



**SILKAN**

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

**Exercice clos le 31 décembre 2012**

**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](http://www.gva.fr) - [info@gva.fr](mailto: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**

**Société Anonyme au Capital de 267 854 Euros**

**9 Route du Colonel Marcel Moraine  
92360 MEUDON**

**RCS NANTERRE 501 468 367**

---

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**Exercice clos le 31 décembre 2012**

---

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 2012, sur :

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

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](http://www.gva.fr) - [info@gva.fr](mailto: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

## **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 de l'exercice sont, au regard du référentiel IASC tel qu'adopté dans l'Union Européenne, 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 :

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par le groupe décrites dans les paragraphes suivants de l'annexe :

- le paragraphe « Ecart de 1<sup>ère</sup> consolidation » concerne l'estimation des écarts d'évaluation attachés à l'acquisition des titres de participations de la société SILKAN RT ainsi que des durées d'amortissement retenues.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société et des estimations significatives retenues, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et apprécié le caractère raisonnable de ces estimations.

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. VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

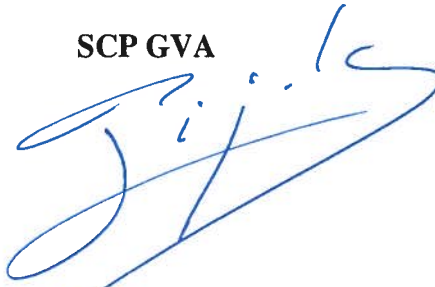
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

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

Fait à Paris, le 26 Juin 2013

**Le Commissaire aux Comptes**

**SCP GVA**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Raymond Dijols', is written over the printed name below.

**Raymond DIJOLS**

## 1. Bilan consolidé au 31 décembre 2012 (En K€)

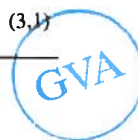
ACTIF	Brut	Amort/ Dépr	Net	
			31/12/2012	31/12/2011
Immobilisations incorporelles	6 647	2 662	3 985	720
Immobilisations corporelles	479	235	243	71
Immobilisations financières	315		315	171
Immobilisations en cours	2 138		2 138	921
<b>Actif immobilisé</b>	<b>9 580</b>	<b>2 897</b>	<b>6 683</b>	<b>1 883</b>
Stocks et en-cours	480		480	81
Clients et comptes rattachés	2 750		2 750	437
Autres créances	7 208	45	7 163	2 675
Comptes de régularisation actif	99		99	29
VMP & Disponibilités	3 312		3 312	135
<b>Actif circulant</b>	<b>13 848</b>	<b>45</b>	<b>13 803</b>	<b>3 357</b>
Ecart de change actif				6
<b>Total Actif</b>	<b>23 428</b>	<b>2 942</b>	<b>20 486</b>	<b>5 246</b>

PASSIF	31.12.12	31.12.11
Capital (1)	268	120
Primes (1)	13 705	3 136
Réserves et résultat consolidés (2)	- 949	-611
Autres		
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>	<b>13 023</b>	<b>2 645</b>
Intérêts minoritaires	422	0
Provisions pour risques et charges	0	0
Emprunts et dettes financières	642	200
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 461	275
Autres dettes	1 439	579
Comptes de régularisation	2 487	1547
<b>Total des dettes</b>	<b>7 450</b>	<b>2 601</b>
écart de change passif	13	
<b>Total Passif</b>	<b>20 486</b>	<b>5 246</b>
(1) de l'entreprise mère consolidante		
(2) dont résultat net de l'exercice		



## 2. Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2012 (En K€)

	31.12.12	31.12.11
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 596</b>	<b>993</b>
Autres produits d'exploitation	962	569
Production immobilisée	1 607	718
Achats consommés	984	21
Charges de personnel	3 730	1932
Autres charges d'exploitation	3 270	814
Impôts et taxes	88	33
Dotations aux amortissements et aux provisions	955	407
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 862)</b>	<b>(927)</b>
Charges et produits financiers *	(58)	(22)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>(1 920)</b>	<b>(949)</b>
Charges et produits exceptionnels	0	0
Impôts sur les résultats	1 531	(580)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>(389)</b>	<b>(369)</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(389)</b>	<b>(369)</b>
Part des intérêts minoritaires	(11)	0
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>(400)</b>	<b>(369)</b>
Résultat par action	(1,5)	(3,1)



### 3 Annexe des comptes consolidés

Les notes et tableaux ci-après sont présentés en milliers d'euros.

