



PHENIX™
SYSTEMS



RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2013



Rapport de gestion du Conseil d'Administration

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2013

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale pour vous rendre compte de l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2013, et soumettre à votre approbation les comptes sociaux et consolidés dudit exercice ainsi que diverses résolutions.

Les rapports des Commissaires aux Comptes et le présent rapport de gestion ainsi que les comptes annuels et autres documents s'y rapportant ont été mis à votre disposition au siège de la Société dans les conditions et les délais prévus par la loi, afin que vous puissiez en prendre connaissance.

Positionné sur une technologie de rupture répondant aux principaux enjeux technologiques d'aujourd'hui et de demain, PHENIX SYSTEMS conçoit et commercialise des solutions et systèmes innovants utilisant une technologie brevetée de frittage laser.

Ce procédé révolutionnaire de fabrication rapide de pièces ou de séries de pièces industrielles et techniques, est réalisé sans outillage, à partir d'un fichier numérique 3D. Ce process consiste à solidifier couche par couche, grâce à un faisceau laser, des grains de poudres métalliques ou céramiques.

La technologie propriétaire et brevetée PHENIX SYSTEMS, fruit de 10 ans de Recherche et Développement, ouvre de nouvelles perspectives à un très large panel d'industriels et de secteurs en leur apportant des solutions clés en main sans équivalent à ce jour : réduction des délais de mise au point et de fabrication, gains de productivité, économies d'énergie, de matières et de coûts, qualité et flexibilité du processus.

Des donneurs d'ordre prestigieux font d'ores et déjà confiance à PHENIX SYSTEMS notamment dans le domaine du biomédical, des pneumatiques ou du luxe.



1. Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

En juillet 2013, la société 3D Systems Europe Ltd, basée au Royaume-Uni a acquis 81% du capital de PHENIX SYSTEMS auprès des fondateurs et des principaux investisseurs financiers, ce pourcentage étant porté à 93,37% à l'issue de l'offre publique d'achat simplifiée qui s'est déroulée du 18 octobre au 8 novembre 2013.

L'intégration de PHENIX SYSTEMS au sein du groupe 3D Systems, lui-même fournisseur de solutions d'impression 3D, a permis d'augmenter significativement le chiffre d'affaires, grâce aux investissements de 3D Systems dans les capacités de production de PHENIX SYSTEMS ainsi que dans force de vente (développement du réseau de revendeurs, renforcement de l'équipe commerciale et de l'équipe de support technique).

La présence de PHENIX SYSTEMS reste importante dans les secteurs de l'industrie pneumatique et dentaire.

2. Comptes consolidés (1^{er} janvier – 31 décembre)

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions du règlement comptable n°99-02 du Comité de la réglementation comptable. Les méthodes comptables appliquées au 31 décembre 2013 sont identiques avec celles de l'exercice précédent.

2.1 Activités des filiales

Les sociétés incluses dans le périmètre du Groupe sont les suivantes :

- SA PHENIX SYSTEMS (100% du capital)
- SARL SINT-TECH (100% du capital) – créée en 2006, Sint-Tech conçoit et approvisionne les poudres fabriquées en sous-traitance.
- AMT Inc – Additive Manufacturing Technologies Inc (100% du capital) – Filiale américaine créée en 2011 et basée à Chicago.

La SARL SINT-TECH a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 581 K€ contre 430 K€ en 2012 pour un résultat net de 194 K€ contre 126 K€ l'an dernier.

La filiale américaine AMT a réalisé un chiffre d'affaires de 7 962 K\$ contre 1 398 K\$ l'an dernier. Du fait de sa montée en puissance rapide et de la mise en place de moyens opérationnels renforcés, le résultat net de cette filiale représente pour 2013 une perte de 262K\$ contre une perte 406 K\$ en 2012.

2.2 Résultats

Le résultat d'exploitation 2013 constitue une perte de 860 K€ contre -2 021 K€ en 2012 et le résultat net part du Groupe s'établit à -353K€ contre -1 891 K€ l'an dernier.

Compte de résultats consolidé simplifié (1^{er} janvier – 31 décembre)

En K€	2012	2013
Chiffre d'affaires	3 802	10.192
Résultat d'exploitation	(2 021)	(860)
Résultat financier	(80)	(151)
Résultat exceptionnel	(15)	300
Résultat net part du Groupe	(1 891)	(353)

2.3 Structure financière

Au 31 décembre 2013, la structure financière de PHENIX SYSTEMS a évolué comme suit :

- Les capitaux propres s'élèvent à 3 864 K€ contre 4 199 K€ au 31 décembre 2012.
- Les disponibilités sont de 2.319 K€ contre 253 K€ au 31.12.2012.
- Les dettes financières (inclus concours bancaires courants) sont de 225 K€ contre 3 408 K€ au 31 décembre 2012.

2.4 Tableau de flux de trésorerie

En K€	Décembre 2012	Décembre 2013
Trésorerie à l'ouverture	1 186	(32)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(778)	(313)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 375)	(121)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	935	2 784
Variations taux de change		
Trésorerie à la clôture	(32)	2 318
Variation de trésorerie	(1 218)	2 350

3. Divers

Recherche & Développement :

Valeur nette des immobilisations de frais de développement 2013 : 989 K€.

Immobilisations incorporelles en cours (frais de développement) : 673 K€

Crédit impôt recherche :

Pour l'exercice 2013, la société PHENIX SYSTEMS a bénéficié d'un crédit impôt recherche d'un montant de 338 K€.



Charges non déductibles :

La société n'a pas effectué de dépenses visées à l'article 39-5 du Code Général des Impôts.

Nous vous demandons d'approuver le montant global des dépenses et charges visées par l'article 39-4 du Code Général des Impôts, soit la somme de 14.845 euros.

Montant de la rémunération des cinq personnes les mieux rémunérées :

La rémunération globale des cinq personnes les mieux rémunérées de l'entreprise a représenté en 2013 un montant de 469.545 €.

Montant de la rémunération des auditeurs (comptes sociaux et consolidés) :

Les honoraires s'élèvent à 27 K€ pour l'exercice 2013.

Prise de participation ou de contrôle en France :

Au cours dudit exercice, aucune participation ou prise de contrôle dans des sociétés ayant leur siège social en France n'a été effectuée.

4. Cotation en Bourse

Les titres Phenix Systems sont cotés sur NYSE Alternext Paris depuis le 18 juillet 2011. Négociées en continu, les actions PHENIX SYSTEMS sont identifiables sous le code ISIN FR0011065242 – code mnémorique ALPHX.

Pour fluidifier les négociations en assurant une meilleure liquidité du titre, un contrat de liquidité, conforme à la charte de l'AMAFI a été signé avec Portzamparc Société de Bourse en date du 21 juillet 2011.

Les moyens affectés pour la mise en œuvre de ce contrat s'élèvent à 200 000 € en espèces.

Dans ce cadre, la Société a procédé depuis le 1er janvier 2013 et jusqu'à la clôture de l'exercice, aux opérations suivantes :

- Nombre d'actions achetées en 2013: 30.747
- Cours moyen d'achat en 2013 : 6,49 €
- Nombre d'actions vendues en 2013: 34.841
- Cours moyen des ventes : 6,38 €
- Montant des frais de négociation : pas de frais de négociation

A la date du 31/12/2013, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat de liquidité s'élève à 9.408 actions pour un prix de revient total de 150.528 €. Elles sont toutes affectées à l'objectif d'assurer la liquidité des titres.

5. Répartition du Capital

3D Systems Europe : 94.28%
Public : 4,89 %
Autodétention : 0,83 %

Cette liste a connu les modifications suivantes au cours de l'exercice écoulé :

En juillet 2013, les Fondateurs ainsi que les fonds FCPI Innoveris III, FCPI Innoveris IV, FCPI Innoveris V, FCPI Innoveris VII et BP Création ont cédé leur participation au sein de la société, représentant environ 81% du capital, à la société 3D Systems Europe.

En octobre 2013, 3D Systems Europe a procédé à une offre publique d'achat sur les actions Phenix Systems non encore détenues. A l'issue de cette opération puis par voie d'achats d'actions sur la marché, la participation de 3D Sytems Europe a été portée à 94,28% du capital.

6. Développement et perspectives

L'année 2014 devrait voir se poursuivre les efforts d'intégration de PHENIX SYSTEMS au sein du groupe 3D Systems.

7. Comptes sociaux (1^{er} janvier – 31 décembre)

Les comptes sociaux de PHENIX SYSTEMS SA sont établis conformément aux dispositions du Plan Comptable Général 1999. Aucun changement de méthode comptable ou de présentation des comptes annuels n'est intervenu en 2013. L'annexe expose les estimations comptables retenues et les faits caractéristiques de l'exercice.

Compte sociaux simplifiés

En K€	2012	2013
Chiffre d'affaires	3.601	9.577
Résultat d'exploitation	(1.927)	(633)
Résultat financier	65	(27)
Résultat exceptionnel	(97)	2
Résultat net	(1.665)	(225)

7.1. Informations relatives aux délais de paiement fournisseurs

Conformément aux dispositions de l'article L 441-6-1 du Code de Commerce, vous trouverez ci-après les informations sur les délais de paiement de nos fournisseurs visées par ce texte.

(en euros)	Dettes non échues						Dettes échues	
	Moins de 30 jours		De 30 à 60 Jours		Plus de 60 jours		au 31/12/12	au 31/12/13
	au 31/12/12	au 31/12/13	au 31/12/12	au 31/12/13	au 31/12/12	au 31/12/13		
Total des dettes fournisseurs	282 442,14	664 338,24	46 200,32	165 454,67	120 947,79	496,90	204 318,69	546 590,56



Pour l'année 2013, les factures non parvenues d'un montant de 556 180 € ne sont pas ventilées pas échéance.

8. Affectation du résultat

Le Conseil propose d'affecter le résultat déficitaire de l'exercice qui s'élève à -224.650 € au poste « report à nouveau ».

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'aucune distribution de dividendes n'a été effectuée au cours des trois derniers exercices.

