

Rapport d'activité – 1^{er} semestre 2018

- Redressement du Chiffre d'affaires au 2nd trimestre (+8% par rapport au Q2 2017)
- Progression de la marge brute (+19%)
- Un EBITDA positif de +0,8 M€ sur 6 mois

Compte de Résultat Consolidé en K€	S1 2018	S1 2017	VAR° en K€	VAR ° en %
Chiffre d'affaires	5 549	6 319	-770	-12,2%
Coût d'achat des produits vendus	3 461	4 569	-1 108	-24,2%
Marge brute	2 088	1 750	338	19,3%
<i>Taux de Marge Brute</i>	<i>37,6%</i>	<i>27,7%</i>	<i>9,9%</i>	
<i>Autres produits</i>	<i>99</i>	<i>2</i>	<i>97</i>	NS
Charges d'exploitation	1 520	1 601	-81	-5,1%
Résultat d'exploitation	667	152	516	NS
Résultat financier	-6	-16	10	NS
Résultat courant	661	136	525	NS
Résultat exceptionnel & IS	-109	-55	-53	NS
Résultat net Consolidé	552	80	472	NS

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 2 août 2018

Le Chiffre d'affaires consolidé de LOGIC INSTRUMENT est en réduction de 12 % par rapport au premier semestre 2017 mais en croissance de 10 % par rapport au second semestre 2017.

Le chiffre d'affaires du second trimestre 2018 (3,1 M€) est en croissance de 8% par rapport au 2nd trimestre 2017 (2,9 M€) et également en progression (+30%) par rapport au 1^{er} trimestre 2018 (2,4 M€).

Ce premier semestre a notamment été marqué par le démarrage de la distribution des solutions LOGIC INSTRUMENT sur le Royaume Uni (accord avec CI Distribution), par la poursuite de livraisons de tablettes auprès d'Arkea et Groupama ainsi que le déploiement de smartphones pour Carglass et de la fourniture de solutions pour le suivi de consommation des logements.

La marge brute du Groupe progresse de 0,34 M€ avec un taux de marge qui progresse à 37,6 %. Cette évolution était déjà visible sur le second semestre 2017 (taux à +34%) et résulte essentiellement de l'amélioration des prix d'achat de certaines gammes et de la progression des ventes sur des petites quantités et de celle des accessoires.

Les charges opérationnelles sont en légère baisse. Le résultat d'exploitation s'établit à +0,7 M€ contre +0,15M€ au premier semestre 2017.

Le résultat net consolidé du Groupe s'établit ainsi à + 0,55 M€, en nette amélioration de +0,47 M€ par rapport au premier semestre 2017. Il intègre une charge d'impôts différés de 0,17 M€.

L'EBITDA consolidé¹ est positif à +0,78M€, démontrant la réelle amélioration de la performance du Groupe.

¹ L'EBITDA - Résultat d'exploitation avant amortissements et dépréciations - est un indicateur utilisé par la Direction pour mesurer la performance opérationnelle et financière et prendre des décisions d'investissement et d'allocation des ressources. Le sous-total EBITDA n'est pas nécessairement comparable à des indicateurs à l'appellation similaire présentés par d'autres entreprises.

EBITDA CONSOLIDE en K€	S1 2018	S1 2017
Résultat d'exploitation consolidé	667	152
Amortissements et dépréciations	-113	-122
EBITDA* Consolidé	780	273

Situation financière et bilancielle

Les principaux éléments des soldes bilanciels consolidés sont les suivants :

BILAN ACTIF en Keuros	30/06/2018	31/12/2017	VAR°
Actif immobilisé	408	422	-14
Stock	2 581	2 543	37
Avances et acomptes	817	219	599
Créances clients	2 578	1 638	940
Autres créances et comptes de régul	1 027	1 041	-15
Disponibilités	2 391	1 922	469
Total Actif	9 802	7 785	2 016

BILAN PASSIF en Keuros	30/06/2018	31/12/2017	VAR°
Capitaux propres hors résultat	4 991	4 647	345
Résultat net consolidé	552	345	208
Prov° Risques & Charges	138	123	15
Emprunts et découverts	516	527	-12
Dettes fournisseurs	1 157	802	354
Autres dettes et comptes de régularisation	2 448	1 341	1 106
Total Passif	9 802	7 785	2 016

La principale variation au bilan concerne les créances client liées à des facturations importantes sur les 2 derniers mois. Les autres créances et dettes progressent en raison des soldes liés aux factors et aux avances et acomptes reçus et versés sur une commande importante livrée tout début juillet.

La trésorerie nette² s'établit à 2,4 M€ au 30/06/2018, en progression de 0,46 M€, résultant principalement de l'impact de la CAF (+0,76 M€) et la progression du BFR (-0,27 M€).

Perspectives 2018

La stratégie de croissance de LOGIC INSTRUMENT repose sur la poursuite du développement engagé depuis trois ans et sur les éléments suivants :

1. Expansion géographique

- ✓ LOGIC INSTRUMENT a ouvert un bureau en Angleterre et conclu un partenariat avec CI distribution, leader en solutions mobiles début 2018

² Disponibilités moins découverts bancaires

- ✓ De nouveaux contrats ont été signés en Europe de l'Est et une ouverture de bureau est prévue courant 2018.

2. Structuration de la proposition de valeur pour les grands comptes

- ✓ LOGIC INSTRUMENT est en mesure désormais de concevoir des produits sur mesure avec de nouvelles technologies. Après avoir élaboré une tablette à destination des seniors pour la Poste et une console de télé assistance pour Groupama et le Crédit Mutuel, de nouvelles demandes sont formulées autour de la technologie NFC et également dans la gestion domotique.
- ✓ LOGIC INSTRUMENT agit également comme bureau d'études et intégrateur pour les grands comptes en personnalisant les systèmes d'exploitation et en proposant la gestion de flotte et différents niveaux de configuration produit

Les compétences du Groupe et ces différents projets permettent d'espérer pour 2018 une croissance du chiffre d'affaire et une bonne rentabilité.

A propos de LOGIC INSTRUMENT

Créée en 1987, LOGIC INSTRUMENT développe et commercialise des tablettes, smartphones et ordinateurs portables destinés aux environnements hostiles et au monde de l'entreprise, sous les systèmes d'exploitation Android™ et Microsoft. LOGIC INSTRUMENT opère sur tous les continents via ses différentes filiales. LOGIC INSTRUMENT est coté sur Alternext Paris ([ALLOG](#)).

Site web : www.logic-instrument.com

Investor relations: Loïc Poirier (CEO), poirier@archos.com