#### Faits marquants de l'exercice :

##### 3.1 Méthodes comptables

Les comptes consolidés sont établis selon les normes IASC. Les méthodes comptables pratiquées sont conformes aux pratiques du secteur.

##### 3.1.1 Principes comptables

Les sociétés sont intégrées globalement en cas de contrôle exclusif résultant de la détention directe ou indirecte par SILKAN SA (Ex HPC PROJECT S.A), d'au moins 50% des droits de vote des sociétés consolidées.

Les éliminations des opérations intra-groupe sont réalisées pour toutes les sociétés du groupe suivant les règles applicables en matière de consolidation.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées, ainsi que les résultats internes non réalisés compris dans l'actif immobilisé sont éliminés.

Les résultats des sociétés entrées dans le périmètre de consolidation sont consolidés à compter de la date de prise de contrôle ou de la date de création des sociétés. Les comptes des filiales étrangères non autonomes en devises étrangères, non situées dans des zones à forte inflation, sont convertis selon la méthode du cours de clôture, les écarts de conversions étant rapportés en compte de résultat. Les différences de change ayant trait à un élément monétaire significatif faisant en substance partie intégrante de l'investissement net d'une filiale sont inscrites en écart de conversion.

##### 3.1.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les marques et brevets, les logiciels achetés ainsi que le coût de R&D des logiciels produits en interne :

- les logiciels acquis ou développés sont amortis sur 3 ans,
- les brevets acquis par la société font l'objet d'une évaluation à chaque arrêté sur la base de leur contribution à l'activité commerciale. A la clôture, en cas de valorisation inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est comptabilisée,

##### 3.1.3 Immobilisations corporelles

Elles sont comptabilisées à leur coût historique. Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Agencements et aménagements : 10 ans (linéaire)
- Matériels informatiques : 3 ans (linéaire)
- Mobilier : 8 ans (linéaire)

##### 3.1.4 Immobilisations financières

Les autres titres immobilisés sont valorisés au coût historique, hors frais accessoires, en fin d'exercice. La valeur de la participation est appréciée en fonction de la quote-part de situation nette de la filiale à cette date et en tenant compte des perspectives de développement à moyen terme. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour le montant de la différence.

##### 3.1.5 Immobilisations acquises par voie de crédit-bail



Les immobilisations significatives financées par voie de crédit-bail font l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés afin de se placer dans la situation où la société aurait acquis directement les biens concernés et les aurait financés par emprunts. Il n'y en a pas à ce jour.

### 3.1.6 Stocks

Les stocks sont valorisés, après élimination des marges internes, sur la base du prix de revient déterminé en activité normale.

Les stocks sont valorisés suivant la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Les frais financiers sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur nette de réalisation probable est inférieure à la valeur comptable.

### 3.1.7 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés ont été évalués à leur valeur nominale. Ils font l'objet, le cas échéant au cas par cas, d'une provision pour dépréciation en fonction de l'espérance de recouvrabilité des créances à la clôture.

### 3.1.8 Autres créances

Ce sont principalement les subventions à recevoir concernant les projets de R&D collaboratifs auxquels le Groupe participe. La durée de ces projets est généralement comprise entre 2 et 3 ans.

### 3.1.9 Disponibilités et Valeurs mobilières de placement

Les titres de sociétés cotées sont évalués au cours moyen du marché du dernier mois de clôture. Les moins-values latentes font l'objet d'une provision.

Les autres valeurs mobilières sont valorisées à leur prix d'achat et font l'objet d'une provision si leur valeur de marché est inférieure à la clôture.

Les disponibilités sont constituées des comptes de banque.

### 3.1.10 Impôts différés

Des impôts différés sont constatés dans le compte de résultat et au bilan pour tenir compte du décalage entre les exercices où certaines dépenses et certains produits sont comptabilisés dans les comptes consolidés, et les exercices où ils interviennent pour la détermination du résultat fiscal.

Des impôts différés sont constatés au compte de résultat et au bilan pour tenir compte des déficits reportables dès l'année où la probabilité de récupération paraît effective.

