

# LOGIC INSTRUMENT

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

**Exercice clos le 31 Décembre 2018**

**LOGIC INSTRUMENT**

Société Anonyme au capital de 4 323 561 Euros

12 Rue AMPERE  
91430 IGNY

341 762 573 RCS Evry

*Ce rapport contient 6 pages*

*Exercice clos le  
31 Décembre 2018*

À l'Assemblée Générale de la société Logic Instrument,

## **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Logic Instrument relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 Logic Instrument à la fin de cet exercice.

## **Fondement de l'opinion**

### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

*Exercice clos le  
31 Décembre 2018*

## **Evaluation des stocks**

### **Risque identifié**

Les stocks de marchandises figurent au bilan des comptes sociaux au 31 décembre 2018 pour un montant net de 1 626 milliers euros et représentent un des postes les plus significatifs du bilan de Logic Instrument (22% du total des actifs).

Il est composé essentiellement de stocks de téléphones mobiles, tablettes, ordinateurs et pièces détachées.

Comme indiqué dans la note 1.d des annexes aux états financiers sociaux, ces stocks sont comptabilisés à leur coût (déterminé en utilisant la méthode CUMP) ou à leur valeur nette de réalisation, si celle-ci est inférieure.

Logic Instrument fait face à des risques liés au secteur d'activité dans lequel il évolue.

Ces risques sont principalement liés à la concurrence, à la baisse des prix des produits électroniques et à la saisonnalité.

Ainsi, la direction détermine à la clôture la valeur nette de réalisation des produits en stocks au regard du prix de vente attendu.

Compte tenu du poids des stocks dans les comptes de la société Logic Instrument et de la sensibilité de la valeur nette de réalisation aux jugements de la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces stocks comme un point clé d'audit.

### **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur nette de réalisation et identifier les articles qui doivent être dépréciés le cas échéant.

Pour cela, nous avons :

- assisté aux inventaires physiques annuels des marchandises ;
- procédé par sondage sur une sélection d'articles en stock à une comparaison de leur valeur unitaire et le dernier prix d'achat ;
- procédé par sondage sur une sélection d'articles en stock à la clôture à une comparaison entre la valeur comptable nette et le prix de vente net unitaire ;
- procédé par sondage sur une sélection d'articles en stock à la clôture à une revue critique des perspectives d'écoulement à court terme en les comparant notamment à l'historique des ventes des produits similaires sur les dernières années ;

*Exercice clos le  
31 Décembre 2018*

- procédé par sondage sur une sélection d'articles en stock à la clôture à une revue critique du taux de provisionnement.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### ***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

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 autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

### ***Rapport sur le gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-37-3 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.

### ***Autres informations***

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

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

*Exercice clos le  
31 Décembre 2018*

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative.

Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

Exercice clos le  
31 Décembre 2018

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Boulogne Billancourt, le 29 Avril 2019

