



SILKAN RT

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2013

Groupe indépendant d'audit et de conseil

105, av. Raymond Poincaré - CS 81691 - 75116 Paris Cedex 16
Tél : +33 1 45 00 76 00 - Fax : +33 1 45 00 40 10
T.V.A. FR 45 347 496 788

Membre de UHY International, réseau de
cabinets indépendants d'audit et de conseil. 

www.gva.fr - info@gva.fr

● SCP GVA - Société Civile Professionnelle de Commissaires aux
Comptes inscrite à la Compagnie de Paris au capital de 4 800 €
Siret 347 496 788 00022 - NAF 6920 Z

 Membre Indépendant
du Groupement Différence

Certifié ISO 9001
Version 2008

SILKAN RT

Société Anonyme au Capital de 779 874 Euros

**41 Rue Georges Clémenceau
78350 JOUY EN JOSAS**

RCS VERSAILLES 449 305 044

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2013, sur :

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par 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 :

La note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'activation des travaux réalisés en matière de recherche et développement ainsi que leur modalité d'amortissement.

Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Votre société a reçu et comptabilisé un crédit d'impôt recherche, tel que décrit la note « règles et méthodes comptables » de l'annexe.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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 Paris, le 21 Juillet 2014

Le Commissaire aux Comptes

SCP GVA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Dijols', with a large, sweeping flourish underneath.

Raymond DIJOLS

Comptes sociaux 2013



Sommaire

1. Compte de résultat	2
2. Bilan	3
3. Annexe aux comptes sociaux	4
4. Résultats de la société au cours des quatre derniers exercices	15



COMPTE DE RESULTAT

<i>(En euros)</i>	2013	2012
Chiffre d'affaires net	1 724 629	1 013 312
Subventions d'exploitation	389 984	262 856
Production stockée		
Production immobilisée	625 183	723 109
Autres produits d'exploitation	399	5 567
Produits d'exploitation	2 740 195	2 004 844
Achats	486 594	354 684
Impôts et taxes	38 245	44 150
Charges de personnel	1 365 138	1 179 261
Autres charges	691 421	340 973
Dotations aux amortissements et aux provisions	510 278	474 157
Charges d'exploitation	3 091 676	2 393 228
Résultat d'exploitation	(351 481)	(388 384)
Résultat financier	(56 453)	(50 542)
Résultat courant avant impôt	(407 934)	(438 926)
Résultat exceptionnel	-	(210 943)
Impôt sur les bénéfices (CIR)	87 353	265 994
Résultat net	(320 581)	(383 875)



BILAN

(En euros)

ACTIF	Brut	Amortissement	2013	2012
Immobilisations incorporelles	3 342 832	2 072 903	1 269 929	1 364 933
Immobilisations corporelles	108 094	49 000	59 094	43 334
Immobilisations en cours	903 275		903 275	482 687
Titres de participation	30		30	30
Autres immobilisations financières	26 860		26 860	60 156
Total actif immobilisé	4 381 091	2 121 903	2 259 188	1 951 140
Stocks	397 124		397 124	197 878
Clients et comptes rattachés	917 278		917 278	190 632
Autres créances *	3 005 438		3 005 438	1 432 661
Valeurs mobilières de placement	-		-	-
Disponibilités	61 724		61 724	11 486
Total actif circulant	3 984 440		3 984 440	1 634 779
Comptes de régularisation	3 203		3 203	442
Ecart de conversion actif				
TOTAL DE L'ACTIF	8 765 858	2 121 903	6 643 955	3 784 239

* Dont comptes courants internes au Groupe.

161 185



<i>(En euros)</i>		
PASSIF	2013	2012
Capital social	779 874	779 874
Primes d'émission	1 728 962	1 728 962
Report à nouveau	(1 373 498)	(989 623)
Résultat de l'exercice	(320 582)	(383 875)
Capitaux propres	814 757	1 135 338
Autres Fonds Propres	-	-
Provisions pour risques et charges	-	-
Dettes financières**	75 969	290 861
Fournisseurs et comptes rattachés	1 054 692	325 555
Autres dettes	1 639 572	1 381 541
Concours Bancaires	-	138 555
Total des dettes	2 770 233	2 136 511
Comptes de régularisation	3 058 965	512 390
TOTAL DU PASSIF	6 643 955	3 784 239

** *Dont comptes courants internes au Groupe.*



ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

1. Présentation de la Société

La société Silkan RT (ex Arion), fondée en 2004, est à l'origine d'une technologie originale d'interconnexion entre calculateurs distribués. Les propriétés associées au fonctionnement de cette technologie permettent la conception de systèmes embarqués à sûreté de fonctionnement élevée.

Sur la base de cette technologie, Silkan RT a réalisé une gamme de cartes électroniques utilisées dans la conception de bancs d'essai aéronautiques, automobiles et ferroviaires avec plusieurs références significatives comme Eurocopter ou Renault F1.