En application de la méthode du report variable, l'effet des éventuelles variations des taux d'imposition sur les impôts différés constatés antérieurement est enregistré en compte de résultat au cours de l'exercice où ces changements de taux sont connus.

Au 31 décembre 2012, compte-tenu du dernier plan prévoyant un résultat net positif groupe en 2013, les impôts différés ont été activés sur les sociétés du Groupe.





### 3.1.11 Conversion des éléments en devises

Les charges et produits des opérations en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les actifs et les dettes sont généralement convertis au taux de clôture, et les écarts de change résultant de cette conversion sont enregistrés dans le compte de résultat.

#### *Conversion en euros des états financiers des filiales étrangères*

Les actifs et passifs des filiales étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice, et les éléments du compte de résultat sont convertis au taux moyen annuel.

### 3.1.12 Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées lorsque des risques et charges nettement précis quant à leur objet, mais dont la réalisation est incertaine, sont rendus probables par des événements survenus ou en cours.

Au 31 décembre 2012, aucune provision pour charge n'a été constituée.

Aucune provision pour indemnités de départ à la retraite n'a été comptabilisée du fait de la moyenne d'âge de l'entreprise et son caractère non significatif.

## 3.2 Périmètre de consolidation

### 3.2.1 Sociétés retenues dans le cadre des comptes consolidés du groupe SILKAN au 31 décembre 2012

SOCIETE	Pays	Société consolidée	Pourcentage de contrôle	Méthode
SILKAN SA	France	Oui	Société mère	Intégration Globale
SILKAN RT	France	Oui	80%	Intégration Globale
SILKAN Inc	USA	Oui	100%	Intégration Globale
PROJET HPC Inc	Canada	Oui	100%	Intégration Globale
SILKAN SOLUTIONS Inc	Canada	Oui	100%	Intégration Globale
CRITICAL SYSTEMS	France	Oui	40%	Mise en Equivalence

La date de clôture des sociétés consolidées est le 31 décembre.

### 3.2.2 Ecarts de première consolidation

L'écart de première consolidation né de l'entrée dans le périmètre de SILKAN RT a été intégralement affecté en écart d'évaluation.

L'écart d'évaluation a été ventilé pour sa valeur brute entre les frais de R&D et les brevets au prorata de leur représentation dans les comptes statutaires.

La durée d'amortissement retenue pour l'écart d'évaluation affecté en frais de R&D suit la méthode retenue par ces derniers et a été fixée à 3 ans.

Les écarts d'évaluation figurent à l'actif brut pour les valeurs suivantes :

- Frais de R&D = 1 380 754 €
- Brevets = 301 731 €



### 3.2.3 Variation du périmètre

En 2012 a eu lieu l'acquisition de la filiale SILKAN RT par échange d'actions le 29 juin 2012. D'autre part, la filiale PROJET HPC Inc a été créée au Québec (Canada) en janvier 2012, puis la filiale de Projet HPC, SILKAN SOLUTIONS Inc, a été créée en mars 2012. Les activités ont démarré au Canada en septembre 2012.

### 3.3 Notes sur le bilan

#### I. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En milliers d'euros

	31/12/2011 Brut	Augmentations	Diminutions	31/12/2012 Brut
Frais d'établissement	1	-	-	1
Logiciels développés	1 122	4 231	-	5 353
Marques et brevets	12	818	-	830
Logiciels acquis	14	413	-	427
<b>Total</b>	<b>1 149</b>	<b>5 462</b>	<b>-</b>	<b>6 611</b>

Amortissements et Provisions

En milliers d'euros

	31/12/2011	Augmentations	Diminutions	31/12/2012
Frais d'établissement	1	-	-	1
Logiciels développés	406	2 030	-	2 436
Marques et Brevets	11	165	-	176
Logiciels acquis	11	38	-	49
<b>Total</b>	<b>429</b>	<b>2 233</b>	<b>-</b>	<b>2 662</b>

#### II. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En milliers d'euros

	31/12/2011 Brut	Augmentations	Diminutions	31/12/2012 Brut
Matériel Informatique	188	224	-	412
Mobilier de Bureau	22	26	-	48
Aménagements	2	18	-	20
<b>Total</b>	<b>212</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>480</b>

Amortissements et provisions

En milliers d'euros



	31/12/2011	Augmentations	Diminutions	31/12/2012
Matériel Informatique	129	84		213
Mobilier de Bureau	11	9		20
Aménagements	1	2		3
<b>Total</b>	<b>141</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>236</b>

### III. IMMOBILISATIONS EN COURS

Les immobilisations en cours sont constituées uniquement d'immobilisations incorporelles pour un montant de 2138 milliers d'euros.