9. Liste des mandataires

M. Abraham Reichental – Administrateur – 1^{er} mandat 15 juillet 2013
Président du Conseil d'administration

M. Andrew Johnson – Administrateur - 1^{er} mandat 15 juillet 2013

Autres mandats et fonctions :

Co-gérant de Sint-Tech,
Co-gérant de la société 3D Systems France
Co-gérant de la société Co-Web
Administrateur d'AMT

M. Grégoire Damon – Administrateur – 1^{er} mandat 15 juillet 2013

M. Ziad Abou – Directeur Général – 1^{er} mandat 15 juillet 2013

Autres mandats et fonctions :

Co-gérant de Sint-Tech,
Co-gérant de la société 3D Systems France
Co-gérant de la société Co-Web
Administrateur et président d'AMT

M. Kevin McAlea – Directeur Général Délégué – 1^{er} mandat 27 août 2013

10. Commissaires aux comptes

Titulaire :

Cabinet Oriol, représenté par M. Michaël Brion 12-15 quai du commerce 69336 Lyon cedex

Suppléant :

Mme Bernadette Renard 12-15 quai du commerce 69336 Lyon cedex

Leurs mandats viendront à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.



11. Question environnementale

A la connaissance de la Société, aucun facteur de nature environnementale n'a eu ou n'est susceptible d'influencer la bonne marche de l'entreprise.

12. Gouvernance et contrôle interne

La Société, non cotée sur un marché réglementé, n'a pas d'obligation d'établir un rapport sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne. Ainsi elle n'a pas mis en œuvre et n'envisage pas, du fait de sa taille actuelle, de mettre en œuvre de telles procédures à court terme. De même, la société n'a pas de Code de référence en matière de gouvernement d'entreprise.

13. Actionnariat des salariés

Dans le cadre d'un dispositif d'épargne salariale visé à l'article L. 225-102 du Code de Commerce, le personnel salarié de la société et des sociétés du groupe ne détient aucune participation au capital de la société.

14. Évènements postérieurs à la clôture

Conformément aux dispositions de l'article L.232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que, depuis la clôture de l'exercice 2013, aucun événement important n'est survenu, susceptible d'avoir une influence sur l'activité, la situation financière, le résultat et le patrimoine de la société.

15. Les délégations financières

Les délégations de compétence en vue d'augmenter le capital social par apport de numéraire avec maintien et suppression du droit préférentiel de souscription ont pris fin le 6 août 2013. Il ne vous sera pas proposé d'accorder de nouvelles délégations de compétence.

16. État récapitulatif des opérations sur titres des dirigeants

Le 15 juillet 2013, les Fondateurs ainsi que les fonds FCPI Innoveris III, FCPI Innoveris IV, FCPI Innoveris V, FCPI Innoveris VII et BP Création ont cédé leurs actions Phenix Systems à la société 3D Systems Europe.

Les nouveaux dirigeants n'ont réalisé au cours de l'exercice 2013, aucune opération visée par l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier.



17. Conventions réglementées

Nous vous demandons d'approuver successivement chacune des conventions visées à l'article L. 225-38 du code de commerce régulièrement autorisées par le Conseil d'Administration.

Vos commissaires aux comptes vous les présentent et vous donnent à leur sujet toutes les informations requises dans leur rapport spécial qui vous sera lu dans quelques instants.

Les propositions de résolutions qui vous sont soumises reprennent les principaux points de ce rapport.

Nous vous remercions de votre confiance et vous prions de bien vouloir les approuver.

Le Conseil d'Administration

ANNEXE : RÉSULTAT (ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES) DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 31/12/2009	EXERCICE 31/12/2010	EXERCICE 31/12/2011	EXERCICE 31/12/2012	EXERCICE 31/12/2013
I. Capital en fin d'exercice					
Capital social	170 600	170 600	1 156 023	1 156 023	1 156 023
Nombre des actions ordinaires existantes	17 060*	17 060*	1 156 023	1 156 023	1 156 023
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
. Par conversion d'obligations	6 707	6 707	0	0	0
Par exercice de bons de souscription					
II. Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	4 361 201	5 923 567	4 569 695	3 601 045	9 577 218
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	624 305	790 501	-368 515	-1 458 895	209 334
Impôts sur les bénéfices	-69 452	10 939	-7 825	-294 211	-433 984
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	454 173	576 233	-705 629	-1 664 500	-224 650
Résultat distribué					
III. Résultats par action					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	40,66	45,70	-0,31	-1,01	0,18
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	26,62	33,78	-0,61	-1,44	-0,19
Dividende attribué à chaque action (a)					
IV. Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	32	43	46	47	52
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 102 679	1 481 722	1 571 575	1 641 264	1 674 548
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales, etc.)	450 654	598 214	657 556	701 759	657 832
a) Préciser, le cas échéant, par catégorie, s'il s'agit d'un dividende brut ou net.					
(*) 5280 actions ordinaires A					
5280 actions privilégiées B					
6500 actions de préférence P					

ANNEXE : TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Informations Financières (5)	Capital (6)	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (6) (10)	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus (7) (8)		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés (7) (9)	Montant des cautions et avals donnés par la société (7)	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos (7) (10)	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos (7) (10))	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (7)	Observations
				Brute	Nette						
Filiales et participations (1)											
A - Renseignements détaillés concernant les filiales et participations ci-dessous (2) (3)											
1 - Filiale (à détailler) (+ 50 % du capital détenue par la société)											
SARL SINT-TECH 489 649 632 RCS CLERMONT FERRAND	5 000	6 247	100	5 000	5 000	147 351	0	581 397	193 799	126 000	31/12/2013
AMT Inc CHICAGO USA	563 718	-287 427	100	563 718	563 718	314 146	0	5 995 049	-193 924	0	31/12/2013
2 - Participations (à détailler) (10 à 50 % du capital détenu par la société)											
B - Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations											
1. Filiales non reprises au paragraphe A											
a. Filiales françaises (ensemble)											
b. Filiales étrangères (ensemble) (4)											
2. Participations non reprises au paragraphe A											
a. Dans des sociétés françaises (ensemble)											
b. Dans des sociétés étrangères (ensemble)											

- (1) Pour chacune des filiales et des entreprises, avec lesquelles la société a un lien de participation, indiquer s'il y a lieu le numéro d'identification national (numéro SIREN).
- (2) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan un bilan et des comptes consolidés conformément à la réglementation.
- (3) Pour chaque filiale et entreprise avec laquelle la société a un lien de participation, indiquer la dénomination et le siège social
- (4) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au paragraphe A doivent être inscrites sous ces rubriques
- (5) Mentionner au pied du tableau la parité entre l'euro et les autres devises
- (6) Dans la monnaie locale d'opération
- (7) En euros
- (8) Si le montant inscrit a été réévalué, indiquer le montant de l'écart de réévaluation dans la colonne "Observations"
- (9) Mentionner dans cette colonne le total des prêts et avances (sous déduction des remboursements) à la clôture de l'exercice et, dans la colonne "Observations", les provisions constituées le cas échéant
- (10) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société, le préciser dans la colonne "Observations"



PHENIX SYSTEMS
S.A. au capital de 1 156 023 €

Siège social : Parc Européen d'Entreprises
Rue Richard Wagner
63200 RIOM

432 209 617 RCS CLERMONT FERRAND

SIÈGE SOCIAL

LYON

Le Thelemos
12-15, quai du Commerce
C.P. 50203
69336 Lyon cedex 09
Tél. 04 78 43 45 55
Fax 04 78 64 83 42

BUREAUX

PARIS

37, rue d'Amsterdam
75008 Paris
Tél. 04 78 43 45 55
Fax 04 78 64 83 42

VALRÉAS

22, cours Jean Jaurès
BP 115
84603 Valréas cedex 03
Tél. 04 90 35 05 97
Fax 04 90 35 37 17

VILLEFRANCHE s/SAONE

167, rue Charles Germain
69400 Villefranche s/ Saône
Tél. 04 74 68 37 43
Fax 04 74 60 62 56

www.orial.fr

PHENIX SYSTEMS

Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

Ce document contient 29 pages

expertise comptable • social • conseil • commissariat aux comptes • audit

Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes
S.A.S, au capital de 3 545 381 € - 444 674 816 00012 RCS Lyon - Membre des réseaux internationaux AGN et JPAI

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2013

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 2013 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société PHENIX SYSTEMS, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

I. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 :

Dans le cadre de notre appréciation des principes de consolidation du groupe, nous avons été conduits à recouper les données consolidées avec celles des sociétés membres du groupe en nous assurant que les retraitements et éliminations présentés dans l'annexe étaient conformes aux règles comptables. Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

III. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et 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 26 mai 2014

Pour SAS ORIAL
Commissaire aux Comptes



M. BRION
Fondé de Pouvoirs

Table des matières

1	Bilan consolidé	1
1.1	Bilan actif	1
1.2	Bilan passif	2
2	Compte de résultat consolidé	3
3	Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie	5
4	Variation des capitaux – part du groupe	6
5	Faits majeurs	7
5.1.1	Évènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice	7
5.1.2	Évènements postérieurs à la clôture	7
6	Périmètre de consolidation	8
6.1	Activité	8
6.2	Organigramme au 31 décembre 2013	8
6.3	Liste des sociétés consolidées	8
7	Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation	9
7.1	Référentiel comptable	9
7.2	Modalités de consolidation	9
7.2.1	Méthodes de consolidation	9
7.2.2	Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères	9
7.2.3	Élimination des opérations intra-groupe	9
7.2.4	Écarts d'acquisition	10
7.2.5	Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées	10
7.3	Méthodes et règles d'évaluation	10
7.3.1	Application des méthodes préférentielles	10
7.3.2	Immobilisations incorporelles	10
7.3.3	Immobilisations corporelles	11
7.3.4	Contrats de location-financement	11
7.3.5	Immobilisations financières	12
7.3.6	Stocks et travaux en cours	12
7.3.7	Créances et dettes	12
7.3.8	Subventions d'investissement	12
7.3.9	Trésorerie et valeurs mobilières de placement	12
7.3.10	Impôts sur les bénéfices	12
7.3.11	Engagements de retraite et prestations assimilées	13
7.3.12	Méthodes de conversion des opérations en devise	13

