



PHENIX™
SYSTEMS



RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2015

PHENIX SYSTEMS
Société anonyme au capital de 1.156.023 euros
Siège social : Parc Européen d'Entreprises
Rue Richard Wagner
63200 RIOM
432 209 617 RCS CLERMONT FERRAND
(la « **Société** »)

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015**

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 2015, et soumettre à votre approbation les comptes sociaux et consolidés dudit exercice ainsi que diverses résolutions.

Les rapports du Commissaire 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.

Positionnée 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 de 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

Les performances 2015 démontrent le potentiel de croissance dont dispose PHENIX SYSTEMS et ses filiales sur un marché en plein développement. Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice s'établit à 26.297.715 euros. Le résultat d'exploitation est bénéficiaire à 4.699.805 euros et le résultat net part du Groupe constitue un bénéfice de 3.614.976 euros.

L'avance en compte courant consentie par la société 3D Systems Europe Ltd à la Société s'élève à 14.519.561,84 euros au 31 décembre 2015 par rapport à 8.769.562 euros au 31 décembre 2014. Cela démontre un soutien financier important groupe et sans lequel la Société ne pourrait se développer.

2. Comptes consolidés (1er 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 2015 sont identiques avec celles de l'exercice précédent.

2.1. Activités des filiales

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

- PHENIX SYSTEMS (94,28 % du capital détenue par la société 3D Systems Europe Ltd) ;
- SARL SINT-TECH (100 % du capital détenue par PHENIX SYSTEMS) – créée en 2006, Sint-Tech conçoit et approvisionne les poudres fabriquées en sous-traitance.
- AMT Inc. – Additive Manufacturing Technologies Inc (100 % du capital détenue par PHENIX SYSTEMS) – Filiale américaine créée en 2011 et basée à Chicago.

La SARL SINT-TECH a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de 963.351 euros contre 866.479 euros en 2014. Le résultat net de cette filiale représente pour 2015 un bénéfice de 332.190 euros contre 277.974 euros en 2014.

La filiale américaine AMT Inc. a réalisé un chiffre d'affaires de 1.267.143 euros contre 3.506.863 euros l'an dernier. Le résultat net de cette filiale représente pour 2015 un bénéfice de 660.749 euros contre 1.561.091 euros en 2014.

Fin décembre 2015, AMT Inc. a accordé à la société 3D Systems Inc. un prêt d'un montant de 2.629.337,21 USD pour une période d'un an au taux d'intérêt de US prime rate majoré de 1,5 %.

Depuis 2014, le chiffre d'affaires de la filiale AMT Inc. se compose principalement de commissions facturées à 3D Systems lors de la vente de machines fabriquées par PHENIX SYSTEMS à destination de clients basés sur le continent Nord-Américain.

2.2. Résultats

Le résultat d'exploitation 2015 constitue un résultat positif de 4.699.805 euros contre 6.850.583 euros en 2014 et le résultat net part du Groupe constitue un bénéfice de 3.614.976 euros contre 4.935.392 euros en 2014.

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

| | 2014 | 2015 |
|-----------------------------|-------------|------------|
| Chiffre d'affaires | 26.372.317 | 26.297.715 |
| Résultat d'exploitation | 6.850.583 | 4.699.805 |
| Résultat financier | 229 | (28.906) |
| Résultat exceptionnel | (96.991) | (191.914) |
| Impôt sur les bénéfices | (1.818.429) | (864.009) |
| Résultat net part du Groupe | 4.935.392 | 3.614.976 |

2.3. Structure financière du groupe Phenix Systems

Au 31 décembre 2015, la structure financière du groupe PHENIX SYSTEMS a évolué comme suit :

- Les capitaux propres s'élèvent à 12.792.986 euros contre 8.962.755 euros au 31 décembre 2014.
- Les disponibilités sont de 3.894.618 euros contre 5.045.838 euros au 31 décembre 2014.

- Les dettes financières (inclus concours bancaires courants) sont de 987 euros contre 34.801 euros au 31 décembre 2014.

2.4. Tableau de flux de trésorerie

| | Décembre 2014 | Décembre 2015 |
|--|------------------|--------------------|
| Trésorerie à l'ouverture | 2.317.561 | 5.044.783 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 4.437.291 | 5.805.934 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (1.678.197) | (7.138.600) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (31.872) | 181.514 |
| Variations taux de change | - | - |
| Trésorerie à la clôture | 5.044.783 | 3.893.631 |
| Variation de trésorerie | 2.727.222 | (1.151.152) |

3. Divers

3.1. Recherche & Développement :

Valeur nette des immobilisations de frais de développement : 1.439.205 euros.
Immobilisations incorporelles en cours (frais de développement) : 870.202 euros

3.2. Crédit impôt recherche :

Pour l'exercice 2015, la société PHENIX SYSTEMS a bénéficié d'un crédit impôt recherche d'un montant de 302.671 euros.

3.3. Charges non déductibles :

Nous vous demandons d'approuver le montant global des dépenses et charges visées par l'article 39-4 du Code Général des Impôts (amortissements excédentaires), soit la somme de 5.740 euros.

3.4. 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 2015 un montant de 455.282 euros.

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

Les honoraires s'élèvent à 55.000 euros pour l'exercice 2015.

3.6. 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, mais a été résilié et n'est plus en vigueur depuis le 21 décembre 2014.

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

Dans ce cadre, la Société a procédé du 1^{er} janvier 2014 et jusqu'au 21 décembre 2014, aux opérations suivantes :

- Nombre d'actions achetées en 2014: 6.137
- Cours moyen d'achat en 2014 : 17,12 €
- Nombre d'actions vendues en 2014: 6.424
- Cours moyen des ventes : 17,21 €
- Montant des frais de négociation : pas de frais de négociation

A la date du 31/12/2015, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat de liquidité s'élève à 9.121 actions pour un prix de revient total de 108.077 euros (valorisation au 31/12/2015 : 493.446,10 euros). Elles sont toutes affectées à l'objectif d'assurer la liquidité des titres.

5. Répartition du Capital de PHENIX SYSTEMS

- 3D Systems Europe : 94,28%
- Public : 4,93%
- Autodétention : 0,79%

La liste des personnes détenant directement ou indirectement plus de 5%, de 10%, de 15%, de 20%, de 25%, de 30%, de 33,33%, de 50%, de 66,66%, de 90%, ou de 95% du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales n'a pas été modifiée depuis le 31/12/2015.

6. Développement et perspectives

L'année 2016 devrait voir se poursuivre les efforts d'intégration de PHENIX SYSTEMS au sein du groupe 3D Systems. Par ailleurs, PHENIX SYSTEMS entend poursuivre son développement en tirant partie d'un intérêt de plus en plus grand des industriels vis-à-vis des technologies impression 3D.

7. Comptes sociaux de PHENIX SYSTEMS (1er janvier – 31 décembre)

Les comptes sociaux de PHENIX SYSTEMS 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 2015. L'annexe expose les estimations comptables retenues et les faits caractéristiques de l'exercice.

Compte sociaux simplifiés

| | 2014 | 2015 |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 22.848.588 | 24.976.000 |
| Résultat d'exploitation | 3.941.863 | 3.237.477 |
| Résultat financier | 51.795 | 387.658 |
| Résultat exceptionnel | (64.766) | (209.974) |
| Participation des salariés | 87.670 | 36.831 |
| Impôt sur les bénéfices | 249.538 | 308.268 |
| Résultat net | 3.591.684 | 3.070.062 |

8. 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 K€) | Dettes non échues en fin d'exercice | | | | | | Dettes échues en fin d'exercice | |
|-------------------------------|-------------------------------------|------|------------------|------|------------------|-------|---------------------------------|------|
| | Moins de 30 jours | | De 30 à 60 Jours | | Plus de 60 jours | | 2014 | 2015 |
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | | |
| Total des dettes fournisseurs | 1.140 | 792 | 298 | 153 | 649 | 1.576 | 2.323 | 788 |

Pour l'année 2015, les factures non parvenues d'un montant de 827.085 euros ne sont pas ventilées par échéance.

Le montant important des dettes échues en fin d'exercice 2014 s'explique par un décalage du paiement des factures de décembre 2014 régularisé en début du mois suivant.

9. Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 3.070.062 euros comme suit :

- 98.543 euros au compte « réserve légale », dont le solde passe ainsi de 17.060 euros à 115.603 (soit 10% du montant du capital social) ;
- 2.971.519 euros au compte « report à nouveau », dont le solde passe ainsi de 1.702.533 euros à 4.674.052 euros.

10. Quitus

Nous vous proposons de donner quitus aux administrateurs de leur gestion au titre de l'exercice écoulé.

11. Liste des mandats en cours

M. Abraham Reichental – Administrateur – mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2018.

M. Andrew Johnson – Administrateur et Président du Conseil d'administration – mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2018.

Autres mandats et fonctions :

Co-gérant de la société 3D Systems France
Administrateur d'AMT Inc.

M. Ziad Abou Jaoude – Directeur Général – mandat d'une durée illimitée.

Administrateur – mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2020.

Autres mandats et fonctions :

Gérant de la société Sint-Tech,
Co-gérant de la société 3D Systems France

M. Mark Wright – Administrateur – mandat expirant à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice 2018.

M. Kevin McAlea – Directeur Général Délégué – mandat d'une durée illimitée.

12. Mandat des 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.

13. 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.

14. Gouvernance et contrôle interne

La Société, non cotée sur un marché réglementé, n'a pas d'obligation d'établir un rapport sur la gouvernance d'entreprise et le contrôle interne. De même, la Société n'a pas de Code de référence en matière de gouvernance d'entreprise.

15. 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.

16. Événements 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 2015, 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.

17. État récapitulatif des opérations sur titres des dirigeants

Les dirigeants n'ont réalisé au cours de l'exercice 2015, aucune opération visée par l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier.

18. 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.

Votre Commissaire aux comptes vous les présente et vous donne à leur sujet toutes les informations requises dans son rapport spécial qui vous sera lu dans quelques instants.

Par ailleurs, conformément à l'article L. 225-102-1, nous vous rappelons que les conventions suivantes ont été conclues:

- Contrat de prêt avec la société 3D Systems Europe LTD,
- Convention de trésorerie avec les sociétés Sint-Tech et AMT Inc.,
- Convention de mise à disposition de locaux et de prestations de services avec la société Sint-Tech,
- Facturation de « management fees » par la société 3D European Holdings LTD,
- Facturation de « management fees » par la société 3D Systems Europe LTD,
- Convention de prestation de services « Management Services and Fee Agreement », conclue entre la Société, ses filiales AMT Inc. et Sint-Tech et la société 3D Systems, Inc.,
- Licence de brevet conclue entre la Société et 3D Systems, Inc.

19. Révocation d'un administrateur

Nous vous proposons de révoquer Monsieur Abraham Reichental de ses fonctions d'administrateur.

20. Proposition de mise en place d'un nouveau programme de rachat d'actions

Nous vous rappelons que votre assemblée générale en date du 21 juin 2013 a autorisé le Conseil d'administration à procéder au rachat par la Société, dans la limite d'un plafond de 5 % du nombre d'actions composant le capital social, le cas échéant ajusté afin de tenir compte des éventuelles opérations d'augmentation ou de réduction de capital pouvant intervenir pendant la durée du programme.

Cette autorisation a été donnée pour une durée de dix-huit mois, et n'a pas été renouvelé depuis.

Nous vous proposons d'autoriser le Conseil d'administration à effectuer un nouveau programme de rachat d'actions, pour une durée de dix-huit mois. Ce nouveau programme pourrait poursuivre notamment les objectifs suivants : l'animation du cours, la couverture de l'actionnariat salarié ou des valeurs mobilières donnant accès au capital, le financement des opérations de croissance externe ou encore pour annuler des actions autodétenues.

A ce titre, nous vous proposons :

- d'autoriser le Conseil d'administration, pour une période de dix-huit mois, à acheter des actions de la Société dans le cadre d'un nouveau programme de rachat d'actions, dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital social, avec un prix maximum d'achat fixé à 65 euros par action, et en conséquence un montant maximal de l'opération ainsi fixé à 7.514.150 euros ;
- d'autoriser le Conseil d'administration à annuler les actions que la Société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de commerce ainsi que de réduire le capital social à due concurrence conformément aux dispositions légales et réglementaires.

21. Délégations financières

21.1. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créances avec maintien du droit préférentiel de souscription, durée de la délégation, montant nominal maximal de l'augmentation de capital, faculté d'offrir au public les titres non souscrits

Nous vous rappelons que votre assemblée générale des actionnaires du 21 juin 2013 a délégué sa compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, ou pour émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances, réservée par préférence aux actionnaires.

Cette autorisation a été donnée pour une durée de vingt-six mois et a expiré le 21 août 2015.

Nous vous proposons de déléguer à nouveau votre compétence au Conseil d'administration pour décider une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, ou pour émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances, pour une durée de vingt-six mois.

Les conditions de cette délégation de compétence seraient les suivantes :

- le montant nominal global des actions susceptibles d'être émises ne pourra être supérieur à 500.000 euros ;

- le plafond ainsi arrêté n'inclut pas la valeur nominale globale des actions supplémentaires à émettre éventuellement pour préserver, conformément à la loi, les droits des titulaires des valeurs mobilières donnant accès au capital (ce plafond étant indépendant de l'ensemble des plafonds prévus pour les autres délégations de compétence) ;
- le montant nominal des titres de créances sur la Société pouvant être émis ne pourra être supérieur à 10.000.000 euros.

En cas d'usage par le Conseil d'administration de la délégation de compétence, la ou les émissions seraient réservées par préférence aux actionnaires qui pourront souscrire à titre irréductible.

Si les souscriptions à titre irréductible, et le cas échéant à titre réductible, n'absorbent pas la totalité de l'émission, le Conseil d'administration pourra utiliser les facultés suivantes :

- limiter le montant de l'émission au montant des souscriptions, étant précisé qu'en cas d'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières dont le titre primaire est une action, le montant des souscriptions devra atteindre au moins les trois quarts de l'émission décidée pour que cette limitation soit possible ;
- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits ;
- offrir au public tout ou partie des titres non souscrits.

La présente proposition d'autorisation priverait d'effet, à compter du jour de l'Assemblée, et à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toutes autorisations antérieures données en la matière au Conseil d'administration par l'Assemblée Générale de la Société.

21.2. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre au public, durée de la délégation, montant nominal maximal de l'augmentation de capital, prix d'émission, faculté de limiter au montant des souscriptions ou de répartir les titres non souscrits ;

Nous vous rappelons que votre assemblée générale du 21 juin 2013 a délégué sa compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social, par offre au public, par émission d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans les conditions de l'article L. 225-136 du Code de commerce.

Ces délégations ont été données pour une durée de vingt-six mois, et ont expiré le 21 août 2015.

Nous vous proposons de déléguer à nouveau votre compétence au Conseil d'administration pour décider une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, par offre au public, pour une durée de vingt-six-mois.

Les conditions de ces délégations seraient les suivantes :

Le Conseil d'administration pourrait procéder à l'émission :

- d'actions ordinaires ; et/ou
- de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, à tout moment ou à date fixe, à des actions ordinaires de la Société, que ce soit par souscription, conversion, échange, remboursement, présentation d'un bon ou de toute autre manière ; et/ou
- de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance.

Si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité de l'émission, le Conseil d'administration pourrait utiliser les facultés suivantes :

- limiter le montant de l'émission au montant des souscriptions, étant précisé qu'en cas d'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières dont le titre primaire est une action, le montant des souscriptions devra atteindre au moins les trois quarts de l'émission décidée pour que cette limitation soit possible ;
- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits.

Le montant nominal global des actions ordinaires susceptibles d'être émises ne pourra être supérieur à 500.000 euros. Ce montant s'imputera sur le montant du plafond de l'augmentation de capital par placement privé.

Le montant nominal des titres de créances sur la Société pouvant être ainsi émis ne pourra être supérieur à 10.000.000 euros. Ce montant s'imputera sur le plafond du montant nominal des titres de créances sur la Société susceptibles d'être émis dans le cadre d'un placement privé.

