



SILKAN RT S.A.

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

Exercice clos le 31 Décembre 2015

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

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



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

Parc Burospace – route de Gisy
91 570 BIEVRES

RCS EVRY 449 305 044

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015

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 2015, 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
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

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 « a) 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 « h) 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

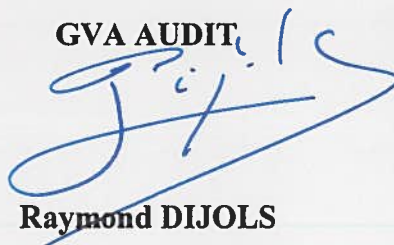
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 juin 2016

Le Commissaire aux Comptes

GVA AUDIT



Raymond DIJOLS

Bilan Actif

Rubriques	Montant brut	Dépréciation	Montant net N	Montant net N-1
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
Frais de développement	3 656 957	2 603 737	1 053 220	581 595
Concessions, brevets et droits similaires	709 046	356 828	352 218	325 082
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 421 829		1 421 829	1 342 358
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions	57 688	7 809	49 879	20 159
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	129 083	94 302	34 781	44 942
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence				
Autres participations	30		30	30
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	30 397		30 397	26 774
Actif immobilisé	6 005 031	3 062 676	2 942 355	2 340 939
Stocks de matières premières, d'approvisionnements				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stock de marchandises	437 610		437 610	496 021
Avances, acomptes versés sur				41 286
Créances clients et comptes rattachés	508 590		508 590	1 931 017
Autres créances	2 600 046		2 600 046	3 101 740
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Dont actions propres :				
Disponibilités	186 477		186 477	100 917
Charges constatées d'avance	57 946		57 946	3 550
Actif circulant	3 790 668		3 790 668	5 674 531
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL	9 795 700	3 062 676	6 733 023	8 015 471



Bilan Passif

Rubriques	Montant net N	Montant net N-1
Capital social ou individuel (dont versé : 779 874)	779 874	779 874
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	1 728 962	1 728 962
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	45 000	45 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	121 807	121 807
Autres réserves	4 824	4 824
Report à nouveau	(2 198 444)	(1 865 710)
RESULTAT DE L'EXERCICE	(868 845)	(332 734)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Capitaux propres	(386 822)	482 023
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Provisions pour risques et charges		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	342	92 128
Emprunts et dettes financières divers	3 418 283	2 569 061
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 202 908	1 477 800
Dettes fiscales et sociales	452 458	564 673
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 501	4 707
Produits constatés d'avance	2 042 354	2 825 079
Dettes	7 119 845	7 533 448
Ecart de conversion passif		
TOTAL	6 733 023	8 015 471



Compte de Résultat

Rubriques	France	Export	Montant N	Montant N-1
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	561 418		561 418	505 369
Production vendue de services	739 020		739 020	2 011 021
Chiffre d'affaires net	1 300 438		1 300 438	2 516 391
Production stockée				
Production immobilisée			906 341	676 433
Subventions d'exploitation			780 350	409 235
Reprise sur amortissements et provisions, transfert de charges			2 707	15 510
Autres produits			267	88
Produits d'exploitation			2 990 103	3 617 656
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			211 489	
Variations de stock (marchandises)			58 411	455 540
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			1 595 545	1 489 487
Impôts, taxes et versements assimilés			65 850	58 554
Salaires et traitements			1 191 223	1 204 027
Charges sociales			566 181	566 362
Dotations aux amortissements sur immobilisations			462 883	528 056
Dotations aux provisions immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			13	233
Charges d'exploitation			4 151 594	4 302 259
Résultat d'exploitation			(1 161 491)	(684 603)
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participation				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change			38	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Produits financiers			38	
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées			67 625	61 041
Différences négatives de change			3	3
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Charges financières			67 628	61 044
Résultat financier			(67 590)	(61 044)
Résultat courant avant impôts			(1 229 081)	(745 647)



Compte de Résultat (Suite)

Rubriques	Montant N	Montant N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	233	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 999	205 834
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Produits exceptionnels	2 231	205 834
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 690	7 737
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		205 834
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		3 200
Charges exceptionnelles	3 690	216 772
Résultat exceptionnel	(1 459)	(10 937)
<i>Participation des salariés au résultat de l'entreprise</i>		
Impôts sur les bénéfices	(361 694)	(423 851)
Total des produits	2 992 373	3 823 490
Total des charges	3 861 218	4 156 224
Bénéfice ou perte	(868 845)	(332 734)



