

RocTool

Rapport de gestion Groupe RocTool 2015

A. Attestation de la personne responsable

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables, et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe RocTool, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière du Groupe RocTool ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté. »

Mathieu Boulanger, Directeur Général de la Société

B. Introduction

Chers actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion sur les comptes consolidés du groupe RocTool (ci-après « Groupe RocTool ») durant l'exercice écoulé, établi par votre Conseil d'administration en exécution des prescriptions légales et réglementaires.

L'Assemblée Générale annuelle des Actionnaires sera convoquée, conformément aux dispositions légales et réglementaires, afin de vous demander de bien vouloir approuver les comptes consolidés et de vous prononcer sur l'affectation du résultat de l'exercice clos à la date du 31 décembre 2015.

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

Pour la première fois le Groupe RocTool présente des comptes consolidés. L'ensemble de ces comptes répond au principe d'image fidèle.

C. Sommaire

A. Attestation de la personne responsable	2
B. Introduction	3
C. Sommaire	4
D. Rapport de gestion sur les comptes consolidés et sociaux de l'exercice clos le 31/12/2015	5
E. Comptes consolidés	12
F. Compte de résultat de gestion	34

D. Rapport de gestion sur les comptes consolidés et sociaux de l'exercice clos le 31/12/2015

1. Activité.....	6
1.1. Les faits marquants de l'exercice	6
1.2. Activités des filiales	7
1.3. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice	8
1.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir	8
1.5. Activité de la société en matière de recherche et développement	8
2. Commentaires sur les comptes et les résultats	9
2.1. Comptes consolidés de gestion.....	9
2.2. Comptes sociaux RocTool S.A. (France)	10
2.3. Comptes sociaux RocTool Inc. (US)	10
2.4. Comptes sociaux RocTool GmbH (Allemagne).....	10
2.5. Comptes sociaux RocTool Kabushiki Kaisha (Japon)	11
2.6. Comptes RocTool Taiwan Branch (Taiwan).....	11
2.7. Principaux risques et incertitudes	11

1. Activité

1.1. Les faits marquants de l'exercice

Une nouvelle gouvernance

Le conseil d'administration du Groupe RocTool compte désormais six membres. Mathieu Boulanger et José Feigenblum (directeurs opérationnels de RocTool depuis plus de 12 ans et au cœur de son développement, commercial et de l'innovation respectivement), et les deux représentants des actionnaires de long terme A Plus Finance et Innovation Capital, ont été rejoints d'abord par Jean-Marie Deméautis (ex *Vice President & Corporate Officer* de Sealed Air, président du conseil d'administration depuis avril 2015) et ensuite par Flex, représentée par François Barbier (*President of Global Operations and Components*).

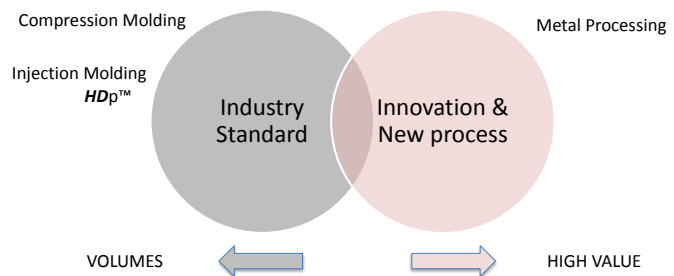
M. Boulanger, actif dans le développement commercial du Groupe RocTool depuis plus de 12 ans, notamment depuis 2013 à la tête de RocTool Inc (USA), a été nommé directeur général du Groupe RocTool à compter du 1^{er} décembre 2015.

L'objectif principal de M. Boulanger est d'accélérer la croissance du Groupe RocTool. Le conseil d'administration a pleine confiance en M. Boulanger car il a fait ses preuves avec le développement d'une stratégie de vente axée sur les marques/donneurs d'ordre et le démarrage réussi de la filiale US.

Evolution de l'offre commerciale

Une nouvelle offre commerciale a été déployée à partir de mars 2015 afin de faciliter l'accès à la technologie RocTool pour les nouveaux clients.

Dans les secteurs où la technologie RocTool a fait ses preuves (en particulier dans l'injection plastique et moulage composite), les clients peuvent maintenant acheter directement les produits et services nécessaires à la mise en œuvre de la technologie sans devoir passer par l'étape, souvent longue, de signature d'un contrat de licence (la protection de notre technologie et savoir-faire étant désormais assurée par des clauses spécifiques de nos conditions générales de vente).



Inversement, dans tout nouveau secteur ou dans toute nouvelle application avec un contenu innovant, nous continuons l'offre de vente de licences (de développement et de production, voire de démonstration pour augmenter la visibilité du Groupe RocTool dans le monde ainsi que licence commerciale pour élargir notre réseau de vente indirecte).

Cette nouvelle offre montre déjà ses premiers résultats positifs, avec une nette amélioration du taux d'adoption de nouveaux clients.

En termes financiers, les prix ont, par conséquent, évolué à la hausse, notamment pour intégrer la composante technologique dans les prix de vente des services (tels que les études d'ingénierie, les installations, les mises en service) et, en particulier, ceux de marchandises (kits générateurs et inducteurs en premier). Une véritable revalorisation de chaque offre et produits RocTool a été faite fin 2015.

Les deux impacts principaux dans nos comptes sont les suivants :

- d'une part, la vente de marchandises a vocation à représenter la plus grande partie du chiffre d'affaires du Groupe RocTool (hors signature d'éventuels contrats de licence significatifs),

- d'autre part, le chiffre d'affaires, dans la vente des marchandises, est reconnu au moment du transfert de la technologie chez nos clients (à savoir, lors de l'installation et/ou mise en service le cas échéant).

Nouveaux recrutements

Compte tenu du caractère unique de notre technologie et de notre savoir-faire (qui représente pour notre groupe le défi de recruter des talents qui nécessitent cependant une formation de plusieurs mois), ainsi que des perspectives positives en termes d'activité, nous avons recruté 12 collaborateurs, dans chaque service, pour atteindre un effectif global de 43 personnes au 31 décembre 2015 (dont 7 en contrat à durée déterminée ou de courte durée).

L'équipe actuelle est donc en place pour faire face à la croissance d'activité attendue sur les 3 prochaines années.

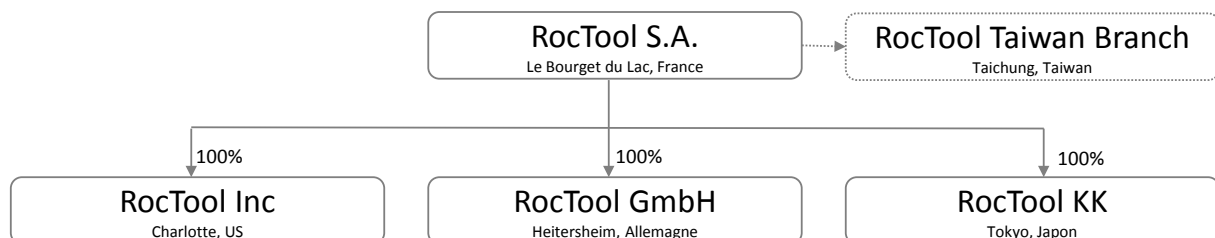
Un nouvel actionnaire industriel

La multinationale Flex (anciennement Flextronics), fournisseur majeur de solutions de bout en bout (notamment dans la fabrication d'équipements automobile, électronique grand public, médicale, etc.) et client historique de RocTool, a acquis en septembre 2015 une participation minoritaire au capital de RocTool de 14,76%.