La société a su rassembler un éco-système complet de partenaires autour de ses produits : PH, SDI, Scilab Enterprises, Wind River, Estérel Technologie, Sysgo, Concurrent Computer, l'ENSTA, l'ENSCachan, ENSEA, l'EISTI) lui permettant d'offrir une gamme complète pour la conception des systèmes embarqués.

Début 2012, Silkan RT a cherché à renforcer sa structure pour répondre aux attentes de ses clients en matière de pérennité. Cette volonté de renforcement s'est traduite en juin 2012 par le rachat de 80% de Silkan RT par la société Silkan SA (anciennement HPC Project).

Grace à ce rapprochement, le groupe SILKAN est désormais en mesure d'apporter une solution de bout en bout pour la conception de systèmes temps réel critiques et complexes. Unique en son genre sur le marché, cette solution fournit aux systémiers les moyens de maîtriser le temps nécessaire à la certification de la sûreté de fonctionnement de leurs produits face aux exigences des autorités publiques.

Face à ce succès, SILKAN SA a levé en 2012 7,5 M€ pour pouvoir accélérer son développement:

- En confortant sa position dans le domaine de la simulation et le test des systèmes (sur un marché de 3 Milliards de Dollars)
- En commercialisant les équipements élémentaires actuellement en développement sur la base des technologies de la société pour se positionner sur le marché des moyens de communication embarqués (10 Milliards de Dollars).

2. Principes comptables

2.1. Règles et méthodes comptables :

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

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

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

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

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



2.2. Immobilisations incorporelles

Les frais de recherche et développement sont immobilisés lorsque ceux-ci correspondent à la création de logiciel et de hardware pour lesquels la commercialisation peut être envisagée raisonnablement. Les Immobilisations Incorporelles sont donc constituées essentiellement de la R&D correspondant aux hardware et logiciels développés par la société depuis sa création. Les amortissements pour dépréciation sont calculés en linéaire sur 3 ans sur les logiciels et en linéaire sur 5 ans sur le hardware.

2.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations sont inclus dans le coût de production de ces immobilisations. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode suivant en fonction de la durée de vie prévue :

Aménagement des bureaux :	Linéaire	8 ans
Matériel électronique et informatique :	Linéaire	3 ans
Mobilier de bureau :	Linéaire	10 ans

2.4. Immobilisations financières

Elles consistent en des dépôts et cautionnements versés. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence.



2.5. Evaluation des créances et dettes

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas.

2.6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement et créances assimilées sont évaluées à leur prix d'acquisition, ou à leur valeur de marché si celle-ci est inférieure.

La valeur de marché est déterminée pour les titres cotés, par référence au dernier cours de bourse. Ce calcul s'effectue par ligne de titres, sans compensation entre les plus et moins-values constatées.

2.7. D.I.F. & Indemnités de départ en retraite

Au 31/12/13, 1 067 heures de DIF ont été accumulées au sein de la société.

Au 31/12/13, la provision pour indemnités de départ à la retraite calculée selon les critères usuels est égale à 35 660€.

2.8. Crédit d'impôt recherche

Il a été réalisé au titre de l'année 2013 pour 1 989 942 euros de frais de recherche, donnant lieu à un crédit d'impôt recherche après retrait des subventions encaissées durant l'année d'un montant de 87 353 euros.

3. Immobilisations incorporelles

En euros

	31/12/2012 Brut	Augmentations	Diminutions	31/12/2013 Brut
Logiciels développés	2 393 741	105 530	-	2 499 271
Marques et brevets	523 095	-	-	523 095
Logiciels acquis	30 414	290 052	-	320 466
Total	2 947 250	395 582	-	3 342 832

Amortissements et Provisions

En euros

	31/12/2012	Augmentations	Diminutions	31/12/2013
Logiciels développés	1 388 296	451 205	-	1 839 501
Marques et Brevets	164 634	30 573	-	195 207
Logiciels acquis	29 386	8 809	-	38 195
Total	1 582 316	490 587	-	2 072 903

4. Immobilisations corporelles

<i>En euros</i>	31/12/2012 Brut	Augmentations	Diminutions	31/12/2013 Brut
Matériel Informatique	64 796	11 641	-	76 437
Mobilier de Bureau	5 069	2 429	-	7 498
Aménagements	2 778	21 381	-	24 159
Total	72 642	35 451	-	108 094

Amortissements et provisions

<i>En euros</i>	31/12/2012	Augmentations	Diminutions	31/12/2013
Matériel Informatique	25 214	18 393	-	43 607
Mobilier de Bureau	3 530	570	-	4 100
Aménagements	564	729	-	1 293
Total	29 308	19 692	-	49 000

5. Immobilisations en cours

Les immobilisations en cours sont constituées uniquement d'immobilisations incorporelles pour un montant de 482 687 euros.

6. Immobilisations financières

<i>En euros</i>	31/12/2013	31/12/2012
Titres de participation	30	30
Prêt et autres immobilisations financières	26 860	60 156
Total	26 890	60 186

7. Tableau des filiales et participations

Il n'y a pas de filiales ni de participation significative.