**FIDEREC AUDIT**

Membre de la Compagnie Régionale de Versailles  
Commissaire aux comptes



Adrien LECHEVALIER  
Président



## **COMPTES INDIVIDUELS**

Exercice clos au 31 décembre 2018

# SOMMAIRE

Bilan au 31 décembre 2018 .....	3
Compte de résultat .....	4
Tableau de flux de trésorerie .....	5
Notes annexes aux comptes individuels .....	6
Note 1 - Principes comptables .....	6
a) Immobilisations corporelles .....	6
b) Titres de participation .....	6
c) Opérations en devises .....	7
d) Stocks .....	7
e) Frais de recherche & développement .....	7
f) Créances .....	7
g) Valeurs mobilières de placement .....	7
h) Provisions pour risques et charges .....	8
i) Capital social .....	8
j) Filiale et participations .....	8
k) Indemnités de fin de carrière .....	8
l) Comptabilisation présentation CICE .....	8
m) Les charges .....	9
n) Tableau des flux de trésorerie .....	9
o) Eléments significatifs .....	9
p) Passifs éventuels .....	9
q) Perspectives .....	10
Notes complémentaires .....	11
Note 1 - Immobilisations & Amortissements .....	11
Note 2 - Clients, autres créances et comptes de régularisation .....	12
Note 3 - Charges à répartir .....	12
Note 4 - Variation des capitaux propres .....	12
Note 5 - Emprunts et dettes financières .....	12
Note 6 - Dettes D'exploitation .....	13
Note 7 - Provisions pour risques et charges .....	13
Note 8 - Informations sectorielles .....	14
Note 9 - Résultat financier .....	14
Note 10 - Résultat exceptionnel .....	14
Note 11 - Engagement hors Bilan .....	15
Note 12 - Effectifs & charges de personnel .....	15
Note 13 - Conventions Réglementée .....	16
Note 14 - Tableau des Filiales et des participations .....	16

## 1) - Bilan au 31 décembre 2018

BILAN ACTIF	31-déc-18			31-déc-17
	Valeurs brutes	Amort/ Provisions	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Ecart d'acquisition				
Immobilisations incorporelles	2 794 389	2 791 761	2 628	3 424
Immobilisations corporelles	146 448	133 440	13 008	14 933
Immobilisations financières	352 848		352 848	310 083
<b>Actif immobilisé</b>	<b>3 293 685</b>	<b>2 925 201</b>	<b>368 483</b>	<b>328 439</b>
Stocks et encours	2 511 918	886 044	1 625 874	2 530 813
Avances & acptes versés sur commandes	201 496		201 496	218 025
Clients et comptes rattachés	1 660 345	97 277	1 563 068	2 563 092
Autres créances et comptes de régularisation	635 251	0	635 251	474 924
Valeur mobilières de placement	0	0	0	0
Trésorerie et équivalents	3 026 992		3 026 992	1 885 442
<b>Actif circulant</b>	<b>8 036 002</b>	<b>983 321</b>	<b>7 052 681</b>	<b>7 672 295</b>
<b>Compte de régularisation</b>	<b>13 112</b>		<b>13 112</b>	<b>18 112</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>11 342 799</b>	<b>3 908 522</b>	<b>7 434 276</b>	<b>8 018 847</b>

BILAN PASSIF	31-déc-18	31-déc-17
Capital (1)	4 323 561	4 323 561
Primes (1)	1 228 946	1 228 946
Réserve légale	58 850	58 850
Autres Réserves	5 702	5 702
Report à nouveau	-160 232	0
Résultat Net	-214 879	-160 232
<b>Capitaux propres</b>	<b>5 241 948</b>	<b>5 456 828</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques et charges	199 092	141 211
Emprunts et dettes financières	364 060	392 802
Avances & Acptes reçus sur commandes en cours	140 151	286 123
Fournisseurs et comptes rattachés	686 038	790 977
Dettes fiscales et sociales	480 758	300 537
Autres dettes et comptes de régularisation	322 230	650 370
<b>Total du passif</b>	<b>7 434 276</b>	<b>8 018 847</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	31-déc-18	31-déc.-17
	12 mois	12 mois
Ventes de marchandises	9 387 705	9 873 242
Production vendue	700 530	421 999
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 088 235</b>	<b>10 295 241</b>
Production stockée	0	982 801
Production immobilisée	0	0
Subvention d'exploitation	32 896	1 768
Reprise sur amortissements et provisions	101 405	80 453
Autres produits d'exploitation (1)	109 960	203 131
<b>Produit d'exploitation</b>	<b>10 332 496</b>	<b>11 563 393</b>
Achats de marchandises	6 179 968	8 238 353
Variations de stocks	0	0
Achats de matières premières	262 128	196 078
Variations de stocks	725 498	0
Autres achats et charges externes	927 614	1 067 744
Impôts et taxes	53 044	56 194
Salaires et traitements	846 640	796 504
Charges sociales	398 042	360 136
Dotations aux amortissements et aux provisions		
- sur immobilisations : dotations aux amortissements	5 702	102 840
- sur actifs circulants : dotations aux provisions	311 167	89 832
- pour risques et charges : dotations aux provisions	9 376	
Autres charges (2)	86 661	206 724
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>9 805 841</b>	<b>11 114 407</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>526 655</b>	<b>448 986</b>
Produits financiers de participations		
Autres intérêts et produits assimilés	0	3 030
Reprises sur provisions et transfert de charges	5 000	28 600
Différences positives de changes	35 876	0
Produits nets sur cessions VMPC		
<b>Total produits financiers</b>	<b>40 876</b>	<b>31 630</b>
Dotations financières aux amort. & provisions	0	0
Intérêts & charges assimilés	0	366 326
Différences négatives de changes	21 420	0
<b>Total charges financières</b>	<b>21 420</b>	<b>366 326</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>19 456</b>	<b>-334 695</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>546 111</b>	<b>114 291</b>
Produits exceptionnels sur opération de gestion	19 778	17 517
Produits exceptionnels sur opération en capital	0	8 194
Reprises sur provisions et transfert de charges	0	223 133
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>19 778</b>	<b>248 844</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	4 042	5 404
Charges exceptionnelles sur opération en capital	676 726	517 963
Dotations exceptionnelles aux amortissements et prov.	100 000	0
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>780 768</b>	<b>523 367</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-760 990</b>	<b>-274 522</b>
Participation des salariés		
Impôts sur les résultats	0	0
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>-214 879</b>	<b>-160 232</b>
Résultat par action (en euros)	-0,025	-0,019
Nbre d'actions en circulation	8 647 122	8 647 122