Cette prise de participation au capital de RocTool démontre, d'une part, la crédibilité de la technologie RocTool et, d'autre part, l'ambition de Flex à supporter la croissance et le développement de la société. RocTool reste une société indépendante et continuera à servir ses clients, historiques et à venir.

1.2. Activités des filiales

Au 31 décembre 2015 le Groupe RocTool possède les entités suivantes (l'établissement Taiwanais étant inclus dans les comptes sociaux de la Société):



RocTool Inc at full speed

RocTool Inc, désormais équipée d'un véritable centre technique de démonstration et essai, est notre pilier pour le marché américain.

La participation au salon NPE Plastic à Orlando (Florida, US : photo de l'équipe RocTool au salon à droite) a été un véritable succès avec d'excellents retours clients qui peuvent désormais s'appuyer sur une équipe locale complète.



Il est rappelé que, afin de permettre à RocTool Inc de souscrire un contrat de bail pour le nouveau centre technique à Charlotte (Caroline du Nord, US), le Conseil d'administration du 23 février 2015 a autorisé la Société à garantir le paiement dudit bail pour une durée maximale de cinq ans et pour un montant maximum de USD 300k.

Présence locale au Japon

RocTool Kabushiki Kaisha a ouvert ses portes fin 2015. Notre consultant local, qui représentait les intérêts de la Société au Japon depuis septembre 2012, nous rejoint (début 2016) en tant que *Representative Director* de la filiale nouvellement créée. Si au départ RocTool KK sera un appui local sans centre technique de démonstration et essai, ce dernier pourra être envisagé en fin d'année 2016 en fonction du niveau de l'activité. En attendant une confirmation de la croissance au Japon, les démonstrations et essais sont réalisés par un réseau de partenaires locaux.

Redimensionnement à Taiwan

Compte tenu des coûts élevés face à une activité réduite, ainsi qu'une réflexion plus globale sur les avantages et inconvénients relatifs à la situation géographique de notre centre technique local pour les clients asiatiques, nous avons commencé la procédure de fermeture du centre technique pour, dans un premier temps, assurer le même support à nos clients locaux mais avec une équipe réduite. Avec l'objectif de finaliser les opérations au cours du 1^{er} semestre 2016, et afin de garantir une meilleure compréhension des comptes, nous avons entamé la procédure de (i) clôture de l'établissement RocTool Taiwan Branch à Taichung (Taiwan, aujourd'hui intégré dans les comptes sociaux de la Société), et (ii) création de la filiale RocTool Taiwan Ltd à Taipei (détenue à 100% par la Société).

Bonne dynamique en Allemagne

Sous l'impulsion du nouveau Directeur Business Development Europe, notre filiale allemande RocTool GmbH montre un développement positif avec la signature de quelques contrats importants.

1.3. Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice



Une nouvelle campagne marketing « HD Plastics » a été lancée fin mars 2016. Élément central de la nouvelle stratégie de développement du Groupe RocTool, avec cette campagne nous nous adressons directement aux marques/donneurs d'ordre afin d'être présent dès le design des pièces. Nous avons traduit les avantages de l'utilisation de la technologie RocTool, la qualité de surface et l'absence d'opérations secondaires parmi d'autres, dans le concept de High Definition Plastics (« HD Plastics » marque déposée), que nous utilisons pour cibler une base propriétaire d'environ 400 marques. Les premiers retours étant très positifs, nous nous attendons à voir les résultats commerciaux dès fin 2016.

Nous avons aussi procédé au lancement commercial de la technologie L.I.T. lors du salon JEC World à Paris en février 2016 : un franc succès avec des retours du marché très positifs. Les détails du dernier développement sont développés dans la section 1.5.

1.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La priorité aujourd'hui est la croissance du Groupe RocTool, avec une consolidation de notre présence dans les marchés de l'automobile, électronique grand public, produits de consommation et un développement accéléré dans les marchés plus « jeunes » pour notre technologie tels que la bagagerie, le médical, les objets connectés.

La bonne tendance du 2^{ème} semestre 2015 est confirmée en ce début 2016.

Les objectifs pour l'année 2016 sont donc prioritairement une croissance robuste du chiffre d'affaires tout en étant à l'équilibre en termes d'EBITDA, notamment par une maîtrise des coûts opérationnels.

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

Nous poursuivons nos efforts en recherche et développement, au cœur du savoir-faire du Groupe RocTool. Si nous élargissons les domaines auxquels la R&D s'applique, nous réduisons aujourd'hui le

nombre de projets afin de concentrer nos ressources sur les projets les plus importants et ainsi réduire le temps de développement.

Le développement le plus significatif de l'année est certainement le Light Induction Tooling (L.I.T. Technology), à savoir le moulage des composites hors autoclave. S'adressant en priorité aux grandes pièces dans les secteurs automobile et aéronautique (ou les systèmes de moulage existants sont d'une grande dimension et très consommateurs d'énergie, c'est justement sur ces deux axes que la technologie L.I.T. a son intérêt).

D'ailleurs, BPI France a confirmé sa confiance dans notre technologie en nous émettant un double prêt pour un montant total de 1m€ afin de financer un procédé et un dispositif pour le préchauffage d'un moule et refroidissement rapide, en particulier (mais non exclusivement) adapté au moulage par injection de matière plastique ou de métal à l'état liquide ou pâteux, voir l'injection d'une matière comprenant des renforts, par exemple, sous la forme de fibres courtes.

2. Commentaires sur les comptes et les résultats

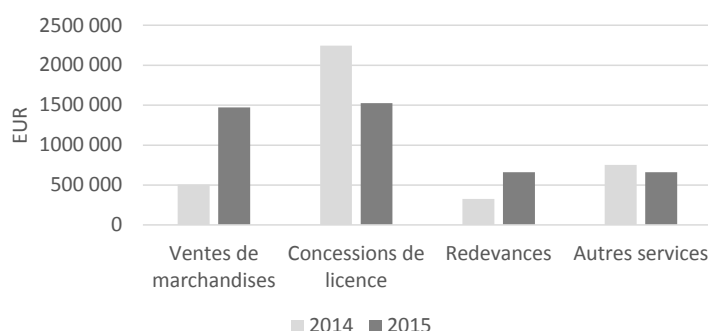
2.1. Comptes consolidés de gestion

Le chiffre d'affaires du Groupe RocTool pour l'année 2015 s'élève à 4,3m€, en progression de 0,5m€ par rapport à décembre 2014, soit +13%.

Cette progression a été réalisée principalement au cours du 2^{ème} semestre : en effet, un 1^{er} changement de gouvernance en septembre 2014 (pour rappel, le départ du fondateur de la Société) ainsi que le départ de M. Boulanger aux US pour lancer la plateforme américaine ont pesé sur le niveau d'activité du 1^{er} semestre, en deçà de nos attentes.

Conformément à la mise en place de la nouvelle offre commerciale, les ventes de marchandises ont connu une forte progression, à la fois en montant global (966k€, soit +190% vs. 2014) ainsi qu'en marge de vente (50% en 2015 vs. 9% en 2014).

