



accélérateur de performance

# Rapport trimestriel au 31 mars 2006

(comptes consolidés résumés pour la période de trois mois  
du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 31 mars 2006 en conformité avec les  
règles de reconnaissance et d'évaluation IFRS – comptes  
non audités)

**Groupe SILICOMP**

SA au capital de 682.919,85 Euros

**Siège social :**

195, rue Lavoisier ZIRST BP 1

38 330 MONTBONNOT SAINT MARTIN

345 039 416 RCS GRENOBLE

Tél.: 04 76 41 66 66 - Fax: 04 76 41 66 67

e-mail: [info@silicomp.com](mailto:info@silicomp.com)

**Responsable de la communication  
financière:**

Jean-Michel GLINER



# Sommaire

<b>1</b>	<b>Rapport d'activité</b>	<b>3</b>
1.1	<i>Activité du Groupe au cours des trois premiers mois de 2006</i>	3
1.2	<i>Evolution de l'exploitation</i>	3
1.2.1	Evènements marquants de la période	4
1.2.2	Evènements postérieurs à la clôture	6
1.3	<i>Situation financière</i>	6
1.4	<i>Perspectives pour le deuxième trimestre 2006</i>	6
1.5	<i>Données relatives à la société mère</i>	6
1.6	<i>Informations boursières</i>	7
<b>2</b>	<b>Comptes trimestriels résumés</b>	<b>8</b>
2.1	<i>Etats financiers au 31 mars 2006</i>	8
2.1.1	Bilan	8
2.1.2	Compte de résultat	9
2.1.3	Tableau de flux de trésorerie	10
2.1.4	Tableau de variation des capitaux propres	11
2.2	<i>Annexe aux états financiers au 31 mars 2006</i>	11
2.2.1	Principes comptables	11
2.2.2	Information sectorielle partielle	19
2.2.3	Périmètre de consolidation	20
2.2.4	Activités abandonnées et actifs destinés à la vente	21
2.2.5	Détail des autres produits et charges	21
2.2.6	Détail des charges de personnel	21
2.2.7	Impôts	21
2.2.8	Résultat par action – instruments dilutifs	22
2.2.9	Immobilisations incorporelles et corporelles	22
2.2.10	Capitaux propres	23
2.2.11	Provisions pour risques et charges	23
2.2.12	Créances et dettes (courant)	23
2.2.13	Dettes financières – endettement financier net	24
2.2.14	Engagements hors bilan	24
2.2.15	Evènements post-clôture	24

# 1 Rapport d'activité

## 1.1 Activité du Groupe au cours des trois premiers mois de 2006

Le chiffre d'affaires du Groupe, à 29,1M€ est en hausse de 24,6% par rapport à la même période de 2005. A périmètre et taux de change constants, cette hausse est de 17,6% compte tenu d'un effet quasi-nul de la variation des taux de changes moyens et compte tenu d'une contribution de 951K€ de l'activité de FIME intégrée au 1<sup>er</sup> août 2005 et d'une contribution de 174K€ de l'activité de CADIMES intégrée au 1<sup>er</sup> janvier 2006.

En **France**, la croissance est vraiment forte dans tous les métiers. Groupe Silicomp surperforme son secteur dont la croissance 2006 en France a été revue récemment en hausse par le Syntec à 6% - 8% pour l'année.

En **Suisse** et en **Belgique**, l'activité a été tirée par les projets dans le domaine des réseaux (stockage et sécurité notamment) et par la monétique.

En **Amérique du Nord**, le développement est maintenant spectaculaire au Canada grâce à une diversification intense du portefeuille clients.

En **Asie**, l'activité du trimestre est en légère hausse. Singapour enregistre un trimestre de fortes entrées de commandes, dans les activités réseaux et sécurité.

Chiffre d'affaires consolidé (normes IFRS - M€)	T1 2006	T1 2005	variation	variation comparable
Technologies de l'Information	15.1	12.4	22.1%	22.0%
Conseil & Labs	2.0	1.1	73.7%	-25.3%
Systèmes & Réseaux	4.7	3.8	22.6%	23.1%
<b>France</b>	<b>21.8</b>	<b>17.3</b>	<b>25.6%</b>	<b>19.1%</b>
Amérique du nord	1.0	0.7	31.1%	17.3%
Asie	2.8	2.6	8.2%	-7.4%
Suisse - Belgique	3.6	2.7	31.9%	32.3%
<b>Hors France</b>	<b>7.4</b>	<b>6.1</b>	<b>21.6%</b>	<b>13.4%</b>
<b>Total</b>	<b>29.1</b>	<b>23.4</b>	<b>24.6%</b>	<b>17.6%</b>

## 1.2 Evolution de l'exploitation

Le chiffre d'affaires se décompose en 3,1M€ de ventes de marchandises et 26M€ de services. La marge commerciale dégagée sur les marchandises vendues atteint 691K€ (soit 22,6%) contre 2,9M€ et 830K€ (soit 28,6%) pour la même période de 2005.