La présente proposition d'autorisation priverait d'effet, à compter du jour de l'Assemblée, et à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toutes autorisations antérieures données en la matière au Conseil d'administration par l'Assemblée Générale de la Société.

21.3. Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour émettre des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société et/ou donnant droit à l'attribution de titres de créance, avec suppression du droit préférentiel de souscription par offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, durée de la délégation, montant nominal maximal de l'augmentation de capital, prix d'émission, faculté de limiter au montant des souscriptions ou de répartir les titres non souscrits

Nous vous rappelons que votre assemblée générale du 21 juin 2013 a délégué sa compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital social, par placement privé, par émission d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans les conditions de l'article L. 225-136 du Code de commerce.

Ces délégations ont été données pour une durée de vingt-six mois, et ont expiré le 21 août 2015.

Nous vous proposons de déléguer à nouveau votre compétence au Conseil d'administration pour décider une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, par placement privé, pour une durée de vingt-six-mois.

Les conditions de ces délégations seraient les suivantes :

Le Conseil d'administration pourrait procéder à l'émission :

- d'actions ordinaires ; et/ou
- de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, à tout moment ou à date fixe, à des actions ordinaires de la Société, que ce soit par souscription, conversion, échange, remboursement, présentation d'un bon ou de toute autre manière ; et/ou
- de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance.

Si les souscriptions n'ont pas absorbé la totalité de l'émission, le Conseil d'administration pourrait utiliser les facultés suivantes :

- limiter le montant de l'émission au montant des souscriptions, étant précisé qu'en cas d'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières dont le titre primaire est une action, le montant des souscriptions devra atteindre au moins les trois quarts de l'émission décidée pour que cette limitation soit possible ;

- répartir librement tout ou partie des titres non souscrits.

Le montant nominal global des actions ordinaires susceptibles d'être émises ne pourrait être supérieur à 500.000 euros, étant précisé que ce montant sera en outre limité à 20 % du capital par an. Ce montant s'imputera sur le montant du plafond de l'augmentation de capital par offre au public.

Le montant nominal des titres de créances sur la Société pouvant être ainsi émis ne pourra être supérieur à 10.000.000 euros. Ce montant s'imputera sur le plafond du montant nominal des titres de créances sur la Société susceptibles d'être émis dans le cadre d'une offre au public.

La présente proposition d'autorisation priverait d'effet, à compter du jour de l'Assemblée, et à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toutes autorisations antérieures données en la matière au Conseil d'administration par l'Assemblée Générale de la Société.

21.4. Autorisation à donner au Conseil d'administration, à l'effet d'augmenter le nombre de titres émis en conformément aux dispositions de l'article L.225-135-1 du Code de commerce, en cas de mise en œuvre des délégations de compétence visées aux trois résolutions précédentes avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription selon le cas

Nous vous proposons, conformément aux dispositions de l'article L.225-135-1 du Code de commerce, d'autoriser le Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, à :

- augmenter le nombre de titres à émettre aux fins de couvrir d'éventuelles sur-allocations et de stabiliser les cours dans le cadre d'une émission, avec ou sans maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions ordinaires et/ou de toutes autres valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, à tout moment ou à date fixe, au capital de la Société, ou de sociétés qui possèderaient directement ou indirectement plus de la moitié de son capital ou de la société dont elle possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, par souscription soit en espèces soit par compensation de créances, conversion, échange, remboursement, présentation d'un bon ou de toute autre manière, en application des points 2, 3 et 4 ci-dessus ; et
- procéder aux émissions correspondantes au même prix que celui retenu pour l'émission initiale et dans la limite de 15 % de cette dernière, conformément aux dispositions de l'article R. 225-118 du Code de commerce ou toute autre disposition applicable ;

Nous vous proposons également de :

- décider que la présente autorisation conférée au Conseil d'administration devra être mise en œuvre dans les trente (30) jours de la clôture de la période de souscription à l'émission initiale concernée ; si le Directoire n'en a pas fait usage dans ce délai de 30 jours, elle sera considérée comme caduque au titre de l'émission concernée ;
- décider que le montant nominal des émissions correspondantes s'imputera sur le montant du plafond global d'augmentation de capital applicable, tel que prévu aux points 2, 3 et 4 ;
- constater que l'émission ait été décidée avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription, que la limite prévue au 1° du I de l'article L. 225-134 du Code de commerce, sera augmentée dans les mêmes proportions.

La présente proposition d'autorisation priverait d'effet, à compter du jour de l'Assemblée, et à hauteur, le cas échéant, de la partie non encore utilisée, toutes autorisations antérieures données en la matière au Conseil d'administration par l'Assemblée générale de la Société.

21.5. Autorisation à donner au Conseil d'administration pour augmenter le capital social au profit des adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise

Pour se conformer aux dispositions de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce, nous vous proposons de vous prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

Cette proposition est faite en application des dispositions de la loi qui oblige de soumettre aux actionnaires un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise qui devrait alors être institué par la Société.

Nous vous proposons de déléguer votre compétence au Conseil d'administration à l'effet de procéder à une augmentation de capital réservée aux salariés de la Société, pour une durée de vingt-six mois.

Le montant nominal de cette augmentation de capital sera limité à 2 % du montant du capital social.

Le prix des actions à souscrire sera déterminé conformément aux méthodes indiquées à l'article L. 3332-20 du Code du travail. Tous pouvoirs seraient conférés au Conseil d'administration pour procéder aux évaluations à faire afin d'arrêter, à chaque exercice sous le contrôle du Commissaire aux comptes, le prix de souscription et pour, dans la limite de l'avantage fixé par la loi, attribuer gratuitement des actions de la Société ou d'autres titres donnant accès au capital et déterminer le nombre et la valeur des titres qui seraient ainsi attribués.

Nous vous rappelons que la présente proposition vous est faite pour se conformer aux prescriptions légales. Nous vous demandons de rejeter la présente proposition.

* *
*

Nous vous invitons ainsi, après la lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux comptes, à adopter l'ensemble des résolutions soumises à votre vote.

Le Conseil d'Administration



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

| NATURE DES INDICATIONS | EXERCICE 31/12/2011 | EXERCICE 31/12/2012 | EXERCICE 31/12/2013 | EXERCICE 31/12/2014 | EXERCICE 31/12/2015 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| I. Capital en fin d'exercice | | | | | |
| Capital social | 1 156 023 | 1 156 023 | 1 156 023 | 1 156 023 | 1 156 023 |
| Nombre des actions ordinaires existantes | 1 156 023 | 1 156 023 | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Par exercice de bons de souscription | | | | | |
| II. Opérations et résultats de l'exercice | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | 4 569 695 | 3 601 045 | 9 577 218 | 22 848 588 | 24.976.000 |
| Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | -368 515 | -1 458 895 | 24 754 | 4 699 235 | 5.064.884 |
| Impôts sur les bénéfices | -7 825 | -294 211 | -433 984 | 249 538 | 308.268 |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice | | | | 87.670 | 36.831 |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | -705 629 | -1 664 500 | -224 650 | 3 591 684 | 3.070.062 |
| Résultat distribué | | | | | |
| III. Résultats par action | | | | | |
| Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions | -0,31 | -1,01 | 0,40 | 3,77 | 4,08 |
| Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions | -0,61 | -1,44 | -0,19 | 3,11 | 2,66 |
| Dividende attribué à chaque action (a) | | | | | |
| IV. Personnel | | | | | |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 46 | 47 | 52 | 58 | 65 |
| Montant de la masse salariale de l'exercice | 1 571 575 | 1 641 264 | 1 674 548 | 1 915 958 | 2.535.079 |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales, etc.) | 657 556 | 701 759 | 657 832 | 774 702 | 961.551 |
| 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 | | | | | |

Z.A. 

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) | | 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 | 458 511 | 0 | 963.351 | 332.190 | 277 974 | 31/12/2015 |
| AMT Inc CHICAGO USA | 563 718 | 1 054 757 | 100 | 563 718 | 563 718 | 0 | 0 | 1 405 912 | 660 749 | 0 | 31/12/2015 |
| 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"

2.A.



Expertise comptable
Audit, Conseil et Social

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/SAÔNE

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 2015

Ce document contient 29 pages

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2015

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 2015 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.

Fait à Lyon, le 29 avril 2016

Pour SAS ORIAL
Commissaire aux Comptes



M. BRION
Fondé de Pouvoirs



Groupe Phenix Systems

Comptes consolidés
Exercice clos le
31 décembre 2015
Montants en EUR

Groupe Phenix Systems
Parc européen d'entreprises
63200 Riom
Ce rapport contient 27 pages

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 |
| 6 | Périmètre de consolidation | 8 |
| 6.1 | Activité | 8 |
| 6.2 | Organigramme au 31 décembre 2015 | 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 | Ecarts 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 bénéficiaires | 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 | 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 | 20 |
| 9.10 | Comptes-courants créditeurs | 20 |
| 9.11 | Autres passifs à court terme | 20 |
| 9.12 | Dotations aux amortissements et provisions | 21 |
| 9.13 | Résultat exceptionnel | 21 |
| 9.14 | Impôt sur les bénéfices | 21 |
| 9.14.1 | Analyse de l'impôt sur les sociétés | 21 |
| 9.14.2 | Preuve d'impôt | 22 |
| 9.15 | Effectif moyen | 22 |
| 10 | Autres informations | 23 |
| 10.1 | Chiffre d'affaires | 23 |
| 10.1.1 | Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques | 23 |
| 10.2 | Autres éléments du compte de résultat | 23 |
| 10.2.1 | Production immobilisée | 23 |
| 10.3 | Dirigeants | 24 |
| 10.3.1 | Rémunération allouée aux membres des organes d'administration et de direction | 24 |
| 10.4 | Honoraires des commissaires aux comptes | 24 |
| 10.5 | Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) | 24 |

1 Bilan consolidé

1.1 Bilan actif

| BILAN CONSOLIDE ACTIF | MONTANTS BRUTS | AMORT. & PROVISIONS | MONTANTS NETS 12-2015 | MONTANTS NETS 12-2014 |
|---|-------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| SURVALEURS | | | | |
| CAPITAL SOUSCRIT N.A. | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et développement | 3 658 286 | 2 219 081 | 1 439 205 | 1 187 532 |
| Concess., brevets | 525 290 | 389 046 | 136 244 | 180 165 |
| Droit au bail | | | | |
| Fonds de commerce | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 870 202 | | 870 202 | 896 003 |
| Avances et acomptes | | | | |
| IMMO. INCORPORELLES | 5 053 778 | 2 608 127 | 2 445 651 | 2 263 700 |
| Terrains | 8 010 | 2 849 | 5 161 | 5 694 |
| Terrains en crédit bail | | | | |
| Constructions | | | | |
| Constructions en crédit bail | | | | |
| Installations techniques | 1 464 158 | 539 306 | 924 852 | 390 395 |
| Immobilisations techniques en crédit bail | 824 249 | 763 350 | 60 899 | 151 980 |
| Autres immobilisations corporelles | 325 143 | 204 182 | 120 961 | 124 045 |
| Autres immobilisations corporelles en crédit bail | 45 574 | 45 574 | | 1 846 |
| Immobilisations en cours | 3 680 542 | | 3 680 542 | 647 773 |
| Avances et acomptes | | | | |
| IMMO. CORPORELLES | 6 347 676 | 1 555 261 | 4 792 415 | 1 321 733 |
| Tot. tit. partici. cons. IG & IP | | | | |
| Créances ratt. part. cons. IG & IP | | | | |
| Créances ratt. part. non cons. | | | | |
| Autres immos. financières | 2 488 730 | | 2 488 730 | 73 614 |
| IMMO. FINANCIERES | 2 488 730 | | 2 488 730 | 73 614 |
| Titres mis en équivalence | | | | |
| ACTIF IMMOBILISE | 13 890 184 | 4 163 388 | 9 726 796 | 3 659 047 |
| Stocks Matières Premières | 4 467 354 | 160 476 | 4 306 878 | 3 829 912 |
| Stocks d'encours | 5 273 442 | | 5 273 442 | 999 548 |
| Stocks de pdts interm.& finis | | | | |
| Stocks de marchandises | 73 068 | | 73 068 | 110 752 |
| STOCKS | 9 813 864 | 160 476 | 9 653 388 | 4 940 212 |
| Avances et acomptes versés | 279 251 | | 279 251 | 355 427 |
| Clients et comptes rattachés | 9 678 186 | 424 864 | 9 253 322 | 10 864 104 |
| Créances sociales | 10 255 | | 10 255 | 19 714 |
| Créances fiscales | 382 937 | | 382 937 | 608 190 |
| CREANCES D'EXPLOITATION | 10 350 629 | 424 864 | 9 925 765 | 11 847 435 |
| Comptes courants débiteurs | | | | 845 160 |
| Créances sur cessions d'immos | | | | |
| Débiteurs divers | 146 190 | | 146 190 | 6 783 |
| Créances fiscales IS | | | | |
| Capital appelé non versé | | | | |
| Compte de liaison actif | | | | |
| Charges constatées d'avance | 37 256 | | 37 256 | 59 021 |
| Charges à répartir | | | | |
| Impôt différé actif CONSO | 45 556 | | 45 556 | 77 099 |
| Ecart de conversion actif | | | | |
| COMPTES DE REGUL. | 82 812 | | 82 812 | 136 120 |
| CREANCES DIVERSES | 229 002 | | 229 002 | 988 063 |
| Valeurs mobilières | | | | |
| Disponibilités | 3 894 618 | | 3 894 618 | 5 045 838 |
| TRESORERIE | 3 894 618 | | 3 894 618 | 5 045 838 |
| ACTIF CIRCULANT | 24 288 113 | 585 340 | 23 702 773 | 22 821 548 |
| TOTAL ACTIF | 38 178 297 | 4 748 728 | 33 429 569 | 26 480 595 |

1.2 Bilan passif

| BILAN CONSOLIDE PASSIF | MONTANTS 12-2015 | MONTANTS 12-2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| 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 | (108 077) | (108 077) |
| Réserves consolidées | 1 467 740 | 124 038 |
| Report à nouveau | 1 702 533 | (1 889 152) |
| CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE | 8 821 977 | 3 886 590 |
| Ecart de conversion sur les capitaux propres AN | 140 773 | (12 432) |
| Ecart de conversion sur les capitaux propres de l'année | 215 260 | 153 205 |
| Ecart de conversion cumulé zone Euro | | |
| CAPITAL ET RESERVES | 9 178 010 | 4 027 363 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 3 614 976 | 4 935 392 |
| Ecart de conversion sur le résultat | | |
| CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE | 12 792 986 | 8 962 755 |
| Résultat des minoritaires | | |
| Réserves des minoritaires | | |
| CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 12 792 986 | 8 962 755 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Provisions impôts différés sociaux | | |
| Provision impôts différés conso. | | |
| Provision pour risques & charges | 167 986 | 168 607 |
| Ecart d'acquisition négatif | | |
| PROVISIONS | 167 986 | 168 607 |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts auprès établ. de crédit | | |
| Dettes participation salariés | | |
| Dettes financières diverses | | 33 746 |
| Dettes financières crédit bail | | |
| Concours bancaires courants | 987 | 1 055 |
| Total ICNE | | |
| DETTES FINANCIERES | 987 | 34 801 |
| Fournisseurs | 3 480 248 | 5 418 601 |
| Avances et acomptes reçus / com. | 2 747 | 106 065 |
| Dettes sociales | 775 360 | 532 522 |
| Dettes fiscales | 384 241 | 176 136 |
| Dettes d'exploitation | 4 642 596 | 6 233 324 |
| Fournisseurs d'immobilisations | | |
| Comptes courants créditeurs | 14 519 561 | 8 769 562 |
| Dettes fiscales (IS) | 440 570 | 1 454 994 |
| Dettes diverses | 17 640 | 25 901 |
| Compte de liaison passif | | |
| Produits constatés d'avance | 847 243 | 830 651 |
| Ecart de conversion passif | | |
| COMPTES DE REGUL. | 847 243 | 830 651 |
| Dettes diverses | 15 825 014 | 11 081 108 |
| TOTAL DETTES | 20 468 597 | 17 349 233 |
| TOTAL PASSIF | 33 429 569 | 26 480 595 |

