



SILKAN RT

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

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 - 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 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 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.

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

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

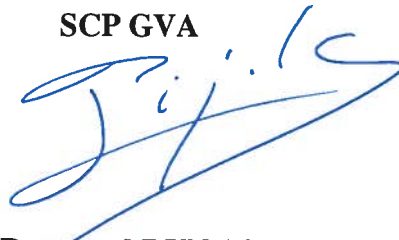
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 26 Juin 2013

Le Commissaire aux Comptes

SCP GVA



Raymond DIJOLS

Comptes sociaux 2012



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>	2012	2011
Chiffre d'affaires net	1 013 312	947 755
Subventions d'exploitation	262 856	
Production stockée		(113 390)
Production immobilisée	723 109	624 041
Autres produits d'exploitation	5 567	12 959
Produits d'exploitation	2 004 844	1 471 365
Achats	354 684	127 936
Impôts et taxes	44 150	27 184
Charges de personnel	1 179 261	899 122
Autres charges	340 973	275 348
Dotations aux amortissements et aux provisions	474 157	398 475
Charges d'exploitation	2 393 228	1 728 065
Résultat d'exploitation	(388 384)	(256 700)
Résultat financier	(50 542)	(74 095)
Résultat courant avant impôt	(438 926)	(330 795)
Résultat exceptionnel	(210 943)	230
Impôt sur les bénéfices (CIR)	265 994	380 565
Résultat net	(383 875)	50 001



BILAN

<i>(En euros)</i>				
ACTIF	Brut	Amortissement	2012	2011
Immobilisations incorporelles	2 947 250	1 582 317	1 364 933	1 587 640
Immobilisations corporelles	72 642	29 308	43 334	17 381
Immobilisations en cours	482 687		482 687	-
Titres de participation	30		30	30
Autres immobilisations financières	60 156		60 156	35 067
Total actif immobilisé	3 562 765		1 951 140	1 640 118
Stocks	197 878		197 878	239 824
Clients et comptes rattachés	190 632		190 632	295 167
Autres créances *	1 432 661		1 432 661	696 717
Valeurs mobilières de placement	-		-	-
Disponibilités	11 486		11 486	10 241
Total actif circulant	1 634 779		1 634 779	1 002 125
Comptes de régularisation	442		442	691
Ecart de conversion actif				
TOTAL DE L'ACTIF	5 395 864		3 784 239	2 882 758

* Dont comptes courants internes au Groupe.

161 185

-



<i>(En euros)</i>			
	PASSIF	2012	2011
Capital social		779 874	779 874
Primes d'émission		1 728 962	1 728 962
Report à nouveau		(989 623)	(1 039 624)
Résultat de l'exercice		(383 875)	50 001
Capitaux propres		1 135 338	1 519 213
Autres Fonds Propres		-	-
Provisions pour risques et charges		-	-
Dettes financières***		290 861	881 016
Fournisseurs et comptes rattachés		325 555	261 619
Autres dettes		1 381 541	220 910
Concours Bancaires		138 555	-
Total des dettes		2 136 511	1 363 545
Comptes de régularisation		512 390	-
TOTAL DU PASSIF		3 784 239	2 882 758

**** 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 31/12/12, 982 heures de DIF ont été accumulées au sein de la société.

La provision pour indemnités de départ à la retraite calculée selon les critères usuels est égale à zéro compte-tenu du peu d'ancienneté, de l'âge moyen des employés et du turn-over moyen du secteur d'activité.

2.8. Crédit d'impôt recherche

Il a été réalisé au titre de l'année 2012 pour 1 595 451 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 265 994 euros.

3 . Immobilisations incorporelles

En euros

	31/12/2011 Brut	Augmentations	Diminutions	31/12/2012 Brut
Logiciels développés	2 153 319	240 422	-	2 393 741
Marques et brevets	523 095	-	-	523 095
Logiciels acquis	28 918	1 496	-	30 414
Total	2 705 332	241 918	-	2 947 250

Amortissements et Provisions

En euros

	31/12/2011	Augmentations	Diminutions	31/12/2012
Logiciels développés	954 629	433 667	-	1 388 296
Marques et Brevets	134 146	30 488	-	164 634
Logiciels acquis	28 918	468	-	29 386
Total	1 117 693	464 623	-	1 582 316



4 . Immobilisations corporelles

<i>En euros</i>	31/12/2011 Brut	Augmentations	Diminutions	31/12/2012 Brut
Matériel Informatique	31 552	33 244	-	64 796
Mobilier de Bureau	5 069	-	-	5 069
Aménagements	536	2 242	-	2 778
Total	37 157	35 486	-	72 642

Amortissements et provisions

<i>En euros</i>	31/12/2011	Augmentations	Diminutions	31/12/2012
Matériel Informatique	16 395	8 819	-	25 214
Mobilier de Bureau	3 024	506	-	3 530
Aménagements	356	208	-	564
Total	19 775	9 533	-	29 308

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>	31/12/2012	31/12/2011
Titres de participation	30	30
Prêt et autres immobilisations financières	60 156	35 067
Total	60 186	35 096

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 2012		
	Brut	A un an au plus	A plus d'un an et moins de 5 ans
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	60 156		60 156
Total de l'actif immobilisé	60 156	60 156	
Créances clients*	190 632	190 632	



Autres créances	1 432 661	1 432 661	
OPCVM	-	-	
Disponibilités	11 486	11 486	
Total de l'actif circulant	1 634 779	1 634 779	
Charges constatées d'avance	442	442	

* dont : - créances douteuses	-	-	-
- factures à établir	14 475	14 475	-
- 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	288 927	213 298	75 628
Emprunts et dettes financières diverses	1 924	1 924	
Fournisseurs et comptes rattachés	325 555	325 555	
Autres dettes	1 381 541	1 381 541	
Concours bancaires	138 555	138 555	
Total des dettes	2 136 502	2 060 874	75 628

10. Disponibilités et Valeurs mobilières de placement

En euros

	31/12/2012	31/12/2011
Parts de SICAV	-	-
Disponibilités	11 486	10 241

11. Capitaux Propres

Au 31 décembre 2012, le capital social de la société mère est inchangé par rapport à celui au 31 décembre 2011. 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

	20/12/2011	Augmentations	Diminutions	31/12/2012
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 512 390 euros concernent des subventions constatées d'avance. Les charges constatées d'avance d'un montant de 442 euros concernent uniquement l'exploitation courante.

14. Données sociales

L'effectif inscrit de la société au 31 décembre 2012 était de 18 personnes, composé de la façon suivante :

	31/12/2012	31/12/2011
Cadres et assimilés	18	16
Employés	-	-
TOTAL	18	16

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 1 013 312 euros. Il est réparti comme suit :

Par secteur d'activité	Euros	Par zone géographique	Euros
Produits	629 474	France	882 631
Maintenance	29 889	CEE	
Autres Services	328 865	Autre	130 681
Produits des activités annexes	25 084		
Total	1 013 312	Total	1 013 312

16. Résultat financier

<i>En euros</i>	31/12/2012	31/12/2011
Dépréciation des VMP		
Autres charges financières	50 551	74 095
Produits financiers		
Pertes (gains) de change	(9)	
Résultat Financier Net	-50 542	-74 095

17. Résultat exceptionnel

Il est essentiellement constitué d'une régularisation des factures à établir fin 2011 dont le montant était erroné pour un montant de 215 617 euros.

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.