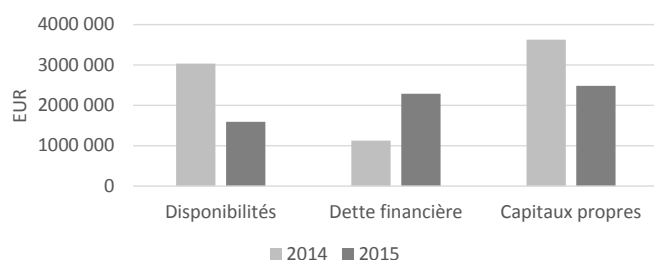
En revanche, les ventes de licence sont en baisse, s'élevant à un peu plus de 1,5m€, même si les redevances ont connu une progression significative atteignant 0,7m€ en 2015 (+102% vs. 2014, grâce notamment à la signature d'un accord de licence important en 2014).



Les charges d'exploitation ont connu une progression importante (+1,3m€, soit +38% hors amortissements et provisions) liés en particulier à une masse salariale plus importante (+12 collaborateurs), participations à plusieurs salons (NPE Plastics à Orlando, US, et JEC World à Paris, parmi les plus importants), ainsi qu'à la mise en place du centre technique de démonstration et essais chez RocTool Inc aux US.

Malgré la progression du chiffre d'affaires l'EBITDA est en recul, s'attestant à -0,9m€.

Le résultat net du Groupe RocTool représente une perte d'un peu moins de 1,2m€.



La situation financière du Groupe RocTool reste bonne, malgré une dégradation par rapport à celle fin 2014. Les disponibilités s'élèvent à 1,6m€ (sachant que nous avons encaissé, en janvier 2016, un compte client significatif de 1,3m€) avec une dette financière deux fois plus élevée qui atteint 2,3m€ (augmentation liée aux emprunts auprès

de BPI France pour un projet de recherche, 0,5m€ remboursables en 5 ans et 0,5m€ remboursables en 3 ans, les deux à partir de 2017). Les capitaux propres du Groupe RocTool s'élèvent à 2,5m€.

2.2. Comptes sociaux RocTool S.A. (France)

Le chiffre d'affaires de la Société s'établi à 4,0m€, en progression de 4,4% par rapport à l'année 2014.

Les autres produits d'exploitation connaissent une progression significative, liée en particulier à des reprises de provisions : globalement le total de produits d'exploitation atteint ainsi 4,9m€, soit +10% par rapport à 2014.

Les charges d'exploitation ont connu une augmentation d'un peu moins de 20%, liée en particulier à l'augmentation des charges du personnel ainsi qu'à des charges courantes (salons et honoraires de conseil parmi d'autres) et aux commissions sur ventes dues aux filiales de la Société.

Le résultat d'exploitation est ainsi en baisse à -0,8m€ par rapport à -0,4m€ en 2014.

Le résultat net de la Société au titre de l'année 2015 s'établi à -0,6m€.

La dette financière de la Société s'élève à 2,1m€ (principalement liée au nouveaux prêts BPI France de 1m€ ainsi qu'au prêt obligataire de 2012 de 0,8m€).

2.3. Comptes sociaux RocTool Inc. (US)

Le chiffre d'affaires de la filiale américaine RocTool Inc. s'établi à USD 1,5m, en progression de 302% par rapport à l'année 2014, grâce notamment à une activité d'achat/revente très significative au cours du 1^{er} semestre 2015. Pour information, depuis le 2^{ème} semestre 2015, la filiale opère en tant qu'agent pour le compte de la Société (au lieu d'acheter et revendre sur le marché américain).

Les coûts de vente ont aussi connu une progression significative, de 232%, atteignant USD 1,1m, liés notamment à l'augmentation des achats vis-à-vis de la Société.

Les coûts opérationnels ont atteint USD 0,7m en 2015 (vs. USD 0,3m en 2014), augmentation due principalement au lancement du centre de démonstration et essais ainsi qu'aux recrutements locaux.

Le résultat net de RocTool Inc. au titre de l'année 2015 s'établi à USD -0,2m.

Les dettes de RocTool Inc s'élèvent à USD 0,7m, dont USD 0,6m représentant des avances de trésorerie de la Société.

2.4. Comptes sociaux RocTool GmbH (Allemagne)

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande RocTool GmbH s'établi à 47k€ (le chiffre d'affaires de l'année 2014 était de zéro, compte tenu d'une activité très limitée ayant suivi la création de la filiale en 2014 même), correspondant en totalité aux commissions sur ventes réalisées par la Société (la filiale opère en tant qu'agent pour le compte de la Société dans les marchés germanophones).

Les coûts opérationnels atteignent 0,4m€.

Le résultat net de RocTool GmbH au titre de l'année 2015 s'établi à -0,3m€.

Les dettes de RocTool GmbH s'élèvent à 0,26m€ (sur un total du bilan de 0,34m€), correspondant en totalité aux avances de trésorerie de la Société.

2.5. Comptes sociaux RocTool Kabushiki Kaisha (Japon)

La filiale japonaise RocTool Kabushiki Kaisha étant créée fin 2015 et qu'aucune activité a été réalisée par celle-ci au titre de l'année 2015, le compte de résultat n'a pas été établi et la seule dépense engagée (honoraires d'avocat pour la création de la filiale) a été immobilisée à l'actif de la filiale.

2.6. Comptes RocTool Taiwan Branch (Taiwan)

Nous vous rappelons :

- Que les comptes de notre établissement taiwanais sont intégrés dans les comptes sociaux de la Société :
- Que l'établissement est en cours de fermeture au 1^{er} semestre 2016 et est remplacé par une filiale (RocTool Taiwan Ltd., créée en février 2016) détenue à 100% par la Société.

2.7. Principaux risques et incertitudes

Les facteurs de risques auxquels le groupe est exposé n'ont pas connu en 2015 d'évolution significative par rapport à ceux présentés dans le document d'information de novembre 2013 pour l'introduction sur Alternext (section 4).

La trésorerie disponible au 31 décembre 2015 ainsi que l'encaissement d'un compte client significatif début 2016 permettent d'assurer la continuité d'exploitation de la société.

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

E. Comptes consolidés

1.	Etats financiers consolidés	14
1.1.	Compte de résultat consolidé	14
1.2.	Bilan consolidé	15
1.3.	Tableau de flux de trésorerie consolidé	16
2.	Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes	17
3.	Méthodes et principes de consolidation	17
3.1.	Principes généraux	17
3.2.	Définition du périmètre de consolidation.....	17
3.3.	Règles et méthodes comptables	18
4.	Notes annexes sur les postes du bilan	22
4.1.	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	22
4.2.	Immobilisations financières et titres mises en équivalence	23
4.3.	Stocks et en-cours	24
4.4.	Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation	24
4.5.	Trésorerie nette.....	25
4.6.	Variation des capitaux propres consolidés	25
4.7.	Provisions.....	26
4.8.	Dettes financières.....	26
4.9.	Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation.....	28
5.	Notes annexes sur les impôts différés	28
6.	Notes annexes sur les postes du compte de résultat	28
6.1.	Chiffre d'affaires	28
6.2.	Autres produits d'exploitation	29
6.3.	Achats consommés.....	30
6.4.	Charges externes.....	30
6.5.	Impôts et taxes.....	30
6.6.	Charges de personnel	30
6.7.	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions.....	30
6.8.	Produits financiers.....	31
6.9.	Charges financières	31
6.10.	Produits exceptionnels.....	31
6.11.	Charges exceptionnelles	31
6.12.	Impôts sur les résultats et preuve d'impôts.....	31

7. Autres Informations	32
7.1. Effectifs	32
7.2. Engagements hors-bilan	32
7.3. Rémunérations des commissaires aux comptes	33
7.4. Rémunération des dirigeants	33
7.5. Résultats par zone géographique.....	33
7.6. Aspects environnementaux	33
7.7. Informations sur les risques pays (MC§3677-5 et recommandation AMF du 18.02.98).....	33