Annexes



Principes comptables, méthodes d'évaluation

Les comptes annuels de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, et en présumant de la continuité de l'exploitation et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Ces règles résultent des dispositions des articles L 123-12 à L 123-28 du Code de Commerce et du règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au Plan Comptable Général homologué par l'arrêté ministériel du 8 septembre 2014.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

a) 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.

b) Immobilisations corporelles

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

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Agencements et aménagements de bureaux	8 ans
Matériel électronique et informatique	3 ans
Mobilier de bureau	10 ans

c) 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.

d) Titres de placements

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.

e) Stocks

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués ont été évalués à leur coût de production. Les charges fixes de fabrication ont été prises en compte sur la base des capacités normales de production de l'entreprise, à l'exclusion de tous coûts de sous-activité et de stockage.

Les stocks (et en cours) ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Les opérations à long terme ont été évaluées en tenant compte de l'avancement des travaux (et en excluant les frais financiers).

Les pertes potentielles sur les contrats à long terme déficitaires ont été provisionnées pour leur totalité.

f) Créances et dettes

Les créances sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.



g) Indemnités de départ en retraite

Au 31/12/15, les indemnités de départ à la retraite des salariés, non comptabilisées, ont été évaluées à 60 953 € selon la méthode des unités de crédits projetées définie par la norme comptable IAS 19 révisée et comme prévu par la recommandation n°2013-02. Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 2,03 %
- Taux de revalorisation des salaires, profil cadre : 2%
- Taux de charges sociales : 39 %
- Turn-over moyen : profil Cadre
- Age de départ à la retraite : Cadre 60-67 ans

h) Crédit d'impôt recherche

Il a été réalisé au titre de l'année 2015 pour 1 430 967 euros de frais de recherche, donnant lieu à un crédit d'impôt recherche d'un montant de 335 400 euros, après déduction des subventions afférentes.



Capital social**Composition du capital social**

Catégories de parts ou d'actions	En début d'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	A la clôture d'exercice	Valeur Nominale
1 - Actions ordinaires	1 039 832			1 039 832	0,75€
3 - Actions div. Prioritaire (sans droit de vote)					
4 - Actions préférentielles					
TOTAL	1 039 832			1 039 832	0,75€

Filliales et participations

La société ne détient ni filiale, ni participation

Immobilisations

Rubriques	Valeur Brute début d'exercice	Acquisitions apports, création Virements	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice
Logiciels développés	2 830 087	826 870		3 656 957
Immobilisations en cours	1 342 357	834 878	755 406	1 421 829
Marques et brevets	523 095			523 095
Logiciels acquis	79 990	105 961		185 951
Total des immobilisations incorporelles	4 775 529	1 767 709	755 406	5 787 832
Terrains				
Constructions installations générales	24 159	33 529		57 688
Installations techniques et outillage industriel				
Installations générales, agencements et divers				
Matériel de bureau, informatique et mobilier	114 239	15 152	308	129 083
Total des immobilisations corporelles	138 398	48 681	308	186 771
Autres participations	30			30
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	26 774	3 677	54	30 397
TOTAL	4 940 733	4 230 626	3 166 328	6 005 031



Amortissements

Situation et mouvements de l'exercice des amortissements techniques (ou venant en diminution de l'actif)

Rubriques	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Logiciels développés	2 248 493	355 244		2 603 737
Marques et brevets	225 780	30 573		256 353
Logiciels acquis	52 223	48 253		100 476
Total des Immobilisations incorporelles	2 526 496	434 070		2 960 566
Constructions inst. générales, agencements et aménagements des constructions	4 000	3 809		7 809
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Inst générales, agencements et divers				
Mat de bureau et informatique, mobilier	69 297	25 005		94 302
Total des Immobilisations corporelles	73 298	28 814		102 111
Total général	2 599 794	462 883		3 062 676

Etat des Echéances des Créances et Dettes

Etat des créances

Libellés	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	30 397	30 397	
Total de l'actif immobilisé	30 397	30 397	0
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	508 590	508 590	
Créance représentative de titre prêtés ou remis en			
Personnel et comptes rattachés	1 500	1 500	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 444	2 444	
Etat – Impôts sur les bénéfices	363 104	363 104	
Etat – Taxe sur la valeur ajoutée	135 472	135 472	
Etat – Autres impôts, taxes et versements	1 550	1 550	
Etat – Divers	2 089 420	1 193 954	895 465
Groupes et associés	6 543	6 543	
Débiteurs divers	14	14	
Total de l'actif circulant	3 108 636	2 213 171	895 465
Charges constatées d'avance	57 946	57 946	
TOTAL	3 196 978	2 271 117	895 465



Etat des dettes				
Libellés	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des organismes de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine	342	342		
Emprunts et dettes financières divers	342	342		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 202 908	1 202 908		
Personnel et comptes rattachés	161 644	161 644		
Sécurité sociale et autres organismes	241 897	241 897		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	48 916	48 916		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	3 417 941		3 417 941	
Autres dettes	3 501	3 501		
Dettes représentatives de titres empruntés ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	2 042 354	2 042 354		
TOTAL	7 119 845	3 701 904	3 417 941	

Provisions Inscrites au Bilan

Au 31 décembre 2015, il n'y a pas eu lieu de constater de provision d'aucune sorte (risque et charges, litiges, réglementées ou dépréciation)

Charges à Payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes de bilan suivants :

Rubriques	Montant
Emprunts et dettes financières divers	342
Fournisseurs : Factures non parvenues	321 968
Dettes fiscales et sociales	865
Disponibilités, charges à payer	342
TOTAL	323 516



Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Créances	
- Créances clients et comptes rattachés	394 764
- Autres créances (dont avoirs à recevoir : 14)	346
TOTAL	395 110

Charges et Produits Constatés d'Avance

Rubriques	Charges	Produits
Subventions à recevoir		2 042 354
Charges constatées d'avance	57 946	
Total des charges et produits constatés d'avance	57 946	2 042 354

Les charges constatées d'avance concernent uniquement l'exploitation courante (et notamment des factures de loyers ou maintenance logiciel).

Les subventions octroyées sont généralement versées sur une période comprise entre 1 à 5 ans.

Crédit-bail immobilier

La société de ne dispose pas de contrat de crédit bail immobilier.

Crédit-bail mobilier

La société de ne dispose pas de contrat de crédit bail mobilier.

Ventilation de l'effectif de l'entreprise

Par effectif salarié, on entend l'ensemble des personnes ayant un contrat de travail et rémunérées directement par l'entreprise.

Rubriques	Personnel salarié
Ingénieurs et cadres.....	23
Agents de maîtrise et Techniciens.....	
Employés.....	1
Ouvriers.....	
TOTAL	24

Engagements hors bilan

Il n'y a pas d'engagements hors bilan



Exposition aux risques de marché

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

Crédit d'impôt compétitivité et emploi

Le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de reconstitution de leur fonds de roulement.

Le CICE 2015 est affecté à l'activité de recherche et d'innovation.

Montant du CICE: 26 294 euros.



Résultats sur les 5 derniers exercices

Rubriques	2015	2014	2013	2012	2011
Capital en fin d'exercice					
Capital Social	779 874	779 874	779 874	779 874	705 693
Actions Ordinaires	1 039 832	1 039 832	1 039 832	1 039 832	940 924
Actions prioritaires existantes	néant	néant	néant	néant	néant
Nombre maximal d'actions futures à créer	néant	néant	néant	néant	néant
Par conv. Obligation	néant	néant	néant	néant	néant
Par droit de souscription	néant	néant	néant	néant	néant
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 300 438	2 516 391	1 724 629	1 013 311	947 755
Résultat avant impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(766 198)	(228 528)	102 344	(175 712)	67 910
Impôts sur les bénéfices	(361 694)	(423 851)	(87 353)	(265 994)	(380 565)
Participation salariés	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(868 845)	(332 734)	(320 581)	(383 874)	50 001
Résultat distribué					
Résultat par actions (en euros)					
Résultat après impôts, participation et avant dot. aux amortissements et provisions	(0,39)	0,25	0,18	0,09	0,43
Résultat après impôts, participation et dotations aux amortissements et provisions	(0,84)	(0,43)	(0,30)	(0,37)	0,05
Dividende par action	-	-	-	-	-
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés	24	25	21	18	16
Montant de la masse salariale	1 191 223	1 204 027	854 750	780 642	652 944
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale ...)	566 181	566 362	418 793	363 170	246 178