2 Compte de résultat consolidé

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 1/2 | MONTANTS 12-2015 | MONTANTS 12-2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| Ventes de marchandises | 3 445 753 | 3 040 946 |
| - France | 501 499 | 388 344 |
| - Etranger | 2 944 254 | 2 652 602 |
| Ventes de produits | 20 824 355 | 19 578 285 |
| - France | 3 828 478 | 2 600 919 |
| - Etranger | 16 995 877 | 16 977 366 |
| Ventes de services | 2 027 607 | 3 753 086 |
| - France | 305 860 | 409 681 |
| - Etranger | 1 721 747 | 3 343 405 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 26 297 715 | 26 372 317 |
| Production stockée | 4 273 893 | (546 706) |
| Production immobilisée | 3 902 622 | 1 543 426 |
| Produits sur opérations à long terme | | |
| Subventions d'exploitation | | 84 |
| Reprises amort. et prov. d'exploitation | 378 770 | 58 777 |
| Autres produits d'exploitation | 281 951 | 238 374 |
| Transfert de charges d'exploitation | 47 498 | 11 337 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 35 182 449 | 27 677 609 |
| Achats matières 1ères & autres appro. | 18 342 860 | 14 577 804 |
| Variation stocks matières 1ères & aut. appro. | (637 442) | (3 589 223) |
| Achats de sous-traitance | 29 382 | 49 018 |
| Achats non stockés, Matériel et Fournitures | 318 435 | 257 872 |
| Autres services extérieurs | 1 007 361 | 648 463 |
| Achats de marchandises | 2 108 343 | 1 271 063 |
| Variation stocks de marchandises | 37 683 | 38 271 |
| Autres charges externes | 3 615 261 | 3 349 441 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 246 755 | 216 444 |
| Rémunération du personnel | 2 473 391 | 2 150 218 |
| Charges sociales | 961 551 | 785 959 |
| Participation des salariés | 36 831 | 87 670 |
| Dotations amort. et prov. d'exploit. | 1 941 790 | 923 774 |
| Autres charges d'exploitation | 443 | 60 252 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | 30 482 644 | 20 827 026 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 4 699 805 | 6 850 583 |
| Produits des autres immobilisations financières | | |
| Revenus des autres créances et VMP | | (857) |
| Escomptes obtenus | | |
| Gains de change | 513 817 | 340 562 |
| Produits nets sur cession de VMP | | |
| Autres produits financiers | 29 884 | 10 662 |
| Reprises sur prov. et amort. financiers | | |
| Transfert de charges financières | | |
| TOTAL PRODUITS FINANCIERS | 543 701 | 350 367 |

Compte de résultat (suite)

| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE 2/2 | MONTANTS 12-2015 | MONTANTS 12-2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| Dotation aux prov. & amort. financiers | | |
| Intérêts et charges financiers | 200 219 | 141 422 |
| Escomptes accordés | | |
| Pertes de change | 372 388 | 208 716 |
| Charges nettes sur cession de VMP | | |
| Autres charges financières | | |
| TOTAL CHARGES FINANCIERES | 572 607 | 350 138 |
| RESULTAT FINANCIER | (28 906) | 229 |
| Produits exceptionnels sur opérat° de gestion | 1 276 | 199 526 |
| Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs | | |
| Produits de cession d'immo. incorporelles | | |
| Produits de cession d'immo. corporelles | | 155 425 |
| Produits de cession d'immo. financières | | |
| Produits de cession des titres consolidés | | |
| TOTAL PROD. CESSION ELTS D'ACTIF | 0 | 155 425 |
| Subventions virées au résultat | 18 750 | 58 202 |
| 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 | 20 026 | 413 153 |
| Charges exceptionnelles sur op. de gestion | 5 059 | 352 979 |
| Charges sur exercices antérieurs | 206 881 | |
| VNC des immo. incorporelles cédées | | |
| VNC des immo. corporelles cédées | | 157 165 |
| VNC des immo. financières cédées | | |
| VNC des titres consolidés cédés | | |
| TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES | 0 | 157 165 |
| Autres charges exceptionnelles | | |
| Dotation provisions réglementées | | |
| Dotation prov. pour risques & charges except. | | |
| Dotation prov. dépréciations except. | | |
| Correction d'erreur | | |
| TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES | 211 940 | 510 144 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | (191 914) | (96 991) |
| Impôts sur les bénéfices | 832 466 | 1 440 637 |
| Impôts différés | 31 543 | 377 792 |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | 3 614 976 | 4 935 392 |
| QUOTE PART RESULTAT M.E.Q. | | |
| Amortissement écart d'acquisition | | |
| RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 3 614 976 | 4 935 392 |
| RESULTAT - PART DES MINORITAIRES | | |
| RESULTAT - PART DU GROUPE | 3 614 976 | 4 935 392 |
| RESULTAT PAR ACTION | 3,13 € | 4,27 € |
| RESULTAT DILUE PAR ACTION | 3,13 € | 4,27 € |

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

| | EXERCICE 2015 12 mois | EXERCICE 2014 12 mois |
|---|--------------------------|--------------------------|
| OPERATIONS D'EXPLOITATION | | |
| RESULTAT NET | 3 614 976 | 4 935 392 |
| 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 | 1 113 696 | 856 939 |
| Reprises des Amortissements et provisions | (43 471) | |
| Plus et moins values de cession | | 1 740 |
| Impôts différés | 31 543 | 377 792 |
| Subventions virées au résultat | | |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 4 716 744 | 6 171 863 |
| Ecart de conversion sur la CAF | | |
| <i>Variation des frais financiers</i> | | |
| <i>Variation nette exploitation</i> | <i>(4 382 234)</i> | <i>(5 699 926)</i> |
| Var° de stock | (4 713 176) | (3 004 245) |
| Transferts de charges à répartir | | |
| Var° des Créances d'exploit° | 1 921 670 | (3 180 687) |
| Var° des Dettes d'exploit° | (1 590 728) | 485 006 |
| <i>Variation nette hors exploitation</i> | <i>5 471 424</i> | <i>3 965 354</i> |
| Var°des créances hors exploitation | 705 753 | (475 091) |
| Var°des dettes hors exploitation | 4 727 314 | 4 505 292 |
| Comptes de liaison | | |
| Charges et produits constatés d'avance | 38 357 | (64 847) |
| Pertes & gains de change | | |
| VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 1 089 190 | (1 734 572) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 5 805 934 | 4 437 291 |
| OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Décaisst / acquisition immos incorporelles | (869 851) | (921 712) |
| Décaisst / acquisition immos corporelles | (3 853 633) | (916 172) |
| Encaisst / cession d'immos corp et incorp | | 155 425 |
| Subventions d'investissement encaissés | | |
| Décaisst / acquisition immos financières | (2 415 116) | |
| Encaisst / cession immos financières | | 4 262 |
| Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (7 138 600) | (1 678 197) |
| OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital ou apports | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | | |
| Dividendes versés aux minoritaires | | |
| Variation des autres fonds propres | 215 260 | 158 681 |
| Encaissements provenant d'emprunts | | |
| Remboursement d'emprunts | (33 746) | (190 553) |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 181 514 | (31 872) |
| VARIATION DE TRESORERIE | (1 151 152) | 2 727 222 |
| Incidences des variations de taux de change | | |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | 5 044 783 | 2 317 561 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 3 893 631 | 5 044 783 |

4 Variation des capitaux – part du groupe

| Montants en K€ | Primes, Réserve légitime & Autres réserves | | Report à nouveau | Réserves consolidées | | Résultat de l'exercice | Autres | | | Total des capitaux propres - part du groupe | Intérêts minoritaires | |
|--|--|------------------|---------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------------|---|----------------------|--|--------------------------|--------------|
| | Capital | | | | Ecart de conversion | | Ecart de réévaluation | Titres de l'entreprise consolidante | Autres variations | | | Total Autres |
| Situation à la clôture | | | | | | | | | | | | |
| 31/12/2013 | 1 156 023 | 4 603 758 | (1 664 501) | 196 492 | (353 774) | (12 432) | 0 | (61 566) | 0 | (73 998) | 3 864 000 | 0 |
| Affectation du résultat N-2 | | | (224 651) | (129 123) | 353 774 | | | | | 0 | 0 | |
| Résultat de l'exercice N-1 | | | | 4 935 392 | | | | | | 0 | 4 935 392 | |
| Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle | | | | 51 987 | | | | (46 511) | | (46 511) | 5 476 | |
| Variation des écarts de conversion | | | | | | 153 205 | | | | 153 205 | 153 205 | |
| Autres ajustements | | | | 4 682 | | | | | | 0 | 4 682 | |
| 31/12/2014 | 1 156 023 | 4 603 758 | (1 889 152) | 124 038 | 4 935 392 | 140 773 | 0 | (108 077) | 0 | 32 696 | 8 962 755 | 0 |
| Affectation du résultat N-1 | | | 3 591 685 | 1 343 707 | (4 935 392) | | | | | 0 | 0 | |
| Résultat de l'exercice N | | | | | 3 614 976 | | | | | 0 | 3 614 976 | |
| Acquisition ou cession de titres d'autocontrôle | | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| Variation des écarts de conversion | | | | | | 215 260 | | | | 215 260 | 215 260 | |
| Autres ajustements | | | | (5) | | | | | | 0 | (5) | |
| 31/12/2015 | 1 156 023 | 4 603 758 | 1 702 533 | 1 467 740 | 3 614 976 | 356 033 | 0 | (108 077) | 0 | 247 956 | 12 792 986 | 0 |

5 Faits majeurs

5.1.1 Évènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice

Aucun fait significatif n'est survenu au cours de l'exercice

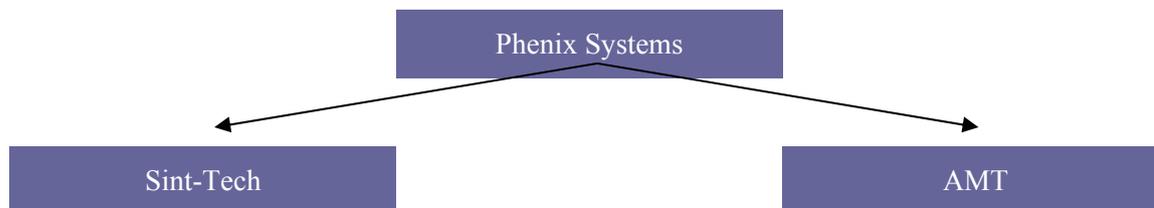
6 Périmètre de consolidation

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 2015

Il convient de noter ici que la SA Phenix Systems est détenue à 94,28 % par la société 3D Systems Europe Ltd (Royaume-Uni), et est par voie de conséquence membre du Groupe 3D Systems.



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 | Rue 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 2015. 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 éliminés dans les comptes consolidés.

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) |
| Etalement 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.

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

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 | 3 à 10 ans |
| Brevets, licences | Linéaire | 1 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> |
|------------------------------------|----------------|-----------------|
| Agencements de terrains | Linéaire | 15 ans |
| Matériel et outillage | Linéaire | 6 mois à 10 ans |
| Installations générales | Linéaire | 1 à 10 ans |
| Matériel de bureau et informatique | Linéaire | 1 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.

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 matières et de marchandises sont valorisés au coût d'achat auquel on applique un coefficient de frais d'approvisionnement. Ce dernier est calculé selon un barème en fonction du prix d'achat plafonné à 300 €.

Les produits fabriqués sont évalués au coût standard de production calculé par type de machine. Ces coûts sont pondérés, le cas échéant, de l'état d'avancement des travaux déterminé par l'entreprise.

Une dépréciation a été constatée sur les matières premières à rotation lente. Le taux de dépréciation est de 50 à 100 %.

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.

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 2008-2010 |
| Taux d'actualisation | 2,03 % |
| Taux d'augmentation des salaires | 2,00 % |
| 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.

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>31/12/14</i> | <i>Augment.</i> | <i>Diminut.</i> | <i>Variation périmètre</i> | <i>Ecarts de conversion</i> | <i>Autres variations</i> | <i>31/12/15</i> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------|
| <i>Valeurs brutes</i> | | | | | | | |
| Frais de recherche et développement | 2 763 | | | | | 896 | 3 658 |
| Concessions, brevets, licences | 525 | | | | | | 525 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 896 | 870 | | | | (896) | 870 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | |
| Total | 4 184 | 870 | | | | | 5 054 |
| <i>Amortissements</i> | | | | | | | |
| Frais de recherche et développement | 1 575 | 644 | | | | | 2 219 |
| Concessions, brevets, licences | 345 | 44 | | | | | 389 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | | |
| Total | 1 920 | 688 | | | | | 2 608 |
| <i>Valeurs nettes</i> | | | | | | | |
| | 2 264 | 182 | | | | | 2 446 |

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

| <i>En K€</i> | <i>31/12/14</i> | <i>Augment.</i> | <i>Diminut.</i> | <i>Variation périmètre</i> | <i>Ecart de conversion</i> | <i>Autres variations</i> | <i>31/12/15</i> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------|
| <i>Valeurs brutes</i> | | | | | | | |
| Terrains | 8 | | | | | | 8 |
| Installations techniques, mat. & outil. | 675 | 789 | | | | | 1 464 |
| Inst. Tech., mat. & outil. en crédit-bail | 824 | | | | | | 824 |
| Autres immobilisations corporelles | 290 | 32 | | | | 4 | 325 |
| Autres immo. corporelles en crédit-bail | 53 | | 8 | | | | 46 |
| Immobilisations corporelles en cours | 648 | 3 033 | | | | | 3 681 |
| Total | 2 498 | 3 854 | 8 | | | 4 | 6 348 |
| <i>Amortissements / Dépréciations</i> | | | | | | | |
| Terrains | 2 | 1 | | | | | 3 |
| Installations techniques, mat. & outil. | 285 | 255 | | | | | 539 |
| Inst. Tech., mat. & outil. en crédit-bail | 672 | 91 | | | | | 763 |
| Autres immobilisations corporelles | 166 | 35 | | | | 3 | 204 |
| Autres immo. corporelles en crédit-bail | 51 | 2 | 8 | | | | 46 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | | | | |
| Total | 1 176 | 383 | 8 | | | 3 | 1 555 |
| <i>Valeurs nettes</i> | 1 322 | 3 470 | | | | 0 | 4 792 |

9.3 Immobilisations financières

| <i>En K€</i> | <i>31/12/14</i> | <i>Augment.</i> | <i>Diminut.</i> | <i>Variation périmètre</i> | <i>Ecarts de conversion</i> | <i>Autres variations</i> | <i>31/12/15</i> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------|
| <i>Valeurs brutes</i> | | | | | | | |
| Dépôts et cautions | 74 | | | | | | 74 |
| Prêts | | 2 415 | | | | | 2 415 |
| Total | 74 | 2 415 | | | | | 2 489 |
| <i>Provisions pour dépréciation</i> | | | | | | | |
| Dépôts et cautions | | | | | | | |
| Prêts | | | | | | | |
| Total | | | | | | | |
| <i>Valeurs nettes</i> | | | | | | | |
| | 74 | 2 415 | | | | | 2 489 |

Un prêt a été accordé fin décembre 2015 par la société AMT à la société 3D Inc. pour une période d'1 an au taux d'intérêt de US Prime rate majoré de 1,5%.