1. Etats financiers consolidés

1.1. Compte de résultat consolidé

	Note	31/12/2015	31/12/2014	Δ
Chiffre d'affaires	6.1	4 319 746	3 833 691	13%
Autres produits d'exploitation	6.2	1 309 493	1 003 478	30%
Produits d'exploitation		5 629 239	4 837 169	16%
Achats consommés	6.3	1 125 194	646 178	74%
Charges externes	6.4	2 253 827	1 698 713	33%
Impôts et taxes	6.5	70 393	61 975	14%
Charges de personnel	6.6	2 195 111	1 623 274	35%
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	6.7	958 324	915 414	5%
Charges d'exploitation		6 602 849	4 945 554	34%
Résultat d'exploitation		(987 718)	(95 010)	-940%
Produits financiers	6.8	121 231	85 439	42%
Charges financières	6.9	159 596	109 545	46%
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat financier)		14		
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat financier)				
Résultat financier		(38 352)	(24 106)	-59%
Opérations en commun				
Résultat courant des entreprises intégrées		(1 026 070)	(119 116)	-761%
Produits exceptionnels	6.10	400	24 193	-98%
Charges exceptionnelles	6.11	151 233	189 791	-20%
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat exceptionnel)				
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat exceptionnel)				
Résultat exceptionnel		(150 833)	(165 598)	9%
Impôts sur les résultats	6.12	(12 546)	(11 258)	-11%
Résultat net des entreprises intégrées		(1 164 357)	(273 457)	-326%
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence				
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 164 357)	(273 457)	-326%
Intérêts minoritaires				
Résultat net (Part du groupe)		(1 164 357)	(273 457)	-326%
Résultat par action		-0,47	-0,11	
Résultat dilué par action		-0,42	-0,10	

1.2. Bilan consolidé

Actif	Note	Clôture	Ouverture	Δ
Immobilisations incorporelles	4.1	935 744	765 761	22%
Immobilisations corporelles	4.1	640 814	569 925	12%
Immobilisations financières	4.2	78 587	51 061	54%
Actif immobilisé		1 655 146	1 386 747	19%
Stocks et en-cours	4.3	724 936	160 411	352%
Clients et comptes rattachés	4.4	1 874 604	712 969	163%
Impôts différés - actif		37 718	24 488	54%
Autres créances et comptes de régularisation		930 243	792 641	17%
Valeurs mobilières de placement	4.5	1 400 000	2 723 202	-49%
Disponibilités	4.5	191 127	312 104	-39%
Actif circulant		5 158 628	4 725 814	9%
Total actif		6 813 773	6 112 561	11%

Passif	Note	Clôture	Ouverture	Δ
Capital	4.6	500 076	500 076	
Primes liées au capital	4.6	7 741 166	7 739 166	0%
Réserves	4.6	(4 590 906)	(4 338 610)	-6%
Résultat net (Part du groupe)		(1 164 357)	(273 456)	-326%
Capitaux propres (part du groupe)		2 485 980	3 627 177	-31%
Provisions et impôts différés	4.7	329 357	300 461	10%
Provisions		329 357	300 461	10%
Dettes financières	4.8	2 289 194	1 129 476	103%
Fournisseurs et comptes rattachés	4.9	815 700	644 527	27%
Autres dettes et comptes de régularisation		893 542	410 920	117%
Dettes		3 998 436	2 184 923	83%
Total passif		6 813 773	6 112 561	11%

1.3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

	2015	2014
Résultat net total des entités consolidées	(1 164 357)	(273 457)
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	762 395	954 969
Variation de l'impôt différé	(12 546)	(10 804)
Eléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		(5 462)
Marge brute d'autofinancement	(414 508)	665 246
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(1 249 481)	(61 817)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	(1 663 989)	603 430
Acquisitions d'immobilisations	(1 019 121)	(927 387)
Cessions d'immobilisations	26 654	41 841
Incidence des variations de périmètre		468 620
Variation nette des placements à court terme	1 323 202	276 798
Opérations internes Haut de Bilan	737	(28 749)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	331 471	(168 876)
Émissions d'emprunts	1 074 089	97 302
Remboursements d'emprunts	(181 358)	(153 037)
Augmentations / réductions de capital	2 740	(37 665)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	41 796	(35 916)
Variation nette des concours bancaires	2 335	(147)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	939 602	(129 463)
Variation de change sur la trésorerie (IV)	7 286	5 907
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(385 630)	310 997
Trésorerie : ouverture	310 997	
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode / Juste valeur		
Trésorerie : clôture	(74 632)	310 997

2. Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes

Présentation du groupe et évolution

RocTool (société consolidante) a été constituée le 27 octobre 2010. A l'origine, le Groupe ne comptait qu'une seule entité, la SA RocTool (SIREN : 433 278 363) ayant son siège social en France (Savoie Technolac-73370 Le Bourget du Lac).

RocTool INC (société consolidée) a été créée le 8 août 2013, société de droit américain ayant son siège social à Charlotte (Caroline du Nord).

RocTool G.M.B.H (société consolidée) a été créée le 13 mai 2014, société de droit allemand ayant son siège social à Heitersheim.

RocTool Kabushiki Kaisha (société consolidée) a été créée en décembre 2015, société de droit japonais à Chiyoda.

La notion de Groupe comprend une société mère avec toutes ses filiales. Dans cette annexe, lorsque la notion de Groupe est utilisée, elle correspond au Groupe RocTool dont les sociétés sont listées ci-dessus.

Au cours de l'exercice :

Il a été créé une filiale au Japon, RocTool Kabushiki Kaisha, détenue à 100% par RocTool France, au capital de 25 317.84 euros pour venir pallier à la fermeture de l'usine Taiwanaise prévue pour 2016.

La société RocTool France a souscrit deux emprunts auprès de la BPI pour un montant global de 1 000 000 euros :

- Un emprunt de 500 000 euros à taux zéro, d'une durée de trois ans, remboursable à compter du 31 mars 2017;
- Un emprunt de 500 000 euros, d'une durée de cinq ans, remboursable à compter du 30 juin 2017.

Changements de méthodes

Il s'agit de la première consolidation du Groupe ROCTOOL.

Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif intervenu postérieurement à la clôture n'est à signaler.

3. Méthodes et principes de consolidation

3.1. Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par la loi n°85.11 du 3 janvier 1985 et son décret d'application n°86.221 du 17 février 1986, ainsi que par le règlement du CRC n° 99-02 du 22 juin 1999, modifié par le règlement du CRC n° 2005-10 du 3 novembre 2005.

L'exercice clos le 31 décembre 2015 a une durée de 12 mois, comme celui clos le 31 décembre 2014.

La date de clôture des comptes sociaux de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées. Les comptes consolidés sont présentés en euros.

3.2. Définition du périmètre de consolidation

Incidence des effets de périmètre

La date d'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés filiales est la suivante :

- RocTool INC au 8 août 2013, détenue à 100%
- RocTool GmbH au 13 mai 2014, détenue à 100%.
- RocTool Kabushiki Kaisha en décembre 2015, détenue à 100%.

Libellé	Méthode	% d'intérêt (Clôture)	% d'intérêt (Ouverture)	Date de clôture
ROCTOOL	IG	100,00	100,00	31/12/15
ROCTOOL INC	IG	100,00	100,00	31/12/15
ROCTOOL GMBH	IG	100,00	100,00	31/12/15
ROCTOOL KK	IG	100,00		31/12/15

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés jugées non significatives sur les critères de chiffre d'affaires, de résultat net et de total du bilan, dont le développement prévisible est limité et dont l'activité n'est pas en synergie avec le Groupe ne sont pas consolidées.