8. Echéance des créances

En euros

	Au 31 décembre 2013		
	Brut	A un an au plus	A plus d'un an et moins de 5 ans
Prêts	-	-	
Autres immobilisations financières	26 860	26 860	
Total de l'actif immobilisé	26 860	26 860	
Créances clients*	917 278	917 278	
Autres créances	3 005 438	3 005 438	



OPCVM	-	-	
Disponibilités	61 724	61 724	
Total de l'actif circulant	3 984 440	3 984 440	
Charges constatées d'avance	3 203	3 203	

* dont : - créances douteuses	-	-	-
- factures à établir	274 324	274 324	-
- effets à recevoir	-	-	-

9. Echéance des dettes

En euros

	Brut	A un an au plus	A plus d'un an et moins de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	117 929	80 934	36 995
Emprunts et dettes financières diverses	1 187 209	1 187 209	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 054 692	1 054 692	
Autres dettes	409 016	409 016	
Concours bancaires	-	-	
Total des dettes	2 812 535	2 731 851	36 995

10. Disponibilités et Valeurs mobilières de placement

En euros

	31/12/2013	31/12/2012
Parts de SICAV	-	-
Disponibilités	61 724	11 486

11. Capitaux Propres

Au 31 décembre 2013, le capital social de la société est inchangé par rapport à celui au 31 décembre 2012. Il est composé de 1 039 832 actions d'un nominal de 0,75 euros.

Le Conseil d'Administration du 9 septembre 2011 a constaté la réalisation d'une augmentation de capital de 60 009€ par création de 80 012 actions de 0,75€. La prime d'émission relative à cette augmentation s'élève à 380 057€.

Le Conseil d'Administration du 27 décembre 2011 a constaté la réalisation d'une augmentation de capital de 14 172€ par création de 18 896 actions de 0,75€. La prime d'émission relative à cette augmentation s'élève à 89 756€.



12. Etats des provisions : néant

En euros

	20/12/2012	Augmentations	Diminutions	31/12/2013
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour risque de change	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation				
Sur créances d'exploitation	-	-	-	-
Sur autres créances	-	-	-	-
Sur VMP	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Dont dotations et reprises

- d'exploitation	-	-	-	-
- financières	-	-	-	-
- exceptionnelles	-	-	-	-

13. Produits et charges constatés d'avance

Les produits constatés d'avance d'un montant de 3 058 965 euros concernent des subventions constatées d'avance. Les charges constatées d'avance d'un montant de 3 203 euros concernent uniquement l'exploitation courante.

14. Données sociales

L'effectif inscrit de la société au 31 décembre 2013 était de 21 personnes, composé de la façon suivante :

	31/12/2013	31/12/2012
Cadres et assimilés	21	18
Employés	-	-
TOTAL	21	18

Communiquer la rémunération des dirigeants relève d'une information confidentielle car cela conduirait à identifier la situation personnelle du dirigeant ; par conséquent, nous n'avons pas mentionné cette information.



15. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 1 724 629 euros. Il est réparti comme suit :

Par secteur d'activité	Euros	Par zone géographique	Euros
Produits	791 214	France	1 319 825
Maintenance	33 828	CEE	8 768
Autres Services	860 919	Autre	396 036
Produits des activités annexes	38 868		
Total	1 724 629	Total	1 724 629

16. Résultat financier

<i>En euros</i>	31/12/2013	31/12/2012
Dépréciation des VMP		
Autres charges financières	56 457	50 551
Produits financiers		
Pertes (gains) de change	(3)	(9)
Résultat Financier Net	-56 454	-50 542

17. Résultat exceptionnel

Il n'y a pas de charges ni de produits exceptionnels.

18. Engagements hors bilan

Il n'y a pas d'engagement hors-bilan.

19. Exposition aux risques de marché

La société n'est pas exposée au risque de marché.



(En euros)	2013	2012	2011	2010	2009
Natures des indications					
Capital en fin d'exercice					
Capital social	779 874	779 874	779 874	705 693	670 033
Nombre d'actions ordinaires existantes	1 039 832	1 039 832	1 039 832	940 924	893 377
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Par conversions d'obligations	nc	néant	nc	nc	nc
Par exercice des bons de souscription		-			
Par exercice de BCE		-			
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	1 724 629 €	1 013 311 €	947 755 €	459 344 €	364 897 €
Résultat avant impôts, participations des salariés et dotations aux Amortissements et provisions	102 344 €	-175 712 €	67 910 €	-68 821 €	-499 354 €
Résultat après impôts, participations de salariés et dotations aux Amortissements et provisions	-320 581 €	-383 874 €	50 001 €	-79 304 €	-471 021 €
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,18 €	0,09 €	0,43 €	0,24 €	-0,26 €
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-0,30 €	-0,37 €	0,05 €	-0,08 €	-0,53 €
Dividende attribué à chaque action	-	-	-	-	-
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	21	18	16	9	10
Montant de la masse salariale de l'exercice	854 750 €	780 642 €	652 944 €	527 723 €	480 644 €
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.)	418 793 €	363 170 €	246 178 €	187 676 €	116 655 €

Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices