



**SILKAN RT S.A.**

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

**Exercice clos le 31 Décembre 2014**

**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)

GVA Audit SAS - Société par actions simplifiée 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 DIFFERENCE

Certifié ISO 9001  
Version 2008



**SILKAN RT S.A.**  
**Société Anonyme au capital de 779 874 €**

**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 DECEMBRE 2014**

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société SILKAN RT S.A., 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.

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  
TVA. 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)

GVA Audit SAS - Société par actions simplifiée 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 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 « 1.2. Immobilisations incorporelles » 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 la note de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Votre société a obtenu et comptabilisé un crédit d'impôt recherche, tel que décrit dans la note « 1.8. Crédit d'impôt recherche » 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 votre 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**

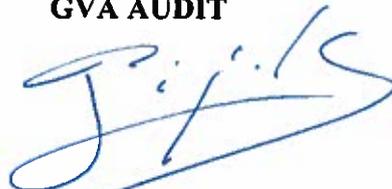
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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.

Paris, le 6 mai 2015

**Le Commissaire aux Comptes**

**GVA AUDIT**



**Raymond DIJOLS**

## Sommaire

<b>1. Compte de résultat</b>	<b>3</b>
<b>2. Bilan</b>	<b>4</b>
<b>3. Annexe aux comptes sociaux</b>	<b>6</b>



## COMPTE DE RESULTAT

<i>(En euros)</i>	2014	2013
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>2 516 391 €</b>	<b>1 724 629 €</b>
Subventions d'exploitation	409 235 €	389 984 €
Production immobilisée	676 433 €	625 183 €
Autres produits d'exploitation	15 597 €	399 €
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>3 617 656 €</b>	<b>2 740 195 €</b>
Achats de marchandise & variation stock	- 455 540 €	- 486 594 €
Impôts et taxes	- 58 554 €	- 38 245 €
Charges de personnel	- 1 770 389 €	- 1 365 138 €
Autres achats et charges externes	- 1 489 720 €	- 691 421 €
Dotations aux amortissements & aux provisions	- 528 056 €	- 510 278 €
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>- 4 302 259 €</b>	<b>- 3 091 676 €</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 684 603 €</b>	<b>- 351 481 €</b>
Résultat financier	- 61 044 €	- 56 453 €
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>- 745 647 €</b>	<b>- 407 934 €</b>
Résultat exceptionnel (subventions d'investissement)	- 10 937 €	- €
Impôt sur les bénéfices (CIR)	423 851 €	87 353 €
<b>Résultat net</b>	<b>- 332 734 €</b>	<b>- 320 581 €</b>



## BILAN

Actif	Brut	Amortissement	2014	2013
Immobilisations incorporelles	3 433 173 €	- 2 526 496 €	906 677 €	1 269 929 €
Immobilisations corporelles	138 398 €	- 73 298 €	65 101 €	59 094 €
Immobilisations en cours	1 342 358 €	- €	1 342 358 €	903 275 €
Titres de participation	30 €	- €	30 €	30 €
Autres immobilisations financières	26 774 €	- €	26 774 €	26 860 €
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>4 940 733 €</b>	<b>- 2 599 794 €</b>	<b>2 340 939 €</b>	<b>2 259 188 €</b>
Stocks	496 021 €	- €	496 021 €	397 124 €
Clients et comptes rattachés	1 931 017 €	- €	1 931 017 €	917 278 €
Autres créances *	3 143 026 €	- €	3 143 026 €	3 005 438 €
Valeurs mobilières de placement	- €	- €	- €	-
Disponibilités	100 917 €	- €	100 917 €	61 724 €
<b>Total actif circulant</b>	<b>5 174 960 €</b>	<b>- €</b>	<b>5 174 960 €</b>	<b>3 984 440 €</b>
Comptes de régularisation	3 550 €	- €	3 550 €	3 203 €
<b>Total de l'actif</b>	<b>10 615 264 €</b>	<b>- 2 599 794 €</b>	<b>8 015 471 €</b>	<b>6 643 955 €</b>

\* Dont comptes courants internes au Groupe.



(En euros)

Passif	2014	2013
Capital social	779 874 €	779 874 €
Primes d'émission	1 728 962 €	1 728 962 €
Réserves	166 807 €	
Report à nouveau	-1 860 886 €	-1 373 498 €
Résultat de l'exercice	-332 734 €	-320 582 €
Capitaux propres	482 023 €	814 757 €
Autres Fonds Propres	0 €	0€
Provisions pour risques et charges	0 €	0 €
Dettes financières **	2 661 525 €	1 306 525 €
Fournisseurs et comptes rattachés	1 477 800 €	1 054 692 €
Autres dettes	569 044 €	409 016 €
<b>Total des dettes</b>	<b>4 708 368 €</b>	<b>2 770 233 €</b>
Comptes de régularisation	2 825 079 €	3 058 965 €
<b>Total du passif</b>	<b>8 015 471 €</b>	<b>6 643 955 €</b>
<b>** Dont comptes courants internes au Groupe.</b>	<b>2 568 380</b>	<b>1.165.333</b>



## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

### 1. Principes comptables

#### 1.1. 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.

#### 1.2. 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.

#### 1.3. 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

#### 1.4. 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.



### 1.5. 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.

### 1.6. 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.

### 1.7. D.I.F. & Indemnités de départ en retraite

Au 31/12/14, 1 461 heures de DIF ont été accumulées au sein de la société.

Au 31/12/14, la provision pour indemnités de départ à la retraite calculée selon les critères usuels est égale à 60 459 €.

### 1.8. Crédit d'impôt recherche

Il a été réalisé au titre de l'année 2014 pour 2 614 810 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 395 849 euros.

## 2. Immobilisations incorporelles

*En euros*

	31/12/2013 Brut	Augmentations	Diminutions	31/12/2014 Brut
Logiciels développés	2 598 336	231 751		2 830 087
Marques et brevets	523 095			523 095
Logiciels acquis	221 400	114 590	256 000	79 990
<b>Total</b>	<b>3 342 832</b>	<b>346 341</b>	<b>256 000</b>	<b>3 433 172</b>



Amortissements et Provisions  
En euros

	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	31/12/2014
Logiciels développés	1 839 501	408 992	-	2 248 493
Marques et Brevets	195 207	30 573	-	225 780
Logiciels acquis	38 195	73 361	59 332	52 223
<b>Total</b>	<b>2 072 903</b>	<b>512 926</b>	<b>59 332</b>	<b>2 526 496</b>

**3 . Immobilisations corporelles**

En euros	31/12/2013 Brut	Augmentations	Diminutions	31/12/2014 Brut
Matériel Informatique	76 437	32 419	2 114	106 742
Mobilier de Bureau	7 498		-	7 498
Aménagements	24 159		-	24 159
<b>Total</b>	<b>108 094</b>	<b>32 419</b>	<b>2 114</b>	<b>138 399</b>

Amortissements et provisions

En euros	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	31/12/2014
Matériel Informatique	43 607	22 277	1 497	64 386
Mobilier de Bureau	4 100	811	-	4 911
Aménagements	1 293	2 707	-	4 000
<b>Total</b>	<b>49 000</b>	<b>25 795</b>	<b>1 497</b>	<b>73 297</b>

**4 Immobilisations en cours**

Les immobilisations en cours sont constituées uniquement d'immobilisations incorporelles pour un montant de 1 342 357 euros.

**4. Immobilisations financières**

En euros	31/12/2013	31/12/2014
Titres de participation	30	30
Prêt et autres immobilisations financières	26 860	26 774
<b>Total</b>	<b>26 890</b>	<b>26 804</b>

**5. Tableau des filiales et participations**

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



## 6. Echéance des créances

En euros

	Au 31 décembre 2014		
	Brut	A un an au plus	A plus d'un an et moins de 5 ans
Prêts	-	-	
Autres immobilisations financières	26 774	26 774	
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>26 774</b>	<b>26 774</b>	
Créances clients*	1 931 016	1 931 016	
Autres créances	3 143 026	3 143 026	
OPCVM	-	-	
Disponibilités	100 917	100 917	
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>5 174 960</b>	<b>5 174 960</b>	
Charges constatées d'avance	3 550	3 550	

* dont :	-	-	-
- créances douteuses	-	-	-
- factures à établir	1 709 952	1 709 952	-
- effets à recevoir	-	-	-

## 7. 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	92 128	92 128	
Emprunts et dettes financières diverses	2 569 061	2 569 061	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 477 800	1 477 800	
Autres dettes	569 380	569 380	
Concours bancaires	-	-	
<b>Total des dettes</b>	<b>4 708 369</b>	<b>4 708 369</b>	

## 8. Disponibilités et Valeurs mobilières de placement

En euros

	31/12/2013	31/12/2014
Parts de SICAV	-	-
Disponibilités	61 724	100 917



## 9. Capitaux Propres

Au 31 décembre 2014, 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€.

## 10. Etats des provisions : néant

En euros

	31/12/2013	Augmentations	Diminutions	31/12/2014
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour risque de change	-	-	-	-
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
Sur créances d'exploitation	-	-	-	-
Sur autres créances	-	-	-	-
Sur VMP	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

Dont dotations et reprises

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

## 11. Produits et charges constatés d'avance

Les produits constatés d'avance d'un montant de 2 825 079 euros concernent des subventions constatées d'avance. Les charges constatées d'avance d'un montant de 3 550 euros concernent uniquement l'exploitation courante.

## 12. Données sociales

L'effectif inscrit de la société au 31 décembre 2014 était de 25 personnes, composé de la façon suivante :



	31/12/2014	31/12/2013
Cadres et assimilés	25	21
Employés	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>25</b>	<b>21</b>

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.

### 13. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 2 516 391 euros. Il est réparti comme suit :

Par secteur d'activité	Euros	Par zone géographique	Euros
Produits	505 369	France	2 468 095
Maintenance	6 000	CEE	48 295
Autres Services	2 005 021	Autre	
Produits des activités annexes			
<b>Total</b>	<b>2 516 391</b>	<b>Total</b>	<b>2 516 391</b>

### 14. Résultat financier

En euros	31/12/2013	31/12/2014
Dépréciation des VMP		
Autres charges financières	56 457	61 041
Produits financiers		
Pertes (gains) de change	(3)	(3)
<b>Résultat Financier Net</b>	<b>-56 454</b>	<b>-61 038</b>

### 15. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'établit à -10 937€.

En euros	31/12/2014
Produit exceptionnel sur opérations en capital	205 834
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	(205 834)
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(7 7737)
Dotations exceptionnelles aux amortissements	(3 200)
<b>Résultat Financier Net</b>	<b>(10 937)</b>

### 16. Engagements hors bilan

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

### 17. Exposition aux risques de marché

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

