 677</b>	<b>90</b>	<b>-33 769</b>	<b>0</b>	<b>307 997</b>

**Note 4. STOCKS**

En Euros

	Brut 31-déc.-15	Dépréciation	Net 31-déc.-15	Net 31-déc.-14
En cours de biens	2 515 682	937 334	1 578 348	2 091 860
Marchandises	333 646	169 669	163 977	108 147
<b>Total</b>	<b>2 849 328</b>	<b>1 107 003</b>	<b>1 742 325</b>	<b>2 200 007</b>

**Note 5. CREANCES**

En Euros

	31-déc-15	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-14
Avances et acomptes sur commandes	290 020	290 020			5 860
Créances clients	1 923 081	1 923 081	0		1 031 935
Autres créances	757 810	757 810	0		565 962
Actifs d'impôts différés	308 079		308 079		283 586
Charges constatées d'avance	73 127	73 127			220 478
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>3 352 117</b>	<b>3 044 038</b>	<b>308 079</b>	<b>0</b>	<b>2 107 823</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

	31-déc-15	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-14
Emprunt auprès des établissements de crédit	0	0	0		141 927
Emprunt obligataire convertible	360 000	360 000			0
Emprunt location financement	92 956	24 399	68 557	0	76 505
Emprunts et dettes financières divers	420 656	39 070	381 586	0	392 745
Découverts bancaires (1)	14 799	14 799			16 979
<b>Total</b>	<b>888 411</b>	<b>438 268</b>	<b>450 143</b>	<b>0</b>	<b>628 156</b>

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

**Note 7. DETTES D'EXPLOITATION**

En Euros

	31-déc-15	31-déc-14
Avances, acomptes reçus / commandes	357 678	27 053
Dettes fournisseurs	837 882	1 668 557
Dettes fiscales et sociales	428 311	494 426
Autres dettes	1 513 178	1 169 321
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion passif	1	
<b>Total</b>	<b>3 137 050</b>	<b>3 359 357</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-14	Dotation	Reprise	31-déc-15	31-déc-14
Provisions pour risques	143 195	220 000	-7 258	355 936	143 195
Provisions pour charges	86 399		-22 770	63 629	86 399
Provisions passif impôts différés	2 278	1 717	-541	3 454	2 278
<b>Total</b>	<b>231 872</b>	<b>221 717</b>	<b>-30 569</b>	<b>423 019</b>	<b>231 872</b>

	31-déc-14	Dotation	Reprise	31-déc-15	31-déc-14
En cours de biens	1 036 178		-98 845	937 334	1 036 178
Marchandises	169 669			169 669	169 108
Clients	5 918	20 000		25 918	5 918
Autres provisions	1 386	3 298		4 684	1 386
<b>Total</b>	<b>1 213 151</b>	<b>23 298</b>	<b>-98 845</b>	<b>1 137 605</b>	<b>1 212 590</b>



**Note 9. RESULTAT FINANCIER**

En Euros

	31-déc-15	30-juin-15	31-déc-14
- Bénéfice ou perte transféré			
- Autres intérêts	75		12 684
- Reprises sur provisions & transferts de charges	-1	-1	
- Différence positives de changes	186 769	150 866	79 798
- Produits financiers de participations			
- Ecart de conversion	8	11	1
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>186 851</b>	<b>150 876</b>	<b>92 483</b>
- Dotations financières aux amort. & provisions			
- Intérêts des emprunts et charges assimilées	-7 838	-4 427	-14 882
- Différence négatives de change	-203 194	-167 277	-87 308
- Charges nettes de valeur mobilière			
- Ecart de conversion	-1		-8
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-211 033</b>	<b>-171 704</b>	<b>-102 198</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-24 182</b>	<b>-20 828</b>	<b>-9 715</b>

**Note 10. RESULTAT EXCEPTIONNEL**

En Euros

	31-déc-15	30-juin-15	31-déc-14
- Sur opération de gestion	20 122	20 122	27 967
- Sur opération en capital	17 510	0	103 956
- Reprises de provisions et transferts de charges	0	0	18 327
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>37 632</b>	<b>20 122</b>	<b>150 250</b>
- Sur opération de gestion	-11 180	-6 668	-2 115
- Sur opération en capital	-10 088	0	-108 917
- Dotations aux provisions	-226 117	-1 583	-4 616
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-247 385</b>	<b>-8 251</b>	<b>-115 648</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-209 753</b>	<b>11 871</b>	<b>34 602</b>

**Note 11. FISCALITE DIFFEREE**

	31-déc-15	31-déc-14
- Impôts exigibles	7 037	
- Impôts différés	-23 317	-3 474
<b>Total</b>	<b>-16 280</b>	<b>-3 474</b>

**Note 12. PERSONNEL**

Effectifs moyens de l'exercice	31-déc-15	31-déc-14
Dirigeants	0	3
Cadres	8	11
Agents de maîtrise	2	4
Collaborateurs	10	13
<b>Total</b>	<b>20</b>	<b>31</b>

Charges de personnel	31-déc-15	31-déc-14
Salaires	1 198 499	1 786 188
Charges sociales	640 336	788 685
Participation	0	0
<b>Total</b>	<b>1 838 835</b>	<b>2 574 873</b>

**Note 13. ANALYSE SECTORIELLE**

En Euros

Zones géographiques	31-déc.-15	%	30-juin-15	%	31-déc.-14	%
France	4 849 357	57,58%	3 295 047	76,68%	3 177 541	45,23%
Allemagne	1 838 458	21,83%	687 856	16,01%	2 245 776	31,97%
USA	217 044	2,58%	9 535	0,22%	47 297	0,67%
Export	1 517 072	18,01%	304 694	7,09%	1 554 463	22,13%
<b>Total</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>

**Note 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN**

En Euros

	31-déc-15	31-déc-14
Avals, cautions et autres garanties données	0	247 097
Engagements location financement	98 714	84 991
Autres engagements donnés	0	0
<b>Engagements donnés</b>	<b>98 714</b>	<b>332 088</b>
Cautions Facilités de Caisse LCL		
Cautions Crédit Cetelem		20 000
<b>Engagement reçus</b>	<b>0</b>	<b>20 000</b>