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>31/12/14</i> | <i>Augment.</i> | <i>Diminut.</i> | <i>Variation périmètre</i> | <i>Ecarts de conversion</i> | <i>Autres variations</i> | <i>31/12/15</i> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------|
| Stocks de matières premières | | 160 | | | | | 160 |
| Clients et comptes rattachés | 93 | 668 | 335 | | | | 425 |
| Total | 93 | 828 | 335 | | | | 585 |

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€ | 31/12/14 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Variation de périmètre | 31/12/15 |
|------------------------------------|------------|-----------|--------------------|------------------------|------------------------|------------|
| Indemnités de départ à la retraite | 169 | 43 | | 43 | | 168 |
| Total | 169 | 43 | | 43 | | 168 |

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

9.8 Impôts différés

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

| En K€ | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Variation |
|------------------------|------------|------------|-----------|
| Impôts différés actif | 46 | 77 | (32) |
| Impôts différés passif | | | |
| Réserves consolidées | 77 | 455 | (378) |
| Résultat consolidé | (32) | (378) | 346 |

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

| Impôt différé actif En K€ | Impact réserves | Impact résultat | Autres variations | 31/12/2015 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------|
| Organic | 10 | (7) | | 3 |
| Indemnités de départ à la retraite | 56 | (0) | | 56 |
| Location financement | 2 | (1) | | 1 |
| Participation des salariés | 29 | (17) | | 12 |
| Compensation IDA/IDP | (21) | (7) | | (27) |
| Total | 77 | (32) | | 46 |

| <i>Impôt différé passif En K€</i> | <i>Impact réserves</i> | <i>Impact résultat</i> | <i>Autres variations</i> | <i>31/12/2015</i> |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|
| Provisions réglementées | (21) | (7) | | (27) |
| Compensation IDA/IDP | 21 | 7 | | 27 |
| Total | (0) | (0) | | (0) |

9.9 Emprunts et dettes financières

9.9.1 Nature et échéance des emprunts et dettes financières

Les dettes financières peuvent être ventilées par échéance de la manière suivante :

| <i>En K€</i> | <i>31/12/2014</i> | <i>31/12/2015</i> | <i>< 1 an</i> | <i>1 – 5 ans</i> | <i>> 5 ans</i> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Dettes financières diverses (assurance prospection Coface) | 34 | | | | |
| Agios à payer | 1 | 1 | 1 | | |
| Total | 35 | 1 | 1 | | |

9.9.2 Variation des emprunts et dettes financières

| <i>En K€</i> | <i>31/12/14</i> | <i>Augmentation</i> | <i>Diminution</i> | <i>Variation de périmètre</i> | <i>Autres variations</i> | <i>31/12/15</i> |
|--|-----------------|---------------------|-------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------|
| Dettes financières diverses (assurance prospection Coface) | 34 | | 34 | | | |
| Agios à payer | 1 | 1 | 1 | | | 1 |
| Total | 35 | 1 | 35 | | | 1 |

9.10 Comptes-courants créditeurs

Ce poste est uniquement constitué par le compte-courant de la société 3D Inc.

9.11 Autres passifs à court terme

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

9.12 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>31/12/2015</i> | <i>31/12/2014</i> |
|--|---------------------|-------------------|
| Reprise sur amortissements | | |
| Reprise sur dépréciation des stocks | | |
| Reprise sur dépréciation des créances | 335 | 59 |
| Reprise provision pour indemnités de départ à la retraite | 43 | |
| Reprise autres provisions pour risques et charges d'exploitation | | |
| <i>Total reprises d'amortissements et de provisions</i> | <i>379</i> | <i>59</i> |
| Dotations aux amortissements d'immobilisations | 1 071 | 808 |
| <i>Dont amortissements des crédits-baux</i> | <i>93</i> | <i>105</i> |
| Dotation pour dépréciation des immobilisations | | |
| Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite | 43 | 49 |
| Dotations autres provisions pour risques et charges d'exploitation | | |
| Dotations pour dépréciation des stocks | 160 | |
| Dotations pour dépréciation des créances | 668 | 67 |
| <i>Total dotations aux amortissements et aux provisions</i> | <i>1 942</i> | <i>924</i> |

9.13 Résultat exceptionnel

Les principaux éléments constitutifs sont des primes relatives à l'exercice précédent pour 207 K€ (y compris les charges sociales).

9.14 Impôt sur les bénéfices

9.14.1 Analyse de l'impôt sur les sociétés

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

| <i>En K€</i> | <i>31/12/2015</i> | <i>31/12/2014</i> |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Impôt exigible | 832 | 1 441 |
| Charge / Produit d'impôts différés | 32 | 378 |
| <i>Total</i> | <i>864</i> | <i>1 818</i> |

9.14.2 Preuve d'impôt

| <i>Rationalisation de l'impôt (en K€)</i> | <i>Exercice 2015</i> |
|---|----------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 3 615 |
| <i>Neutralisation de la QP des résultats Stés M.E.</i> | 0 |
| <i>Neutralisation des dot. Amorts sur EA des Stés M.E</i> | 0 |
| Résultat retraité des sociétés M.E | 3 615 |
| Impôts sur les résultats (1) | 864 |
| <i>Résultat net avant impôt</i> | <i>4 479</i> |
| <Impôt théorique au taux en vigueur, 33.33%> (2) | 1 493 |
| Différence d'impôt (1) - (2) | (629) |

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> |
|---|----------------|-----------------|
| Effets des différences permanentes entre les résultats consolidés et résultats imposables | | 29 |
| Crédits d'impôt | | 303 |
| Utilisation de reports déficitaires antérieurs non activés au cours de l'exercice | | 316 |
| Pertes de sociétés fiscalement déficitaires | 0 | |
| Taux d'impôt réduits ou majorés pour certaines catégories d'opérations | | |
| Taxation des résultats des sociétés étrangères à des taux différents | 20 | |
| Autres éléments non activés | (1) | |
| Total | 19 | 648 |
| Différence nette | (629) | |

Au 31 décembre 2015, tous les déficits fiscaux antérieurs reportables et non activés ont été utilisés.

9.15 Effectif moyen

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

| | <i>31/12/2015</i> | <i>31/12/2014</i> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Cadres et équivalents | 23 | 18 |
| Agents de maîtrise | 43 | 40 |
| Employés | | |
| Ouvriers et apprentis | | |
| Total | 66 | 58 |

10 Autres informations

10.1 Chiffre d'affaires

10.1.1 Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

| <i>En K€</i> | <i>31/12/2015</i> | <i>31/12/2014</i> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Ventes de marchandises :</u> | | |
| France | 501 | 388 |
| Zone euro | 263 | 262 |
| Hors zone euro | 2 681 | 2 391 |
| <u>Ventes de produits :</u> | | |
| France | 3 828 | 2 601 |
| Zone euro | 1 590 | 2 927 |
| Hors zone euro | 15 406 | 14 050 |
| <u>Ventes de services :</u> | | |
| France | 306 | 410 |
| Zone euro | 331 | 195 |
| Hors zone euro | 1 391 | 3 148 |
| Total | 26 298 | 26 372 |

10.2 Autres éléments du compte de résultat

10.2.1 Production immobilisée

La production immobilisée de l'exercice se décompose en :

- Immobilisations corporelles. Il s'agit du coût de production de 3 nouvelles machines de grande taille : 3 681 K€.
- Immobilisations incorporelles. Il s'agit du coût de la main d'œuvre des programmes de recherche activés pour 870 K€.

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 | 55 |
| Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal | |
| Honoraires totaux | 55 |

10.5 Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le CICE (Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi) comptabilisé dans les comptes à la clôture s'élève à 91 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 moins du poste IS à payer en Dettes sociales et Fiscales pour 91 K€.

Ce « produit » correspond au crédit d'impôt qui va être utilisé à l'occasion de la déclaration du solde de l'impôt société.

Il traduit le droit au CICE acquis par notre entité relatif aux rémunérations éligibles comptabilisées dans l'exercice.

Le CICE a permis notamment de participer au financement en matière :

- d'investissement pour 91 K€.



Expertise comptable
Audit, Conseil et Social

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
75006 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/SAÔNE

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 2015**

Ce document contient 26 pages

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2015

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 2015, 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.

Fait à Lyon, le 29 avril 2016

Pour SAS ORIAL
Commissaire aux Comptes


M. BRION
Fondé de Pouvoirs



SA Phenix Systems

Plaquette

31/12/2015



S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

Sommaire

| | |
|--|---------------|
| <i>Comptes annuels</i> | 4 |
| Fiche attestation | 5 |
| Bilan actif | 6 |
| Bilan passif | 7 |
| Compte de résultat | 8 |
| Annexe | 10 |
| <i>Détail des postes</i> | 25 |
| Bilan actif (détail) | 26 |
| Bilan passif (détail) | 29 |
| Compte de résultat (détail) | 31 |
| <i>Déclaration et liasse fiscale</i> | 36 |
| 2065 Impôt sur les sociétés | 37 |
| 2065 bis | 38 |
| 2050 Bilan actif | 39 |
| 2051 Bilan passif | 40 |
| 2052 Compte de résultat | 41 |
| 2053 Compte de résultat (suite) | 42 |
| 2054 Immobilisations | 44 |
| 2055 Amortissements | 45 |
| 2056 Provisions inscrites au bilan | 46 |
| 2057 Etat des créances et dettes | 47 |
| 2058-A Détermination résultat fisc. | 48 |
| 2058-B Déficits prov. non déduct. | 49 |
| Prod. à recevoir charges à payer | 50 |
| Provisions non déductibles | 51 |
| 2058-C Affectation du résultat | 52 |
| 2059-A Détermin. plus moins-values | 53 |
| 2059-B Affectation plus values C/T | 54 |
| 2059-C Suivi des moins values L/T | 55 |
| 2059-D Affectation plus values L/T | 56 |
| 2059-E Détermination VA produite | 57 |
| 2059-F Capital social | 58 |
| 2059-G Filiales | 59 |
| 2067 Rel. frais généraux (ex décl.) | 60 |
| 2069-RCI Réductions et crédits d'impôts | 61 |
| DECLOYER - Mise à jour permanente des loyers | 62 |
| <i>Liasse groupe Membre</i> | 63 |

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

Sommaire

| | |
|------------------------------------|-----------|
| 2058-A bis (ex. décl) | 64 |
| 2058-B bis (ex. décl) | 65 |
| 2058-ER Société (ex. décl) | 66 |
| 2058-FC (ex. décl) | 67 |
| 2058-PAP Membre (ex. décl) | 68 |
| <i>Liasse groupe Tête</i> | 69 |
| 2065 Impôt sur les sociétés (Grpe) | 70 |
| 2065 bis (Groupe) | 71 |
| 2029 B Stés intégrées Déclaration | 72 |
| 2058-CG (ex. décl) | 74 |
| 2058-DG (ex. décl) | 75 |
| 2058-ER Société (ex. décl) | 76 |
| 2058-ES Société (ex. décl) | 77 |
| 2058-PAP Filiales (ex. décl) | 78 |
| 2058-PV (ex. décl) | 79 |
| 2058-RG (ex. décl) | 80 |
| 2058-SG (ex. décl) | 81 |
| 2058-TS (ex. décl) | 82 |

Plaquette

SA Phenix Systems

Comptes annuels



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
Rue Richard Wagner
63200 Riom

A Clermont-Ferrand, le 7 mars 2016

Rapport

Mission de présentation des comptes annuels

Conformément à la mission qui nous a été confiée par Le Président et qui a fait l'objet de notre lettre en date du 23 novembre 2015, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de la S.A. Phénix Systems relatifs à l'exercice du 1^{er} janvier 2015 au 31 décembre 2015.

Ces comptes annuels sont joints au présent compte rendu ; ils se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 31 170 878 EUR
- Chiffre d'affaires : 24 976 000 EUR
- Résultat net comptable : 3 070 062 EUR

Nous avons effectué les diligences prévues par la norme professionnelle du Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation de comptes.

Emmanuel Francolon

KPMG Entreprises
Département de KPMG S.A.

Yannick Cardon
Expert-comptable, Associé

Bilan actif

SA Phenix Systems

N° SIRET : 43220961700039

Au : 31/12/2015

* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

| Actif | | Exercice | | | Exercice précédent | |
|--|--|---|------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| | | Montant brut | Amort. ou Prov. | Montant net | au : 31/12/2014 | |
| Capital souscrit non appelé | | | | | | |
| Actif immobilisé | Immobilisations incorporelles | Frais d'établissement | | | | |
| | | Frais de développement | 3 658 286 | 2 219 081 | 1 439 204 | 1 187 532 |
| | | Concessions, brevets et droits similaires | 525 290 | 389 046 | 136 243 | 180 165 |
| | | Fonds commercial (1) | | | | |
| | | Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| | | Immobilisations incorporelles en cours | 870 202 | | 870 202 | 896 003 |
| | | Avances et acomptes | | | | |
| | | TOTAL | 5 053 779 | 2 608 128 | 2 445 651 | 2 263 701 |
| | Immobilisations corporelles | Terrains | 8 010 | 2 849 | 5 160 | 5 694 |
| | | Constructions | | | | |
| Inst. techniques, mat. out. industriels | | 1 801 360 | 811 603 | 989 757 | 548 260 | |
| Autres immobilisations corporelles | | 332 251 | 211 191 | 121 060 | 126 657 | |
| Immobilisations en cours | | 3 680 542 | | 3 680 542 | 647 772 | |
| Avances et acomptes | | | | | | |
| | TOTAL | 5 822 165 | 1 025 644 | 4 796 520 | 1 328 384 | |
| Immobilisations financières ⁽²⁾ | Participations évaluées par équivalence | | | | | |
| | Autres participations | 568 717 | | 568 717 | 568 717 | |
| | Créances rattachées à des participations | | | | | |
| | Titres immob. de l'activité de portefeuille | | | | | |
| | Autres titres immobilisés | 108 077 | | 108 077 | 108 077 | |
| | Prêts | | | | | |
| | Autres immobilisations financières | 73 613 | | 73 613 | 73 613 | |
| | TOTAL | 750 408 | | 750 408 | 750 408 | |
| Total de l'actif immobilisé | | 11 626 353 | 3 633 773 | 7 992 579 | 4 342 494 | |
| Actif circulant | Stocks | Matières premières, approvisionnements | 4 467 354 | 160 476 | 4 306 878 | 3 829 912 |
| | | En cours de production de biens | 5 273 442 | | 5 273 442 | 999 547 |
| | | En cours de production de services | | | | |
| | | Produits intermédiaires et finis | | | | |
| | | Marchandises | | | | |
| | | TOTAL | 9 740 796 | 160 476 | 9 580 320 | 4 829 460 |
| | Avances et acomptes versés sur commandes | 275 617 | | 275 617 | 352 499 | |
| Créances ⁽³⁾ | Clients et comptes rattachés | 8 844 136 | 424 864 | 8 419 271 | 9 811 282 | |
| | Autres créances | 1 003 184 | | 1 003 184 | 1 963 816 | |
| | Capital souscrit et appelé, non versé | | | | | |
| | TOTAL | 9 847 320 | 424 864 | 9 422 455 | 11 775 099 | |
| Divers | Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :) | | | | | |
| | Instruments de trésorerie | | | | | |
| | Disponibilités | 3 820 875 | | 3 820 875 | 2 658 251 | |
| | TOTAL | 3 820 875 | | 3 820 875 | 2 658 251 | |
| Charges constatées d'avance | | 37 002 | | 37 002 | 59 020 | |
| Total de l'actif circulant | | 23 721 612 | 585 341 | 23 136 271 | 19 674 331 | |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler | | | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts | | | | | | |
| Écart de conversion actif | | 42 027 | | 42 027 | 4 349 | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 35 389 993 | 4 219 114 | 31 170 878 | 24 021 174 | |
| Renvois : | (1) Dont droit au bail | | | | 73 613 | |
| | (2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières | | | | | |
| | (3) Dont créances à plus d'un an (brut) | | | | | |
| Clause de réserve de propriété | Immobilisations | | Stocks | | Créances clients | |