(1) dont 35 K€ gains de change sur créances & dettes commerciales

(2) dont 82 K€ pertes de change sur créances & dettes commerciales

## 2) - Tableau de flux de trésorerie

	31-déc-18	31-déc-17
<b>Résultat net</b>	<b>-214 879</b>	<b>-160 232</b>
- Amortissement et provisions	63 583	-184 227
- Variation des impôts différés		
- Plus-values de cession d'actif		-967
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>-151 296</b>	<b>-345 426</b>
- Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 367 333	-200 638
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 216 037</b>	<b>-546 064</b>
- Acquisition d'immobilisation	-46 746	-460 225
- Cession d'immobilisations	1 000	449 608
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-45 746</b>	<b>-10 617</b>
- Dividendes versés aux actionnaires		
- Emissions d'emprunts		2 000
- Remboursement emprunts obligataires		
- Remboursement des autres emprunts	-28 059	-31 049
- Variations nettes des autres dettes financières		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-28 059</b>	<b>820 949</b>
- Incidence des variations de change		
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>1 142 232</b>	<b>264 266</b>
Trésorerie d'ouverture	1 884 366	1 620 100
Trésorerie de clôture	3 026 598	1 884 366

### 3) - 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.

Conformément aux nouvelles dispositions du PCG (art. 932-1), le résultat de change (gain ou perte réalisé) est enregistré en résultat d'exploitation ou en résultat financier, en fonction de la nature des opérations l'ayant généré.

Ainsi le résultat de change sur les créances et les dettes commerciales est enregistré en résultat d'exploitation, dans les comptes 656 – Pertes de change sur créances et dettes commerciales et 756 – Gains de change sur créances et dettes commerciales, tandis que les opérations ayant un caractère financier (emprunt bancaire en devises, liquidités en devises...) apparaissent en résultat financier, dans les comptes 666 – Pertes de change financières – et 766 – Gains de change financiers.

### 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 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 8.647.122 actions de 0.50 € entièrement libérées.

#### **j) FILIALE ET PARTICIPATIONS**

Société LOGIC INSTRUMENT (Deutschland) GmbH

Nous vous informons que notre société détient une participation de 100 % dans le capital social qui s'élève à 25 000, - €.

Nous vous informons que le chiffre d'affaires réalisé par notre filiale au cours de son exercice social clôturé au 31 décembre 2018 représente 2 298 121,- € et que son résultat se solde par un profit de 728 299,- €.

#### **k) Indemnités de fin de carrière**

Le montant des engagements en d'indemnités de fin de carrière est calculé selon la méthode prospective

#### **l) Comptabilisation, Présentation du C.I.C.E**

Pour les comptes annuels, 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 14 323.62 € au 31/12/2018 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.

### m) Les charges

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

### n) Tableau des flux de trésorerie

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

### o) Eléments significatifs

Le chiffre d'affaires de Logic Instrument est relativement stable par rapport à 2017.

L'activité commerciale de l'exercice 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 et des tablettes Ardoiz pour le groupe la poste ainsi que le déploiement de smartphones pour Carglass et de la fourniture de solutions pour le suivi de consommation des logements.

Le résultat d'exploitation s'établit à +0,5 M€.

Le résultat courant ressort en profit de 0,5 millions d'euros.

Le résultat net s'établit à -0,21 M€, en régression par rapport à 2017.

La principale variation au bilan concerne le stock, qui a baissé de -0,5 M€, les créances clients sont en baisse de -0.8M€. Enfin, les autres créances et dettes progressent en raison des soldes liés aux comptes de factor.

La trésorerie nette<sup>1</sup> s'établit à 3 millions d'euros au 31/12/2018 en forte croissance de 1,1 M€, résultant principalement de l'impact de la CAF (+0,2M€).

L'année 2018 a été également marquée par le renforcement de notre équipe commerciale en France suite à l'arrivée de 2 Ingénieurs Commerciaux chevronnés, ainsi que par le renouvellement de l'équipe commerciale allemande.

Logic Instrument SA a consenti un abandon des créances (676 K€) à la filiale Allemande Logic Instrument GmbH qui a impacté le résultat exceptionnel.

### p) Passifs éventuels

Dans le cadre du litige avec Monsieur Gebran, le Conseil des prud'hommes en première instance a décidé l'attribution d'une indemnité limitée à Monsieur Gebran Sur le premier semestre 2016 Logic Instrument SA avait enregistré la charge correspondant à l'indemnité décidée par le Conseil des Prud'hommes et avait procédé à la reprise de la provision qui avait été constituée au 31 décembre 2015. La procédure en appel a été abandonnée. Il n'y a plus de contentieux entre Logic Instrument SA et Mr Gebran.

---

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

## q) Perspectives

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 partenariat avec CI distribution, leader en solutions mobiles.
- ✓ Un contrat d'agent a été passé avec une société Italienne pour diffuser plus activement nos offres dans ce pays.

### 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.
- ✓ 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 une année 2019 avec une poursuite de la croissance du chiffre d'affaires sur une structure rentable.

## 4) - Notes complémentaires

### Note 1 - Immobilisations & Amortissements

	31-déc-17	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-18
<b>Immobilisations Incorporelles</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement	2 708 676				2 708 676
Concessions, brevets, droits similaires	85 713				85 713
Autres					
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>2 794 389</b>				<b>2 794 389</b>
<b>Amortissements</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement (1)	2 708 675				2 708 675
Concessions, brevets, droits similaires	82 291	795			83 086
Autres					
<b>Amortissements</b>	<b>2 790 966</b>	<b>795</b>			<b>2 791 761</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>3 424</b>	<b>-795</b>			<b>2 628</b>

	31-déc-17	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-18
<b>Immobilisations Corporelles</b>					
Constructions	4 435				4 435
Constructions en location - financement					
Matériels et installations	38 072				38 072
Autres Immobilisation en location - financ					
Installations techniques					
Autres immobilisations	100 960	2 982			103 942
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>143 467</b>	<b>2 982</b>			<b>146 449</b>
<b>Amortissements</b>					
Constructions	4 435				4 435
Matériels de transport en location - financ	38 072		-2 558		35 514
Matériels et installations					
Autres immobilisations	86 027		7 465		93 492
<b>Amortissements</b>	<b>128 534</b>		<b>4 907</b>		<b>133 441</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>14 933</b>	<b>2 982</b>	<b>-4 907</b>		<b>13 008</b>

	31-déc-17	Augmentation	Diminution	Autres variations	31-déc-18
<b>Immobilisations Financières</b>					
Autres participations	42 235				42 235
Créances sur participations	0		0		0
Prêts	0	0			0
Autres immobilisations financières	267 848	43 764	-1 000		310 612
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>310 083</b>	<b>43 764</b>	<b>-1 000</b>	<b>0</b>	<b>352 848</b>
<b>Provisions</b>					
Créances sur participations					
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>310 083</b>	<b>43 764</b>	<b>-1 000</b>	<b>0</b>	<b>352 848</b>

## Note 2 - Clients, autres créances et comptes de régularisation

	31-déc-18	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-17
Avances et acomptes sur commandes	201 496	201 496			218 025
Créances clients	1 563 068	1 563 068			2 563 091
Autres créances	415 191	415 191			284 580
Actifs d'impôts différés	0				0
Charges constatées d'avance	220 060	220 060			190 344
Ecart de conversion actif	13 112	13 112			18 112
Charges à répartir					
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>2 412 927</b>	<b>2 412 927</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 274 152</b>

## Note 3 - Charges à répartir

Néant

## Note 4 - Variation des capitaux propres

<b>Situation nette au 31 décembre 2017</b>	<b>5 456 828</b>
Variation de Capital	0
Dividendes versés ou reçus	0
<b>Résultat</b>	<b>-214 879</b>
Écart de conversion	0
Variation de pourcentage d'intérêts et périmètre	0
<b>Situation nette au 31 décembre 2018</b>	<b>5 241 948</b>

## Note 5 - Emprunts et dettes financières

	31-déc-18	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	31-déc-17
Emprunt auprès des établissements de crédit					
Emprunt obligataire convertible					
Emprunt location financement					
Emprunts et dettes financières divers	363 666	67 343	296 323		391 726
Découverts bancaires (1)	394	394			1 076
<b>Total</b>	<b>364 060</b>	<b>67 737</b>	<b>296 323</b>	<b>0</b>	<b>392 802</b>

## Note 6 – Dettes D'Exploitation

	31-déc-18	31-déc-17
Avances, acomptes reçus / commandes	140 151	286 123
Dettes fournisseurs	686 038	790 977
Dettes fiscales et sociales	480 758	300 537
Autres dettes	322 230	650 370
<b>Total</b>	<b>1 629 177</b>	<b>2 028 007</b>

Les dettes d'exploitation ont une maturité inférieure à 1 an.

## Note 7- Provisions pour risques et charges

	31-déc-17	Dotation	Reprise	31-déc-18	31-déc-17
Provisions pour risques	98 518	100 000	-50 921	147 597	98 518
Provisions pour charges	42 692	8 802		51 494	42 692
Provisions pour passif impôt différé					
<b>Total</b>	<b>141 210</b>	<b>108 802</b>	<b>-50 921</b>	<b>199 092</b>	<b>141 210</b>

Les Provisions pour risques et charges constatées au 31 décembre 2018 se ventilent de la manière suivante :

- Les provisions pour risques :

Elles s'élèvent à 147 597€ correspondent à la provision garantie client et perte de change (47 597€) et (100 000€) consenti à Michel ANDRETTI suite au protocole d'accord sur clause de retour à meilleur fortune .

- Les provisions pour charges :

Les provisions pour charges s'élèvent à 51 494 € et correspondent au calcul des indemnités de départ à la retraite .Au 31 décembre 2018, les calculs ont été actualisés en tenant compte des modifications constatées au niveau du personnel .

	31-déc-17	Dotation	Reprise	31-déc-18	31-déc-17
En cours de bien	706 602	179 442		886 044	706 602
Marchandises	0			0	0
Clients	19 511	77 766		97 277	19 511
Autres Créances					
<b>Total</b>	<b>726 113</b>	<b>257 208</b>		<b>983 321</b>	<b>726 113</b>

**Note 8 - Informations sectorielles**

Zones	Chiffres d'affaires par zones géographiques			
	31-déc.-18	%	31-déc.-17	%
France	8 889 430	88,12%	7 943 458	77,16%
International	1 198 805	11,88%	2 351 782	22,84%
<b>Total</b>	<b>10 088 235</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 295 241</b>	<b>100,00%</b>

**Note 9 - Résultat financier**

	31-déc-18	31-déc-17
- Produits financiers de participations		
- Autres intérêts		3 030
- Reprises sur provisions & transferts de charges	5 000	28 600
- Différence positives de changes	35 876	
- Produits nets de valeurs mobilières		
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>40 876</b>	<b>31 630</b>
- Dotations financières aux amort. & provisions		
- Intérêts des emprunts et charges assimilées		-366 326
- Différence négatives de change	-21 420	
- Autres charges financières		
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-21 420</b>	<b>-366 326</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>19 456</b>	<b>-334 696</b>

**Note 10 - Résultat exceptionnel**

	31-déc-18	31-déc-17
- Sur opération de gestion	19 778	17 517
- Sur opération en capital		8 194
- Reprises de provisions et transferts de charges		223 133
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>19 778</b>	<b>248 844</b>
- Sur opération de gestion	-4 042	-5 404
- Sur opération en capital	-676 726	-517 963
- Dotations aux provisions	-100 000	0
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-780 768</b>	<b>-523 367</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-760 990</b>	<b>-274 522</b>

## Note 11 - Engagements hors bilan

	31-déc-18	31-déc-17
Avals, cautions et autres garanties données	125 000	250 396
Engagements location financement	115 927	150 854
Autres engagements donnés	111 985	161 958
<b>Engagements donnés</b>	<b>352 912</b>	<b>563 208</b>
Avals, cautions et autres garanties reçues	764 990	
Cautions Facilités de Caisse		
Cautions Diverses		
<b>Engagement reçus</b>	<b>764 990</b>	<b>0</b>

## Note 12 - Effectifs & Charges de personnel

Effectifs moyens de l'exercice	Hommes	Femmes	31-déc-18	31-déc-17
Dirigeants	1		1	0
Cadres	6	3	9	8
Agents de maîtrise	0	0	0	1
Collaborateurs	4	1	5	6
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>15</b>

Charges de personnel	31-déc-18	31-déc-17
Salaires	846 640	796 504
Charges sociales	398 042	360 136
Participation	0	0
<b>Total</b>	<b>1 244 682</b>	<b>1 156 640</b>

### Note 13 - CONVENTIONS REGLEMENTEES

Les conventions réglementées conclues avec la société ARCHOS ont été poursuivies  
Au cours de l'exercice 2018.

	31-déc-18	31-déc-17
Commission sur ventes	80 906	76 763
Commission sur achats	64 874	72 715
commissionnement des ressources operationnelles	153 550	64 265
<b>Engagements donnés</b>	<b>299 330</b>	<b>213 743</b>

### Note 14 – Tableau des Filiales et des Participations

	Capital	Reserves et report à nouveau avant	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la	Montant des cautions et avals donnés par	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier	Résultats (bénéfice ou perte du dernier	Dividendes encaissés par la société au	Observation \$
				brut	net						
<b>A. Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus</b>											
<b>LOGIC GMBH</b>	25 000	-701 121	100%	42 235	42 235	862 478	0	2 298 121	728 299		
(+ de 50 % du capital détenu par la société)											
<b>Participations (à détailler)</b>											
(10 à 50 % du capital détenu par la société)											
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations.</b>											
1. Filiales non reprises au § A.											
a. Filiales françaises (ensemble)											
b. Filiales étrangères (ensemble) (4)											
2. Participations non reprises au § A.											
a. Dans des sociétés françaises (ensemble)											
b. Dans des sociétés étrangères (ensemble)											