Au 31 décembre 2015, le périmètre comprenait 4 sociétés contre 3 à la clôture de l'exercice précédent. Toutes sont intégrées globalement.

Le périmètre a été modifié par la création de la filiale RocTool Kabushiki Kaisha en décembre 2015.

3.3. Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 13 mai 2016. Ils sont établis dans, la perspective de la continuité d'exploitation et les principes de permanence des méthodes comptables et de l'indépendance des exercices ont été respectés. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

Lorsque les comptes des sociétés étrangères consolidées sont établis dans une devise autre que l'euro, la méthode de conversion retenue est la « méthode du taux de clôture ».

Les états financiers des filiales étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée.

La conversion de l'ensemble des actifs et des passifs est effectuée au cours de clôture en vigueur à la date du bilan et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen annuel.

L'écart de conversion qui en résulte est directement affecté en « Primes et réserves » dans la réserve de conversion incluse dans les capitaux propres.

Les profits et les pertes résultant de la conversion des soldes concernés sont portés au compte de résultat. Les taux de conversion retenus sont ceux postés par la Banque de France au 31-12-2015.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

Une cession interne d'immobilisation a été réalisée en 2014 entre RocTool France et RocTool INC. La plus-value dégagée par RocTool France a été neutralisée dans les comptes consolidés afin de permettre le retour au coût d'acquisition historique pour le Groupe et la reconstitution des amortissements historiques avant cession (CRC 99-02).

- Le Groupe applique la méthode préférentielle qui est l'inscription des frais de recherche et développement à l'actif. Les dépenses encourues lors de la phase de développement d'un projet interne sont comptabilisées en immobilisations incorporelles si les critères suivants sont remplis simultanément :
 - La faisabilité technique en vue de sa mise en vente ;
 - L'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou la vendre ;
 - Sa capacité à utiliser ou vendre cette immobilisation ;
 - L'immobilisation va générer des avantages économiques futurs ;
 - Le Groupe dispose des ressources nécessaires à l'achèvement et la vente ;
 - Les dépenses liées à l'immobilisation sont évaluées de manière fiable ;

- Les dépenses classées sous cette rubrique se ventilent en Brevets, marques, droits et valeurs similaires.

Ce poste est constitué des dépenses sont comptabilisées sur la base des prix d'acquisition.

Les frais de recherche et développement sont amorties sur la durée de leur utilisation par les entreprises : 2 à 3 ans.

Le Groupe a activé au cours de l'exercice 418 476 euros au titre des frais de R & D.

À la clôture de l'exercice les frais de R&D en valeur brute s'élèvent à 2 720 173 euros et se décomposent comme suit :

- Pour les projets en phase de commercialisation à 2 260 357 euros ;
- Pour les projets en cours de développement à 459 816 euros.

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

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

- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

○ Frais de R&D	2 à 3 ans
○ Logiciels	1 à 3 ans
○ Matériel outillage	1 à 10 ans
○ Agencements, aménagements, installations	3 à 10 ans
○ Matériel de transport	1 à 5 ans
○ Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 à 4 ans
○ Mobilier de bureau	3 à 5 ans

- Dépréciation des actifs immobilisés : Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

Stocks

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes. Les travaux en cours sont évalués en fonction des temps passés, au coût de revient des rémunérations chargées des ingénieurs et techniciens. Ils s'élèvent à la clôture de l'exercice à 52 867,55 euros.

Créances clients et autres créances

Les créances clients et autres créances sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

Les créances monétaires libellées en devises étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture de chaque arrêté comptable. Les écarts de conversion correspondants sont enregistrés au compte de résultat dans la rubrique « Autres produits et charges financiers ».

Trésorerie nette

La trésorerie nette - dont la variation est présentée dans le tableau des flux - est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires suivant les conditions définies dans le § 8 d'IAS 7.

Les intérêts courus non échus se rapportant aux éléments constitutifs de la trésorerie nette sont intégrés à la trésorerie nette.

Ecart de conversion

Les dettes et les créances en devise étrangères sont converties aux cours de clôture. Les profits et les pertes résultant de la conversion des soldes concernés sont portés au compte de résultat.

Subventions d'exploitation

Le crédit d'impôt recherche des comptes sociaux de RocTool France a été constaté en subvention d'exploitation.

Contrats de location financement

Le groupe applique la méthode préférentielle prévue dans le règlement 99-02 (paragraphe 300) du comité de la réglementation comptable. Les contrats de location financement dont le montant est jugé significatif sont retraités selon les modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte. Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers.

Dans la pratique, aucun bien n'a été retraité car ne répond pas à ces critères.

Résultat par action

- Modalités de calcul du résultat 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.

Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporaires déductibles. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

En application du principe de prudence, les actifs d'impôt différé sur les pertes fiscales et sur les reports déficitaires n'ont pas été pris en compte. Les impôts différés, actifs non comptabilisés, sont estimés à 3 550 K€.

Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre du Groupe une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

Engagements de retraite

Les engagements comptabilisés en provision pour risques et charges ne concernent que RocTool SA, ils sont non significatifs pour les autres structures.

La convention collective de RocTool SA prévoit des indemnités de fin de carrière. Le montant de cet engagement est provisionné dans les comptes consolidés.

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

Le montant de l'engagement est de 41 191 euros. Nous avons retenu pour hypothèses :

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

4. Notes annexes sur les postes du bilan

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais de développement	2 299 263	3 120 173	943 724				(122 814)
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	481 697	616 181	11 648		22		122 814
Immobilisations incorporelles en cours	476 926						(476 926)
Immobilisations incorporelles	3 257 886	3 736 353	955 372		22		(476 926)
Installations techniques, matériel & outillage	1 453 879	1 854 277	392 610		7 765		25
Autres immobilisations corporelles	575 936	674 766	98 049		781		
Immobilisations corporelles	2 029 815	2 529 044	490 659		8 546		25
Immobilisations corporelles et incorporelles	5 287 700	6 265 397	1 446 031		8 568		(476 902)

Le détail des amortissements s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Amortissements des frais de développement	(1 989 095)	(2 323 576)	(226 594)				(107 887)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(444 185)	(477 032)	(81 890)				49 043
Immobilisations incorporelles	(2 433 281)	(2 800 608)	(308 484)				(58 844)
Amortissements install tech. matériel & outil.	(1 074 480)	(1 415 197)	(398 855)		(502)		58 638
Amortissements des autres immobilisations corp.	(385 410)	(473 032)	(81 890)		(104)		
Immobilisations corporelles	(1 459 890)	(1 888 229)	(486 372)		(606)		58 638
Immobilisations corporelles et incorporelles	(3 893 170)	(4 688 837)	(794 856)		(606)		(206)

Le détail des provisions s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion
Amortissements des immobilisations incorp. en cours	(58 844)			58 844	
Immobilisations incorporelles	(58 844)			58 844	
Immobilisations corporelles et incorporelles	(58 844)			58 844	

La synthèse des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante :

Libellé	Immobilisations incorporelles	Amortissements des immobilisations incorporelles	Dépréciations des immobilisations incorporelles	Valeur nette
Ouverture	3 257 886	(2 433 281)	(58 844)	765 761
Augmentation (Inv,Emp)	478 446			478 446
Dotation		(308 484)		(308 484)
Reprise			58 844	58 844
Autres variations		(58 844)		(58 844)
Effet de change et réévaluation	22			22
Clôture	3 736 353	(2 800 609)		935 744

Libellé	Immobilisations corporelles	Amortissements des immobilisations corporelles	Dépréciations des immobilisations corporelles	Valeur nette
Ouverture	2 029 815	(1 459 890)		569 925
Augmentation (Inv,Emp)	490 659			490 659
Dotation		(486 372)		(486 372)
Autres variations	25	58 638		58 663
Effet de change et réévaluation	8 546	(606)		7 940
Clôture	2 529 044	(1 888 229)		640 814

4.2. Immobilisations financières et titres mises en équivalence

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variation de la Situation nette MEE
Dépôts et cautionnements versés	42 729	78 556	42 044		
Autres créances immobilisées	26 654	32	32	(26 654)	
Actions propres			(41 796)		
Compte d'ajustement (intra-groupe haut de bilan)	(15 808)				
Immobilisations financières	53 575	78 587	280	(26 654)	
Actifs financiers	53 575	78 587	280	(26 654)	

Le détail des provisions s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion
Dépréciations sur titres de participation		(2 513)		2 513	
Immobilisations financières		(2 513)		2 513	
Total		(2 513)		2 513	

La synthèse des immobilisations financières est la suivante :

Libellé	Immobilisations financières	Dépréciations sur immobilisations financières	Valeur nette
Ouverture	53 575		53 575
Augmentation (Inv,Emp)	280		280
Diminution (Cess, Remb.)	(26 654)		(26 654)
Autres variations	65 209		65 209
Effet de change et réévaluation	(13 086)		(13 086)
Clôture	78 587		78 587

Les créances immobilisées se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	Clôture	< 1an	1 << 5 ans	> 5 ans
Dépôts et cautionnements versés	78 556		78 556	
Autres créances immobilisées	32		32	
Créances - Actif immobilisé	78 587		78 587	

4.3. Stocks et en-cours

Libellé	Brut	Dépréciat.	Clôture	Brut	Dépréciat.	Ouverture
En-cours de services	52 868	(13 075)	39 793	10 692		10 692
Stocks de marchandises	685 143		685 143	149 719		149 719
Stocks et en-cours	738 011	(13 075)	724 936	160 411		160 411

4.4. Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

Libellé	Brut	Dépréciat.	Clôture	Brut	Dépréciat.	Ouverture
Avances et acomptes versés sur commandes	12 707		12 707	100 403		100 403
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	1 861 896		1 861 896	612 565		612 565
Clients et comptes rattachés	1 874 604		1 874 604	712 969		712 969
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	1 706		1 706	2 141		2 141
Créances fiscales hors IS- part < 1an	231 816		231 816	233 134		233 134
Impôts différés - actif	37 718		37 718	24 487		24 487
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1an	449 984		449 984	421 400		421 400
Comptes courants - part < 1an	1 259		1 259			
Autres créances - part < 1an	75 146		75 146	36 845	(12 839)	24 007
Compte d'ajustement (intra-groupe bas de bilan)	0		0	0		0
Charges constatées d'avance - part < 1 an	170 331		170 331	111 959		111 959
Autres créances et comptes de régularisation	967 961		967 961	829 967	(12 839)	817 128
Total	2 842 565		2 842 565	1 542 935	(12 839)	1 530 097

Les clients et comptes rattachés, les autres créances et les comptes de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	Total	< 1an	1 << 5 ans	> 5 ans
Avances et acomptes versés sur commandes	12 707	12 707		
Clients et comptes rattachés - part < 1 an	1 861 896	1 861 896		
Clients et comptes rattachés	1 874 604	1 874 604		
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	1 706	1 706		
Créances fiscales hors IS- part < 1an	231 816	231 816		
Impôts différés - actif	37 718	37 718		
Etat, Impôt sur les bénéfices - part < 1an	449 984	449 984		
Comptes courants - part < 1an	1 259	1 259		
Autres créances - part < 1an	75 146	75 146		
Total	797 630	797 630		
Total Créances	2 672 234	2 672 234		

4.5. Trésorerie nette

Libellé	Ouverture	Clôture
Disponibilités	312 104	191 126
Trésorerie active	312 104	191 126
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 107	265 759
Trésorerie passive	1 107	265 759
Trésorerie à court terme	310 997	(74 633)
VMP - Autres placements	2 723 202	1 400 000
Placements à court terme	2 723 202	1 400 000
Concours bancaires (dettes)	1 056	3 391
Trésorerie passive assimilée une dette	1 056	3 391
Trésorerie à long terme	2 722 146	1 396 609
Trésorerie nette	3 033 143	1 321 977

4.6. Variation des capitaux propres consolidés

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (part du groupe)	Intérêts minoritaires
Au 31 décembre 2013					0	(0)		
Affectation du résultat N-1			(435 266)			435 266		
Distribution/ brut versé								
Var. de capital en numéraire et souscrip								
Résultat						(273 457)	(273 457)	
Autres augmentations, diminutions								
Reclass, restruct., chang. de méth.								
Ecart de conv. - Effet de change					(11 892)		(11 892)	
Variations de périmètre	500 076	7 739 166	(3 849 931)		277	(435 266)	3 954 322	
Autres				(41 796)			(41 796)	
Au 31 décembre 2014	500 076	7 739 166	(4 265 431)	(41 796)	(11 615)	(273 457)	3 627 177	
Affectation du résultat N-1			(273 457)			273 457		
Distribution/ brut versé								
Var. de capital en numéraire et souscrip		2 000	26 058				28 058	
Résultat						1 164 357	1 164 357	
Autres augmentations, diminutions								
Reclass, restruct., chang. de méth.								
Ecart de conv. - Effet de change					(21 375)		(22 061)	
Variations de périmètre			(25 318)				(25 318)	
Autres				41 796			41 796	
Au 31 décembre 2015	500 076	7 741 166	(4 533 187)	41 796	(32 990)	1 164 357	2 482 891	

4.7. Provisions

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion
Autres provisions pour risques - part < 1 an	90 000	18 187	18 187	(90 000)	
Provisions pour pensions et retraites - part > 1 an	37 091	41 191	4 100		
Autres provisions pour charges - part < 1 an	173 370	269 979	269 979	(173 370)	
Provisions et impôts différés	300 461	329 357	297 153	(268 257)	

Les provisions existantes à l'ouverture de l'exercice ont été utilisées pour 23 844 euros (consommation dépenses Flextronics). Les provisions pour litige et retraite n'ont pas donné lieu à utilisation sur exercice pour un montant de 276 617 euros.

4.8. Dettes financières

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Autres variations
Emprunts obligataires - part > 1 an	730 340	774 160	43 820			
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	32 567	1 030 615	1 015 000	(16 952)		
Emission titres part. & avances de l'Etat - part > 1 an	350 000	200 000		(150 000)		
Intérêts courus sur emprunts	14 406	15 269	15 269	(14 406)		
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 107	265 759			198	264 454
Concours bancaires (dettes)	1 056	3 391				2 335
Dettes financières	1 129 476	2 289 194	1 074 089	(181 358)	198	266 789

Obligations convertibles en action

Nombre	Valeur unitaire	Valeur
6 500	100	650 000

Etendue des droits qu'elles confèrent :

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

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

EOC : en cours des obligations convertibles à la date de conversion (la somme du nominal et des intérêts capitalisés) I : intérêt capitalisé non encore incorporé au nominal des obligations convertibles

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

Au 31 décembre 2015, le ratio de levier financier n'est pas respecté mais la société RocTool France a obtenu le renoncement de l'exercice du droit de conversion anticipée « waiver » en date du 28 avril 2016.

BSPCE

	A l'ouverture	Créés	Souscrits	Exercés/Caduques	A la clôture
Nombre de titres	225 000	62 500	62 500	125 000	162 500

Etendue des droits qu'ils confèrent :

Les BSPCE 2012 permettront la souscription de 50 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0.20 euro chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société RocTool France le jour de leur attribution, soit 5.50 euros par action.

Les BSPCE 2014 permettront la souscription de 50 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0.20 euro chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société RocTool France le jour de leur attribution, soit 12.10 euros par action.

Les BSPCE Hersen qui permettaient la souscription de 125 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0.20 euro chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société RocTool France le jour de leur attribution, soit 10.26 euros par action, ont été annulés de plein droit suite à l'arrêt de fonction de leur titulaire au sein de notre société.

Les BSPCE 2015 permettront la souscription de 62 500 actions nouvelles ordinaires d'une valeur nominale de 0.20 euro chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société RocTool France le jour de leur attribution, soit 8.36 euros par action.

BSA

	A l'ouverture	Créés	Souscrits	Exercés	A la clôture
Nombre de titres	0	10 000	10 000	-	10 000

Les BSA Boulanger 2015 permettront la souscription de 10 000 actions nouvelles ordinaires d'une valeur nominale de 0.20 euro chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société RocTool France le jour de leur attribution, soit 8.36 euros par action.

Les dettes financières se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	Clôture	< 1an	1 << 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires - part > 1 an	774 160	7 681	766 479	
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	1 030 615	18 923	986 692	25 000
Emission titres part. & avances de l'Etat - part > 1 an	200 000		200 000	
Intérêts courus sur emprunts	15 269		15 269	
Concours bancaires (trésorerie passive)	265 759	265 759		
Concours bancaires (dettes)	3 391	3 391		
Dettes financières	2 289 194	295 753	2 734 920	25 000

4.9. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	Ouverture	Clôture
Dettes fournisseurs - part < 1 an	644 527	815 700
Fournisseurs et comptes rattachés	644 527	815 700
Dettes sociales - part < 1 an	220 251	272 576
Dettes fiscales (hors IS) - part < 1 an	160 864	161 667
Etat - impôts sur les bénéfices - part < 1 an		6 532
Dettes s/ acquis. d'actifs - part < 1 an	7 940	
Avances, acomptes reçus sur commandes	13 001	451 916
Autres dettes - part < 1 an	1 185	852
Produits constatés d'avance - part < 1 an	7 680	
Autres dettes et comptes de régularisation	410 920	893 542
Total	1 055 447	1 709 242

Les fournisseurs et comptes rattachés, les autres dettes et compte de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	Clôture	< 1an	1 << 5 ans	> 5 ans
Dettes fournisseurs - part < 1 an	815 700	815 700		
Fournisseurs et comptes rattachés	815 700	815 700		
Dettes sociales - part < 1 an	272 576	272 576		

5. Notes annexes sur les impôts différés

Libellé	Ouverture	Clôture	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Autres variations
Impôts différés - actif	24 488	37 718	12 543	1	63	623
Valeur nette d'impôt différé	24 488	37 718	12 543	1	63	623
Fiscalité différée (décalages temporaires)	12 125	23 988	11 176	1	63	623
Valeur nette par catégorie	12 125	23 988	11 176	1	63	623

6. Notes annexes sur les postes du compte de résultat

6.1. Chiffre d'affaires

Libellé	2015	2014
Ventes de marchandises	1 473 177	507 332
Production vendue de services	2 769 816	3 269 496
Produits des activités annexes	76 753	56 864

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

Concessions de licence

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

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

Redevances

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

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

Prestations de services

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

Les trois principaux postes de prestations de services sont :

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

Ventes de marchandises

Elles incluent les ventes d'équipements tels que kit générateurs, moules, etc. Le chiffre d'affaires est constaté :

- soit lors de la dernière installation et/ou mise en service des équipements, si ces services ont été commandés avec les équipements,
- soit lors du transfert de contrôle (en fonction de l'Incoterm prédéfini), si aucune prestation d'installation et/ou mise en service n'a été commandée avec les équipements.

Le contrat prévoit le transfert des risques lors de l'achèvement d'installation/mise en service.

6.2. Autres produits d'exploitation

Libellé	2015	2014
Production stockée	42 176	(23 257)
Production immobilisée	491 905	511 778
Subventions d'exploitation	422 080	403 883
Rep./Amt. & Dépr. immo. incorporelles	58 844	
Reprise sur provisions d'exploitation	263 370	74 402
Rep./Dépr. sur actif circulant	12 839	10 500
Transferts de charges d'exploitation	18 242	26 077
Autres produits	39	94
Autres produits d'exploitation	1 309 493	1 003 478

6.3. Achats consommés

Libellé	2015	2014
Achats de marchandises	(1 064 016)	(445 986)
Achats d'études et prestations de services	(159 311)	(28 608)
Achats non stockés de matières et fournitures	(227 312)	(154 084)
Variation stocks de marchandises	325 445	(17 500)
Achats consommés	(1 125 194)	(646 178)

6.4. Charges externes

Libellé	2015	2014
Sous-traitance	(20)	
Redevances de crédit-bail	(57 305)	(115 187)
Locations immobilières et charges locatives	(198 833)	(176 088)
Locations mobilières et charges locatives	(53 101)	(29 819)
Autres services extérieurs	(115 096)	(90 653)
Primes d'assurances	(65 298)	(53 518)
Autres services extérieurs	(51 867)	(20 371)
Personnel détaché et intérimaire	(23 984)	
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(594 841)	(515 438)
Publicité, publications, relations publiques	(333 692)	(168 921)
Transport	(110 645)	(61 920)
Déplacements, missions et réceptions	(466 743)	(381 499)
Frais postaux et frais de télécommunications	(46 500)	(40 941)
Frais bancaires	(36 636)	(14 787)
Autres charges externes	(12 773)	(29 345)
Autres charges	(86 493)	(228)
Charges externes	(2 253 827)	(1 698 714)

6.5. Impôts et taxes

Libellé	2015	2014
Impôts et taxes sur rémunérations	(18 533)	(14 403)
Autres impôts et taxes	(51 860)	(47 572)
Impôts et taxes	(70 393)	(61 975)

6.6. Charges de personnel

Libellé	2015	2014
Rémunérations du personnel	(1 691 016)	(1 045 602)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(507 549)	(423 885)
Autres charges de personnel	3 453	(153 787)
Charges de personnel	(2 195 111)	(1 623 274)

6.7. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2015	2014
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(168 307)	(288 937)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(484 676)	(342 827)
Dot. aux provisions d'exploitation	(288 166)	(263 370)
Dot/Prov. engagements de retraite	(4 100)	(7 440)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(13 075)	(12 839)
Dotations d'exploitation	(958 324)	(915 413)

6.8. Produits financiers

Libellé	2015	2014
Rep. sur provisions à caractère financier	4 888	1 927
Reprise sur dépréciation titres - groupe	2 513	
Gains de change sur opérations financières	78 934	54 952
Produits nets sur cession de VMP	662	4 907
Autres produits financiers	34 234	23 653
Produits financiers	121 231	85 439

6.9. Charges financières

Libellé	2015	2014
Charges d'intérêts	(108 167)	(87 086)
Pertes sur créances financières et VMP	(10 289)	(6 457)
Pertes de change sur opérations financières	(36 252)	(13 489)
Dot. aux provisions à caractère financier	(4 888)	
Dot. dépr. sur actifs financiers		(2 513)
Charges financières	(159 596)	(109 545)

Les écarts de conversion actif et passif comptabilisé dans les comptes sociaux ont fait l'objet d'un retraitement en résultat financier sur les comptes consolidés. Ce retraitement impact le résultat financier de + 21 K euros.

6.10. Produits exceptionnels

Libellé	2015	2014
Produits excep. s/ exercices antérieurs	400	
Produits de cession d'immo. corp.		16 812
Produits de cession de titres		2 543
Autres produits exceptionnels		4 838
Produits exceptionnels	400	24 193

6.11. Charges exceptionnelles

Libellé	2015	2014
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(6 025)	(23 573)
Charges excep. sur exercices antérieurs		(7 218)
VNC des immo. corp. cédées		(13 892)
Autres charges exceptionnelles	(3 335)	(18 897)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(141 873)	(67 367)
Dot. excep. dépr. immo. fin. (impairment)		(58 844)
Charges exceptionnelles	(151 233)	(189 791)

6.12. Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	2015	2014
Impôts différés	12 546	10 804
Carry-back		454
Impôts sur les résultats	12 546	11 258

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base consolidée des actifs et passif, selon une approche

bilancielle avec l'application du report variable en fonction d'un échéancier fiable de reversement. Le taux d'impôt et les règles fiscales retenus sont ceux résultant des textes fiscaux en vigueur et qui seront applicables lors du dénouement des opérations concernées, soit 33,33% pour la France et 20,75% pour les Etats-Unis.

Les déficits non activés pour RocTool France et RocTool INC s'élève respectivement à 10 361 585 euros et 520 000 dollars.

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

Résultat avant amort/prov sur écarts d'acq, impôts et résultat des MEE	(1 176 902)
Taux d'impôt de l'entité consolidante	33,33%
Impôt théorique	392 301
Effets des différences de base	110 432
Effets des différences de taux	(41 077)
Crédits d'impôt et autres dispositions fiscales particulières	410 488
Effets des déficits non activés	(367 986)
Ecritures manuelles sur Impôt	(47 929)
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE	456 229
CHARGE D'IMPOT REELLE	12 546

7. Autres Informations

7.1. Effectifs

	France	Etats-Unis	Allemagne	Japon
Effectif moyen interne	33	2	2	
Cadres	18	2	2	
Agents de maîtrise et techniciens	6			
Employés	3			
salariés taiwan	6			
Effectif moyen total	33	2	2	

7.2. Engagements hors-bilan

Provision pour garantie

Au 31 décembre 2015, le Groupe ne possède pas un historique fiable et suffisant pour estimer les risques financiers liés aux garanties données sur les ventes des générateurs, recirculateurs et pupitres, du fait notamment d'un historique des ventes encore récent. L'impact est toutefois estimé non significatif.

Provision pour risques et charges

Au titre d'un contrat de licence, le Groupe s'est engagée à réaliser des travaux complémentaires d'études. Au titre des dépenses restant à engager jusqu'au 31 décembre 2015, une provision de 269 979 euros a été constatée.

Autres engagements

Au titre d'un contrat de licence, le Groupe s'est engagée à avancer des dépenses directement liées au projet pour le compte du licencié, et ce à hauteur de 100 000 euros. Au 31 décembre 2015, les

dépenses déjà réglées ont été portées en "Autres débiteurs" pour 47 900 euros. Ces sommes doivent faire l'objet d'un remboursement au plus tard le 1er septembre 2016, sous condition de réussite du projet. En cas d'échec constaté à cette date, notre société aura la possibilité de reprendre sa licence ou de reporter la date d'échéance de remboursement des sommes avancées.

Au 31 décembre 2015, compte-tenu de la faible antériorité du projet, aucune provision n'a été constatée.

De plus RocTool SA, garantie à RocTool Inc le paiement de son contrat de bail pour le nouveau centre technique à Charlotte (Caroline du Nord, US), pour une durée maximale de cinq ans et pour un montant maximum de USD 300 000 euros. Cet engagement a été approuvé par le Conseil d'administration du 23 février 2015.

7.3. Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires facturés par les commissaires aux comptes pour un total de 28 279 euros se décomposent ainsi :

- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes : 9 422 euros
- Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de service : 18 857 euros

Et se répartissent ainsi :

- Crowe Horwath Avvens Audit : 23 047 euros
- S3C : 5 232 euros

7.4. Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

7.5. Résultats par zone géographique

Chiffre d'affaires par zone géographique (€)	4 319 746
France	308 416
Europe	420 168
USA	3 028 595
Asie	243 985

7.6. Aspects environnementaux

Néant.

7.7. Informations sur les risques pays (MC§3677-5 et recommandation AMF du 18.02.98)

Néant.

F. Compte de résultat de gestion

Le Groupe RocTool considère que le compte de résultat ci-dessous (préparé avec application des normes comptables françaises mais avec une présentation différente) est un indicateur pertinent des performances opérationnelles. Ils doivent être considérés comme une information complémentaire qui ne peut se substituer à toute autre mesure des performances opérationnelles à caractère strictement comptable, telles que présentées dans les états financiers consolidés et leurs notes annexes, ou citées dans le rapport financier.

	31/12/2015	31/12/2014	Δ
Chiffre d'affaires	4 319 746	3 833 691	13%
Ventes de marchandises	1 473 177	507 331	190%
Achats de marchandises et variation de stock	738 571	463 486	59%
Marge sur vente de marchandises	734 605	43 846	1575%
Concessions de licence	1 524 572	2 246 374	-32%
Redevances	661 789	327 442	102%
Autres services	660 208	752 544	-12%
Production vendue de services	2 846 569	3 326 360	-14%
Autres achats consommés	386 623	182 692	112%
Charges externes	2 253 827	1 698 714	33%
Impôts et taxes	70 393	61 975	14%
Charges de personnel	2 195 111	1 623 274	35%
Charges d'exploitation (hors amortissements et achats marchandises)	4 905 953	3 566 655	38%
Subventions d'exploitation	422 080	403 883	5%
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat d'exploitation)	(14 108)	13 374	0%
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat d'exploitation)	0	0	0%
EBITDA	(916 808)	220 808	0%
Autres produits d'exploitation	887 414	599 595	48%
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	958 324	915 414	5%
EBIT	(987 718)	(95 011)	-940%
Produits financiers	121 231	85 439	42%
Charges financières	159 596	109 545	46%
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat financier)	14		0%
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat financier)	0		0%
Résultat financier	(38 352)	(24 106)	-59%
Opérations en commun	0	0	0%
Résultat courant des entreprises intégrées	(1 026 070)	(119 117)	-761%
Produits exceptionnels	400	24 193	-98%
Charges exceptionnelles	151 233	189 791	-20%
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat exceptionnel)			0%
Compte de liaison (Intra-groupe Résultat exceptionnel)			0%
Résultat exceptionnel	(150 833)	(165 598)	9%
Impôts sur les résultats	(12 546)	(11 258)	-11%
Résultat net des entreprises intégrées	(1 164 357)	(273 457)	-326%
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)			0%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			0%
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 164 357)	(273 457)	-326%
Intérêts minoritaires			0%
Résultat net (Part du groupe)	(1 164 357)	(273 457)	-326%