Bilan passif

SA Phenix Systems

Au : 31/12/2015

* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

| Passif | | Exercice | Exercice précédent |
|--|--|-------------------|--------------------|
| Capitaux propres | Capital (dont versé : 1 156 023) | 1 156 023 | 1 156 023 |
| | Primes d'émission, de fusion, d'apport | 4 336 911 | 4 336 911 |
| | Ecarts de réévaluation | | |
| | Ecarts d'équivalence | | |
| | Réserves | | |
| | Réserve légale | 17 060 | 17 060 |
| | Réserves statutaires | | |
| | Réserves réglementées | | |
| | Autres réserves | 249 787 | 249 787 |
| | Report à nouveau | 1 702 532 | -1 889 151 |
| | Résultats antérieurs en instance d'affectation | | |
| Résultat de la période (bénéfice ou perte) | 3 070 062 | 3 591 684 | |
| Situation nette avant répartition | 10 532 376 | 7 462 314 | |
| Subvention d'investissement | 63 048 | 81 798 | |
| Provisions réglementées | 81 349 | 61 527 | |
| Total | 10 676 773 | 7 605 640 | |
| Aut. fonds propres | Titres participatifs | | |
| | Avances conditionnées | | 33 745 |
| Total | | | 33 745 |
| Provisions | Provisions pour risques | 42 027 | 4 349 |
| | Provisions pour charges | | |
| Total | 42 027 | 4 349 | |
| Dettes | Emprunts et dettes assimilées | | |
| | Emprunts obligataires convertibles | | |
| | Autres emprunts obligataires | | |
| | Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | 715 | 721 |
| | Emprunts et dettes financières divers (3) | 14 519 561 | 8 769 561 |
| | Total | 14 520 277 | 8 770 283 |
| | Avances et acomptes reçus sur commandes (1) | 2 746 | 104 133 |
| | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 4 160 880 | 5 842 267 |
| | Dettes fiscales et sociales | 1 187 704 | 999 516 |
| | Autres dettes | 17 640 | |
| Instruments de trésorerie | | | |
| Total | 5 366 224 | 6 841 784 | |
| Produits constatés d'avance | 559 132 | 503 394 | |
| Total des dettes et des produits constatés d'avance | 20 448 381 | 16 219 595 | |
| Écarts de conversion passif | 3 695 | 157 844 | |
| TOTAL DU PASSIF | 31 170 878 | 24 021 174 | |
| Crédit-bail immobilier | | | |
| Crédit-bail mobilier | | | |
| Effets portés à l'escompte et non échus | | | |
| Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an | | | |
| à moins d'un an | | | |
| Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques | 20 445 634 | 16 115 461 | |
| (3) dont emprunts participatifs | | | |

Compte de résultat

SA Phenix Systems

Périodes 01/01/2014 31/12/2014 Durées 12 mois
01/01/2015 31/12/2015 12 mois

* Mission de Présentation-Voir le rapport de l'Expert Comptable

| | | France | Exportation | Total | Exercice précédent |
|-------------------------|---|-----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Produits d'exploitation | Ventes de marchandises | 501 498 | 2 859 271 | 3 360 769 | 2 494 482 |
| | Production vendue : - Biens | 3 828 478 | 16 995 877 | 20 824 355 | 19 578 285 |
| | - Services | 327 459 | 463 415 | 790 875 | 775 820 |
| | Chiffre d'affaires net | 4 657 436 | 20 318 563 | 24 976 000 | 22 848 588 |
| | Production stockée | | | 4 273 892 | -546 706 |
| | production immobilisée | | | 3 902 621 | 1 543 425 |
| | Produits nets partiels sur opérations à long terme | | | | |
| | Subventions d'exploitation | | | | 84 |
| | Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | | | 333 279 | 70 113 |
| | Autres produits | | | 281 948 | 238 374 |
| | Total | | | 33 767 743 | 24 153 880 |
| Charges d'exploitation | Marchandises Achats | | | 2 598 949 | 1 655 696 |
| | Variation de stocks | | | | |
| | Matières premières et autres approvisionnements Achats | | | 18 342 860 | 14 577 804 |
| | Variation de stocks | | | -637 442 | -3 589 222 |
| | Autres achats et charges externes (3) | | | 4 778 384 | 3 799 211 |
| | Impôts, taxes et versements assimilés | | | 230 954 | 213 694 |
| | Salaires et traitements | | | 2 353 079 | 1 915 957 |
| | Charges sociales | | | 961 551 | 774 701 |
| | Dotations d'exploitation | • sur immobilisations | amortissements | 1 073 390 | 787 631 |
| | | • sur actif circulant | provisions | | |
| | • pour risques et charges | | 828 094 | 17 316 | |
| Autres charges | | | 443 | 59 224 | |
| | Total | | | 30 530 265 | 20 212 016 |
| | Résultat d'exploitation | A | | 3 237 477 | 3 941 863 |
| Opér. commun | Bénéfice attribué ou perte transférée | | B | | |
| | Perte supportée ou bénéfice transféré | | C | | |
| Produits financiers | Produits financiers de participations (4) | | | 277 974 | 193 799 |
| | Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4) | | | | -856 |
| | Autres intérêts et produits assimilés (4) | | | 8 961 | 3 516 |
| | Reprises sur provisions, transferts de charges | | | 4 349 | |
| | Différences positives de change | | | 633 207 | 190 915 |
| | Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| | Total | | | 924 491 | 387 374 |
| Charges financières | Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 42 027 | 4 349 |
| | Intérêts et charges assimilées (5) | | | 200 218 | 141 421 |
| | Différences négatives de change | | | 294 586 | 189 807 |
| | Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| | Total | | | 536 832 | 335 578 |
| | Résultat financier | D | | 387 658 | 51 795 |
| | RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D) | E | | 3 625 135 | 3 993 659 |

Compte de résultat

SA Phenix Systems

Périodes 01/01/2014 31/12/2014 Durées 12 mois
01/01/2015 31/12/2015 12 mois

* Mission de Présentation-voir le rapport de l'Expert Comptable

| | | Total | Exercice précédent |
|--|---|------------------|--------------------|
| Produits exceptionnels | Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 1 275 | 195 060 |
| | Produits exceptionnels sur opérations en capital | 18 750 | 110 189 |
| | Reprises sur provisions et transferts de charge | | |
| | Total | 20 025 | 305 250 |
| Charges exceptionnelles | Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 210 178 | 346 444 |
| | Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | 3 751 |
| | Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 19 821 | 19 821 |
| | Total | 230 000 | 370 016 |
| Résultat exceptionnel | | F | -209 974 |
| Participation des salariés aux résultats | | G | 36 831 |
| Impôt sur les bénéfices | | H | 308 268 |
| BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H) | | 3 070 062 | 3 591 684 |
| Renvois | | | |
| (1) Dont | produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs | | |
| (2) Dont | charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs | | 6 165 |
| (3) Y compris | - redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier | | |
| (4) Dont | produits concernant les entités liées | | |
| (5) Dont | intérêts concernant les entités liées | | |

ABCD

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 de base aux comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015 Montants exprimés en EUR

18 avril 2016
S.A. Phénix Systems
Rue Richard Wagner 63200 Riom
Ce rapport contient 15 pages
EF/DV

Table des matières

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | Faits caractéristiques | 3 |
| 1.1 | Evènements principaux | 3 |
| 1.1.1 | Evènements principaux, faits caractéristiques 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 | Tableau des immobilisations | 4 |
| 2.1.2 | Tableau des amortissements | 4 |
| 2.1.3 | Immobilisations incorporelles | 4 |
| 2.1.4 | Immobilisations corporelles | 5 |
| 2.1.5 | Immobilisations financières | 5 |
| 2.1.6 | Stocks | 8 |
| 2.1.7 | Créances | 8 |
| 2.1.8 | Comptes de régularisation | 9 |
| 2.2 | Passif | 10 |
| 2.2.1 | Tableau de variation des capitaux propres | 10 |
| 2.2.2 | Capital | 10 |
| 2.2.3 | Autres capitaux propres | 10 |
| 2.2.4 | Autres fonds propres | 11 |
| 2.2.5 | Provisions pour risques et charges | 11 |
| 2.2.6 | Dettes financières | 11 |
| 2.2.7 | Autres dettes | 11 |
| 2.2.8 | Comptes de régularisation | 12 |
| 3 | Informations relatives au compte de résultat | 13 |
| 3.1 | Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité ou marché géographique | 13 |
| 3.2 | Autres informations | 13 |
| 3.2.1 | Production immobilisée | 13 |
| 3.2.2 | Transfert de charges | 13 |
| 3.3 | Résultat exceptionnel | 13 |
| 3.4 | Impôt sur les bénéfices | 14 |
| 3.5 | Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) | 14 |
| 4 | Autres informations | 15 |
| 4.1 | Engagements et opérations non inscrites au bilan | 15 |
| 4.1.1 | Engagements financiers donnés et reçus | 15 |
| 4.2 | Effectif moyen | 15 |
| 4.3 | Honoraires des Commissaires aux comptes | 15 |

1 Faits caractéristiques

1.1 Evènements principaux

1.1.1 Evènements principaux, faits caractéristiques de l'exercice

Aucun élément significatif n'est à mentionner.

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 (Règlement ANC 2014-03).

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 Tableau des immobilisations

Tableau 2054, voir Annexe 1.

2.1.2 Tableau des amortissements

Tableau 2055, voir Annexe 2.

2.1.3 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.

2.1.3.1 *Frais de recherche et de développement*

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.

2.1.3.2 *Amortissement*

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

Les amortissements dérogatoires engendrent une dotation de 19 821 € sur l'exercice. Le cumul représente au 31 décembre 2015 : 81 349 €. Ils concernent deux brevets.

2.1.4 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.

2.1.4.1 Evaluation

- Le coût d'entrée des immobilisations corporelles acquises à titre onéreux est le prix d'acquisition HT.
- Le coût d'entrée des immobilisations corporelles produites est constitué par l'ensemble des frais relatifs aux machines.

2.1.4.2 Amortissement

| Types d'immobilisations | Mode | Durée |
|-------------------------|----------|--------------|
| Aménagement terrain | Linéaire | 15 ans |
| Matériel et outillage | Linéaire | 0.5 à 10 ans |
| Installations générales | Linéaire | 1 à 10 ans |
| Matériel de bureau | Linéaire | 1 à 8 ans |

2.1.5 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.

2.1.5.1 Titres de filiales et participations

- Liste des filiales et participations
Tableau page suivante.
- Mouvements principaux
Aucun mouvement sur l'exercice.

| 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 |
|-------------------------------------|---------|--|--------------------------------------|---------------------------------------|---------|--|---|--|--|--|--------------|
| | | | | Brute | Nette | | | | | | |
| ● Filiales (+ 50 %) | | | | | | | | | | | |
| Sint-Tech | 5 000 | 6 247 | 100 | 5 000 | 5 000 | 458 511 | / | 963 351 | 332 191 | 277 974 | 31/12/2015 |
| AMT | 563 718 | +1 054 757 | 100 | 563 718 | 563 718 | 0 | / | 1 267 143 | 660 749 | 0 | 31/12/2015 |
| ● Participations (10 à 50 %) | | | | | | | | | | | |
| ● Autres filiales et participations | | | | | | | | | | | |

2.1.5.2 Créances immobilisées

- Postes du bilan relatifs aux filiales et participations

| | Montant concernant les entreprises | |
|--|------------------------------------|--|
| | liées | avec lesquelles la Société détient une 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 | 3 300 327 | 12 606 |
| Autres créances | | 458 511 |
| Capital souscrit appelé, non versé | | |
| Valeurs mobilières de placement | | |
| Instruments de trésorerie (actif) | | |
| Disponibilités | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 14 519 562 | 0 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 490 902 | 709 099 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | | |
| Instruments de trésorerie (passif) | | |
| Charges financières | 200 219 | |
| Produits financiers | | 8 916 |

2.1.5.3 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 9 121 actions valorisées au cours de clôture pour un montant total de 493 446 € (contre 173 299 € au 31/12/2014).

Le boni de rachat des actions propres est nul. Le gain latent s'élève à la clôture à 385 372 €.

2.1.6 Stocks

2.1.6.1 Etat des stocks

| Catégorie de stocks | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Stock de matière | 4 467 354 | | 4 467 354 |
| Stock d'encours et de produits finis | 5 273 442 | | 5 273 442 |
| Total | 9 740 796 | | 9 740 796 |

2.1.6.2 Stocks de matière

Ils sont valorisés au coût d'achat auquel on applique un coefficient de frais d'approvisionnement. Ce dernier est calculé selon un barème en fonction du prix d'achat plafonné à 300 €.

2.1.6.3 Stocks de produits finis

Les machines sont évaluées au coût standard de production calculé par type de machine. Ces coûts sont pondérés, le cas échéant, de l'état d'avancement des travaux déterminé par l'entreprise.

2.1.6.4 Dépréciation des stocks

Une dépréciation a été constatée sur les matières premières à rotation lente. Le taux de dépréciation est de 50 à 100 %. Elle représente 160 476 €.

2.1.7 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 43 027 € au 31/12/2014.

Une dotation complémentaire de 667 618 € a été constatée sur l'exercice. Une reprise de 285 781 € a également été passée. Ainsi la provision pour dépréciation s'élève à 424 864 € à la clôture.

Selon les procédures du groupe, il a été pratiqué une dépréciation entre 50 % et 100 %, sur les clients « hors groupe », des créances supérieures à 3 mois.

2.1.7.1 *Classement par échéance*

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

2.1.7.2 *Produits à recevoir*

| | Montant |
|-----------------------------|---------|
| Rabais, remises, ristournes | 143 890 |
| Autres créances | 8 961 |
| Total | 152 851 |

2.1.7.3 *Autres informations significatives*

- Créances ayant enregistré un écart de conversion en monnaie étrangère
 - Gain change latent : 3 696 € au 31 décembre 2015,
 - Perte change latente : 42 028 € au 31 décembre 2015. Une dépréciation a été constatée pour le même montant.
- Avances groupes
 - Des avances ont été consenties à Sint Tech, filiale à 100 % pour 458 511 €.

2.1.8 *Comptes de régularisation*

2.1.8.1 *Charges constatées d'avance*

Ce sont des charges d'exploitation.
 Elles s'élèvent à 37 002 €.

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 légale et réserves statutaires | 17 060 | | | 17 060 |
| Autres réserves | 249 788 | | | 249 788 |
| Report à nouveau | -1 889 152 | 3 591 684 | | 1 702 533 |
| Résultat | 3 591 684 | 3 070 062 | 3 591 684 | 3 070 062 |
| Subventions d'investissement nettes | 81 798 | | 18 750 | 63 048 |
| Provisions règlementées | 61 528 | 19 822 | | 81 350 |
| Autres | | | | |
| Total | 7 605 640 | 6 681 568 | 3 610 434 | 10 676 775 |

2.2.2 Capital

2.2.2.1 Mouvements de l'exercice

Le capital est composé de 1 156 023 actions de 1 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 Autres capitaux propres

2.2.3.1 Subventions d'investissements

| Date | Organisme | Biens subventionnés | Montant | Amortissement | |
|-----------------------------|------------|---------------------|---------|---------------|---------|
| | | | | Mode | Durée |
| 06/06/2012 et 01/04/2014 | OSEO/FEDER | Brevets | 300 000 | Linéaire | 7-8 ans |

2.2.4 Autres fonds propres

Une avance conditionnée (COFACE ASIE) pour 33 745 € a été remboursée sur l'exercice.

2.2.5 Provisions pour risques et charges

2.2.5.1 Tableau des provisions pour risques et charges

| | Montant au début de l'exercice | Constitution par fonds propres | Dotations de l'exercice | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Reprises par fonds propres | Montant à la fin de l'exercice |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Provisions pour perte change | 4 349 | | 42 027 | 4 349 | | | 42 027 |
| Provisions pour charges | / | | / | / | | | / |
| Total | 4 349 | | 42 027 | 4 349 | | | 42 027 |

2.2.6 Dettes financières

Les avances de l'actionnaire majoritaire s'élèvent à 14 519 562 € au 31 décembre 2015 (contre 8 769 562 € au 31/12/2014). L'échéance de remboursement est indéterminée.