### IV. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

<i>En euros</i>	31/12/2012	31/12/2011
Titres de participation	212	156
Prêt et autres immobilisations financières	103	15
<b>Total</b>	<b>316</b>	<b>171</b>

### IV. STOCKS

Le montant des stocks s'élève à 480 milliers d'euros.

### VI. CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Le délai moyen de règlement de nos clients est de 43 jours.

	Brut	Provision	Net	Au 31.12.11
Clients et comptes rattachés	2 750	0	2 750	437
<b>Total</b>	<b>2 750</b>	<b>0</b>	<b>2 750</b>	<b>437</b>

Toutes les créances clients sont à moins d'un an.

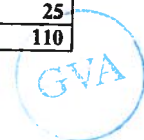
### VII. AUTRES CRÉANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Les autres créances et comptes de régularisation se décomposent ainsi :

	31.12.12	A moins d'un an	De 1 an à 5 ans
Clients et comptes rattachés	2 750	2 750	
Autres créances	7 208	7 208	
Comptes de régularisation actif	99	99	
VMP & Disponibilités	3 312	3 312	
<b>Total Actif circulant hors stocks</b>	<b>13 369</b>	<b>13 369</b>	

### VIII. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT & DISPONIBILITES

	31.12.2012	31.12.2011
Parts de SICAV	84	25
Disponibilités	3 076	110



## X. CAPITAUX PROPRES

### Capital

Le capital de la société SILKAN S.A. est composé au 31 décembre 2012 de 267 854 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune, soit 267 854 euros.

### Variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Autres Réserves	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
<b>Création 20/12/2007</b>	<b>40 000</b>				<b>40 000</b>
Augmentation de capital de la maison mère en 2008	16 560	773 063	5		789 623
Résultat consolidé de l'exercice 2008 (Part du groupe)				(399 139)	(399 139)
<b>Situation au 31 Décembre 2008</b>	<b>56 560</b>	<b>773 063</b>	<b>5</b>	<b>(399 139)</b>	<b>430 489</b>
Augmentation de capital de la maison mère en 2009	25 708	775 110	156		800 974
Résultat consolidé de l'exercice 2009				(189 159)	(189 159)
<b>Situation au 31 Décembre 2009</b>	<b>82 268</b>	<b>1 548 173</b>	<b>161</b>	<b>(588 298)</b>	<b>1 042 304</b>
Augmentation de capital de la maison mère en 2010	21 197	1 087 916			1 109 113
Changement de comptabilisation de la R&D				672 402	672 402
Résultat consolidé de l'exercice 2010				(326 450)	(326 450)
<b>Situation au 31 décembre 2010</b>	<b>103 465</b>	<b>2 636 089</b>	<b>161</b>	<b>(242 346)</b>	<b>2 497 369</b>
Augmentation de capital de la maison mère en 2011	16 130	500 030	156		516 316
Résultat consolidé de l'exercice 2011				(368 575)	(368 575)
<b>Situation au 31 décembre 2011</b>	<b>119 595</b>	<b>3 136 119</b>	<b>317</b>	<b>(610 921)</b>	<b>2 645 110</b>
Augmentation de capital de la maison mère en 2012	148 259	10 664 270	59 968		10 872 497
Imputation frais sur aug. capital		-95 612			-95 612
Résultat consolidé de l'exercice 2012				-399 441	-399 441
<b>Situation au 31 décembre 2012</b>	<b>267 854</b>	<b>13 704 777</b>	<b>60 285</b>	<b>-1 010 362</b>	<b>13 022 554</b>

Aucune distribution de dividendes n'a eu lieu au cours de cet exercice.

