

RocTool

Rapport du conseil d'administration sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014

Introduction

Chers actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion, exposant la situation de la Société durant l'exercice écoulé, établi par votre Conseil d'Administration en exécution des prescriptions légales et réglementaires.

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires sera convoquée, conformément aux dispositions légales et réglementaires, afin de vous demander de bien vouloir approuver les comptes sociaux annuels et de vous prononcer sur l'affectation du résultat de l'exercice clos à la date du 31 décembre 2014.

Les rapports de vos Commissaires aux comptes, ceux de votre Conseil d'Administration, l'inventaire et les comptes de l'exercice, et plus généralement l'ensemble des documents et renseignements énumérés par les articles L 225-115 et R 225-83 du Code de commerce, ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux. Les convocations prescrites ont été régulièrement effectuées.

Nous vous informons que les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ont été établis suivant les mêmes modes de présentation et les mêmes méthodes d'évaluation que ceux de l'exercice précédent.

Table des matières

I.	Activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.....	4
II.	Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ...	5
III.	Evolution prévisible et perspectives d'avenir	5
IV.	Activité de la société en matière de recherche et développement	5
V.	Prise de participation dans des sociétés ayant leur siège social en France ou prise de contrôle de telles sociétés, en application de l'article L. 233-6 du code de commerce	5
VI.	Compte rendu de l'activité et des résultats pour l'ensemble des filiales et des sociétés qu'elle contrôle en application de l'article L. 233-6 du code de commerce	6
VII.	Informations sur les opérations de la société effectuées sur ses propres actions (art. L. 225-211 du code de commerce)	6
VIII.	Identité des personnes physiques ou morales possédant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales de la Société. Les modifications intervenues au cours de l'exercice (art. L. 233-13 du code de commerce)	6
IX.	Eléments de calcul et résultats de l'ajustement des bases de conversion et des conditions de souscription ou d'exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital	7
X.	Informations relatives aux opérations sur titres effectuées par les dirigeants (art. L. 621-18-2 du code monétaire et financier)	7
XI.	Participation des salariés au capital	7
XII.	Présentation des comptes annuels – affectation.....	7
XIII.	Dépenses non déductibles fiscalement	9
XIV.	Conventions visées à l'article L. 225-38 du code de commerce	9
XV.	Information sur les délais de paiement.....	10
XVI.	Informations concernant les administrateurs.....	11
XVII.	Commissaires Aux Comptes.....	11
XVIII.	Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	12
XIX.	Information sur les déléctions de pouvoirs ou de compétence en vigueur en matière d'augmentation de capital	12
XX.	Principaux risques et incertitudes.....	12

I. Activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014

La Société a réalisé, au cours de l'exercice social clos le 31 décembre 2014, un chiffre d'affaires de 3.873.142 € contre 5.390.950 € pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation de la société est égal à (376.541) € contre (750.264) € lors de l'exercice précédent.

L'exercice clos le 31 décembre 2014 se solde par une perte de (116.918) €, contre une perte de (427.771) € pour l'exercice précédent.

Changement de direction

Le fondateur et Président-Directeur Général, Alexandre Guichard, a quitté la direction générale de RocTool afin de suivre d'autres projets personnels et professionnels. Il a été remplacé par M. Stéphane Hersen qui, fort d'une expérience industrielle de plus de 20 ans, permettra RocTool d'entamer une nouvelle phase de croissance.

Développement international

RocTool a continué son développement à l'international.

Au cours du premier semestre la filiale allemande RocTool GmbH a été créée à Heitersheim, en Bade-Wurtemberg, afin de renforcer sa présence dans le secteur de la plasturgie allemand, en particulier dans le secteur automobile. La filiale bénéficie d'un véritable centre technique ouvert en partenariat stratégique avec le groupe familial SLG Kunststoff.

Nouvelles signatures de licences

En 2014 RocTool a connu sa meilleure année en termes de signature des nouvelles concessions de licences.

Les partenaires historiques Flextronics et Ju Teng ont confirmé leur collaboration avec RocTool, ainsi confirmant l'importance stratégique des marchés US et Asie pour RocTool.

Sur le marché automobile, RocTool a poursuivi sa percée avec plusieurs projets concernant les pièces intérieures et extérieures de véhicule et pièces de structure, aussi bien auprès d'équipementiers (signature de licence avec ABC Group aux Etats-Unis) que des constructeurs (signature de licence avec Volvo, Norvège).

De plus, le groupe continue sa progression dans ses nouveaux marchés tels que la bagagerie, les cosmétiques, le sport.

Personnel

Le groupe a continué le renforcement de son effectif :

- Au siège avec en particulier le recrutement du directeur administratif et financier, d'une comptable, et d'un technicien injection,
- En Allemagne un ingénieur,
- Aux Etats-Unis un ingénieur et une assistante administrative,
- À Taiwan un directeur filiale/chargé du développement et un technicien injection.

Le programme de participation du personnel au capital du groupe a continué avec l'attribution de 175.000 BSPCE (Bons de Souscription de Parts de Créateur d'Entreprise).

II. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2014

M. Guichard a quitté la présidence de RocTool le 12 février 2015. M. Hersen a cumulé les fonctions de Président-Directeur Général depuis sa nomination par le Conseil d'administration du 23 février 2015 jusqu'au 13 avril 2015, date à laquelle le Conseil d'administration a nommé M. Jean-Marie Demeautis Président du Conseil d'administration.

III. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

RocTool a confirmé ses ambitions avec des véritables réussites à la suite de la participation aux majeurs salons internationaux tels que JEC Composite à Paris et NPE aux Etats-Unis.

RocTool prévoit la poursuite du développement de son activité sur les années à venir, avec en particulier :

- i. la mise en place d'une nouvelle politique commerciale dont le principal objectif est de rendre la technologie plus accessible,
- ii. la multiplication des accords de collaboration avec de partenaires stratégiques tels que les fabricants de presses, les éditeurs de logiciels de CAO, ou encore les moulistes ou fabricants de résines,
- iii. le renforcement de sa présence à l'international avec une présence plus solide à travers ses filiales.

IV. Activité de la société en matière de recherche et développement

RocTool continue à investir significativement dans ses programmes de recherche et développement.

Les premiers essais Light Tooling (outillage à structure légère constitué d'une empreinte sous forme de peau avec pression par un système bache à vide) ont été très positifs.

De plus, le groupe avance dans le développement de systèmes de refroidissement innovants (air et eau/changement de phase), dans l'injection métal (aluminium) et dans le moulage du verre.

Les récompenses aux JEC Europe Innovation Awards dans les catégories Aircraft Interiors et Consumer Electronics, en partenariat avec Expliseat (start-up française spécialisée dans la conception de siège en composite pour l'aéronautique) et Motorola Mobility (le constructeur de smartphone) consolident la position d'innovateur du groupe dans ses différents secteurs.

La société continue de déposer de nouveaux brevets et d'étendre son portefeuille de brevets sur le plan mondial.

V. Prise de participation dans des sociétés ayant leur siège social en France ou prise de contrôle de telles sociétés, en application de l'article L. 233-6 du code de commerce

Aucune.

VI. Compte rendu de l'activité et des résultats pour l'ensemble des filiales et des sociétés qu'elle contrôle en application de l'article L. 233-6 du code de commerce

La filiale américaine, créée le 18 juin 2013, est aujourd'hui dirigée par Mathieu Boulanger et a commencé fin 2014 le recrutement de personnel technique et administratif : la mise en place d'un véritable centre technique au sein de la filiale est en cours au 1^{er} semestre 2015 avec le recrutement d'autres profils clés.