7.3.13	Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant	13
7.3.14	Résultats par action	14
8	Comparabilité des comptes	15
8.1	Changements comptables	15
8.2	Variations de périmètre	15
9	Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	16
9.1	Immobilisations incorporelles	16
9.2	Immobilisations corporelles	17
9.3	Immobilisations financières	18
9.4	Ventilation des créances par échéance	18
9.5	Dépréciation de l'actif circulant	18
9.6	Capitaux propres	19
9.6.1	Composition du capital social	19
9.7	Provisions pour risques et charges	19
9.8	Impôts différés (prb ida N diff 8 K€)	19
9.9	Emprunts et dettes financières	20
9.9.1	Nature et échéance des emprunts et dettes financières	20
9.9.2	Variation des emprunts et dettes financières	21
9.9.3	Dettes couvertes par des sûretés réelles	21
9.10	Autres passifs à court terme	21
9.11	Dotations aux amortissements et provisions	22
9.12	Impôt sur les bénéfices	22
9.12.1	Analyse de l'impôt sur les sociétés	22
9.12.2	Preuve d'impôt	23
9.13	Effectif moyen	23
10	Autres informations	24
10.1	Chiffre d'affaires	24
10.1.1	Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques	24
10.2	Engagements et opérations non inscrites au bilan	24
10.2.1	Droits individuels à la formation	24
10.3	Dirigeants	25
10.3.1	Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction	25
10.4	Honoraires des commissaires aux comptes	25
10.5	CICE	25



1 Bilan consolidé

1.1 Bilan actif

BILAN CONSOLIDE ACTIF	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS 12-2013	MONTANTS NETS 12-2012
SURVELEURS				
CAPITAL SOUSCRIT N.A.				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	2 089 565	1 100 714	988 851	893 180
Concess., brevets	499 231	282 617	216 614	258 590
Droit au bail				
Fonds de commerce				
Autres immobilisations incorporelles	673 419		673 419	685 098
Avances et acomptes				
IMMO. INCORPORELLES	3 262 215	1 383 331	1 878 884	1 836 868
Terrains	8 010	1 782	6 228	6 762
Terrains en crédit bail				
Constructions				
Constructions en crédit bail				
Installations techniques	1 029 389	615 207	414 182	848 518
Immobilisations techniques en crédit bail	892 764	571 250	321 514	425 349
Autres immobilisations corporelles	244 612	163 396	81 216	96 950
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	66 100	60 205	5 895	18 117
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMO. CORPORELLES	2 240 875	1 411 840	829 035	1 395 696
Tot. tit. partici. cons. IG & IP				
Créances ratt. part. cons. IG & IP				
Créances ratt. part. non cons.				
Autres immos. financières	77 876		77 876	115 937
IMMO. FINANCIERES	77 876		77 876	115 937
Titres mis en équivalence				
ACTIF IMMOBILISE				
	5 580 966	2 795 171	2 785 795	3 348 501
Stocks Matières Premières	240 690		240 690	243 587
Stocks d'encours	1 546 254		1 546 254	2 928 458
Stocks de pdts interm. & finis				
Stocks de marchandises	149 023		149 023	165 877
STOCKS	1 935 967		1 935 967	3 337 922
Avances et acomptes rattachés	14 388		14 388	10 793
Clients et comptes rattachés	8 540 812	84 488	8 456 324	1 911 227
Créances sociales				
Créances fiscales	196 036		196 036	124 449
CREANCES D'EXPLOITATION	8 751 236	84 488	8 666 748	2 046 469
Comptes courants débiteurs				
Créances sur cessions d'immos				
Débiteurs divers	645		645	7 605
Créances fiscales IS	376 207		376 207	231 117
Capital appelé non versé				
Compte de liaison actif				
Charges constatées d'avance	27 913		27 913	78 557
Charges à répartir				
Impôt différé actif CONSO	454 891		454 891	434 712
Ecart de conversion actif				
COMPTES DE REGUL.	482 804		482 804	513 269
CREANCES DIVERSES	859 656		859 656	751 991
Valeurs mobilières				150 000
Disponibilités	2 318 644		2 318 644	103 078
TRESORERIE	2 318 644		2 318 644	253 078
ACTIF CIRCULANT				
	13 865 503	84 488	13 781 015	6 389 460
TOTAL ACTIF				
	19 446 469	2 879 659	16 566 810	9 737 961

1.2 Bilan passif

BILAN CONSOLIDE PASSIF	MONTANTS 12-2013	MONTANTS 12-2012
Capital	1 156 023	1 156 023
Primes	4 336 911	4 336 911
Réserve légale	17 060	17 060
Autres réserves	249 787	249 787
Titres de l'entreprise consolidante	(61 566)	(106 721)
Réserves consolidées	196 492	445 204
Report à nouveau	(1 664 501)	
CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE	4 230 206	6 098 264
Ecart de conversion sur les capitaux propres AN	(8 620)	567
Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année	(3 812)	(9 187)
Ecart de conversion cumulé zone Euro		
CAPITAL ET RESERVES	4 217 774	6 089 644
RESULTAT DE L'EXERCICE	(353 774)	(1 890 942)
Ecart de conversion sur le résultat		
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	3 864 000	4 198 702
Résultat des minoritaires		
Réserves des minoritaires		
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3 864 000	4 198 702
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions impôts différés sociaux		
Provision impôts différés conso.		
Provision pour risques & charges	119 555	79 003
Ecart d'acquisition négatif		
PROVISIONS	119 555	79 003
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		2 474 251
Emprunts auprès étab. de crédit		
Dettes participation salariés		
Dettes financières diverses	224 299	171 069
Dettes financières crédit bail		471 899
Concours bancaires courants	1 083	285 576
Total ICNE		5 170
DETTES FINANCIERES	225 382	3 407 965
Fournisseurs	5 190 577	584 305
Avances et acomptes reçus / com.	123 623	533 084
Dettes sociales	291 992	314 082
Dettes fiscales	142 126	178 859
Dettes d'exploitation	5 748 318	1 610 330
Fournisseurs d'immobilisations		119 600
Comptes courants créditeurs	5 657 761	138
Dettes fiscales (IS)		
Dettes diverses	87 404	41 081
Compte de liaison passif		
Produits constatés d'avance	864 390	281 142
Ecart de conversion passif		
COMPTES DE REGUL.	864 390	281 142
Dettes diverses	6 609 555	441 961
TOTAL DETTES	12 583 255	5 460 256
TOTAL PASSIF	16 566 810	9 737 961

2 Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE I/2	MONTANTS 12-2013	MONTANTS 12-2012
Ventes de marchandises	6 577 067	1 713 046
- France	441 367	428 511
- Etranger	6 135 700	1 284 535
Ventes de produits	3 267 813	1 811 597
- France	1 690 914	882 569
- Etranger	1 576 899	929 028
Ventes de services	347 690	277 665
- France	149 726	183 369
- Etranger	197 964	94 296
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	10 192 570	3 802 308
Production stockée	(1 382 204)	105 901
Production immobilisée	501 906	783 474
Produits sur opérations à long terme		
Subventions d'exploitation	20 363	
Reprises amort. et prov. d'exploitation	16 669	
Autres produits d'exploitation	2 338	56
Transfert de charges d'exploitation	12 638	19 913
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	9 364 280	4 711 652
Achats matières 1ères & autres appro.	2 354 676	872 288
Variation stocks matières 1ères & aut. appro.	4 174	21 939
Achats de sous-traitance	1 163 193	758 145
Achats non stockés, Matériel et Fournitures	127 328	126 382
Autres services extérieurs	560 567	502 690
Achats de marchandises	597 514	255 552
Variation stocks de marchandises	(4 891)	(47 098)
Autres charges externes	1 730 386	836 460
Impôts, taxes et versements assimilés	178 645	78 202
Rémunération du personnel	1 922 592	1 808 242
Charges sociales	647 617	740 421
Participation des salariés		
Dotations amort. et prov. d'exploit.	937 237	779 143
Autres charges d'exploitation	4 803	495
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	10 223 841	6 732 861
RESULTAT D'EXPLOITATION	(859 561)	(2 021 209)
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des autres créances et VMP	3 308	11 124
Escomptes obtenus		
Gains de change	33 023	18 442
Produits nets sur cession de VMP	4	2 426
Autres produits financiers	1 046	
Reprises sur prov. et amort. financiers		
Transfert de charges financières		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	37 381	31 992

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2/2	MONTANTS 12-2013	MONTANTS 12-2012
Dotation aux prov. & amort. financiers		
Intérêts et charges financiers	152 752	93 061
Escomptes accordés		
Pertes de change	36 974	19 213
Charges nettes sur cession de VMP		
Autres charges financières		
TOTAL CHARGES FINANCIERES	189 726	112 274
RESULTAT FINANCIER	(152 345)	(80 282)
Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	9 297	8 317
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs		
Produits de cession d'immo. incorporelles		
Produits de cession d'immo. corporelles	478 119	
Produits de cession d'immo. financières	35 000	
Produits de cession des titres consolidés		
TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF	513 119	
Subventions virées au résultat		
Autres produits exceptionnels		
Reprise provisions réglementées		
Reprise prov. pour risques & charges except.		
Reprise prov. dépréciations except.		
Transfert de charges exceptionnelles		
Correction d'erreur		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	522 416	8 317
Charges exceptionnelles sur op. de gestion	9 298	23 465
Charges sur exercices antérieurs		
VNC des immo. incorporelles cédées		
VNC des immo. corporelles cédées	175 989	
VNC des immo. financières cédées	36 276	
VNC des titres consolidés cédés		
TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES	212 265	
Autres charges exceptionnelles		
Dotation provisions réglementées		
Dotation prov. pour risques & charges except.		
Dotation prov. dépréciations except.		
Correction d'erreur		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	221 563	23 465
RESULTAT EXCEPTIONNEL	300 853	(15 148)
Impôts sur les bénéfices	(337 100)	(231 117)
Impôts différés	(20 179)	5 420
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	(353 774)	(1 890 942)
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.		
Amortissement écart d'acquisition		
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(353 774)	(1 890 942)
RESULTAT - PART DES MINORITAIRES		
RESULTAT - PART DU GROUPE	(353 774)	(1 890 942)
RESULTAT PAR ACTION	(0,31 €)	(1,64 €)
RESULTAT DILUE PAR ACTION	(0,31 €)	(1,64 €)