### Nombre d'actions SILKAN S.A.

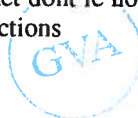
	Valeur nominale €	Nombre de titres	Montants
<b>Au 31/12/08</b>	<b>1</b>	<b>66 560</b>	<b>66 560</b>
Augmentation de capital Janvier 2009	1	15 708	15 708
<b>Au 31/12/09</b>	<b>1</b>	<b>82 268</b>	<b>82 268</b>
Augmentation de capital Avril 2010	1	15 468	15 468
Augmentation de capital Juin 2010	1	5 729	5 729
<b>Au 31/12/10</b>	<b>1</b>	<b>103 465</b>	<b>103 465</b>
Augmentation de capital Septembre 2011	1	16 130	16 130
<b>Au 31/12/11</b>	<b>1</b>	<b>119 595</b>	<b>119 595</b>
Augmentation de capital	1	148 259	148 259
<b>Au 31/12/12</b>	<b>1</b>	<b>267 854</b>	<b>267 854</b>

### Nombre de BSA et BSCPE

#### AG du 11 avril 2008 :

- 600 BSA, 1 BSA = 1 action
- 3.500 BSCPE : 1 BSCPE = 1 action

**AG du 19 décembre 2008 :** 15.468 BSA T2(09) : BSA ratchet dont le nombre d'actions en exercice dépend de la valorisation des titres avec un nombre maximal de 31.550 actions



**AG du 5 mai 2010 :**

- a) 5.729 BSA T3 (10) : BSA ratchet dont le nombre d'actions en exercice dépend de la valorisation des titres avec un nombre maximal de 11.695 actions
- b) 200 BSCPCE, 1 BSPCE donnant le droit de souscrire à 1 action au prix de 52,36 €

**AG du 2 février 2011 :**

- a) 5 BSA : 1 BSA donne le droit de souscrire 1.000 actions au prix de 75 €. BSA caducs.

**AG du 26 mai 2011 :** 15.630 BSA Ratchet dont le nombre d'actions en exercice dépend de la valorisation des titres avec un nombre maximal de 32.301 actions

**AG du 12 avril 2012:**

- a) création d'une catégorie d'actions de préférence
- b) augmentation du capital social par émission d'Actions P nouvelles à chacune desquelles est attaché un bon de souscription d'Actions P (les « BSA Ratchet 2012-1 » et, ci-après ensemble avec les Actions P auxquelles ils sont attachés, les « ABSAP-1 »), à libérer intégralement en numéraire (l' « Augmentation de Capital n°1 »),
- c) émission de valeurs mobilières donnant accès au capital sous forme de bons de souscription d'Actions P à chacune desquelles est attaché un bon de souscription d'Actions P (les « BSA Ratchet 2012-1 »)(les « BSABSAP »),
- d) acte de la démission de Claude Bozzo en qualité d'administrateur

**AGE du 14 mai 2012:**

- a) Transfert du siège social de Montpellier (Hérault), Rond Point Benjamin Franklin, 34960 Montpellier à Meudon la Forêt (Hauts de Seine), 9 route du Colonel Marcel Moraine,
- b) Modification de la dénomination sociale et adoptée Silkan comme dénomination sociale

**AGE du 29 juin 2012:**

- a) Modification des conditions d'exercice des BSA T1 2009,
- b) Modification des conditions d'exercice des BSA T2 2009,
- c) Approbation des apports, à la Société, d'actions de la société ARION ENTREPRISE et de l'évaluation desdits apports et augmenté le capital social de 45.421 euros par émission de 45.421 actions de 1 euro, émises au prix unitaire de 72,93 euros, prime d'apport incluse,
- d) Emission au prix de 5,76 euros, 11.379 valeurs mobilières donnant accès au capital sous la forme de bons de souscription d'actions (les « BSAArion ») –donnant droit chacun à une action émise au prix de 72,93 euros l'une, prime d'émission incluse,
- e) Augmentation du capital social de 68.559 euros par émission de 68.559 actions de préférence nouvelles à chacune desquelles est attaché un bon de souscription d'actions de préférence (les « BSA Ratchet 2012-2 » et, ci-après ensemble avec les actions auxquelles ils sont attachés, les « ABSAP-2 »), d'une valeur nominale de 1 euro chacune, au prix de 72,93 euros
- f) Suppression de la nécessité pour les administrateurs de détenir une action dans le cadre de l'exercice de leurs mandats,
- g) Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre et d'attribuer des valeurs mobilières donnant accès au capital sous la forme de bons de souscription de parts de créateur d'entreprise au profit des salariés et dirigeants de la Société soumis au régime fiscal des salariés (les « BSPCE-2012 »),
- h) Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre et d'attribuer des valeurs mobilières donnant accès au capital sous la forme de bons de souscription d'actions au profit d'une catégorie de personnes (les « BSA-2012 »),
- i) Autorisation au Conseil d'administration à l'effet d'émettre et d'attribuer gratuitement des actions au profit des salariés et dirigeants éligibles (les « AGA-2012 »),
- j) Autorisé le Conseil d'administration à l'effet d'émettre et d'attribuer des options de souscription d'actions au profit des salariés et dirigeants éligibles (les « SOP-2012 »),
- k) Nomination de nouveaux administrateurs,
- l) Nomination d'un censeur,



**Conseil d'administration du 29 juin 2012, exerçant les délégations consenties par l'assemblée générale réunie le 29 juin 2012**

- a) Emission de 10.409 BSA Arion émis au prix unitaire de 5,76 euros : chaque BSA Arion donne le droit de souscrire à une action moyennant le prix de 72,93 euros et sont attribués aux actionnaires Arion Entreprise n'ayant pu apporter en juin dernier leurs titres ARION Entreprise à Silkan.
- b) Emission de 179 BSA-2012 aux actionnaires d'Arion Entreprise : BSA-2012 émis au prix unitaire de 0,01 euros le bon. Chaque BSA-2012 donne le droit de souscrire à une action moyennant le prix de 72,93 euros, étant précisé que les 13.205 BSA-2012 sont attribués aux actionnaires Arion Entreprise n'ayant pas la qualité de dirigeant ou de salarié de ladite société.
- c) Emission de 3.290 options de souscription d'actions : Chaque option donnerait le droit de souscrire à une action moyennant le prix de 72,93 euros.
- d) Emission de 5.969 BSPCE : chaque bon émis gratuitement donnera le droit de souscrire à une action moyennant le prix de 72,93 euros.

**Conseil d'administration du 18 septembre 2012 :**

Constatation de l'exercice des 2.605 BSABSAP réservée au FCPI Masseran et de l'augmentation de capital social par émission de 2.695 actions de préférence émises au prix de 72,93 euros auxquelles sont attachées des BSA Ratchet portant le capital social à 267.854 euros et modification corrélative des statuts.

Au total le nombre maximum d'actions à créer par exercice des BSA et BSPCE est de 24 147 actions\*.

\* Hors actions résultant des mécanismes de Ratchet

## XI. PARTICIPATIONS

	Au 31.12.11	Augmentations	Diminutions	Au 31.12.12
Parallel Geometry	152	-	-	152
Geonx	-	60	-	60
<b>TOTAL</b>	<b>152</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>212</b>

## XII. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Il n'y a aucune provision pour risques et charges en 2012 comme en 2011.

## XIII. DETTES FINANCIERES

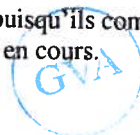
La maison mère a bénéficié en 2012 d'une avance remboursable OSEO pour un montant de 200 K€. Sa filiale SILKAN RT a deux prêts en cours d'un montant total de 291 K€.

## XV. AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

Les autres dettes et comptes de régularisation se décomposent de la manière suivante :

	31.12.12	31.12.11
Dettes sociales	705	404
Dettes fiscales	488	175
Autres dettes	246	0
Produits constatés d'avance	2 487	1 547
<b>TOTAL</b>	<b>3 926</b>	<b>2 126</b>

Les produits constatés d'avance sont très élevés puisqu'ils comprennent les subventions constatées d'avance correspondant aux contrats de R&D collaboratifs en cours.



### 3.4 Notes sur le compte de résultat

Le résultat courant recouvre toutes les activités ordinaires dans lesquelles SILKAN est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités connexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités ordinaires.

Le résultat par activité n'est pas disponible.

#### I. CHIFFRE D'AFFAIRES

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est la suivante :

	31.12.12		31.12.11	
	K€	%	K€	%
<b>France</b>	<b>1 305</b>	<b>28</b>	<b>319</b>	<b>32</b>
<b>Europe</b>	<b>3 204</b>	<b>70</b>	<b>628</b>	<b>63</b>
<b>Autre</b>	<b>86</b>	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>6</b>
<b>Total</b>	<b>4 595</b>	<b>100</b>	<b>993</b>	<b>100</b>

La répartition du chiffre d'affaires par activité est la suivante :

	31.12.12		31.12.11	
	K€	%	K€	%
<b>Produits</b>	<b>3 537</b>	<b>76</b>	<b>629</b>	<b>63</b>
<b>Maintenance et autres services</b>	<b>916</b>	<b>20</b>	<b>358</b>	<b>36</b>
<b>Produits des activités annexes</b>	<b>142</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>Total</b>	<b>4 595</b>	<b>100</b>	<b>993</b>	<b>100</b>

#### II. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation se décomposent ainsi :

	31.12.12	31.12.11
Production immobilisée	1 607	718
Subventions d'exploitation	962	569
Autres produits	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 569</b>	<b>1 287</b>

Les subventions d'exploitation ne concernent que la France.

#### III. ACHATS CONSOMMES

Les achats concernent pour l'essentiel des achats de composants électroniques pour le montage des produits (cartes ARION 100, Simulateurs et autre hardware) vendus.

#### IV. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation sont principalement constituées des charges locatives, des charges de sous-traitance directes ou indirectes, d'honoraires, frais de déplacement, de frais de télécommunication.

#### V. CHARGES DE PERSONNEL

	31.12.12	31.12.11
Charges de personnel	3 730	1 932
<b>TOTAL</b>	<b>3 730</b>	<b>1 932</b>

Les charges de personnel représentent pour 2,8 millions d'euros des frais de recherche et développement dont 1 607 milliers d'euros ont été immobilisés.

## VI. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS D'EXPLOITATION

Les dotations aux amortissements et provisions se décomposent ainsi :

	31.12.12	31.12.11
Dotations aux Amortissements sur immobilisations	955	362
Dotations aux Provisions sur actif circulant	-	45
<b>TOTAL</b>	<b>955</b>	<b>407</b>

## VII. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose ainsi :

	31.12.12	31.12.11
<b>Produits financiers</b>		
Différences positives de change	8	-
Reprise de provision	-	20
Autres produits financiers	26	
<b>Charges financières</b>		
Intérêts	20	-
Autres charges financières	27	42
Différences négatives de change	45	-
<b>Résultat financier total</b>	<b>(58)</b>	<b>(22)</b>

## VIII. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les éléments extraordinaires sont les produits ou les charges résultant d'évènements ou d'opération clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente ni régulière.

Il n'y a pas d'éléments de cette nature en 2011 ni en 2012.

## IX. IMPOTS SUR LES RESULTATS

Les impôts sur les résultats se décomposent ainsi :

	31.12.12	31.12.11
Impôts forfaitaires	-1	-
Crédit d'impôt R&D	1 059	287
Impôts différés	472	293
<b>Total</b>	<b>1 531</b>	<b>580</b>

### 6. Informations diverses

#### 1. Engagements hors bilan

Cautions et sûretés consenties : garantie bancaire d'un montant de 23 780 euros au profit du propriétaire des locaux de Meudon la forêt en cas de non-paiement des loyers

Cautions reçues : néant

Effets escomptés non échus : néant

Indemnités de départ en retraite : du fait de la moyenne d'âge des effectifs, les engagements liés aux départs en retraite ne sont pas significatifs.

#### 2. Dépenses de R&D

Les dépenses de recherche et développement sont immobilisées dès lors qu'elles contribuent à la création de logiciels dont la commercialisation est probable à très court terme pour la partie correspondant.

#### 3. Rémunération des dirigeants





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. Aucun jeton de présence n'a été versé.

Par ailleurs, aucune avance ou crédit n'a été allouée aux dirigeants du groupe.

#### 4. Effectif

Les effectifs se répartissent comme suit :

a) Répartition par entité :

	31/12/12	31/12/11
SILKAN S.A. (France)	39	29
SILKAN RT (France)	17	
SILKAN Inc. (USA)	3	
SILKAN SOLUTIONS Inc	7	1
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>30</b>

b) Répartition par département :

	31/12/12	31/12/11
Administration	7	2
Vente et Marketing	8	5
Production	1	1
Recherche et Développement	40	21
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>29</b>

#### 5. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