Il est rappelé que, afin de permettre à RocTool Inc de souscrire un contrat de bail pour le nouveau centre technique à Charlotte (Caroline du Nord, US), le Conseil d'administration du 23 février 2015 a autorisé la Société à garantir le paiement dudit bail d'une durée maximale de cinq ans et pour un montant maximum de trois-cent mille dollars des Etats-Unis.

Concernant l'établissement de Taiwan, elle emploie 6 personnes et dispos de ressources d'ingénierie, calcul, et mise au point outillages. De nombreuses démonstrations techniques sont organisées dans le centre de Taichung principalement pour des grandes marques de l'électronique grand public. La passation d'établissement à véritable filiale, prévu au cours du premier semestre 2015, confirme les ambitions de la Société dans le marché asiatique.

La filiale allemande n'emploie fin 2014 qu'un seul technicien, même si le centre technique est d'ores et déjà opérationnel grâce au partenariat (et ses ressources) en place. D'autres recrutements sont prévus en 2015, notamment le profil d'un chargé du développement.

VII. Informations sur les opérations de la société effectuées sur ses propres actions (art. L. 225-211 du code de commerce)

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale du 23 décembre 2013, a autorisé, conformément aux articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, votre Conseil d'Administration, avec faculté de délégation, à faire racheter par la Société ses propres actions dans la limite de 10%, en vue de favoriser la liquidité des titres de la Société et la régularité de leurs cotations ou éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché, par un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'Association française des marchés financiers (AMAFI) du 8 mars 2011.

Au 31 décembre 2013, 600 titres RocTool ont été acquis.

Au cours de l'année 2014, 27.448 titres RocTool ont été acquis et 24.100 titres RocTool ont été vendus.

Au 31 décembre 2014, la Société détenait 3.948 de ses propres actions.

VIII. Identité des personnes physiques ou morales possédant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales de la Société. Les modifications intervenues au cours de l'exercice (art. L. 233-13 du code de commerce)

L'identité des personnes détenant, au nominatif ou au porteur, à la connaissance de la Société, au 31 décembre 2014, plus de 5 %, de 10 %, de 15 %, de 20 %, de 25 %, de 33,33 %, de 50 %, de 66,66 %, de 90 % ou 95 % du capital social ou des droits de vote aux Assemblées Générales, est :

Société	% du capital	% des droits de vote
A Plus Innovation	30%	23%
Innovation Capital	15%	19%
Nextstage SA	15%	23%
Nextstage SAS	6%	5%
Inocap	6%	4%

IX. Eléments de calcul et résultats de l'ajustement des bases de conversion et des conditions de souscription ou d'exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital

Néant.

X. Informations relatives aux opérations sur titres effectuées par les dirigeants (art. L. 621-18-2 du code monétaire et financier)

Conformément aux dispositions de l'article L. 621-18-2 du code monétaire et financier, les opérations sur titres effectuées par les dirigeants ont été portées à connaissance de la direction de la Société, publiées sur le site internet de la Société et déposées auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

À titre d'information les opérations sur titres effectuées par les dirigeants en 2014 sont les suivantes :

- M. José Feigenblum, Chief Technical Director, a cédé 5.569 titres RocTool,
- M. Mathieu Boulanger, Directeur du Développement US, a cédé 4.700 titres RocTool,
- M. Nicola Gobbo, Directeur Administratif et Financier, a acquis 494 titres RocTool.

XI. Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous informons qu'au 31 décembre 2014, les salariés détiennent 3,3% du capital de la société.

XII. Présentation des comptes annuels – affectation

Nous allons maintenant vous présenter plus en détail le compte de résultat, le bilan et l'annexe que nous soumettons à votre approbation.

Nous vous précisons que les règles de présentation et les méthodes d'évaluation pour l'établissement des comptes annuels sont conformes à la réglementation en vigueur et n'ont subi aucune modification par rapport à l'exercice précédent.

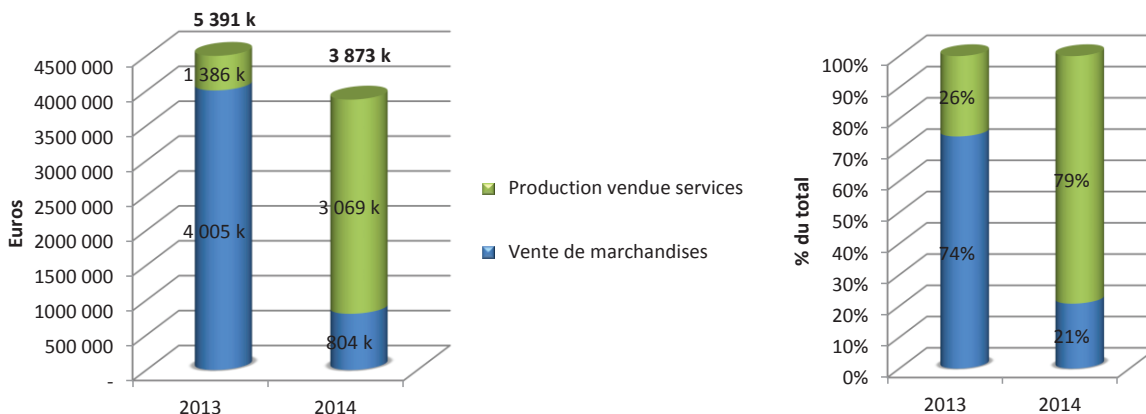
Présentation des comptes annuels

Le compte de résultat de l'exercice fait apparaître :

- un résultat d'exploitation de € (376.541)
- un résultat financier de € (43.178)
- un résultat exceptionnel de € (99.536)
- un impôt sur les bénéfices de € (402.337)
- et un résultat net de € (116.918)

Chiffre d'affaires

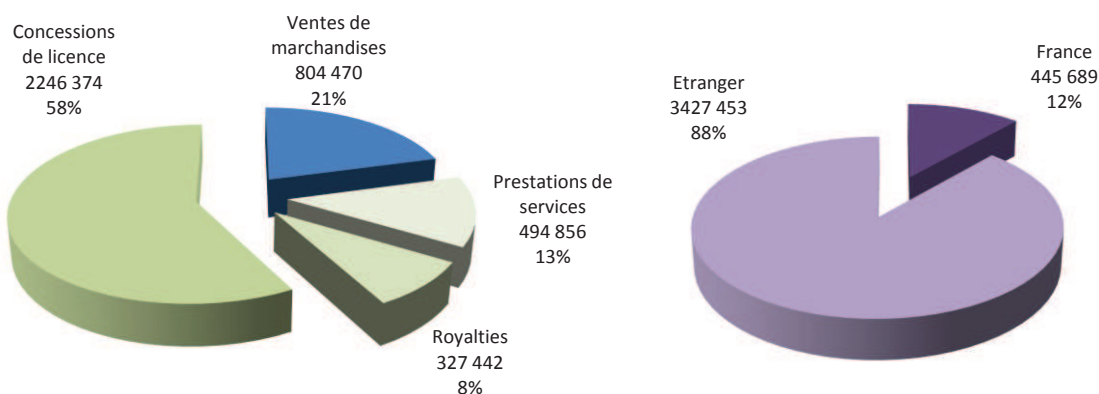
Le chiffre d'affaires réalisé en 2014 est de 3,87 millions d'euros, en recul de 28% vs. les 5,39 millions d'euros en 2013.



Ce recul s'explique en particulier par une grosse commande de générateurs, au cours du 1er semestre 2013, afin d'équiper l'une des plus grandes usines de composites au monde, qui se traduit dans une diminution de 80% du poste vente de marchandises.

En revanche, la partie services et licences a augmenté fortement en atteignant 3 millions d'euros (79% du chiffre d'affaires total, +121% vs. 2013).

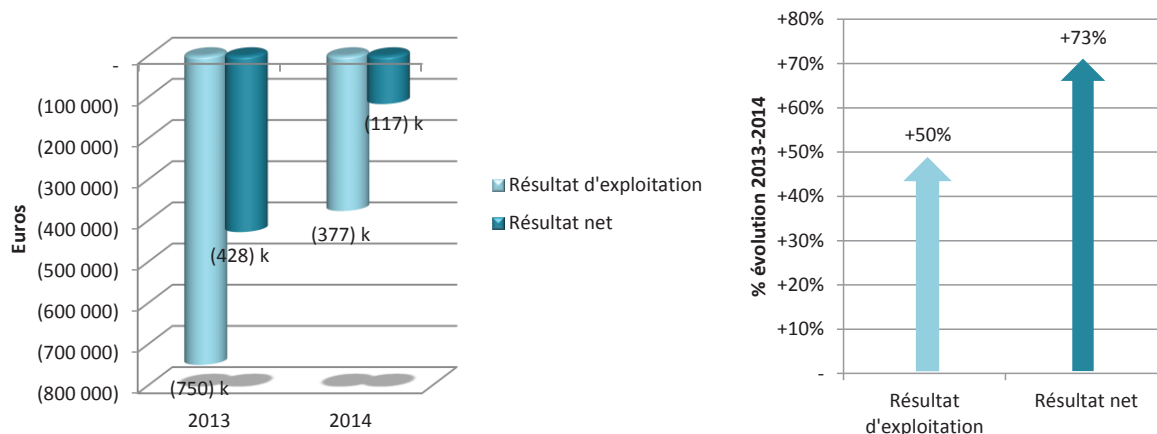
Les concessions de licence constituent 58% (2,2 millions d'euros) du chiffre d'affaires 2014, suivies par la vente de marchandises (21%, 0,8 millions d'euros).



88% (3,4 millions d'euros) du chiffre d'affaires 2014 a été réalisé à l'export.

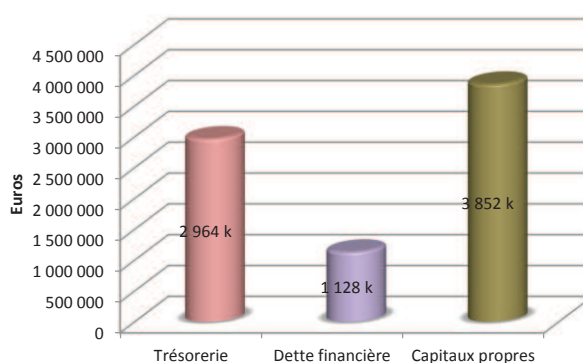
Rentabilité

L'augmentation de la part des revenus de licence se traduit en des meilleures marges : si la rentabilité souhaitée n'est pas encore atteinte, le résultat d'exploitation affiche un +50% (-377k euros) et le résultat net +73% (-117k euros) par rapport à l'année 2013.



Situation financière

La situation financière reste saine, avec une trésorerie de 2,96 millions d’euros, une dette financière de 1,13 millions d’euros et des capitaux propres de 3,85 millions d’euros (60% du total du bilan).



Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter, conformément à la loi et aux statuts, le résultat de l'exercice, soit la perte de 116.918 €, au compte « Report à nouveau » qui présenterait un solde débiteur d'un montant de 4.384.462 €.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.

XIII. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous demanderons de vous prononcer sur le montant des dépenses exclues des charges déductibles de l'assiette de l'impôt sur les sociétés, en vertu de l'article 39-4 dudit Code, s'élevant à la somme de 16.407 €.

XIV. Conventions visées à l'article L. 225-38 du code de commerce

Il vous appartiendra d'approuver dans tous ses termes le rapport spécial du Commissaire aux comptes relatif aux conventions entrant dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Le Conseil d'administration rappelle que les conventions suivantes ont été autorisées au cours de l'exercice écoulé :

- Rupture conventionnelle entre la Société et Monsieur Alexandre Guichard, approuvée par le Conseil d'administration du 29 juillet 2014
- Politique de prix de transfert entre la Société et RocTool Inc, approuvée par le Conseil d'administration du 7 août 2014
- Rupture conventionnelle entre la Société et Monsieur Mathieu Boulanger, approuvée par le Conseil d'administration du 7 août 2014
- Contrat de licence entre la Société et Monsieur Alexandre Guichard, approuvée par le Conseil d'administration du 24 septembre 2014
- Mandat de conseil entre la Société et Monsieur Alexandre Guichard, approuvée par le Conseil d'administration du 24 septembre 2014

Par ailleurs, le Conseil d'administration du 13 avril 2015 a autorisé les avances de trésorerie aux filiales de la Société.

XV. Information sur les délais de paiement

En application des dispositions des articles L 441-6-1 al.1 et D 441-4 du Code de commerce, nous vous informons que la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance pour les deux derniers exercices clos est la suivante :

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Total des dettes Fournisseurs	607 048,79 €	433 107,38 €
<i>Dettes non échues</i>	<i>101 897,00 €</i>	<i>-</i>
<i>Dettes échues de moins de 30 jours</i>	<i>358 169,13 €</i>	<i>190 920,79 €</i>
<i>Dettes échues entre 30 et 90 jours</i>	<i>118 767,40 €</i>	<i>199 821,48 €</i>
<i>Dettes échues de plus de 90 jours</i>	<i>28 522,26 €</i>	<i>42 365,11 €</i>
<i>Avoirs</i>	<i>307,00 €</i>	<i>-</i>

XVI. Informations concernant les administrateurs

La liste des mandats et fonctions exercés par les personnes ayant ou ayant eu la qualité de mandataire social sur l'exercice est présentée ci-après :

Noms des mandataires	Mandat dans la Société	Date de nomination / renouvellement	Date de fin de mandat	Autre fonction dans la Société	Mandats et/ou fonction dans une autre société
Alexandre Guichard (1)	Président	30-juin-10	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31 décembre 2015	Néant	Néant
Stéphane Hersen (2)	Administrateur, Directeur Général	29-juil-14	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31 décembre 2015	Néant	Néant
Mathieu Boulanger	Administrateur	30-juin-10	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31 décembre 2015	Salarié	Néant
José Feigenblum	Administrateur	30-juin-10	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31 décembre 2015	Salarié d'une filiale	Néant
INNOVATION CAPITAL représentée par Valéry Huot (3)	Administrateur	30-juin-10	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31 décembre 2015	Néant	Directeur Associé
A PLUS FINANCE représentée par Jean Michel Pimont (4)	Administrateur	29-juin-09	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31 décembre 2014	Néant	Directeur Associé

Notes :

1. M. Guichard a démissionné de son mandat de Président le 12 février 2015.
2. M. Hersen a été nommé, par le Conseil d'administration du 29 juillet 2014, comme administrateur de la Société, à titre provisoire, à compter du 22 septembre 2014 (à la suite de la démission de Siparex Proximité et Innovation du poste d'administrateur le 23 avril 2014). Il vous est proposé de ratifier cette nomination par la prochaine assemblée générale ordinaire de la Société et, au cas où la nomination sera ratifiée, M. Stéphane Hersen demeurera ainsi administrateur pendant le temps restant à courir du mandat de son prédécesseur (à savoir l'assemblée générale ordinaire appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31 décembre 2015).
3. Le représentant de la société Innovation Capital a changé courant 2014 et M. Bertrand Limoges a été remplacé par M. Valéry Huot.
4. Il vous est proposé de renouveler le mandat d'administrateur de la société A Plus Finance pour une durée 6 ans, à savoir jusqu'à l'AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31 décembre 2019.

16.2 Jetons de présence

Néant.

XVII. Commissaires Aux Comptes

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale du 9 septembre 2013, a nommé :

- La société AVVENS AUDIT, 14 quai du Commerce – 69009 LYON, représentée par Monsieur Romuald Colas, en qualité de Commissaire aux comptes titulaire, et
- Monsieur Pascal Blandin, 14 Quai du Commerce – 69009 LYON, en qualité de Commissaire aux comptes suppléant,

pour une période de six (6) exercices, soit pour une durée venant à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Compte tenu de l'internationalisation de la Société et de l'activité de plus en plus importante au sein de ses filiales, nous vous proposons de nommer à la prochaine AGO la nomination d'un co-commissaire aux comptes titulaire et d'un co-commissaire aux comptes suppléant, afin de pouvoir publier, dès 2016 pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, des comptes consolidés audités.

XVIII. Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R.225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours de chacun des cinq derniers exercices. A titre d'information les résultats des cinq derniers exercices sont les suivants :

Exercice clos le 31 décembre 2010	(801.271,15) €
Exercice clos le 31 décembre 2011	(418.440,13) €
Exercice clos le 31 décembre 2012	(324.001,89) €
Exercice clos le 31 décembre 2013	(427.771,20) €
Exercice clos le 31 décembre 2014	(116.917,55) €

XIX. Information sur les déléctions de pouvoirs ou de compétence en vigueur en matière d'augmentation de capital

Conformément à l'article L. 225-100 du Code de commerce, nous vous indiquons les délégations de compétences consenties au cours de l'exercice écoulé ainsi que leur utilisation le cas échéant :

Nature de la délégation	AG	Durée	Montant nominale maximal d'augmentation de capital	Utilisation au cours de l'exercice
Délégation de compétence donnée au Conseil à l'effet de procéder à l'émission de 125 000 bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BSPCE) et suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des personnes nommément désignés	09/12/2014	Jusqu'au 31/12/2015 au plus tard	25.000€	CA du 09/12/2014 à hauteur de 25,000 €

XX. Principaux risques et incertitudes

Les facteurs de risques auxquels le groupe est exposé n'ont pas connu en 2014 d'évolution significative par rapport à ceux présentés dans le document d'information de novembre 2013 pour l'introduction sur Alternext (section 4).

La trésorerie disponible au 31 décembre 2014 permet d'assurer la continuité d'exploitation de la société.

Étant donné la relative concentration d'une partie significative du chiffre d'affaires auprès d'un nombre restreint de clients, les résultats de la société sont encore dépendants de sa capacité à maintenir ses partenaires historiques et à accroître le nombre de ses licenciés.

A ce titre, il est important de souligner que la société signe en moyenne un accord de licence par mois avec une grande marque ou un de ses équipementiers, par conséquent ce risque est de plus en plus dilué et le nombre de licenciés en forte croissance.

* *
*
*
*

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions complémentaires ou explications que vous jugerez utiles.

Nous vous invitons maintenant à vous prononcer sur les résolutions que nous soumettons à votre approbation.

Le Conseil d'Administration

RocTool

Comptes annuels au 31 décembre 2014

Table des matières

I. Comptes annuels au 31 décembre 2014	3
Bilan.....	3
Compte de résultat	5
Annexe aux comptes annuels	6

I. Comptes annuels au 31 décembre 2014

Bilan

ACTIF Euros	Exercice clos le 31/12/2014 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2013 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort. & prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)	-	-	-	-	-
Actif immobilisé					
Frais d'établissement	-	-	-	-	-
Recherche et développement	2 299 263	1 989 095	310 168	109 975	200 193
Concessions, brevets, droits similaires	481 697	444 185	37 511	89 569	(52 057)
Fonds commercial	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	476 926	58 844	418 082	433 117	(15 035)
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	1 425 862	1 074 323	351 539	351 270	269
Autres immobilisations corporelles	572 033	385 410	186 622	228 209	(41 587)
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	-	-	-	-
Participations évaluées selon mise en équivalence	-	-	-	-	-
Autres participations	62 665	2 513	60 151	37 665	22 487
Créances rattachées à des participations	135 800	-	135 800	-	135 800
Autres titres immobilisés	41 796	-	41 796	5 880	35 916
Prêts	-	-	-	-	-
Autres immobilisations financières	69 383	-	69 383	69 659	(277)
Total actif immobilisé (I)	5 565 424	3 954 371	1 611 053	1 325 343	285 709
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	-	-	-	-	-
En-cours de production de biens	-	-	-	-	-
En-cours de production de services	10 692	-	10 692	33 949	(23 257)
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-	-
Marchandises	149 719	-	149 719	167 218	(17 500)
Avances et acomptes versés sur commandes	96 672	-	96 672	56 378	40 294
Clients et comptes rattachés	750 437	-	750 437	527 164	223 273
Autres créances	691 199	12 839	678 361	732 513	(54 153)
- Fournisseurs débiteurs	-	-	-	-	-
- Personnel	2 141	-	2 141	-	2 141
- Organismes sociaux	-	-	-	-	-
- État, impôt sur les bénéfices	421 400	-	421 400	427 814	(6 414)
- État, taxes sur le chiffre d'affaires	230 813	-	230 813	193 176	37 637
- Autres	36 845	12 839	24 007	111 524	(87 517)
Capital souscrit et appelé, non versé	-	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	2 723 202	-	2 723 202	3 000 000	(276 798)
Disponibilités	241 151	-	241 151	416 584	(175 434)
Instruments de trésorerie	-	-	-	-	-
Charges constatées d'avance	111 959	-	111 959	65 906	46 053
Total actif circulant (II)	4 775 030	12 839	4 762 192	4 999 713	(237 521)
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	-	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations (IV)	-	-	-	-	-
Écart de conversion actif (V)	4 888	-	4 888	1 927	2 960
Total actif (0 à V)	10 345 342	3 967 210	6 378 132	6 326 983	51 149

PASSIF <i>Euros</i>	Exercice clos le 31/12/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2013 (12 mois)	Variation
Capitaux propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 500 076,40)	500 076	500 076	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	7 739 166	7 739 166	-
Écarts de réévaluation	-	-	-
Réserve légale	-	-	-
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-
Réserves réglementées	0	0	-
Autres réserves	-	-	-
Report à nouveau	(4 267 544)	(3 839 773)	(427 771)
Résultat de l'exercice	(116 918)	(427 771)	310 854
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Total capitaux propres (I)	3 854 781	3 971 699	(116 918)
Produits des émissions de titres participatifs	-	-	-
Avances conditionnées	350 000	460 000	(110 000)
Total (II)	350 000	460 000	(110 000)
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	94 888	1 927	92 961
Provisions pour charges	173 370	74 402	98 968
Total provisions pour risques et charges (III)	268 257	76 329	191 929
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles	744 733	703 684	41 049
Autres emprunts obligataires	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	33 635	20 567	13 069
- Emprunts	32 580	19 364	13 215
- Découverts, concours bancaires	1 056	1 202	(147)
Emprunts et dettes financières diverses	-	-	-
- Divers	-	-	-
- Associés	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	13 001	53 142	(40 141)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	695 979	488 159	207 820
Dettes fiscales et sociales	371 084	426 266	-
- Personnel	98 427	169 386	(70 959)
- Organismes sociaux	118 840	118 431	409
- État, impôts sur les bénéfices	-	-	-
- État, taxes sur le chiffre d'affaires	119 863	113 178	6 684
- État, obligations cautionnées	-	-	-
- Autres impôts, taxes et assimilés	33 954	25 271	8 683
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 940	46 828	(38 888)
Autres dettes	1 185	10 100	(8 915)
Instruments de trésorerie	-	-	-
Produits constatés d'avance	7 680	68 909	(61 229)
Total emprunts et dettes (IV)	1 875 238	1 817 655	57 582
Écart de conversion passif (V)	29 856	1 301	28 555
Total passif (I à V)	6 378 132	6 326 983	51 149

Compte de résultat

COMPTE DE RÉSULTAT Euros	Exercice clos le 31/12/2014 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2013 (12 mois)		% variation	
	France	Export	Total	%	Total	%	Absolute	%
Vente de marchandises	65 448	739 022	804 470	20,8%	4 004 986	74,3%	(3 200 516)	(79,9%)
Production vendue biens	-	-	-	-	-	-	-	-
Production vendue services	380 241	2 688 431	3 068 672	79,2%	1 385 964	25,7%	1 682 708	121,4%
Chiffre d'affaires net	445 689	3 427 453	3 873 142	100,0%	5 390 950	100,0%	(1 517 808)	(28,2%)
Production stockée			(23 257)	-	33 949	0,6%	(57 206)	(168,5%)
Production immobilisée			511 778	13,2%	484 999	9,0%	26 779	5,5%
Subventions d'exploitation reçues			2 000	0,1%	145 443	2,7%	(143 443)	(98,6%)
Reprises sur amort. et prov.			110 979	2,9%	22 045	0,4%	88 934	403,4%
Autres produits			94	0,0%	3 850	0,1%	(3 756)	(97,5%)
Total des produits d'exploitation (I)			4 474 737	115,5%	6 081 236	112,8%	(1 606 499)	(26,4%)
Achat de marchandises			468 111	12,1%	2 628 671	48,8%	(2 160 560)	(82,2%)
Variation de stock			17 500	0,5%	166 024	3,1%	(148 525)	(89,5%)
Achat de matières premières et autres approv.			-	-	-	-	-	-
Variation de stock de matières premières et approv.			-	-	-	-	-	-
Autres achats et charges externes			1 798 156	46,4%	1 780 151	33,0%	18 005	1,0%
Impôts, taxes et versements assimilés			61 469	1,6%	52 671	1,0%	8 798	16,7%
Salaires et traitements			979 708	25,3%	903 222	16,8%	76 486	8,5%
Charges sociales			559 423	14,4%	372 149	6,9%	187 274	50,3%
Dotations aux amort. sur immobilisations			631 630	16,3%	825 900	15,3%	(194 270)	(23,5%)
Dotations aux provisions sur imm.			58 844	1,5%	-	-	58 844	-
Dotations aux provisions sur actif circulant			12 839	0,3%	10 500	0,2%	2 339	22,3%
Dotations aux provisions pour risques et charges			263 370	6,8%	74 402	1,4%	188 968	254,0%
Autres charges			228	0,0%	17 811	0,3%	(17 583)	(98,7%)
Total des charges d'exploitation (II)			4 851 278	125,3%	6 831 501	126,7%	(1 980 223)	(29,0%)
Résultat d'exploitation (I-II)			(376 541)	-	(750 265)	-	373 724	49,8%
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			-	-	-	-	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			-	-	-	-	-	-
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun			-	-	-	-	-	-
Produits financiers de participations			-	-	-	-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés			23 653	0,6%	2 083	0,0%	21 570	1035,5%
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 927	0,0%	401	0,0%	1 526	380,5%
Différences positives de change			34 965	0,9%	4 334	0,1%	30 631	706,8%
Produits nets sur cessions valeurs mobilières			4 907	0,1%	-	-	4 907	-
Total des produits financiers (V)			65 452	1,7%	6 818	0,1%	58 634	860,0%
Dotations financières au amort. et provisions			7 401	0,2%	1 927	0,0%	5 474	284,1%
Intérêts et charges assimilées			87 086	2,2%	92 040	1,7%	(4 954)	(5,4%)
Différences négatives de change			7 687	0,2%	7 102	0,1%	585	8,2%
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières			6 457	0,2%	-	-	6 457	-
Total des charges financières (VI)			108 631	2,8%	101 069	1,9%	7 562	7,5%
Résultat financier (V-VI)			(43 178)	-	(94 251)	-	51 073	54,2%
Résultat courant avant impôt (I-II+III-IV+V-VI)			(419 719)	-	(844 516)	-	424 797	50,3%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			-	-	806	0,0%	(806)	(100,0%)
Produits exceptionnels sur opérations en capital			24 193	0,6%	112 033	2,1%	(87 840)	(78,4%)
Reprises sur provisions et transferts de charges			-	-	-	-	-	-
Total des produits exceptionnels (VII)			24 193	0,6%	112 839	2,1%	(88 646)	(78,6%)
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			18 553	0,5%	1 277	0,0%	17 276	1352,8%
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			37 809	1,0%	102 524	1,9%	(64 715)	(63,1%)
Dotations exceptionnelles aux amort. et prov.			67 367	1,7%	-	-	67 367	-
Total des charges exceptionnelles (VIII)			123 728	3,2%	103 801	1,9%	19 927	19,2%
Résultat exceptionnel (VII-VIII)			(99 536)	-	9 038	0,2%	(108 574)	(1201,3%)
Participation des salariés (IX)			-	-	-	-	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)			(402 337)	-	(407 705)	-	5 368	1,3%
Total des produits (I+III+V+VII)			4 564 382	117,8%	6 200 893	115,0%	(1 636 511)	(26,4%)
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)			4 681 300	120,9%	6 628 666	123,0%	(1 947 366)	(29,4%)
Résultat net			(116 918)	-	(427 773)	-	310 855	72,7%
Dont Crédit-bail mobilier			115 187	3,0%	126 394	2,3%	(11 207)	(8,9%)
Dont Crédit-bail immobilier			-	-	-	-	-	-

Annexe aux comptes annuels

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2014 dont le total est de 6 378 132,11 euros et au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat de (116 917,84) euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2014 au 31/12/2014.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2013 au 31/12/2013.

Règles et méthodes comptables	7
Changements de méthode	9
Informations complémentaires pour donner une image fidèle	9
Compléments d'informations relatifs au bilan et compte de résultat	10
Etat des immobilisations	10
Etat des amortissements.....	11
Etat des provisions	12
Etat des échéances des créances et des dettes.....	13
Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	14
Produits et avoirs à recevoir.....	14
Charges à payer et avoirs à établir.....	15
Charges et produits constatés d'avance	15
Ecart de conversion en monnaie étrangère.....	15
Composition du capital social.....	15
Variation des fonds propres	15
Ventilation du chiffre d'affaires net.....	17
Engagements financiers et autres informations.....	18
Crédit-bail mobilier	18
Autres engagements financiers	18
Accroissements et allègements de la dette future d'impôts	19
Rémunérations des dirigeants.....	19
Honoraires des Commissaires Aux Comptes	19
Effectif moyen.....	19
Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés.....	20
Liste des filiales et participations.....	20

Règles et méthodes comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas identifié d'immobilisations décomposables significatives,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Frais R&D

Les frais de R&D sont comptabilisés selon la méthode préférentielle à l'actif du bilan lorsque les critères d'activation sont respectés. La société a activé au cours de l'exercice 511 778 euros au titre des frais de R&D.

A la clôture de l'exercice les frais de R&D en valeur brute s'élèvent, concernant :

- Les projets aboutis à 2 299 233 euros ;
- Les projets en cours à 476 926 euros.

Les dépenses de développement sont inscrites au bilan si et seulement si toutes les conditions définies ci-après sont remplies :

- Les frais de développement sont clairement définis et les coûts qui y sont liés sont mesurés de façon fiable et identifiés séparément ;
- La faisabilité technique est démontrée ;
- Les développements ont de sérieuses chances d'être commercialisés ou utilisés en interne ;
- Les actifs sont générateurs d'avantages économiques futurs ;
- Les ressources techniques et financières nécessaires à l'achèvement du projet sont disponibles.

Les dépenses de développement comprennent les coûts directs et indirects engagés sur les projets et principalement les salaires des ingénieurs et techniciens et les charges de structure nécessaires pour les activités de développement.

A compter du 1^{er} janvier 2014, la société a décidé d'élargir les modalités d'application des frais de R&D en activant le frais de dépôt de brevet jusqu'alors enregistrés en charges. L'impact au 31 décembre est de 114 646 euros.

Ces dépenses sont amorties linéairement sur 2 ans ou 3 ans compte tenu de la nature des éléments activés.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, et à chaque clôture d'exercice, les projets de développement inscrits au bilan font l'objet d'une analyse afin de s'assurer que chaque projet remplit toujours les critères d'activation. Le cas échéant une dépréciation est comptabilisée.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Frais de R&D	de 02 à 03 ans
Logiciels informatiques	de 01 à 03 ans
Matériel et outillage industriels	de 01 à 10 ans
Agencements, aménagements, installations	de 03 à 10 ans
Matériel de transport	de 01 à 05 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 04 ans
Mobilier	de 03 à 05 ans

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Stocks

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

Les travaux en cours sont évalués en fonction des temps passés, au coût de revient des rémunérations chargées des ingénieurs et techniciens. Ils s'élèvent à la clôture de l'exercice à 10 692 euros.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Opérations en devise

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur sur la base du taux de conversion du jour.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision en totalité.

Les dépenses engagées par l'établissement de Taïwan en monnaie locale sont converties mensuellement suivant le principe exposé ci-avant.

Les dettes, créances et disponibilités pour l'établissement de Taïwan en monnaie locale, n'étant reprises qu'à la clôture de l'exercice, elles figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Comptabilisation, présentation CICE

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.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

La comptabilisation du CICE 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).

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers sont de 19 063 euros.

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 en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation et de recrutement et de prospection de nouveaux marchés.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 2014 homologué par arrêté du 8 septembre 2014
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Faits significatifs de l'exercice

Au cours de l'exercice :

- Notre société a créé une filiale en Allemagne détenue à 100%, au capital de 25 000 euros.
- Notre société a avancé à sa filiale américaine 135 800 euros. Ces sommes ont été comptabilisées en "Créances rattachées aux participations".

Evénements postérieurs

Nous vous informons qu'il n'existe aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice lié à des conditions existantes à cette date.

Autres informations complémentaires

Les avances conditionnées sont constituées par une aide Innovation octroyée par Oseo. Cette aide est remboursable depuis le 31/03/2013 et ce jusqu'au 31/12/2016.

La société réalise dans le cadre d'un programme de rachat, le rachat de ses propres actions. À la clôture de l'exercice, la société détient 3 948 de ses propres actions pour une valorisation nette de provision de 39 283 euros.

Parties liées

Aucune transaction significative convenue à des conditions anormales de marché n'a été identifiée.

Les comptes de l'établissement de Taiwan ont été intégrés à la clôture de l'exercice dans le bilan et compte de résultat de notre société.

Les versements effectués au titre de l'exercice se sont élevés à 304 392 euros.

Compléments d'informations relatifs au bilan et compte de résultat

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement	1 932 344	-	484 501
Autres immobilisations incorporelles	949 315	-	365 547
Terrains	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-
Installations générales, agencements, constructions	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillages industriels	1 174 487	-	262 975
Autres installations, agencements, aménagements	395 759	-	17 869
Matériel de transport	24 907	-	9 143
Matériel de bureau, informatique, mobilier	108 218	-	25 280
Emballages récupérables et divers	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-
Total	1 703 371	-	315 267
Participations évaluées par équivalence	-	-	-
Autres participations	37 665	-	160 800
Autres titres immobilisés	5 880	-	35 916
Prêts et autres immobilisations financières	69 659	-	22 210
Total	113 204	-	218 926
Total général	4 698 234	-	1 384 241

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Rév. lég. val. origine à fin exercice
	Par virements pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement	16 532	101 050	2 299 263	2 299 263
Autres immobilisations incorporelles	285 267	70 972	958 623	958 623
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-
Installations générales, agencements, constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillages industriels	-	11 600	1 425 862	1 425 862
Autres installations, agencements, aménagements	-	-	413 629	413 629
Matériel de transport	-	9 143	24 907	24 907
Matériel de bureau, informatique, mobilier	-	-	133 497	133 497
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
Total	-	20 743	1 997 895	1 997 895
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
Autres participations	-	-	198 465	198 465
Autres titres immobilisés	-	-	41 796	41 796
Prêts et autres immobilisations financières	-	22 486	69 383	69 383
Total	-	22 486	309 644	309 644
Total général	301 799	215 251	5 565 425	5 565 425

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Éléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche et développement	1 822 370	267 776	101 050	1 989 096
Autres immobilisations incorporelles	426 629	88 528	70 972	444 185
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-
Installations générales, agencements, constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillages industriels	823 217	257 690	6 584	1 074 323
Autres installations, agencements, aménagements	208 628	58 729	-	267 357
Matériel de transport	15 207	6 618	266	21 559
Matériel de bureau, informatique, mobilier	76 840	19 655	-	96 495
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Total	1 123 891	342 692	6 850	1 459 733
Total général	3 372 890	698 996	178 872	3 893 014

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. déroq.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche et développement	200 409	-	67 367	-	-
Autres immobilisations incorporelles	88 528	-	-	-	-
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-	-
Installations générales, agencements, constructions	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillages industriels	257 690	-	-	-	-
Autres installations, agencements, aménagements	58 729	-	-	-	-
Matériel de transport	6 618	-	-	-	-
Matériel de bureau, informatique, mobilier	19 655	-	-	-	-
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-
Total	342 692	-	-	-	-
Total général	631 629	-	67 367	-	-

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
Primes de remboursement obligations	-	-	-	-