2.2.7 Autres dettes

2.2.7.1 Classement par échéance

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

2.2.7.2 Charges à payer

| Charges à payer | Montant |
|--|-----------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 715 |
| Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés | 827 085 |
| Dettes fiscales et sociales | 674 736 |
| Autres dettes | 17 640 |
| Total | 1 520 176 |

2.2.7.3 *Autres informations significatives*

- Dettes en monnaie étrangère ayant enregistré un écart de conversion.
Voir remarque présentée sur les créances de l'actif immobilisé.

2.2.8 **Comptes de régularisation**

2.2.8.1 *Composition des produits constatés d'avance*

Ce sont uniquement des produits d'exploitation.

Ils s'élèvent à 559 132 € au 31 décembre 2015.

3 Informations relatives au compte de résultat

3.1 Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité ou marché géographique

| Marché géographique | Montant |
|----------------------------------|------------|
| Chiffre d'affaires France | 4 657 436 |
| Chiffre d'affaires Export et CEE | 20 318 565 |
| Total | 24 976 001 |

Le chiffre d'affaires réalisé en 2015 avec d'autres sociétés du Groupe (hors France) se décompose comme suit :

| | |
|---------------------------|-----------|
| - 3 D Systems Inc : | 11 132 K€ |
| - 3 D Systems GMBH : | 426 K€ |
| - 3 D Systems Hong Kong : | 348 K€ |
| - 3 D Systems Japan : | 4 347 K€ |
| - 3 D Systems Australia : | 706 K€ |

3.2 Autres informations

3.2.1 Production immobilisée

La production immobilisée de l'exercice se décompose en :

- Immobilisations corporelles. Il s'agit du coût de production de 3 nouvelles machines de grande taille : 3 680 543 €.
- Immobilisations incorporelles. Il s'agit du coût de la main d'œuvre des programmes de recherche activés pour 870 202 €.

3.2.2 Transfert de charges

Les transferts de charges sont de deux natures :

- Couvrant des charges externes pour 28 K€
- Couvrant des charges de personnel pour 20 K€.

3.3 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'élève à - 209 975 € au 31 décembre 2015. Il comprend une charge sur exercice antérieur pour 207 K€ correspondant à des primes chargées.

L'année précédente, il s'élevait à - 64 766 €, il comprenait :

- des ajustements sur la balance d'ouverture pour 346 K€ en charges et 195 K€ en produits.

3.4 Impôt sur les bénéfices

La société a constaté les écritures d'impôt suivantes :

- Un Crédit d'Impôt Recherche pour 302 671 €.
- Un produit d'intégration fiscale résultant de l'intégration de sa filiale SINT-TECH, pour un montant de 163 298 €.
- Un impôt société groupe pour 774 235 €.
- La ventilation est faite comme suit :

| | Résultat courant | Résultat exceptionnel (et participation) |
|---------------------------|------------------|---|
| Résultat avant impôts | + 3 927 803 | - 246 804 |
| Impôts au taux de 33.33 % | - 693 205 | + 82 268 |
| Résultat après impôts | + 3 234 598 | - 164 536 |

Méthode employée :

Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

- La société est intégrée fiscalement (tête de groupe : Phénix Systems). Elle détermine son impôt comme si elle était imposée séparément.

3.5 Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes de notre entité à la clôture de l'exercice s'élève à 91 K€.

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

Au bilan, il a été imputé en moins du poste IS à payer en Dettes sociales et Fiscales pour 91 K€.

Ce « produit » correspond au crédit d'impôt qui va être utilisé à l'occasion de la déclaration du solde de l'impôt société.

Il traduit le droit au CICE acquis par notre entité relatif aux rémunérations éligibles comptabilisées dans l'exercice.

Le CICE a permis notamment de participer au financement en matière :
d'investissement pour 91 K€.

4 Autres informations

4.1 Engagements et opérations non inscrites au bilan

4.1.1 Engagements financiers donnés et reçus

4.1.1.1 Les engagements en matière de pensions ou d'indemnités assimilées

Notre entité ne provisionne pas ses engagements relatifs aux indemnités de départs en retraite.

Le montant de notre engagement total non provisionné (brut et charge) s'élève respectivement à 168 K€ au 31 décembre 2015 contre 169 K€ au 31 décembre 2014.

Les engagements sont évalués selon la méthode des unités de crédits projetés :

- Taux d'actualisation : 2.03 %
- Taux annuel moyen d'évolution des rémunérations : 2 %
- Turnover moyen

4.2 Effectif moyen

| | Personnel salarié | Personnel mis à disposition |
|---|-------------------|-----------------------------|
| Cadres - Agents de maîtrise - Techniciens | 23 | |
| Employés | 43 | |
| Total | 66 | |

4.3 Honoraires des Commissaires aux comptes

| | CAC 1 |
|---|-------|
| Au titre de la mission de contrôle légal des comptes | 55 K€ |
| Au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal | / |
| Honoraires totaux | 55 K€ |

Plaquette

SA Phenix Systems

Détail des postes

Bilan actif (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Bilan Actif | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| Frais de développement | | |
| 20300000 FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT | 3 658 286,94 | 2 762 634,08 |
| TOTAL | 3 658 286,94 | 2 762 634,08 |
| Amort. prov. frais de développement | | |
| 28030000 AMORT. FRAIS RECHERCHE & DEVELOP. | -2 219 081,98 | -1 575 101,51 |
| TOTAL | -2 219 081,98 | -1 575 101,51 |
| Concessions, brevets, droits similaires | | |
| 20510000 LOGICIEL | 177 016,34 | 177 016,34 |
| 20510100 LOGICIELS, ACHAT INTRACOM | 497,00 | 497,00 |
| 20520000 BREVETS LICENCES | 345 954,49 | 345 954,49 |
| 20520100 LICENCES, ACHATS INTRACOM | 1 822,45 | 1 822,45 |
| TOTAL | 525 290,28 | 525 290,28 |
| Amort. prov. concession, brevets, droits sim. | | |
| 28051000 AMORT. LOGICIELS | -177 513,34 | -177 513,34 |
| 28052100 AMORT. BREVETS LICENCES | -211 533,33 | -167 611,28 |
| TOTAL | -389 046,67 | -345 124,62 |
| Immobilisations incorporelles en cours | | |
| 23200000 IMMOBILISATIONS INCORPO EN COURS | 870 202,56 | 896 003,38 |
| TOTAL | 870 202,56 | 896 003,38 |
| Terrains | | |
| 21200000 AGENCT. & AMENAGEMENTS TERRAINS | 8 010,00 | 8 010,00 |
| TOTAL | 8 010,00 | 8 010,00 |
| Amort. prov. terrains | | |
| 28120000 AMORT. AGTS ET AMENAGEMENT TERRAIN | -2 849,95 | -2 315,95 |
| TOTAL | -2 849,95 | -2 315,95 |
| Installations techn. mat. out. industriels | | |
| 21540000 MATERIEL INDUSTRIEL | 1 795 238,34 | 1 006 193,29 |
| 21540001 MATERIEL INDUSTRIEL HA INTRACOM | 6 122,50 | 6 122,50 |
| TOTAL | 1 801 360,84 | 1 012 315,79 |
| Amort. prov. inst. techn. mat. out. industr. | | |
| 28150000 AMORT. INSTALL. TECHNIQUES | -811 603,73 | -464 055,68 |
| TOTAL | -811 603,73 | -464 055,68 |
| Autres immobilisations corporelles | | |
| 21810000 INSTAL. GENERALES & AGENCEMENTS | 183 996,36 | 152 187,36 |
| 21830000 MATERIEL DE BUREAU & INFO | 148 255,33 | 148 255,33 |
| TOTAL | 332 251,69 | 300 442,69 |
| Amort. prov. autres immob. corporelles | | |
| 28181000 AMORT. AGENCEMENTS & INSTALLATIONS | -77 310,57 | -53 673,94 |
| 28183000 AMORT. MATERIELS BUREAU & INFO | -133 880,73 | -120 111,72 |
| TOTAL | -211 191,30 | -173 785,66 |
| Immobilisations corporelles en cours | | |
| 23100000 IMMOBILISATIONS EN COURS | 3 680 542,65 | 647 772,94 |

Bilan actif (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Bilan Actif | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| TOTAL | 3 680 542,65 | 647 772,94 |
| Autres participations | | |
| 26100000 TITRES DE PARTICIPATION | 568 717,60 | 568 717,60 |
| TOTAL | 568 717,60 | 568 717,60 |
| Autres titres immobilisés | | |
| 27710000 ACTIONS PROPRES - CONTRAT LIQUIDAT° | 108 077,17 | 108 077,17 |
| TOTAL | 108 077,17 | 108 077,17 |
| Autres immobilisations financières | | |
| 27510000 DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS | 631,05 | 631,05 |
| 27550000 CAUTIONNEMENTS | 72 982,78 | 72 982,78 |
| TOTAL | 73 613,83 | 73 613,83 |
| Matières premières, approv. | | |
| 31000000 STOCK MATIERES PREMIERES | 4 467 354,69 | 3 829 912,43 |
| TOTAL | 4 467 354,69 | 3 829 912,43 |
| Prov. mat. premières, approv. | | |
| 39100000 DEPRECIAT° MATIERES PREMIERES | -160 476,19 | 0,00 |
| TOTAL | -160 476,19 | 0,00 |
| En-cours production de biens | | |
| 33100000 STOCKS TEC/PF | 5 273 442,09 | 999 547,76 |
| TOTAL | 5 273 442,09 | 999 547,76 |
| Avances et acomptes sur commandes | | |
| 40910000 AVANCES VERSÉES SUR COMMANDES | 275 617,15 | 352 499,96 |
| TOTAL | 275 617,15 | 352 499,96 |
| Clients et comptes rattachés | | |
| 41110000 CLIENTS | 8 194 184,89 | 9 558 955,90 |
| 41600000 CRÉANCES DOUTEUSES | 369 459,20 | 53 460,98 |
| 41810000 CLIENTS - FACTURES À ÉTABLIR | 280 492,10 | 241 893,13 |
| TOTAL | 8 844 136,19 | 9 854 310,01 |
| Prov. clients et comptes ratt. | | |
| 49100000 PROV DEPRECIATION COMPTES CLIENT | -424 864,92 | -43 027,74 |
| TOTAL | -424 864,92 | -43 027,74 |
| Autres créances | | |
| 40980000 RABAIS, REMISES, RISTOURNES À OBTENIR | 143 890,68 | 6 573,76 |
| 42510000 PERSONNEL - AVANCE FRAIS DEPLMT | 10 254,51 | 19 713,69 |
| 44566000 TVA DEDUCTIBLE / HONORAIRES | 69 559,87 | 47 296,41 |
| 44566002 TVA DEDUCTIBLE / ABS | 0,00 | 3 289,39 |
| 44566200 TVA DEDUCTIBLE / IMMOBILISATIONS | 0,00 | 11 540,34 |
| 44567000 CREDIT DE TVA | 230 839,00 | 470 720,00 |
| 44583000 TVA ACTIF A REGULARISER | 80 927,06 | 70 301,30 |
| 45150000 C/C SINT TECH | 55 569,65 | 244 391,63 |
| 45151000 C/C IS SINT TECH | 402 942,00 | 239 644,00 |
| 45152200 C/C 3D FRANCE | 0,00 | 845 160,38 |
| 45180000 C/C GROUPE INTERETS COURUS | 8 961,00 | 4 977,39 |
| 46700000 DEBITEURS CREDITEURS DIVERS | 240,64 | 208,63 |

Bilan actif (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Bilan Actif | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|---------------------|---------------------|
| TOTAL | 1 003 184,41 | 1 963 816,92 |
| Disponibilités | | |
| 51219000 BANQUE CE | 28 077,02 | 44 133,99 |
| 51219100 BANQUE CE DOLLARS | 31 003,18 | 27 817,64 |
| 51260000 BANQUE NUGER DOLLARS | 9 749,86 | 91 008,07 |
| 51261000 BANQUE NUGER - EUR | 455 752,93 | 130 269,63 |
| 51262000 BANQUE BNP - EUR | 2 669 822,52 | 2 108 785,95 |
| 51263000 BANQUE BNP - USD | 574 656,98 | 204 509,43 |
| 51270000 COMPTE DE LIQUIDITE CORTAL CONSOR | 50 439,99 | 50 439,99 |
| 53110000 CAISSE | 498,55 | 443,96 |
| 53140000 CAISSE EN DEVICES | 336,76 | 342,68 |
| 53141000 CAISSE EN DOLLARS AMERICAINS | 65,86 | 59,06 |
| 53142000 CAISSE EN YEN | 236,51 | 213,45 |
| 53143000 CAISSE EN WON KOREEN | 235,40 | 227,58 |
| TOTAL | 3 820 875,56 | 2 658 251,43 |
| Charges constatées d'avance | | |
| 48600000 CCA AUTRES | 13 280,77 | 29 471,66 |
| 48610000 CCA LOYER | 23 412,86 | 27 968,58 |
| 48620000 CCA AUTO | 308,39 | 1 580,43 |
| TOTAL | 37 002,02 | 59 020,67 |
| Écarts de conversion Actif | | |
| 47620000 DIFFERENCE CONVERSION - ACTIF | 42 027,50 | 4 349,14 |
| TOTAL | 42 027,50 | 4 349,14 |

Bilan passif (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Bilan Passif | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|----------------------|----------------------|
| Capital | | |
| 10100000 CAPITAL | 1 156 023,00 | 1 156 023,00 |
| TOTAL | 1 156 023,00 | 1 156 023,00 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | | |
| 10410000 PRIMES EMISSION | 4 336 911,33 | 4 336 911,33 |
| TOTAL | 4 336 911,33 | 4 336 911,33 |
| Réserve légale | | |
| 10610000 RESERVE LEGALE | 17 060,00 | 17 060,00 |
| TOTAL | 17 060,00 | 17 060,00 |
| Autres réserves | | |
| 10680000 AUTRES RESERVES | 249 787,32 | 249 787,32 |
| TOTAL | 249 787,32 | 249 787,32 |
| Report à nouveau | | |
| 11000000 REPORT A NOUVEAU | 3 591 684,34 | 0,00 |
| 11900000 REPORT A NOUVEAU DEBITEUR | -1 889 151,66 | -1 889 151,66 |
| TOTAL | 1 702 532,68 | -1 889 151,66 |
| Subventions d'investissement | | |
| 13100000 SUBVENTIONS HORS EXPLO | 140 000,00 | 140 000,00 |
| 13910000 SUBV IMT INSCRITE EN RESULTAT | -76 952,00 | -58 202,00 |
| TOTAL | 63 048,00 | 81 798,00 |
| Provisions réglementées | | |
| 14500000 AMORTISSEMENT DEROGATOIRE | 81 349,38 | 61 527,95 |
| TOTAL | 81 349,38 | 61 527,95 |
| Avances conditionnées | | |
| 16740000 AVANCES CONDITIONNEES | 0,00 | 33 745,50 |
| TOTAL | 0,00 | 33 745,50 |
| Provisions pour risques | | |
| 15150000 PROVISION POUR PERTE CHANGE | 42 027,50 | 4 349,14 |
| TOTAL | 42 027,50 | 4 349,14 |
| Emprunts et dettes auprès des éts de crédit | | |
| 51860000 INTERETS A PAYER | 715,84 | 721,70 |
| TOTAL | 715,84 | 721,70 |
| Emprunts et dettes financières divers | | |
| 45540000 C/C 3D SYSTEM EUROP (UK) | 14 519 561,84 | 8 769 561,84 |
| TOTAL | 14 519 561,84 | 8 769 561,84 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | | |
| 41910000 AVANCES REÇUES SUR COMMANDES | 2 746,99 | 104 133,80 |
| TOTAL | 2 746,99 | 104 133,80 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | |

Bilan passif (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Bilan Passif | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| 40110000 FOURNISSEURS | 3 333 795,71 | 4 414 444,13 |
| 40810000 FOURNISSEURS - FACTURES NON PARVENUES | 827 084,64 | 1 427 823,58 |
| TOTAL | 4 160 880,35 | 5 842 267,71 |
| Dettes fiscales et sociales | | |
| 42820000 DETTES PROV CONGES PAYES | 195 752,96 | 165 788,41 |
| 42840000 PERSONNEL - DETTES PROV PARTICIPAT° | 36 831,00 | 87 670,00 |
| 42860000 CHARGES A PAYER | 183 783,66 | 10 870,55 |
| 43100000 SECURITE SOCIALE | 97 253,36 | 87 919,94 |
| 43721000 AXA MUTUELLE | 16 681,62 | 14 760,22 |
| 43730000 MALAKOFF RETRAITE | 72 657,00 | 66 715,94 |
| 43820000 CHARGES SOCIALES SUR CP | 90 046,40 | 76 262,63 |
| 43860000 AUTRES CHARGES A PAYER | 82 353,39 | 22 534,45 |
| 44400000 IMPOT SUR LES SOCIETES | 72 774,14 | 307 874,56 |
| 44551000 TVA A DECAISSER | 253 452,00 | 0,00 |
| 44571200 TVA COLLECTEE | 0,00 | 11 540,34 |
| 44584000 TVA PASSIF A REGULARISER | 146,98 | 0,00 |
| 44702000 TAXE APPRENTISSAGE | 15 222,66 | 0,00 |
| 44703000 FORMATION CONTINUE | 50 078,44 | 0,00 |
| 44860000 AUTRES CHARGES A PAYER | 20 670,62 | 147 579,33 |
| TOTAL | 1 187 704,23 | 999 516,37 |
| Autres dettes | | |
| 41980000 RABAIS, REMISES, RISTOURNES À ACCORDER | 17 640,12 | 0,00 |
| TOTAL | 17 640,12 | 0,00 |
| Produits constatés d'avance | | |
| 48700002 PCA GARANTIES | 423 330,95 | 356 386,90 |
| 48700004 PCA FORMATION | 38 154,12 | 71 966,74 |
| 48700005 PCA INSTALLATION | 97 646,94 | 75 040,57 |
| TOTAL | 559 132,01 | 503 394,21 |
| Écarts de conversion Passif | | |
| 47720000 DIFF CONVERSION - PASSIF | 3 695,72 | 157 844,37 |
| TOTAL | 3 695,72 | 157 844,37 |

Compte de résultat (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Compte de résultat | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | % |
|--|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Ventes de marchandises | | | | |
| 70710000 | VENTES DE MARCHANDISES FRANCE | 499 273,63 | 386 623,10 | 29.14 |
| 70711000 | VENTE DE MARCHANDISES FRANCE EXO | 2 224,74 | 1 721,00 | 29.27 |
| 70720000 | VENTES DE MARCHANDISES INTRACOM | 262 698,56 | 261 638,91 | 0.41 |
| 70730000 | VENTES DE MARCHANDISES INTERNAT | 2 596 573,06 | 1 844 499,83 | 40.77 |
| TOTAL | | 3 360 769,99 | 2 494 482,84 | 34.73 |
| Production vendue (biens) | | | | |
| 70110000 | PRODUCTION VENDUE | 3 828 478,32 | 2 600 918,83 | 47.2 |
| 70120000 | PRODUCTION INTRACOM | 1 590 225,19 | 2 927 490,71 | -45.68 |
| 70130000 | PRODUCTION INTERNATIONALE | 15 405 651,85 | 14 049 875,48 | 9.65 |
| TOTAL | | 20 824 355,36 | 19 578 285,02 | 6.36 |
| Production vendue (services) | | | | |
| 70600000 | PRESTATIONS DE SERVICES | 320 447,97 | 387 057,54 | -17.21 |
| 70610000 | PRESTATIONS DE SERVICES INTRACOM | 322 788,63 | 180 071,29 | 79.26 |
| 70620000 | PRESTATIONS DE SERVICES INTERNATIO | 125 371,48 | 100 704,95 | 24.49 |
| 70630000 | LOCATION DE MACHINES FRANCE | 0,00 | 25 876,76 | -100 |
| 70850000 | PORTS SUR VENTES | 7 011,67 | 18 345,50 | -61.78 |
| 70851000 | PORTS SUR VENTES INTRACOM | 8 113,76 | 14 657,16 | -44.64 |
| 70852000 | PORTS SUR VENTES INTERNATIONALES | 7 141,85 | 49 107,06 | -85.46 |
| TOTAL | | 790 875,36 | 775 820,26 | 1.94 |
| Production stockée | | | | |
| 71330000 | VARIATION DES EN-COURS DE PRODUCTIO | 0,00 | -546 706,08 | -100 |
| 71331000 | VARIATION STOCKS TEC/PF | 4 273 892,90 | 0,00 | NS |
| TOTAL | | 4 273 892,90 | -546 706,08 | -881.75 |
| Production immobilisée | | | | |
| 72118000 | PRODUCTION IMMOBILISEE (HEURES) | 869 852,04 | 895 652,86 | -2.88 |
| 72118100 | PRODUCTION IMMOBILISEE PROX 400 | 3 032 769,74 | 647 772,94 | 368.18 |
| TOTAL | | 3 902 621,78 | 1 543 425,80 | 152.85 |
| Subventions d'exploitation | | | | |
| 74000000 | SUBVENTIONS D'EXPLOITATION | 0,00 | 84,30 | -100 |
| TOTAL | | 0,00 | 84,30 | -100 |
| Reprise amort. prov. et transferts de charges | | | | |
| 78174000 | REP PROV DEPRECIAT° CREANCES | 285 780,96 | 58 776,69 | 386.21 |
| 79118000 | TRANSFERT CHARGES EXPLOITATION | 27 830,00 | 0,00 | NS |
| 79123000 | TRANSFERT CHARGES AIDES / PERSONNEL | 0,00 | 1 294,32 | -100 |
| 79124000 | TRANSFERT CHARGES - IJ | 6 588,50 | -113,09 | NS |
| 79125000 | TRANSFERT CHARGES - AN | 13 079,90 | 10 156,00 | 28.79 |
| TOTAL | | 333 279,36 | 70 113,92 | 375.34 |
| Autres produits d'exploitation | | | | |
| 75100000 | REDEVANCE POUR CONCESS° BREVETS | 280 492,10 | 238 263,00 | 17.72 |
| 75800000 | PRODUITS DE GESTION COURANTE | 1 456,29 | 111,12 | NS |
| TOTAL | | 281 948,39 | 238 374,12 | 18.28 |
| Achats de marchandises | | | | |
| 60710000 | ACHAT DE MARCHANDISES FRANCE | 2 611 473,69 | 1 656 079,80 | 57.69 |
| 60720000 | ACHAT DE MARCHANDISES INTRACOM | 0,00 | 618,00 | -100 |
| 60970000 | R.R.R.OBTENUS S/ACH DE MARCHANDISES | -12 524,55 | -1 001,19 | NS |
| TOTAL | | 2 598 949,14 | 1 655 696,61 | 56.97 |

Compte de résultat (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Compte de résultat | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | % |
|--|-------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Achats matières et approvisionnements | | | | |
| 60100000 | ACHATS MATIERES PREMIERES | 0,00 | 3 245,81 | -100 |
| 60170000 | ACHATS STOCKES-VAR PRIX STOCKS | 2 908 701,83 | -229 681,36 | NS |
| 60170001 | ACHATS STOCKES FRANCE | 15 095 319,27 | 14 492 507,65 | 4.16 |
| 60221000 | GAZ ATELIER | 11 477,36 | 0,00 | NS |
| 60222000 | ACHATS FOURN. CONS. PRODUITS ENTRET | 7 252,27 | 2 075,80 | 249.37 |
| 60223000 | FOURNITURES D'ATELIER | 138 927,06 | 177 999,76 | -21.95 |
| 60260000 | ACHATS EMBALLAGES | 181 182,45 | 131 656,61 | 37.62 |
| TOTAL | | 18 342 860,24 | 14 577 804,27 | 25.83 |
| Variation de stocks mat. et approv. | | | | |
| 60310000 | VARIATION STOCK MATIERES | -637 442,26 | -3 829 912,43 | -83.36 |
| 60320000 | VARIATION STOCK CONSOMMABLES | 0,00 | 240 689,89 | -100 |
| TOTAL | | -637 442,26 | -3 589 222,54 | -82.24 |
| Autres achats et charges externes | | | | |
| 60510000 | ACHAT MATERIEL EQUIP FRANCE | 29 381,89 | 49 017,55 | -40.06 |
| 60610000 | FRES NON STOCK : EDF/GAZ | 82 963,43 | 45 481,15 | 82.41 |
| 60614000 | CARBURANTS AUTOS | 14 182,78 | 9 859,12 | 43.85 |
| 60620000 | ACHATS EAU | 481,23 | 529,21 | -9.07 |
| 60630000 | FOURNIT. ENTRETIEN & P | 111 187,05 | 112 609,27 | -1.26 |
| 60637000 | VETEMENTS | 4 340,72 | 5 660,07 | -23.31 |
| 60640000 | FOURNITURES ADMINISTRATIVES | 27 411,54 | 12 676,67 | 116.24 |
| 60850000 | FRAIS DE PORT | 76 632,23 | 66 353,90 | 15.49 |
| 61100000 | SOUS-TRAITANCE | 246 212,40 | 62 508,54 | 293.89 |
| 61320000 | LOCATION IMMOBILIERE | 280 844,26 | 285 292,46 | -1.56 |
| 61350000 | LOCATIONS MAT INFORMAT | 0,00 | 1 329,25 | -100 |
| 61351000 | LOCATION VEHICULES | 0,00 | 13 011,92 | -100 |
| 61351100 | LOCATION VEHICULES OCCASIONNELLE | 13 619,56 | 3 111,43 | 337.73 |
| 61351200 | LOCATION VEHICULES SOCIETE | 23 233,53 | 9 123,56 | 154.65 |
| 61352000 | LOCATION PHOTOCOPIEUR | 6 020,73 | 9 256,01 | -34.95 |
| 61353000 | LOCATION MATERIEL INDUSTRIEL | 49 013,11 | 22 387,00 | 118.94 |
| 61354000 | LOCATION EUROCONTENEURS | 16 000,56 | 0,00 | NS |
| 61356000 | LOCATION 2 FONTAINES EAU | 776,10 | 0,00 | NS |
| 61400000 | CHARGES LOCATIVES & DE | 0,00 | 1 813,52 | -100 |
| 61410000 | CHARGES LOCATIVES : OM | 3 865,32 | 0,00 | NS |
| 61510000 | ENTRETIEN DES VEHICULES | 8 750,26 | 4 910,51 | 78.19 |
| 61520000 | ENTRETIEN DES LOCAUX | 32 149,52 | 2 758,50 | NS |
| 61521000 | MAINTENANCE SECURITE | 18 082,46 | 10 608,96 | 70.45 |
| 61522000 | MAINTENANCE CLIMATISATION | 1 641,04 | 2 104,45 | -22.02 |
| 61524000 | ENTRETIEN EXTERIEUR | 2 894,00 | 2 616,00 | 10.63 |
| 61525000 | MAINTENANCE VERTEX 300 | 3 645,00 | 0,00 | NS |
| 61530000 | ENTRETIEN CONTRAT PHOTOCOPIEURS | 6 184,03 | 3 611,05 | 71.25 |
| 61550000 | ENTRETIEN MATERIEL DE TRANSPORT | 3 529,24 | 32 064,79 | -88.99 |
| 61550001 | ENTRETIEN REPARATION AUTOMOBILES | 420,90 | 0,00 | NS |
| 61560000 | MAINTENANCE LOGICIELS | 6 634,62 | 6 903,58 | -3.9 |
| 61561000 | MAINTENANCE AUTRES | 22 661,37 | 31 982,63 | -29.14 |
| 61580000 | MAINTENANCE MATERIELS INDUSTRIELS | 20 297,75 | 1 303,58 | NS |
| 61610000 | MULTIRISQUES AXA | 29 846,40 | 27 219,54 | 9.65 |
| 61620000 | RESPONSABILITE CIVILE AXA | 63 306,95 | 70 548,31 | -10.26 |
| 61630000 | ASSURANCE VEHICULES AXA | 3 211,86 | 1 918,96 | 67.38 |
| 61641000 | ASSURANCE COFACE | 0,00 | -3 600,00 | -100 |
| 61660000 | ASSURANCE AXA TRANSPORT | 12 575,30 | 18 948,43 | -33.63 |
| 61690000 | ASSURANCE DEPLACEMENT PERSONNEL ENT | 2 595,84 | 0,00 | NS |
| 61700000 | AUTRES FRAIS DE R&D | 126 335,00 | 8 049,16 | NS |
| 61810000 | DOCUMENTATION GENERALE | 2 297,35 | 1 824,69 | 25.9 |
| 61850000 | FRAIS DE COLLOQUES SEMINAIRES | 0,00 | 280,00 | -100 |
| 62110000 | PERSONNEL INTERIMAIRE | 1 742 227,48 | 892 258,85 | 95.26 |
| 62140000 | PERSONNEL PRETE A L'ENTREPRISE | 0,00 | 6 440,00 | -100 |
| 62220000 | COMMISSIONS SUR VENTES | 33 411,24 | 34 200,00 | -2.31 |
| 62260000 | HONORAIRES EC/CAC/PAYES | 118 141,74 | 28 808,33 | 310.1 |
| 62261000 | HONORAIRES BREVETS | 204 557,14 | 89 899,06 | 127.54 |
| 62262000 | HONORAIRES JURIDIQUES | 63 563,16 | 118 384,87 | -46.31 |
| 62263000 | HONORAIRES CABINET DE RECRUTEMENT | 9 908,20 | 80 931,85 | -87.76 |
| 62264000 | FORMATION DU PERSONNEL | 24 909,58 | 1 930,00 | NS |

Compte de résultat (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Compte de résultat | | 31/12/2015 | 31/12/2014 | % |
|--|---|---------------------|---------------------|--------------|
| 62269100 | MANAGEMENT FEES 3DS HOLD/EUROP | 388 770,00 | 545 521,87 | -28.73 |
| 62269200 | MANAGEMENT FEES 3DS US | 211 174,27 | 165 030,66 | 27.96 |
| 62270000 | FRAIS D'ACTES ET DE CO | 0,00 | 2 746,56 | -100 |
| 62280000 | REMUN. & HONORAIRES DIVERS | 12 300,91 | 24 953,11 | -50.7 |
| 62281000 | HONORAIRES ENTREE EN BOURSE | 43 036,04 | 34 799,46 | 23.67 |
| 62310000 | ANNONCES & INSERTIONS | 4 750,00 | 10 726,72 | -55.72 |
| 62320000 | MARKETING - AUTRES | 0,00 | 13 253,50 | -100 |
| 62330000 | FOIRES ET EXPOSITIONS | 166,67 | 2 757,95 | -93.96 |
| 62360000 | CATALOGUES IMPRIMES | 194,00 | 0,00 | NS |
| 62370000 | PUBLICATIONS | 2 023,58 | 0,00 | NS |
| 62380000 | DONS POURBOIRES | 50,00 | 150,00 | -66.67 |
| 62410000 | TRANSPORT SUR ACHATS | 50 349,87 | 49 499,47 | 1.72 |
| 62411000 | TRANSPORT - LIVRAISON EXPRESS | 0,00 | -661,62 | -100 |
| 62412000 | TRANSPORT - FRET | 0,00 | 1 720,91 | -100 |
| 62420000 | TRANSPORTS SUR VENTES | 242 055,72 | 559 782,34 | -56.76 |
| 62480000 | FRAIS SUR TRANSPORT | 62 550,70 | 79 465,98 | -21.29 |
| 62511000 | FRAIS AUTOROUTE | 15 578,06 | 12 241,04 | 27.26 |
| 62512000 | RESTAURANT | 29 886,38 | 22 122,25 | 35.1 |
| 62513000 | CARBURANT | 75 270,08 | 26 962,89 | 179.16 |
| 62514000 | HOTEL | 9 090,18 | 57,75 | NS |
| 62570000 | RECEPTIONS | 3 406,41 | 3 472,58 | -1.91 |
| 62600000 | FRAIS POSTAUX ET TELEC | 0,00 | 1 011,56 | -100 |
| 62610000 | FRAIS POSTAUX | 2 325,53 | 1 951,66 | 19.16 |
| 62620000 | FRAIS DE TELEPHONE INTERNET | 28 829,95 | 20 791,68 | 38.66 |
| 62621000 | FRAIS PORTABLE PHENIX | 7 910,79 | 10 225,08 | -22.63 |
| 62700000 | SERVICES BANCAIRES ET | 0,00 | 400,82 | -100 |
| 62780000 | AUTRES FRAIS & COMM. P | 37 821,98 | 16 134,70 | 134.41 |
| 62810000 | CONCOURS DIVERS (COTISATIONS...) | 900,00 | 1 000,00 | -10 |
| 67210000 | CHARGES SUR EXERCICE ANTERIEUR | 0,00 | 6 165,49 | -100 |
| TOTAL | | 4 778 384,99 | 3 799 211,14 | 25.77 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | | |
| 63120000 | TAXE D'APPRENTISSAGE | 15 222,66 | 12 684,00 | 20.01 |
| 63330000 | PART. EMPLOY. A FORM. | 39 693,00 | 26 488,00 | 49.85 |
| 63331000 | FORMATION CONTINUE | 0,00 | 0,50 | -100 |
| 63340000 | PART EMPL EFFORT DE CONSTRUCTION | 18 778,61 | 6 937,00 | 170.7 |
| 63511000 | C.E.T | 133 644,00 | 123 764,00 | 7.98 |
| 63512000 | TAXES FONCIERES | 10 701,00 | 10 550,00 | 1.43 |
| 63513000 | AUTRES IMPOTS LOCAUX | 738,99 | 434,70 | 70 |
| 63514000 | TAXE SUR LES VEHICULES | 1 916,64 | 1 885,27 | 1.66 |
| 63580000 | AUTRES IMPOTS | 109,51 | 0,00 | NS |
| 63710000 | C3S | 10 150,00 | 30 951,08 | -67.21 |
| TOTAL | | 230 954,41 | 213 694,55 | 8.08 |
| Salaires et traitements | | | | |
| 64110000 | SALAIRES APPOINT. COMM | 2 167 648,33 | 1 867 237,74 | 16.09 |
| 64120000 | CONGES PAYES | 29 964,55 | 41 893,59 | -28.47 |
| 64121000 | VARIAT° PRIMES VACANCES | 928,11 | 3 161,90 | -70.65 |
| 64122000 | VARIAT° PRIMES RESULTAT | 151 216,00 | 0,00 | NS |
| 64140000 | INDEMNITES ET AVANTAGE | 3 322,69 | 3 664,76 | -9.33 |
| TOTAL | | 2 353 079,68 | 1 915 957,99 | 22.81 |
| Charges sociales | | | | |
| 64510000 | COTISATIONS A L'URSSAF | 603 151,30 | 513 024,36 | 17.57 |
| 64520000 | COTISATIONS AUX MUTUEL | 52 449,62 | 44 501,12 | 17.86 |
| 64530000 | COTISATIONS AUX CAISSE | 159 361,99 | 131 925,98 | 20.8 |
| 64540000 | COTISATIONS ASSEDIC | 91 363,00 | 80 209,18 | 13.91 |
| 64580000 | COTISATIONS AUTRES FORFAIT SOCIAL PSFEE | -10 168,00 | 17 534,00 | -157.99 |
| 64581000 | VAR CH/CP | 13 783,77 | 26 332,63 | -47.66 |
| 64590000 | VAR CH/PRIMES | 69 986,94 | 1 559,15 | NS |
| 64720000 | BUDGET CE | 33 360,00 | 0,00 | NS |
| 64750000 | MEDECINE DU TRAVAIL | 4 023,51 | 3 404,00 | 18.2 |
| 64800000 | AUTRES CHARGES DE PERSONNEL | 35 372,50 | 40 635,54 | -12.95 |
| 64910000 | PERSONNEL - ETAT : CICE | -91 133,42 | -84 424,05 | 7.95 |

Compte de résultat (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Compte de résultat | 31/12/2015 | 31/12/2014 | % |
|--|---------------------|-------------------|---------------|
| TOTAL | 961 551,21 | 774 701,91 | 24.12 |
| Dot. amort. sur immobilisations | | | |
| 68111000 DOTATIONS AUX AMORT. INCORPORELS | 687 902,00 | 536 894,75 | 28.13 |
| 68112000 DOTATIONS AUX AMORT. CORPORELS | 385 488,21 | 250 737,18 | 53.74 |
| TOTAL | 1 073 390,21 | 787 631,93 | 36.28 |
| Dot. prov. sur actif circulant | | | |
| 68173000 DOT. PROV DEPRECIAT° DES STOCKS | 160 476,19 | 0,00 | NS |
| 68174000 DOT. PROV DEP. CREANCES DOUTEUSES | 667 618,14 | 17 316,14 | NS |
| TOTAL | 828 094,33 | 17 316,14 | NS |
| Autres charges d'exploitation | | | |
| 65400000 PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES | 0,00 | 58 105,40 | -100 |
| 65800000 CHARGES DE GESTION COURANTE | 443,88 | 1 119,22 | -60.34 |
| TOTAL | 443,88 | 59 224,62 | -99.25 |
| Produits financiers de participation | | | |
| 76100000 PRODUITS DE PARTICIPATIONS | 277 974,00 | 193 799,52 | 43.43 |
| TOTAL | 277 974,00 | 193 799,52 | 43.43 |
| Produits financiers de VMP et créances immob. | | | |
| 76200000 PRODUITS FINANCIERS | 0,00 | -856,95 | -100 |
| TOTAL | 0,00 | -856,95 | -100 |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | |
| 76800000 INTERETS RECUS SUR C/C | 8 961,00 | 3 516,31 | 154.84 |
| TOTAL | 8 961,00 | 3 516,31 | 154.84 |
| Reprises sur prov. et transferts de charges | | | |
| 78650000 GAIN NON REALISE SUR DEVICES | 4 349,14 | 0,00 | NS |
| TOTAL | 4 349,14 | 0,00 | NS |
| Différences positives de change | | | |
| 76600000 GAINS DE CHANGE | 633 207,19 | 190 915,79 | 231.67 |
| TOTAL | 633 207,19 | 190 915,79 | 231.67 |
| Dotations financières amort. prov. | | | |
| 68650000 PERTE NON REALISE SUR DEVICES | 42 027,50 | 4 349,14 | 866.34 |
| TOTAL | 42 027,50 | 4 349,14 | 866.34 |
| Intérêts et charges assimilées | | | |
| 66150000 INTERETS COMPTES COURANT | 200 218,65 | 141 043,28 | 41.96 |
| 66160000 INTERETS BANCAIRES | 0,00 | 378,61 | -100 |
| TOTAL | 200 218,65 | 141 421,89 | 41.58 |
| Différences négatives de change | | | |
| 66600000 PERTE DE CHANGE | 294 586,82 | 189 807,94 | 55.2 |
| TOTAL | 294 586,82 | 189 807,94 | 55.2 |
| Produits exceptionnels op. gestion | | | |
| 77180000 PRODUITS EXCEPTIONNELS-2014 | 0,00 | 195 060,84 | -100 |
| 77181000 PRODUITS EXCEPTIONNELS | 1 275,87 | 0,00 | NS |

Compte de résultat (détail)

S.A. Phenix Systems

Période du 01/01/2015 au 31/12/2015 (Bilan)

| Compte de résultat | 31/12/2015 | 31/12/2014 | % |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| TOTAL | 1 275,87 | 195 060,84 | -99.35 |
| Produits exceptionnels op. capital | | | |
| 77700000 QUOTE PART SUBV VIREE AU RT | 18 750,00 | 58 202,00 | -67.78 |
| 77830000 BONI RACHAT ACTIONS PROPRES | 0,00 | 51 987,37 | -100 |
| TOTAL | 18 750,00 | 110 189,37 | -82.98 |
| Charges exceptionnelles op. gestion | | | |
| 67180000 CHARGES EXCEPTIONNELLES-2014 | 2 798,00 | 346 444,02 | -99.19 |
| 67181000 CHARGES EXCEPTIONNELLES | 500,00 | 0,00 | NS |
| 67182000 CHARGES S EXERCICES ANTERIEURS | 206 880,99 | 0,00 | NS |
| TOTAL | 210 178,99 | 346 444,02 | -39.33 |
| Charges exceptionnelles op. capital | | | |
| 67520000 VNC ELEMENTS ACTIFS CEDES | 0,00 | 3 751,02 | -100 |
| TOTAL | 0,00 | 3 751,02 | -100 |
| Dotations exceptionnelles amort. prov. | | | |
| 68725000 DOTATION AUX AMORT. DEROGATOIRE | 19 821,43 | 19 821,48 | |
| TOTAL | 19 821,43 | 19 821,48 | |
| Participation des salariés aux résultats | | | |
| 69100000 PARTICIPATION SALARIES AUX RESULTAT | 36 831,00 | 87 670,00 | -57.99 |
| TOTAL | 36 831,00 | 87 670,00 | -57.99 |
| Impôts sur les bénéfices | | | |
| 69510000 IMPOT SUR LES SOCIETES | 610 939,00 | 396 529,00 | 54.07 |
| 69940000 CIR / CII | -302 671,00 | -146 990,39 | 105.91 |
| TOTAL | 308 268,00 | 249 538,61 | 23.54 |

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

**Assemblée Générale d'approbation des comptes
de l'exercice clos le 31 décembre 2015**

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 ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société 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**

Nous portons à votre connaissance les conventions suivantes, autorisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015, qui figuraient dans notre rapport spécial sur les conventions réglementées relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 et qui n'ont pas été approuvées par l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Convention de prestations (« Corporate Management Services and Fee Agreement ») avec la société 3D Systems Inc., société située à 333 Three D Systems Circle, Rock Hill, South Carolina 29730.

Cette convention a été autorisée en date du 18 juin 2015 par votre conseil d'administration.

Les services proposés par la société 3D Systems, Inc. à la société Phenix Systems concernent des prestations de services, de direction générale et de marketing supportées par la société 3D Systems, Inc. et qui bénéficient à la société Phenix Systems, notamment les salaires versés aux salariés en vue d'effectuer les prestations de services, les frais versés à des tiers, les frais généraux, les dépenses de marketing et les frais juridiques.

L'intérêt de cette convention pour la société Phenix Systems est de favoriser l'efficacité au sein du groupe et de réduire au maximum les doublons dans la réalisation de prestations de services similaires, avec une économie d'échelle pour chaque société du groupe. Ainsi, les services proposés au titre de ce contrat sont réalisés par la société 3D Systems, Inc. pour l'ensemble des sociétés du groupe.

Cette convention entre dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du code de commerce du fait que la société 3D Systems Europe Ltd, détenue à 100 % par la société 3D European Holdings Ltd, elle-même détenue à 100 % par la société 3D Systems, Inc. est actionnaire majoritaire contrôlant la société Phenix Systems. Par ailleurs, la société 3D Systems, Inc. et la société Phenix Systems ont des dirigeants communs.

Ces services ont été facturés trimestriellement par la société 3D Systems Inc. à la société Phenix Systems pour un montant de 211 174,27 € au titre de l'exercice 2015.

Licence de brevet (« Patent License Agreement ») avec la société 3D Systems Inc., société située à 333 Three D Systems Circle, Rock Hill, South Carolina 29730.

Cette convention a été autorisée en date du 18 juin 2015 par votre conseil d'administration.

Il s'agit d'une licence de brevet conclue entre la société Phenix Systems et la société 3D Systems, Inc. pour une durée de 5 ans à compter du 1^{er} janvier 2014.

La société Phenix Systems a consenti une licence non-exclusive à la société 3D Systems, Inc. afin d'utiliser les brevets de la société Phenix Systems en vue de fabriquer, utiliser, vendre, importer et distribuer les produits sous licence de la société Phenix Systems et ce, partout dans le monde.

Le contrat donne lieu au paiement de royalties de 6 % du montant brut des ventes des produits licenciés réalisées par la société 3D Systems, Inc., payable trimestriellement en USD.

L'intérêt de cette convention pour la société Phenix Systems est de développer les ventes de ses produits par l'intermédiaire de la société 3D Systems, Inc. mais également de lui permettre de diversifier ses sources de revenus.

Cette convention entre dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du code de commerce du fait que la société 3D Systems Europe Ltd, détenue à 100 % par la société 3D European Holdings Ltd, elle-même détenue à 100 % par la société 3D Systems, Inc. est actionnaire majoritaire contrôlant la société Phenix Systems. Par ailleurs, la société 3D Systems, Inc. et la société Phenix Systems ont des dirigeants communs.

La licence a été facturée à la société 3D Systems Inc. par la société Phenix Systems pour un montant de 280 492,10 € au titre de l'exercice 2015.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés 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.

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 avait donné l'autorisation d'un contrat de prêt entre la société Phenix Systems et la société 3D Systems Europe Ltd.

| | |
|---|-------------------|
| Avance consentie par 3D Systems Europe Ltd à la clôture : | (14 519 561,84 €) |
| Charges d'intérêts versés par Phenix Systems (au taux de 2 %) : | (200 218,65 €) |

Cette convention entre dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce du fait que la société 3D Systems Europe Ltd, détenue à 100 % par la société 3D European Holdings Ltd, elle-même détenue à 100 % par la société 3D Systems, Inc. est actionnaire majoritaire contrôlant la société Phenix Systems.

Convention de trésorerie avec la société Sint-Tech et AMT Inc.

Votre conseil d'administration du 27 mars 2012 avait proposé 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 porte intérêt au taux de 2 %. La convention est conclue pour une durée d'un an, renouvelable par tacite reconduction.

| | |
|--|--------------|
| Avance consentie à Sint-Tech à la clôture : | 458 511,65 € |
| Produits d'intérêts perçus par Phenix Systems (au taux de 2 %) : | 8 961,00 € |
| Compte courant AMT Inc. à la clôture : | 0 € |

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 12 mois renouvelable par tacite reconduction. Votre conseil d'administration du 24 avril 2012 avait autorisé la conclusion d'une nouvelle convention pour une durée indéterminée, chaque partie pouvant y mettre fin moyennant un préavis de 3 mois.

| | |
|---|-------------|
| Montant facturé à Sint-Tech au titre de l'exercice 2015 : | 21 600,00 € |
|---|-------------|

Facturation de « European management fee » par la société 3D European Holdings Ltd, société située à Mark House, Mark Road, Hemel Hempstead, Herts HP2 7UA, Royaume Uni.

Cette convention a été approuvée par l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Des prestations de services ont été facturées trimestriellement par la société 3D European Holdings Ltd à la société Phenix Systems pour un montant de 257 880 € au titre de l'exercice 2015.

Cette convention entre dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce du fait que la société 3D Systems Europe Ltd, détenue à 100 % par la société 3D European Holdings Ltd, elle-même détenue à 100 % par la société 3D Systems, Inc. est actionnaire majoritaire contrôlant la société Phenix Systems.

Facturation de « European management fee » par la société 3D Systems Europe Ltd, société située à Mark House, Mark Road, Hemel Hempstead, Herts HP2 7UA, Royaume Uni.

Cette convention a été approuvée par l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Des prestations de services ont été facturées trimestriellement par la société 3D Systems Europe Ltd à la société Phenix Systems pour un montant de 130 890 € au titre de l'exercice 2015.

Cette convention entre dans le champ d'application de l'article L. 225-38 du Code de commerce du fait que la société 3D Systems Europe Ltd, détenue à 100 % par la société 3D European Holdings Ltd, elle-même détenue à 100 % par la société 3D Systems, Inc. est actionnaire majoritaire contrôlant la société Phenix Systems.

Fait à Lyon, le 29 avril 2016

Pour SAS ORIAL
Commissaire aux Comptes



M. BRION
Fondé de Pouvoirs