3 Tableau de financement par l'analyse des flux de trésorerie

	EXERCICE 2013 12 mois	EXERCICE 2012 12 mois
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
RESULTAT NET	(353 774)	(1 890 942)
Part des minoritaires dans le résultat stés intégrées		
Quote part dans resultat sociétés en équivalence		
Dividendes reçus des sociétés en équivalence		
<i>Elim. des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation</i>		
Dérive de résultat		
Correction d'erreur		
Dotations aux Amortissements et provisions	901 246	743 135
Reprises des Amortissements et provisions	(14 847)	
Plus et moins values de cession	(302 130)	
Impôts différés	(20 179)	5 420
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	210 316	(1 142 387)
Ecart de conversion sur la CAF		
<i>Variation des frais financiers</i>	<i>(5 170)</i>	<i>(278)</i>
<i>Variation nette exploitation</i>	<i>(1 080 336)</i>	<i>(97 488)</i>
Var° de stock	1 401 955	(148 172)
Transferts de charges à répartir		
Var° des Créances d'exploit°	(6 620 279)	(219 092)
Var° des Dettes d'exploit°	4 137 988	269 776
<i>Variation nette hors exploitation</i>	<i>562 394</i>	<i>462 268</i>
Var°des créances hors exploitation	(138 130)	161 807
Var°des dettes hors exploitation	46 185	34 597
Comptes de liaison		
Charges et produits constatés d'avance	633 892	254 104
Pertes & gains de change	20 447	11 760
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	(523 112)	364 502
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(312 796)	(777 885)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	(501 906)	(403 696)
Décaisst / acquisition immos corporelles	(135 073)	(972 049)
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	478 119	
Subventions d'investissement encaissés		
Décaisst / acquisition immos financières		
Encaisst / cession immos financières	37 800	606
Tréso nette /acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(121 060)	(1 375 139)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Apport en compte courant société mère	5 657 761	
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres	19 074	(10 378)
Encaissements provenant d'emprunts	53 230	1 410 865
Remboursement d'emprunts	(2 946 150)	(465 789)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 783 915	934 698
VARIATION DE TRESORERIE	2 350 059	(1 218 326)
Incidences des variations de taux de change		
TRESORERIE A L'OUVERTURE	(32 498)	1 185 828
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 317 561	(32 498)

4 Variation des capitaux – part du groupe

Montants en K€ Situation à la clôture	Capital	Primes, Réserve légitime & Autres réserves	Report à nouveau	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Autres				Total des capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	
						Écarts de conversion	Écarts de réévaluation	Titres de l'entreprise consolidante	Autres variations			Total Autres
31/12/2011	1 156 023	5 309 387	0	93 093	(301 517)	567	0	(157 072)	0	(156 505)	6 100 481	0
Affectation du résultat N-2		(705 630)		404 113	301 517					0	0	
Résultat de l'exercice N-1					(1 890 942)					0	(1 890 942)	
Variations du capital de l'entreprise consolidante										0	0	
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle				(51 542)				50 351		50 351	(1 191)	
Variation des écarts de conversion						(9 187)				(9 187)	(9 187)	
Autres ajustements		1		(460)						0	(459)	
31/12/2012	1 156 023	4 603 758	0	445 204	(1 890 942)	(8 620)	0	(106 721)	0	(115 341)	4 198 702	0
Affectation du résultat N-1			(1 664 501)	(226 441)	1 890 942					0	0	
Résultat de l'exercice N					(353 774)					0	(353 774)	
Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle				(22 269)				45 155		45 155	22 886	
Variation des écarts de conversion						(3 812)				(3 812)	(3 812)	
31/12/2013	1 156 023	4 603 758	(1 664 501)	196 494	(353 774)	(12 432)	0	(61 566)	0	(73 998)	3 864 002	0

5 Faits majeurs

5.1.1 Événements principaux, faits caractéristiques de l'exercice

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont :

- En juillet 2013, la société 3D Systems Europe Ltd, basé au Royaume-Uni a acquis 81% du capital de PHENIX SYSTEMS auprès des fondateurs et des principaux investisseurs financiers, ce pourcentage étant porté à 93,37% à l'issue de l'offre publique d'achat simplifiée qui s'est déroulée du 18 octobre au 8 novembre 2013.

A l'issue de cette opération puis par voie d'achats d'actions sur la marché, la participation de 3D Systems Europe a été portée à 94,28% du capital.

L'intégration de PHENIX SYSTEMS au sein du groupe 3D Systems, lui-même fournisseur de solutions d'impression 3D, a permis d'augmenter significativement le chiffre d'affaires, grâce aux investissements de 3D Systems dans les capacités de production de PHENIX SYSTEMS ainsi que dans force de vente (développement du réseau de revendeurs, renforcement de l'équipe commerciale et de l'équipe de support technique).

- En septembre 2013 : des apports en compte courant du nouvel actionnaire majoritaire (5.658 K€ au 31/12/2013) ont permis le désendettement total du Groupe Phenix Systems (remboursement des emprunts et rachat des crédits baux).
- Les IDA sur les déficits 2012 et 2013 n'ont pas été activés.

5.1.2 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est à signaler.

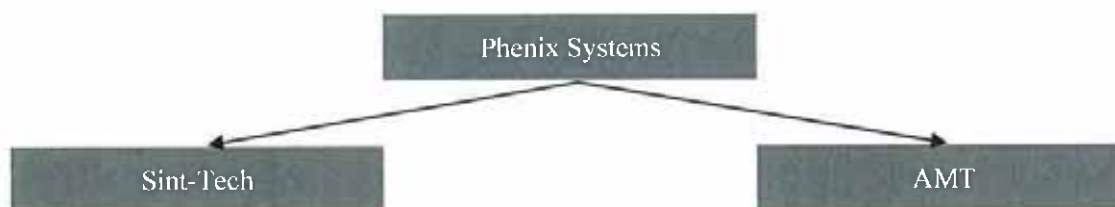


6 Périimètre de consolidation

6.1 Activité

Le Groupe Phenix Systems a pour unique activité la conception, fabrication et commercialisation de systèmes de fabrication rapide par frittage laser et services associés.

6.2 Organigramme au 31 décembre 2013



6.3 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous.

<i>Société et forme juridique</i>	<i>N° d'ident.</i>	<i>Siège social</i>	<i>Méthode de consolidation</i>	<i>% contrôle</i>	<i>% intérêt</i>
SA Phenix Systems	432 209 617	Parc européen d'entreprises – 63200 Riom	Société mère	Société mère	100 %
SARL Sint-Tech	489 649 632	Ruc Richard Wagner – 63200 Riom	Intégration Globale	100 %	100 %
AMT (Additive Manufacturing Technologies), Inc.		1201 Oakton Suite #1 Elk grove Village – IL 60007 USA	Intégration Globale	100 %	100 %



7 Référentiel comptable, modalités de consolidation, méthodes et règles d'évaluation

7.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe Phenix Systems sont établis conformément aux règles et principes comptables en vigueur en France. Les dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable, homologué le 22 juin 1999, sont appliquées.

7.2 Modalités de consolidation

7.2.1 Méthodes de consolidation

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 31 décembre 2013. Toutes les participations significatives dans lesquelles Phenix Systems assure le contrôle exclusif, directement ou indirectement, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Toutes les transactions importantes entre les sociétés consolidées sont éliminées.

L'intégration globale consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
- Éliminer les opérations en comptes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

7.2.2 Méthodes de conversion des comptes des sociétés étrangères

La filiale AMT constituant une entreprise étrangère autonome, ses comptes ont été convertis selon la méthode du cours de clôture :

- Les postes du bilan sont convertis en Euros au taux de clôture ;
- Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- L'écart de conversion mis en évidence est inclus dans les capitaux propres consolidés au poste « écarts de conversion », et n'affecte pas le résultat.

7.2.3 Élimination des opérations intra-groupe

Conformément à la réglementation, les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes entre ces sociétés ont été éliminées dans les comptes consolidés.

A la date de clôture, la filiale AMT ne possède pas de stocks à son actif provenant de Phenix Systems. La marge sur stock incluse avait été jugée non significative l'exercice précédent et n'avait pas fait l'objet d'un retraitement.



7.2.4 Ecarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- Le coût d'acquisition des titres de participation ;
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

7.2.5 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre, d'une durée de 12 mois.

7.3 Méthodes et règles d'évaluation

Les principes et méthodes appliqués par le Groupe Phenix Systems sont les suivants :

7.3.1 Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

<i>Application des méthodes préférentielles</i>	<i>Oui, Non, N/A</i>
Comptabilisation des contrats de location-financement	Oui (cf. § 7.3.4)
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	Oui (cf. § 7.3.11)
Étalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	n/a
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	Oui (cf. § 7.3.12)
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	Non

7.3.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.



7.3.2.1 Frais de recherche et développement

Les frais de développement concernent la réalisation des dossiers de définition des systèmes et des différents logiciels C.F.A.O.

Les projets ayant de sérieuses chances de faisabilité technique et de réussite commerciale sont immobilisés et amortis sur une durée précisée en note 7.3.2.2.

7.3.2.2 Durées d'amortissement

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

<i>Immobilisations incorporelles</i>	<i>Méthode</i>	<i>Durée</i>
Logiciels	Linéaire	1 à 5 ans
Brevets, licences	Linéaire	3 à 10 ans
Frais de développement	Linéaire	5 ans

7.3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, abstraction faite de toutes charges financières.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les amortissements sont pratiqués selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie probable des biens concernés.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Méthode</i>	<i>Durée</i>
Matériel et outillage	Linéaire	0.5 à 10 ans
Installations générales	Linéaire	1 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	0.5 à 8 ans

7.3.4 Contrats de location-financement

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location-financement sont majoritairement retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités, et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.



Les contrats ont été rachetés sur le 2^{ème} semestre et immobilisés pour leurs valeurs de rachat. Le taux d'amortissement retenu a été déterminé en fonction de la durée restante à courir au moment du rachat.

7.3.5 Immobilisations financières

Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et cautionnements versés, n'ayant pas lieu d'être dépréciés.

7.3.6 Stocks et travaux en cours

Les stocks de marchandises et de consommables sont évalués selon la méthode FIFO : «premier entré, premier sorti».

Les produits fabriqués sont évalués en fonction de l'avancement des travaux sur les machines. Ils sont évalués dans les mêmes conditions que l'exercice précédent.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

7.3.7 Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation nominative totale ou partielle en cas de probabilité de recouvrement incertaine.

7.3.8 Subventions d'investissement

Les subventions sont retraitées comme suit :

- Inscription en compte de régularisation au passif ;
- Étalement au compte de résultat consolidé.

7.3.9 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

De plus, ces valeurs mobilières sont constituées exclusivement de SICAV monétaires ou de certificats de dépôts.

7.3.10 Impôts sur les bénéfices

Conformément aux prescriptions du CRC n°99-02, le groupe comptabilise des impôts différés en cas de :

- différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé ;



- de crédits d'impôts et de reports déficitaires lorsque leur imputation sur des bénéfices ultérieurs est probable.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société.

En application du règlement CRC n°99-02, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale. A ce titre, un périmètre d'intégration fiscale est en vigueur dans le groupe englobant les deux sociétés françaises.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ;
- ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu dans un futur proche.

7.3.11 Engagements de retraite et prestations assimilées

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est déterminé selon la méthode des unités de crédits projetés en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

L'ensemble de ces coûts est provisionné et systématiquement pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés.

Les hypothèses d'évaluation sont :

Age de départ à la retraite	62 à 67 ans (à l'initiative du salarié)
Turnover	Moyen
Table de mortalité	Table 2004-2006
Taux d'actualisation	3,17 %
Taux d'augmentation des salaires	2 %
Convention collective	Bureaux d'études techniques

7.3.12 Méthodes de conversion des opérations en devise

Les éventuelles transactions exprimées en devises étrangères sont converties aux cours de change en vigueur au moment de la transaction.

Lors de l'arrêté des comptes, les soldes monétaires en devises sont convertis au taux de clôture. Les différences de change dégagées à cette occasion et celles réalisées lors des transactions en devises sont, le cas échéant, comptabilisées en résultat financier.

7.3.13 Distinction entre résultat exceptionnel et résultat courant

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.



Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

7.3.14 Résultats par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du groupe – se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action tient compte des instruments dilutifs émis tels les obligations convertibles ou bons de souscription d'actions.

A noter que ces instruments dilutifs ont tous été convertis en actions au cours de l'exercice 2011.



8 Comparabilité des comptes

8.1 Changements comptables

Aucun changement comptable suffisamment significatif n'est susceptible d'affecter la comparabilité des comptes.

8.2 Variations de périmètre

Au cours de l'exercice, aucune variation de périmètre n'est intervenue.



9 Explication des comptes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

Les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes consolidés.

9.1 Immobilisations incorporelles

<i>En K€</i>	<i>31/12/12</i>	<i>Augment.</i>	<i>Diminut.</i>	<i>Variation périmètre</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Autres variations</i>	<i>31/12/13</i>
<i>Valeurs brutes</i>							
Frais de recherche et développement	1 576					514	2 090
Concessions, brevets, licences	499						499
Immobilisations incorporelles en cours	685	502				(514)	673
Autres immobilisations incorporelles							
Total	2 760	502					3 262
<i>Amortissements</i>							
Frais de recherche et développement	683	418					1 101
Concessions, brevets, licences	241	42					283
Immobilisations incorporelles en cours							
Autres immobilisations incorporelles							
Total	923	460					1 383
<i>Valeurs nettes</i>							
Frais de recherche et développement	893	(418)				514	989
Concessions, brevets, licences	259	(42)					217
Immobilisations incorporelles en cours	685	502				(514)	673
Autres immobilisations incorporelles							
Total	1 837	42					1 879

La colonne « autre variations » correspond à la mise en service de frais de recherche et développement au cours de l'exercice.

Les immobilisations en cours correspondent à des frais de recherche et développement relatifs à des projets en cours.



9.2 Immobilisations corporelles

En K€	31/12/12	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/13
<i>Valeurs brutes</i>							
Terrains	8						8
Installations techniques, mat. & outil.	1 577		523		(26)	1	1029
Inst. Tech., mat. & outil. en crédit-bail	893					(1)	893
Autres immobilisations corporelles	227	19			(2)		245
Autres immo. corporelles en crédit-bail	66						66
Immobilisations corporelles en cours							
Total	2 772	20	523		(28)		2 241
<i>Amortissements / Dépréciations</i>							
Terrains	1	1					2
Installations techniques, mat. & outil.	729	251	357		(7)		615
Inst. Tech., mat. & outil. en crédit-bail	468	103					571
Autres immobilisations corporelles	130	34			(0)		163
Autres immo. corporelles en crédit-bail	48	12					60
Immobilisations corporelles en cours							
Total	1 376	401	357		(8)		1 412
<i>Valeurs nettes</i>							
Terrains	7	(1)					6
Installations techniques, mat. & outil.	849	(251)	165		(19)	1	414
Inst. Tech., mat. & outil. en crédit-bail	425	(103)				(1)	322
Autres immobilisations corporelles	97	(15)			(1)		81
Autres immo. corporelles en crédit-bail	18	(12)					6
Immobilisations corporelles en cours							
Total	1 396	(381)	165		(20)		829

9.3 Immobilisations financières

<i>En K€</i>	<i>31/12/12</i>	<i>Augment.</i>	<i>Diminut.</i>	<i>Variation périmètre</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Autres variations</i>	<i>31/12/13</i>
<i>Valeurs brutes</i>							
Dépôts et cautions	116		38				78
Total	116		38				78
<i>Provisions pour dépréciation</i>							
Dépôts et cautions							
Total							
<i>Valeurs nettes</i>							
Dépôts et cautions	116		38				78
Total	116		38				78

9.4 Ventilation des créances par échéance

Toutes les créances de l'actif circulant sont exigibles à un an au plus.

9.5 Dépréciation de l'actif circulant

Les dépréciations de l'actif circulant se décomposent selon :

<i>En K€</i>	<i>31/12/12</i>	<i>Augment.</i>	<i>Diminut.</i>	<i>Variation périmètre</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Autres variations</i>	<i>31/12/13</i>
Stocks	1		1				0
Clients et comptes rattachés	49	36					84
Total	50	36	1				84



9.6 Capitaux propres

9.6.1 Composition du capital social

Le capital social se compose de 1 156 023 actions d'une valeur nominale de 1 euro. Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

9.7 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

En K€	31/12/12	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	31/12/13
Indemnités de départ à la retraite	79	41				120
Total	79	41				120

Aucun passif probable n'a été identifié par la société justifiant la constatation d'une provision pour risques et charges.

Quant aux passifs éventuels :

- La société est engagée en 2012 dans un contentieux devant la Cour Fédérale des Etats-Unis pour violation de brevets et contrefaçon.
- La société est à la fois défendeur mis en cause et demandeur mettant en cause.
- Compte tenu de la réciprocité des procédures et des incertitudes pesant tant sur les montants que sur la probabilité de survenance d'un passif, aucun montant n'a été provisionné à la clôture de l'exercice.
- Toutes les procédures ont été abandonnées sur 2013.

9.8 Impôts différés

La prise en compte d'imposition différée dans les comptes consolidés a les incidences suivantes :

En K€	31/12/2013	31/12/2012	Variation
Impôts différés actif	455	435	20
Impôts différés passif			
Réserves consolidées	435	440	(5)
Résultat consolidé	20	(5)	26



Les impôts différés actif et passif s'analysent comme suit :

<i>Impôt différé actif</i> En K€	<i>Impact réserves</i>	<i>Impact résultat</i>	<i>Autres variations</i>	<i>31/12/2013</i>
Organic	3	3		6
Indemnités de départ à la retraite	26	14		40
Location financement	9	(3)		6
Effort construction	1	(1)		0
Pertes reportables	417			417
Opcvm	1	(1)		0
Compensation IDA/IDP	(23)	9		(14)
Total	435	20		455

<i>Impôt différé passif</i> En K€	<i>Impact réserves</i>	<i>Impact résultat</i>	<i>Autres variations</i>	<i>31/12/2013</i>
Provisions réglementées	(7)	(7)		(14)
Dépréc. titres de l'ent. consolidante	(15)	15		0
Compensation IDA/IDP	23	(9)		14
Total	(0)	(0)		(0)

9.9 Emprunts et dettes financières

9.9.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

Les dettes financières ont été remboursées par anticipation entre Août et Septembre 2013 engendrant une indemnité de remboursement anticipée de 55 K€ comptabilisée en charge financière.

<i>En K€</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>< 1 an</i>	<i>1 – 5 ans</i>	<i>> 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles					
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit (1)	2 479	0	0	0	0
Dettes financières diverses (assurance prospection Coface)	171	224	0	224	0
Emprunts issus de location-financement	472	0	0	0	0
Concours bancaires courants	286	1	1	0	0
Total	3 408	225	1	224	0

(1) y compris les intérêts courus non échus



9.9.2 Variation des emprunts et dettes financières

En K€	31/12/12	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres variations (1)	31/12/13
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	2 479		2 479			0
Dettes financières diverses (assurance prospection Coface)	171	53				224
Emprunts issus de location-financement	472		124		(348)	0
Concours bancaires courants	286	1	286			1
Total	3 408	54	2 889		(348)	225

(1) Correspond au retraitement suite à la levée d'option anticipée

9.9.3 Dettes couvertes par des sûretés réelles

Le remboursement par anticipation a mis fin aux sûretés réelles données.

9.10 Autres passifs à court terme

L'ensemble des ces dettes est d'échéance inférieure à un an.

9.11 Dotations aux amortissements et provisions

Le montant des dotations et reprises aux amortissements et aux provisions figurant en résultat d'exploitation peut être détaillé de la manière suivante :

<i>En K€</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Reprise sur amortissements		
Reprise sur dépréciation des stocks	1	
Reprise sur dépréciation des créances	1	
Reprise provision pour indemnités de départ à la retraite		
Reprise autres provisions pour risques et charges d'exploitation	14	
Total reprises d'amortissements et de provisions	16	
Dotations aux amortissements d'immobilisations	860	743
<i>Dont amortissements des crédits-baux</i>	<i>115</i>	<i>192</i>
Dotation pour dépréciation des immobilisations		
Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	41	
Dotations autres provisions pour risques et charges d'exploitation		
Dotations pour dépréciation des stocks		1
Dotations pour dépréciation des créances	36	35
Total dotations aux amortissements et aux provisions	937	779

9.12 Impôt sur les bénéfices

9.12.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

<i>En K€</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Impôt exigible (a)	(337)	(231)
Charge / Produit d'impôts différés	(20)	5
Total	(357)	(226)

(a) Crédits d'Impôt Recherche et Innovation.



9.12.2 Preuve d'impôt

<i>Rationalisation de l'impôt (en K€)</i>	<i>Exercice 2013</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	(354)
Neutralisation de la QP des résultats Stés M.E.	0
Neutralisation des dot. Amorts sur EA des Stés M.E	0
Résultat retraité des sociétés M.E	(354)
Impôts sur les résultats (1)	(357)
Résultat net avant impôt	(711)
<Impôt théorique au taux en vigueur, 33.33%> (2)	(237)
Différence d'impôt (1) - (2)	(120)

Le rapprochement entre l'impôt sur les sociétés figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux en vigueur en France s'analyse comme suit :

<i>En K€</i>	<i>Charges</i>	<i>Produits</i>
Crédits d'impôt		338
Effet des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables		2
Perte de sociétés fiscalement déficitaires	230	
Total	230	340
Différence nette	(110)	

9.13 Effectif moyen

L'effectif moyen employé par les entreprises intégrées globalement se décompose comme suit :

	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Cadres et équivalents	16	17
Agents de maîtrise	29	36
Employés		
Ouvriers et apprentis		
Total	45	53

10 Autres informations

10.1 Chiffre d'affaires

10.1.1 Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

<i>En K€</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>
Ventes de marchandises :		
France	441	428
Zone euro	151	96
Hors zone euro	5 985	359
Ventes de produits :		
France	1 690	883
Zone euro	1 295	438
Hors zone euro	282	1 321
Ventes de services :		
France	150	183
Zone euro	81	56
Hors zone euro	118	38
Total	10 193	3 802

Le chiffre d'affaires de la filiale AMT se compose principalement de la vente de machines fabriquées par la société Phénix Systems. Aussi l'élimination des opérations réciproques entre ces deux entités a été portée sur la ligne « Ventes de marchandises hors zone euro ».

10.2 Engagements et opérations non inscrites au bilan

10.2.1 Droits individuels à la formation

	<i>Volume d'heures de formation</i>
Cumul des droits acquis par les salariés français au cours de l'exercice	628
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés français	3 418



10.3 Dirigeants

10.3.1 Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction

Cette information aboutirait à communiquer un montant individuel.

10.4 Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires versés aux commissaires aux comptes :

<i>En K€</i>	<i>CAC</i>
Au titre de la mission de contrôle légal des comptes	27
Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal	
Honoraires totaux	27

10.5 CICE

Le CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi) comptabilisé dans les comptes à la clôture s'élève à 39 K€.

Au compte de résultat, l'entité a retenu la comptabilisation en diminution des charges de personnel (charges sociales).

Au bilan, il a été imputé en Autres créances (pour le montant qui n'a pu être imputé sur le solde d'IS à payer à se faire rembourser par l'état).





PHENIX SYSTEMS
S.A. au capital de 1 156 023 €

Siège social : Parc Européen d'Entreprises
Rue Richard Wagner
63200 RIOM

432 209 617 RCS CLERMONT FERRAND

SIÈGE SOCIAL

LYON

Le Thelemos
12-15, quai du Commerce
C.P. 50203
69336 Lyon cedex 09
Tél. 04 78 43 45 55
Fax 04 78 64 83 42

BUREAUX

PARIS

37, rue d'Amsterdam
75008 Paris
Tél. 04 78 43 45 55
Fax 04 78 64 83 42

VALRÉAS

22, cours Jean Jaurès
BP 115
84603 Valréas cedex 03
Tél. 04 90 35 05 97
Fax 04 90 35 37 17

VILLEFRANCHE s/SAONE

167, rue Charles Germain
69400 Villefranche s/ Saône
Tél. 04 74 68 37 43
Fax 04 74 60 62 56

www.orial.fr

PHENIX SYSTEMS

Rapports du Commissaire aux Comptes
Exercice clos le 31 décembre 2013

Ce document contient 26 pages

expertise comptable • social • conseil • commissariat aux comptes • audit

Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts Comptables et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes
S.A.S. au capital de 3 545 381 € - 444 674 816 00012 RCS Lyon - Membre des réseaux internationaux AGN et JPAI

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2013

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 2013, sur :

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

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

I. 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.

II. JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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 :

Les titres de participation et les créances rattachées sont évalués comme indiqué dans le tableau « liste des filiales et participations » de l'annexe. Pour apprécier leur valeur et l'absence de dépréciation, nous avons examiné les informations financières disponibles sur les filiales et recueilli les analyses faites par la direction sur leur développement.

Les achats et ventes enregistrés au compte de résultat ont été contrôlés par le biais d'une revue analytique et de sondages sur pièces, notamment dans le but de valider la séparation des exercices, l'exhaustivité et la réalité de ces enregistrements.

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.

III. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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 aux prises de participation et de contrôle et 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 26 mai 2014

Pour SAS ORIAL
Commissaire aux Comptes



M. BRION
Fondé de Pouvoirs

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise SA Phenix Systems Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12

Adresse de l'entreprise rue Richard Wagner 63200 Riom Durée de l'exercice précédent* 12

Numéro SIRET* 4 3 2 2 0 9 6 1 7 0 0 0 3 9 Néant *

				Exercice N clos le, 31/12/2013		N-1 31/12/2012		
				Net 3		Net 4		
		Brut 1		Amortissements, provisions 2				
Capital souscrit non appelé (I)		AA						
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC				
		Frais de développement *	CX	2 089 565	CQ	1 100 713	988 851	893 179
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	499 231	AG	282 617	216 613	258 590
		Fonds commercial (1)	AH		AI			
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	673 419	AK		673 419	685 097
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	8 010	AO	1 781	6 228	6 762
		Constructions	AP		AQ			
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	1 048 186	AS	460 940	587 245	407 806
		Autres immobilisations corporelles	AT	219 669	AU	145 302	74 367	71 359
		Immobilisations en cours	AV		AW			
		Avances et acomptes	AX		AY			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT				
	Autres participations	CU	568 717	CV		568 717	568 717	
	Créances rattachées à des participations	BB		BC				
	Autres titres immobilisés	BD	61 566	BE		61 566	106 720	
	Prêts	BF		BG				
	Autres immobilisations financières*	BH	73 613	BI		73 613	63 937	
TOTAL (II)		BJ	5 241 979	BK	1 991 356	3 250 623	3 062 171	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	240 689	BM	240 689	243 587	
		En cours de production de biens	BN	1 546 253	BO	1 546 253	2 928 457	
		En cours de production de services	BP		BQ			
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS			
		Marchandises	BT		BU			
	CRÉANCES	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	14 387	BW	14 387	10 792	
		Clients et comptes rattachés (3)*	BX	5 802 848	BY	84 488	5 718 360	1 356 803
		Autres créances (3)	BZ	1 033 171	CA		1 033 171	727 050
	DIVERS	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD		CE			150 000
	Disponibilités	CF	899 025	CG		899 025	92 055	
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	23 639	CI		23 639	63 087	
	TOTAL (III)	CJ	9 560 017	CK	84 488	9 475 528	5 571 834	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW						
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN					14 847	
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	14 801 996	1A	2 075 844	12 726 151	8 648 852	
Renvois : (1) Dont droit au bail				(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :		(3) Part à plus d'un an		
Clause de réserve de propriété :*				CP		CR		
Immobilisations :				Stocks :		Créances :		



Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise		SA Phenix Systems		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N		Exercice N - 1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 1 156 023)	DA	1 156 023	1 156 023	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	4 336 911	4 336 911	
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK <input type="checkbox"/>)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	17 060	17 060	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> B1 <input type="checkbox"/>)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants* <input type="checkbox"/> EJ <input type="checkbox"/>)	DG	249 787	249 787	
	Report à nouveau	DH	(1 664 500)		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	(224 650)	(1 664 500)	
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK	41 706	21 885	
	TOTAL (I)	DL	3 912 336	4 117 165	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN	224 299	171 068	
	TOTAL (II)	DO	224 299	171 068	
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP		14 847	
	Provisions pour charges	DQ			
	TOTAL (III)	DR		14 847	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	952	2 764 891	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI <input type="checkbox"/>)	DV	5 966 168	137	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	66 084		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	1 947 383	653 929	
	Dettes fiscales et sociales	DY	413 168	489 041	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		119 600	
Compte réglé	Autres dettes	EA	28 000	36 516	
	Produits constatés d'avance (4)	EB	146 014	281 142	
TOTAL (IV)	EC	8 567 772	4 345 258		
Ecarts de conversion passif* (V)	ED	21 743	512		
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	12 726 151	8 648 852		
RENVOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IB			
	(2) Dont {	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
		Écart de réévaluation libre	1D		
		Réserve de réévaluation (1976)	1E		
	(3) Dont réserve spéciale des plus values à long terme *	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	8 501 688	2 344 888		
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	952	285 470		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032



Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

		Désignation de l'entreprise : SA Phenix Systems					Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N					Exercice (N - 1)		
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	441 803	FB	411 117	FC	852 920	642 091	
	Production vendue	{ biens * services *	FD	1 690 913	FE	6 725 435	FF	8 416 348	2 639 859
			FG	171 329	FH	136 620	FI	307 949	319 094
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	2 304 046	FK	7 273 172	FL	9 577 218	3 601 045	
	Production stockée*				FM	(1 382 203)	105 901		
	Production immobilisée*				FN	501 906	783 473		
	Subventions d'exploitation				FO	20 363			
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	29 307	19 912		
	Autres produits (1) (11)				FQ	58	54		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	8 746 649	4 510 388
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	671 235	436 828	
	Variation de stock (marchandises)*					FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	2 354 231	814 515	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	4 173	21 938	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	3 220 323	2 276 346	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	117 149	74 223	
	Salaires et traitements*					FY	1 674 548	1 641 264	
	Charges sociales (10)					FZ	657 832	701 759	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements*			GA	644 244	419 076	
			- dotations aux provisions*			GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	35 991	36 007
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD		14 847	
	Autres charges (12)					GE	57	492	
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	9 379 787	6 437 299	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(633 137)	(1 926 911)	
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*			(III)	GH				
	Perte supportée ou bénéfice transféré*			(IV)	GI				
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ	126 000	88 000		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK	3 308	9 546		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	1 461	13 407		
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM				
	Différences positives de change				GN	3 942	20 574		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO	3	2 300		
Total des produits financiers (V)						GP	134 715	133 829	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ				
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	136 487	64 688		
	Différences négatives de change				GS	26 222	4 365		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT				
Total des charges financières (VI)						GU	162 710	69 053	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(27 994)	64 775	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(661 131)	(1 862 135)	

Formulaire obligatoire (article 33 A
du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise		SA Phenix Systems		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N		Exercice N - 1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	9 209		8 316
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	35 000		
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	45 952		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	90 161		8 316
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	9 298		23 464
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	58 545		51 542
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	19 821		29 886
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	87 665		104 893
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	2 496		(96 576)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ			
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	(433 984)		(294 211)
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	8 971 527		4 652 534
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	9 196 178		6 317 035
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	(224 650)		(1 664 500)
(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO			
(2) Dont	produits de location immobilières	HY			
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	161		
(3) Dont	- Crédit-bail mobilier *	HP			
	- Crédit-bail immobilier	HQ	142 204		209 862
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH			56 202
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	IJ			
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK			
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX			
(9)	Dont transferts de charges	A1	12 638		19 912
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2			
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3			
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4			
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9				
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N			
Voir état annexe		Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N			
		Charges antérieures		Produits antérieurs	
Ventes de marchandises				161	

EXEMPLAIRE DESTINÉ AU DÉCLARANT

RENVVOIS





KPMG Entreprises
Bureau de Clermont-Ferrand
Parc Technologique La Pardieu
6 rue Valentin Haüy
CS 60015
63063 Clermont-Ferrand Cedex 1
France

Téléphone : +33 (0)4 73 44 70 70
Télécopie : +33 (0)4 73 44 70 59
Site internet : www.kpmg.fr

S.A. Phénix Systems

Annexe simplifiée aux comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2013 Montants exprimés en Euros

5 mai 2014
S.A. Phénix Systems
Rue Richard Wagner – 63200 Riom
Ce rapport contient 16 pages
Réf : EF/DV



Table des matières

1	Faits majeurs	3
1.1	Evènements principaux de l'exercice	3
1.2	Principes, règles et méthodes comptables	3
2	Informations relatives au bilan	4
2.1	Actif	4
2.1.1	Immobilisations incorporelles	4
2.1.2	Immobilisations corporelles	6
2.1.3	Immobilisations financières	7
2.1.4	Stocks	10
2.1.5	Créances	10
2.1.6	Disponibilités et divers	11
2.1.7	Comptes de régularisation	11
2.2	Passif	12
2.2.1	Tableau de variation des capitaux propres	12
2.2.2	Capital	12
2.2.3	Provisions pour risques et charges	12
2.2.4	Dettes financières	13
2.2.5	Autres dettes	13
2.2.6	Comptes de régularisation	14
3	Informations relatives au compte de résultat	15
3.1	Autres informations	15
3.1.1	Production immobilisée	15
3.1.2	Imposition	15
3.1.3	CICE	15
4	Autres informations	16
4.1	Engagements et opérations non inscrites au bilan	16
4.1.1	Engagements financiers donnés et reçus	16
4.1.2	Engagements pris en matière de crédit-bail	16

1 Faits majeurs

1.1 Evènements principaux de l'exercice

Les faits significatifs survenus au cours de l'exercice sont les suivants :

- Le 15 juillet 2013 : 81 % des actions Phénix Systems ont été cédées à 3D Systems Europe, filiale de 3D Systems Corporation.
- En septembre 2013, des apports en compte courant du nouvel actionnaire majoritaire (5 658 K€ au 31/12/2013) ont permis un désendettement total (remboursement des emprunts et rachat des crédits baux) du Groupe Phénix Systems.

1.2 Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général.

L'annexe que nous présentons est **simplifiée**, conformément à la possibilité offerte à certains commerçants, personnes physiques ou morales. Le PCG (règlement n°99-03) précise notamment dans son article 532-11 les informations dont sont dispensées « les personnes morales bénéficiant d'une présentation simplifiée de leurs comptes annuels » et dans son article 532-12 celles que ne sont pas tenues de mentionner les personnes physiques concernées .

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



2 Informations relatives au bilan

2.1 Actif

2.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les frais de développement concernent la réalisation des dossiers de définition des systèmes et des différents logiciels de C.F.A.O.

Les frais de développement activés sur l'exercice concernent des projets ayant de sérieuses chances de réussite commerciale et de rentabilité financière.

Les frais de développement peuvent être évalués de façon fiable au coût de production dans le respect du PCG. Ils procureront des avantages économiques futurs.

2.1.1.1 Mouvements principaux

- Les mouvements sont détaillés dans le tableau suivant :

Types d'immobilisations	Valeurs brutes		Diminution	Valeurs brutes Fin d'exercice
	Début d'exercice	Augmentation		
Frais de recherche et de développement	1 575 979	① 513 585		2 089 564
Autres immobilisations incorporelles	1 184 329	② 501 906	513 585	1 172 650
Total	2 760 308	1 015 491	513 585	3 262 214

- ① Activation de la Recherche et Développement
- ② Immobilisations en cours



2.1.1.2 Amortissement

- Les modes et les durées d'amortissement sont récapitulés dans le tableau suivant :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Brevets et licences	Linéaire	3 à 10 ans
Frais de recherche et de développement	Linéaire	5 ans
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 5 ans

- Les mouvements de l'exercice sur les amortissements sont récapitulés dans le tableau suivant :

	Montant Début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant Fin d'exercice
Frais de recherche et de développement	682 800	417 913		1 100 713
Autres immobilisations incorporelles	240 640	41 977		282 617
Total	923 439	459 890		1 383 330

Les amortissements dérogatoires engendrent une dotation de 19 821 € sur l'exercice. Le cumul représente, au 31/12/2013, 41 706 €. Ils concernent deux brevets.

2.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.2.1 Mouvements principaux

Les principaux investissements réalisés au cours de l'exercice sont notamment représentés par :

Types d'immobilisations	Valeurs brutes Début d'exercice	Augmentation	Diminution	Valeurs brutes Fin d'exercice
Terrain	8 010			8 010
Matériels industriels	973 341	337 203	① 262 359	1 048 186
Installations générales et agencement	80 898	3 544		84 443
Matériel de bureau	109 706	25 519		135 226
Immobilisation en cours	0			0
Total	1 171 955	366 267	262 359	1 275 865

① Concerne la sortie d'un banc de test dentaire.

2.1.2.2 Amortissement

- Les modes et les durées d'amortissement sont récapitulés dans le tableau suivant :

Types d'immobilisations	Mode	Durée
Matériel et outillage	Linéaire	0.5 à 10 ans
Installations générales	Linéaire	1 à 10 ans
Matériel de bureau	Linéaire	1 à 8 ans

- Les mouvements de l'exercice sur les amortissements sont récapitulés dans le tableau suivant :

	Montants Début d'exercice	Dotation de l'exercice	Diminutions Reprises	Montants Fin d'exercice
Agencements terrain	1 247	534		1 781
Matériels industriels	565 536	157 763	262 359	460 940
Installations générales et agencements	36 109	9 519		45 628
Matériel de bureau	83 136	16 537		99 673
Total	686 028	184 354	262 359	608 022

2.1.3 Immobilisations financières

Elles sont enregistrées pour leur valeur brute d'origine.

Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.1.3.1 Titres de filiales et participations

- Liste des filiales et participations
Tableau page suivante.

Informations financières	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brut	Net						
● Filiales (+ 50 %)											
Sint-Tech	5 000	6 247	100	5 000	5 000	147 351	/	581 397	193 799	126 000	31/12/2013
AMT	563 718	- 287 427	100	563 718	563 718	314 146	/	5 995 049	- 193 924	0	31/12/2013
● Participations (10 à 50 %)											
● Autres filiales et participations											

2.1.3.2 Créances immobilisées

- Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	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		568 718
Créances rattachées à des participations		
Prêts		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés		4 406 023
Autres créances		461 497
Capital souscrit appelé, non versé		
Valeurs mobilières de placement		
Instruments de trésorerie (actif)		
Disponibilités		0
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		5 966 169
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		287 878
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie (passif)		
Charges financières		
Produits financiers		1 461

2.1.3.3 Informations sur les actions propres

La société est engagée dans un contrat de liquidité depuis 2011.

A la clôture de l'exercice, la société détient 9 408 actions valorisées au cours de la clôture pour un montant total de 150 528 €. La provision pour perte latente de 45 953 € constatée en 2012 a été reprise sur cet exercice en intégralité.

Un mali sur rachat des actions propres a diminué le résultat de 22 269 €.

2.1.4 Stocks

2.1.4.1 Etat des stocks

Catégorie de stocks	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Stock de consommables	240 690	/	240 690
Stock d'en-cours de production	1 546 254	/	1 546 254
Total	1 786 944	/	1 786 944

2.1.4.2 Stocks de produits achetés

Les stocks sont évalués à 240 690 € selon la méthode FIFO.

2.1.4.3 Stocks de produits fabriqués

Les stocks sont évalués à 1 546 254 € en fonction de l'avancement des travaux sur les machines. Ils sont évalués dans les mêmes conditions que l'exercice précédent.

2.1.5 Créances

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

La provision pour dépréciation s'élevait à 49 044 € au 31/12/2012.

Une dotation complémentaire de 35 991 € a été constatée sur l'exercice. Une reprise a également été passée pour 546 €. Ainsi la provision pour dépréciation s'élève à 84 488 €.

2.1.5.1 Classement par échéance

L'exigibilité de toutes les créances de l'actif circulant est inférieure à un an.

2.1.5.2 *Autres informations significatives*

- Créances ayant enregistré un écart de conversion en monnaie étrangère
 - Gain change latent sur créances clients au 31/12/2013 : 4 832 €
 - Gain change latent sur dettes fournisseurs au 31/12/2013 : 65 €
 - Gain change latent sur comptes courants au 31/12/2013 : 16 847 €.
 - Perte charge latente : non applicable
- Des avances ont été consenties au profit de la filiale AMT à hauteur de 314 146 € au 31/12/2013. Par ailleurs Phénix Systems doit à sa filiale au 31/12/2013 : 308 408 €.

2.1.6 **Disponibilités et divers**

2.1.6.1 *Différences d'évaluation sur valeurs mobilières de placement*

La valeur liquidative des VMP détenues à la date de clôture est de 0 €.

Les valeurs mobilières de placement ont été vendues sur l'exercice en générant une plus-value de 4 €.

2.1.7 **Comptes de régularisation**

2.1.7.1 *Charges constatées d'avance*

Ce sont uniquement des charges d'exploitation.

Elles s'élèvent à 23 640 €.

2.2 Passif

2.2.1 Tableau de variation des capitaux propres

	N-1	+	-	N
Capital	1 156 023			1 156 023
Primes d'émission, fusion...	4 336 911			4 336 911
Réserves légales et réserves statutaires	17 060			17 060
Autres réserves	249 788			249 788
Report à nouveau			1 664 500	-1 664 500
Résultat	- 1 664 500	1 664 500	224 650	- 224 650
Subventions d'investissement				
Provisions règlementées				
Autres				
Total	4 095 282	1 664 500	1 889 150	3 870 632

2.2.2 Capital

2.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 1 156 023 actions d'un euro de valeur nominale (depuis le 18 juillet 2011).

Il n'y a pas eu de changement au cours de l'exercice.

2.2.3 Provisions pour risques et charges

2.2.3.1 Passifs probables

Aucun passif probable n'a été identifié par la société justifiant la constatation d'une provision pour risques et charges



2.2.3.2 Passifs éventuels

- La société était engagée depuis 2012 dans un contentieux devant la Cour Fédérale des Etats-Unis pour violation de brevets et contrefaçon.
- La société est à la fois défendeur mis en cause et demandeur mettant en cause.
- Compte tenu de la réciprocité des procédures et des incertitudes pesant tant sur les montants que sur la probabilité de survenance d'un passif, aucun montant n'a été provisionné à la clôture de l'exercice.
- Toutes les procédures réciproques ont été abandonnées sur 2013.

2.2.4 Dettes financières

La société a obtenue en 2011 une première tranche relative à une avance conditionnée de la Coface de 114 772 €.

La deuxième tranche a été versée sur 2012 à hauteur de 56 297 €.

Le programme USA s'élève ainsi à 171 069 €.

La période de garantie est de 3 ans et la période d'amortissement est de 4 ans.

La société a obtenu en 2013 une première tranche relative à une avance conditionnée de la Coface de 53 230 €. Elle constitue une première fraction du programme Asie. Les périodes de garantie et d'amortissement sont identiques au programme USA.

2.2.4.1 Classement par échéance

L'ensemble des emprunts (2 474 251 €) ont été remboursés par anticipation. Les indemnités de remboursement anticipé s'élèvent à 54 653 €.

2.2.4.2 Dettes garanties par des sûretés réelles données

Les emprunts ayant été remboursés, il n'y a plus de dettes garanties par des sûretés réelles.

2.2.5 Autres dettes

2.2.5.1 Classement par échéance

Toutes les dettes, autres que financières, sont d'échéance inférieure à un an.

2.2.5.2 Charges à payer

Charges à payer	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0
Emprunts et dettes financières divers	952
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	556 180
Dettes fiscales et sociales	276 944
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés (moins d'un an) (a)	0
Autres dettes	0
Total	834 076

(a) La dernière tranche du brevet ENSCL.I a été remboursée sur 2013.

2.2.6 Comptes de régularisation

2.2.6.1 Composition des produits constatés d'avance

Ce sont uniquement des produits d'exploitations.

Ils s'élèvent au 31/12/2013 à 146 015 €.

3 Informations relatives au compte de résultat

3.1 Autres informations

3.1.1 Production immobilisée

La production immobilisée de l'exercice correspond :

- Au coût de main d'œuvre directe des programmes de recherches activés en « Immobilisations incorporelle en cours » pour 501 906 €.

3.1.2 Imposition

La société a constaté les écritures d'impôts suivantes :

3.1.2.1 En produits

- Un Crédit d'Impôt Recherche qui sera remboursé à la société au cours de l'exercice 2014, pour un montant de 279 498 € (une régularisation de 2012 de -470 € vient diminuer ce montant).
- Un produit d'intégration fiscale résultant de l'intégration de sa filiale SINT-TECH, pour un montant de 96 884 €.
- Un crédit d'impôt innovation qui sera remboursé à la société au cours de l'exercice 2014 pour un montant de 58 072 €.

3.1.3 CICE

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 39 K€.

Au compte de résultat, notre entité a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel (charges sociales).

Au bilan, il a été imputé en Autres créances (pour le montant qui n'a pu être imputé sur le solde d'IS à payer, à se faire rembourser par l'Etat).



4 Autres informations

4.1 Engagements et opérations non inscrites au bilan

4.1.1 Engagements financiers donnés et reçus

- les engagements en matière de pensions ou d'indemnités assimilées

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
I. D. R.		119 555	119 555

- Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :

L'engagement de retraite est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés :

- Taux d'actualisation : 3.17 %
- Taux annuel moyen d'évolution des rémunérations (inflation comprise) : 2 %
- Le Taux de turnover moyen

- les droits individuels à la formation

Droits individuels à la formation	Volume d'heures de formation
Cumul des droits acquis par les salariés au cours de l'exercice	628
Cumul n'ayant pas fait l'objet d'une demande des salariés	3 418

4.1.2 Engagements pris en matière de crédit-bail

- Les crédits baux ont été rachetés par anticipation dans le deuxième semestre 2013. Ainsi il ne reste plus aucun engagement à la clôture de l'exercice.
- Les levées d'option d'achat ont été immobilisées. La méthode d'amortissement utilisée est le linéaire. Les durées d'amortissement ont été appréhendées en fonction de la durée restante du crédit bail à la date du rachat. Ceci augmente les dotations aux amortissement de 67 K€ sur l'exercice.

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

**Assemblée Générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 décembre 2013**

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisé ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE
GENERALE**

En application de l'article L. 225-40 du code de commerce, nous avons été avisé des conventions suivantes qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Convention de caution avec la société AMT INC.

Votre conseil d'administration du 4 avril 2013 a donné l'autorisation de caution en garantie de l'exécution des engagements qui seront pris par la société AMT envers la CAISSE D'EPARGNE D'Auvergne et du Limousin dans la limite d'un montant total de 1 000 000 €. La durée de cette autorisation est d'un an à compter de la présente décision.

Contrat de prêt avec la société 3D SYSTEMS EUROPE LTD, société située à Mark House, Mark Road, Hemel Hempstead, Herts HP2 7UA, Royaume Uni.

Votre conseil d'administration du 27 août 2013 a donné l'autorisation d'un contrat de prêt entre votre société et la société 3D SYSTEMS EUROPE LTD.

Compte courant 3D SYSTEMS EUROPE LTD au 31 décembre 2013 : (5 657 760.51 €)

Charge d'intérêts 3D SYSTEMS EUROPE LTD au 31 décembre 2013 : (38 198.67 €)

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article R 225-30 du code de commerce, nous avons été informé que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Convention de trésorerie avec la société SINT-TECH et AMT INC

Votre conseil d'administration du 27 mars 2012 propose de mettre en place un système visant à centraliser les opérations de trésorerie du Groupe constitué des sociétés PHENIX SYSTEMS, SINT-TECH et AMT INC, la société PHENIX SYSTEMS, société mère, jouant un rôle de société centralisatrice.

Chaque avance portera intérêt au taux de 2 %.

La convention est conclue pour une durée d'un an, renouvelable par tacite reconduction.

Compte courant SINT-TECH au 31 décembre 2013 :	147 351.48 €
Produits d'intérêts SINT-TECH au 31 décembre 2013 :	1 053.78 €

Compte courant AMT INC au 31 décembre 2013 :	314 146.38 €
Compte courant AMT INC au 31 décembre 2013 :	(308 408.47 €)
Produits d'intérêts AMT INC au 31 décembre 2013 :	407.30 €

Mise à disposition des locaux et prestations de service avec la société SINT-TECH

Une convention de mise à disposition de locaux et de prestations de services avait été conclue entre la société PHENIX SYSTEMS et la société SINT-TECH en date du 31 mai 2006, pour une durée initiale de douze mois renouvelable par tacite reconduction. La période de reconduction tacite en cours prenait fin le 30 mai 2012.

Votre conseil d'administration du 24 avril 2012 a autorisé la conclusion d'une nouvelle convention pour une durée indéterminée, chaque partie pouvant y mettre fin moyennant un préavis de trois mois.

Montant facturé en 2013 :	21 600.00 €
---------------------------	-------------

En application des articles L. 225-42 (et L. 823-12) du code de commerce, nous vous signalons que les conventions suivantes n'ont pas fait l'objet d'une autorisation préalable de votre conseil d'administration.

Convention de « management fees » avec la société 3D EUROPEAN HOLDINGS LTD, société située à Mark House, Mark Road, Hemel Hempstead, Herts HP2 7UA, Royaume Uni.

Des frais de gestion ont été refacturés par la société 3D EUROPEAN HOLDINGS LTD pour un montant de 39 338.19 €

Convention de « management fees » avec la société 3D SYSTEMS EUROPE LTD, société située à Mark House, Mark Road, Hemel Hempstead, Herts HP2 7UA, Royaume Uni.

Des frais de gestion ont été refacturés par la société 3D SYSTEMS EUROPE LTD pour un montant de 91 176.18 €

Fait à Lyon, le 26 mai 2014

Pour SAS ORIAL
Commissaire aux Comptes



M. BRION
Fondé de Pouvoirs