Etat des provisions

	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements	-	-	-	-
Pour investissement	-	-	-	-
Pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	-	-	-	-
Dont majorations exceptionnelles de 30%	-	-	-	-
Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92	-	-	-	-
Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92	-	-	-	-
Pour prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Total provisions réglementées	-	-	-	-
Pour litiges	-	-	-	-
Pour garanties données clients	-	-	-	-
Pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Pour pertes de change	1 927	4 888	1 927	4 888
Pour pensions et obligations	-	-	-	-
Pour impôts	-	-	-	-
Pour renouvellement immobilisations	-	-	-	-
Pour grosses réparations	-	-	-	-
Pour charges sur congés payés	-	-	-	-
Autres provisions	74 402	263 370	74 402	263 370
Total provisions	76 329	268 258	76 329	268 258
Sur immobilisations incorporelles	-	58 844	-	58 844
Sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Sur titres de participation	-	2 513	-	2 513
Sur autres immobilisations financières	-	-	-	-
Sur stocks et en-cours	-	-	-	-
Sur comptes clients	10 500	-	10 500	-
Autres dépréciations	-	12 839	-	12 839
Total dépréciations	10 500	74 196	10 500	74 196
Total général	86 829	342 454	86 829	342 454
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation	-	335 053	84 902	-
- financières	-	7 401	1 927	-
- exceptionnelles	-	-	-	-

Les provisions existantes à l'ouverture de l'exercice ont été utilisées pour 60 924 euros (autres provisions).

Les provisions pour pertes de changes et comptes clients n'ont pas donné lieu à utilisations sur l'exercice.

Etat des échéances des créances et des dettes

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	135 800	-	135 800
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	69 383	-	69 383
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	750 437	750 437	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	2 141	2 141	-
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	-	-	-
Etat et autres collectivités publiques :	-	-	-
- Impôts sur les bénéfiques	421 400	421 400	-
- T.V.A	230 813	230 813	-
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	-	-	-
- Divers	-	-	-
Groupe et associés	-	-	-
Débiteurs divers	36 845	36 845	-
Charges constatées d'avance	111 959	111 959	-
Total général	1 758 778	1 553 595	205 183
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice	-		
Prêts et avances consentis aux associés	-		

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	744 733	7 247	737 486	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	1 056	1 056	-	-
- plus d'un an	32 580	13 757	18 823	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	695 979	695 979	-	-
Personnel et comptes rattachés	98 427	98 427	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	118 840	118 840	-	-
Etat et autres collectivités publiques :	-	-	-	-
- Impôts sur les bénéfiques	-	-	-	-
- T.V.A	119 863	119 863	-	-
- Obligations cautionnées	-	-	-	-
- Autres impôts et taxes	33 954	33 954	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 940	7 940	-	-
Groupe et associés	-	-	-	-
Autres dettes	1 185	1 185	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	7 680	7 680	-	-
Total général	1 862 237	1 105 928	756 309	-
Emprunts souscrits en cours d'exercice	41 556			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	28 303			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

(entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit non appelé	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-	-	-
Participations	62 665	-	-
Créances rattachées à des participations	135 800	-	-
Prêts	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	302 314	-	-
Autres créances	-	-	-
Capital souscrit et appelé non versé	-	-	-
Valeurs mobilières de placement	-	-	-
Disponibilités	-	-	-
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 645	-	-
Dettes fiscales et sociales	-	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	-	-	-
Produits de participation	-	-	-
Autres produits financiers	-	-	-
Charges financières	-	-	-

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Immobilisation financières	-
- Créances rattachées à des participations	-
- Autres immobilisations financières	-
Créances	-
- Créances clients et comptes rattachés	102 637
- Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	-
Valeurs mobilières de placement	-
Disponibilités	2 510
Total général	105 147

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	14 393
Autres emprunts obligataires	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 068
Emprunts et dettes financières divers	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	88 930
Dettes fiscales et sociales	171 775
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	-
Total général	276 167

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	111 959	7 680
Charges / Produits financiers	-	-
Charges / Produits exceptionnels	-	-
Total général	111 959	7 680

Ecart de conversion en monnaie étrangère

NATURE DES ECARTS	ACTIF montant	Différence compensée par couverture de change	Provision pour perte de change	PASSIF montant
- sur créances	1 772	-	1 772	29 269
- sur dettes d'exploitation	3 115	-	3 115	588
Total général	4 887	-	4 887	29 857

Composition du capital social

Capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 500 382	0,20
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	-	-
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice	-	-
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 500 382	0,20

Certaines actions ont un droit attaché :

- A la clôture de l'exercice, 749 448 actions bénéficient d'un droit de vote double.

Variation des fonds propres

Fonds propres	Début d'exercice	Augmentation	Diminution	A la clôture de l'exercice
Capital Social	500 076	-	-	500 076
Prime d'émission-BS	7 739 166	-	-	7 739 166
Réserves	-	-	-	-
Report à nouveau	(3 839 773)	(427 771)	-	(4 267 544)
Résultat de l'exercice	(427 771)	(116 918)	427 771	(116 918)
Total général	3 971 698	(544 689)	427 771	3 854 780

Obligations convertibles

	Nombre	Valeur nominale
Obligations convertibles	6 500	650 000,00

Etendue des droits qu'elles confèrent :

L'emprunt obligataire portera intérêt à compter de la date d'émission jusqu'à l'amortissement complet des Obligations convertibles au taux fixe annuel égal à 6%. A chaque date d'anniversaire de la date d'émission (31/10) et pour la première fois à la date correspondant au premier anniversaire de la date d'émission, et jusqu'à la date finale d'amortissement, un intérêt additionnel sera également dû et capitalisé à cette date.

Les obligations convertibles pourront être converties en un nombre d'actions ordinaires de la société (N) tels que $N = (EOC + i) / P$, avec :

EOC : en cours des obligations convertibles à la date de conversion (la somme du nominal et des intérêts capitalisés)

I : intérêt capitalisé non encore incorporé au nominal des obligations convertibles

P : valeur d'actions de la société au jour de la conversion des obligations convertibles

Le non-respect au 31 décembre 2014 de l'un des deux ratios financiers suivants constitue un cas d'exigibilité anticipée des obligations convertibles.

1. Ratio de structure : Dette nette consolidée / Fonds propres < 1
2. Ratio de levier financier : Dette nette consolidée / EBIT < 2.5

Au 31 décembre 2014, le ratio de levier financier n'est pas respecté mais la société a obtenu le renoncement de l'exercice du droit de conversion anticipé (« waiver ») en date du 23 mars 2015.

BSPCE

	Nombre
BSPCE 2012	50 000
BSPCE 2014	50 000
BSPCE Hersen	125 000

	À l'ouverture	Créés	Souscrits	Exercés	À la clôture
Total des titres	50 000	175 000	175 000	-	225 000

Etendue des droits qu'elles confèrent :

Les BSPCE2012 permettront la souscription de 50 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 euros chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société le jour de leur attribution, soit 5,50 euros par actions.

Les BSPCE2014 permettront la souscription de 50 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 euros chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société le jour de leur attribution, soit 12,10 euros par actions.

Les BSPCEHersen permettront la souscription de 125 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,20 euros chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société le jour de leur attribution, soit 10,26 euros par actions.

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	804 470
Prestations de services	494 856
Redevances	327 442
Concessions de licence	2 246 374
Total général	3 873 142

Répartition par marché géographique	Montant
France	445 689
Etranger	3 427 453
Total général	3 873 142

Pour une meilleure présentation économique des comptes, les concessions de licences sont incluses dans le chiffre d'affaires.

Concessions de licence

A la signature du contrat de concession de licence, le client paie un montant forfaitaire (« up-front ») qui rémunère le droit à l'accès à la technologie RocTool. Ce montant est comptabilisé en concession de licence : il est définitivement acquis et ne peut donner lieu à aucun remboursement.

L'obligation de RocTool est de mettre sa technologie à disposition du client afin que celui-ci réalise ses tests de développement. En l'absence d'obligation ultérieure, le revenu est acquis à la date de mise à disposition de la technologie au client.

Redevances

Dans le cadre d'une licence qui donne le droit au client d'utiliser la technologie RocTool dans un cadre de production, le contrat de licence prévoit généralement le paiement d'une redevance proportionnelle à la production du client directement liée à l'utilisation de la technologie RocTool.

Cette redevance prend, le plus souvent, la forme d'un minimum annuel qui est déduit de la redevance proportionnelle au cas où celle-ci serait supérieure. Dans l'hypothèse où la redevance proportionnelle serait inférieure au minimum annuel de redevance versée, le minimum annuel restera définitivement acquis à la société.

Prestations de services

La règle générale prévoit la facturation à la réalisation complète de la prestation et, à la clôture, les prestations non encore facturées sont constatées en stocks de travaux en cours.

Les trois principaux postes de prestations de services sont :

- Etudes : études de rhéologie, études thermiques et conception assistée par ordinateur de l'outillage.
- Location : location d'équipements tels que kit générateurs. La prestation est facturée mensuellement en début de période.
- Prestations diverses : essais réalisés dans les centres de démonstrations RocTool, transport et installation des équipements, formation du personnel du client, support technique.

Ventes de marchandises

Elles incluent les ventes d'équipements tels que kit générateurs, moules, etc. Le chiffre d'affaires est constaté lors du transfert de contrôle et de risque.

Engagements financiers et autres informations

Crédit-bail mobilier

	Installations, matériel, outillage	Autres	Total
Valeur d'origine	293 335	-	293 335
Amortissements :			
- Cumuls exercices antérieurs	146 667	-	146 667
- Dotations de l'exercice	97 778	-	97 778
Total	244 445	-	244 445
Redevances payées :			
- Cumuls exercices antérieurs	158 692	-	158 692
- Exercice	105 795	-	105 795
Total	264 487	-	264 487
Redevances restant à payer :			
- à un an au plus	52 897	-	52 897
- à plus d'un an et cinq au plus	-	-	-
- à plus de cinq ans	-	-	-
Total	52 897	-	52 897
Valeur résiduelle :			
- à moins d'un an	1	-	1
- à un an au plus	-	-	-
- à plus d'un an et cinq au plus	-	-	-
- à plus de cinq ans	-	-	-
Total	1	-	1
Montant pris en charge dans l'exercice	105 795	-	105 795

Autres engagements financiers

Provision pour garantie

A la clôture de l'exercice, notre société ne possède pas un historique fiable et suffisant pour estimer les risques financiers liés aux garanties données sur les ventes des générateurs, recirculateurs et pupitres, du fait notamment d'un historique des ventes encore récent.

L'impact est toutefois estimé non significatif.

Provision pour risques et charges

Les risques liés à des procédures devant les tribunaux et non dénouées au 31 décembre 2014 ont été estimés à la clôture de l'exercice à la somme de 163 000 euros. Ils ont fait l'objet de provisions pour risques et charges.

Au titre d'un contrat de licence, notre société s'est engagée à réaliser des travaux complémentaires d'études. Au titre des dépenses à engager sur les exercices suivants, une provision de 100 370 euros a été constatée à la clôture de l'exercice.

Autres engagements

Au titre d'un contrat de licence, notre société s'est engagée à avancer des dépenses directement liées au projet pour le compte du licencié, et ce à hauteur de 100 000 euros. A la clôture de l'exercice, les dépenses déjà réglées ont été portées en "Autres débiteurs" pour 22 400 euros. Ces sommes doivent faire l'objet d'un remboursement au plus tard le 1^{er} septembre 2016, sous condition de réussite du projet. En cas d'échec constaté à cette date, notre société aura la possibilité de reprendre sa licence ou de reporter la date d'échéance de remboursement des sommes avancées.

A la clôture de l'exercice, compte-tenu de la faible antériorité du projet, aucune provision n'a été constatée.

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

	Montant
Accroissements :	
Provisions règlementées	
-	-
Autres	
- Ecart de change actif	4 888
Total	4 888
Allègements :	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation :	
- Provision pour perte de change	4 888
- Charge à payer C3S	1 632
Autres	
- Ecart de change passif	29 856
Total	36 376
Nature des différences temporaires	
- Amortissements réputés différés	
- Déficit reportables	9 323 506
- Moins-values à long terme	

Rémunérations des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Honoraires des Commissaires Aux Comptes

	Montant
Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes	11 046
Honoraires facturés au titre des autres interventions et DDL	8 785
Total	19 831

Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	14	-
Agents de maîtrise et techniciens	3	-
Employés (dont 1 apprenti)	3	-
Ouvriers	-	-
Effectif établissement Taiwan	5	-
Total	25	-

Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

	Dirigeants	Autres	Provisions
Indemnités de départ à la retraite et autres indemnités pour personnel en activité	-	37 091	-
Total	-	37 091	-

Commentaires :

La convention collective prévoit des indemnités de fin de carrière.

Le montant de cet engagement n'est pas provisionné dans les comptes annuels.

La convention collective dont dépend la société est la métallurgie de Savoie avec une extension à la métallurgie nationale pour les cadres et les ETAM.

Le montant de l'engagement est de 37 091 euros. Nous avons retenu pour hypothèse :

Taux de charges :	45%
Age de départ :	67 ans
Taux progression salaires :	2%
Taux actualisation :	3%
Taux rotation :	1%

Le nombre d'heures de DIF acquises au 31 décembre 2014 est de 1 212 heures et se décomposent de la manière suivante :

Non cadres : 648 heures

Cadres : 563 heures

Liste des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
- Roctool Inc.	37 665	(8 189)	100	37 665	37 665	135 800	-	308 172	(134 977)	-
- RocTool GmbH	25 000	-	100	25 000	25 000	-	-	-	-	-
- Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
Filiales non reprises en A:										
- Françaises										
- Etrangères										
Participations non reprises en A:										
- Françaises										
- Etrangères										

ROCTOOL

S.A. au capital de 500 076 €

SAVOIE TECHNOLAC

73370 LE BOURGET DU LAC

R.C.S. CHAMBERY : 433 278 363

Exercice clos le 31 décembre 2014

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels



ROCTOOL

S.A. au capital de 500 076 €

SAVOIE TECHNOLAC

73370 LE BOURGET DU LAC

R.C.S. CHAMBERY : 433 278 363

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ROCTOOL, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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



2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note « Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives valeurs mobilières et l'évaluation de leur valeur d'inventaire. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et les informations fournies dans l'annexe et nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de l'évaluation des valeurs d'inventaire.

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

3. Vérifications et informations spécifiques

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

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

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

Fait à Lyon, le 30 avril 2015

Avvens Audit

Membre indépendant de Crowe Horwath International

Commissaire aux comptes

Romuald COLAS
Associé