Les charges de personnel sont passées de 12,7M€ sur le premier trimestre 2005 à 15,9M€ pour les trois premiers mois de 2006, soit une hausse de 25,4%. Dans le même temps, l'effectif moyen a augmenté de 20,1%, passant de 931 collaborateurs à 1.118. La hausse du salaire réel moyen est due en partie à un effet « mix » avec une répartition légèrement différente de l'effectif global entre les catégories et les régions et en partie à une augmentation des salaires réels sous l'effet d'une hausse des salaires de base et du versement de primes sur objectif. Le poste frais de personnel comprend la juste valeur de paiements en actions conformément à IFRS 2 pour un montant de 52K€.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) est de 1.406K€ soit 4,8% du chiffre d'affaires (contre 849K€ et 3,6% du chiffre d'affaires un an plus tôt).

Le résultat opérationnel du Groupe, à 1M€ représente 3,6% du chiffre d'affaires sur trois mois. Il est en hausse de 162% sur un an.

Les résultats par métier et zone géographique sont présentés en note 2.2.2 de l'annexe.

		Effectif moyen	Effectif facturable / effectif total	Taux d'utilisation (jours facturables facturés)	Taux inter-contrats (1)	Sous-traitance technique (€)
<b>2004</b>	<b>T1</b>	875	78.0%	76.0%	4.9%	2,630
	<b>T2</b>	886	78.6%	75.8%	3.2%	4,303
	<b>T3</b>	896	79.2%	70.0%	3.0%	4,661
	<b>T4</b>	920	79.5%	76.3%	3.8%	4,023
<b>2005</b>	<b>T1</b>	931	79.8%	78.0%	6.0%	4,727
	<b>T2</b>	953	80.0%	77.3%	4.0%	4,156
	<b>T3</b>	983	80.4%	71.1%	3.1%	3,606
	<b>T4</b>	1,057	81.2%	77.9%	3.9%	5,094
<b>2006</b>	<b>T1</b>	1,118	81.1%	79.0%	5.5%	5,173

(1) périmètre Ingénierie France

## 1.2.1 Evènements marquants de la période

### 1.2.1.1 Intégration de CADIMES

Afin de poursuivre l'intégration verticale et complète de son savoir-faire dans la monétique et les technologies sans contact type RFID Groupe Silicomp a repris 100% du capital de son fournisseur CADIMES. Situé à Rennes, CADIMES est un centre de test indépendant, spécialisé dans les tests de cartes, e-passeports et lecteurs sans contact utilisant la technologie RFID. Fondée et dirigée par Monsieur François BOTQUIN, personnalité reconnue dans son domaine, CADIMES connaît depuis trois ans un développement important.

CADIMES compte 7 personnes en France qui ont donc intégré début janvier 2006 la branche Conseil & Laboratoires du Groupe. En 2005, l'activité – très rentable – a représenté environ 0,8M€ de chiffre d'affaires et est en forte croissance. CADIMES est intégrée dans les comptes consolidés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006. Le goodwill généré lors de l'acquisition s'est élevé à 0,2M€ environ. L'évaluation, des incorporels identifiés est en cours. Le prix fixe payé pour cette acquisition s'est élevé à 670K€. Un complément de prix d'un maximum de 125K€ sera du en fonction des performances de cette activité sur les exercices 2006, 2007 et 2008.

L'impact de l'acquisition de CADIMES sur les actifs et passifs du Groupe à la date d'acquisition est estimé comme suit :

<b>Impact CADIMES à la date d'acquisition (en K€)</b>	
Immobilisations incorporelles	4
Immobilisations corporelles	118
Créances courantes	86
Dettes courantes	(199)
Trésorerie	517
<b>TOTAL</b>	<b>526</b>

### 1.2.1.2 Attribution gratuite de 31 000 actions ordinaires à émettre à 35 managers de la société et de ses filiales sous conditions

Réuni en séance le 6 janvier 2006, le conseil d'administration a fait usage de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 16 juin 2005 dans sa quatorzième résolution à caractère extraordinaire. Cette opération d'attribution gratuite d'actions poursuit l'objectif de fidéliser et accompagner la motivation des managers opérationnels du Groupe dans le cadre de la mise en place d'un plan d'amélioration des marges et de développement de l'activité en France, en Suisse, en Amérique du Nord et en Asie.

En cas d'émission et attribution de l'intégralité des actions gratuites, le montant nominal de l'augmentation de capital en résultant sera de 4.650,00 € (avant ajustements éventuels).

Le conseil d'administration a décidé de prélever sur le compte « autres réserves » la somme de 4.650 € correspondant au montant nominal des actions à émettre et de l'affecter à un compte spécial de réserve indisponible

Les 31.000 actions à émettre représentent 0,68% du capital actuel (avant leur émission).

#### **Conditions d'attribution des actions :**

*Période d'acquisition des droits à attribution et de réalisation des conditions :*

Les actions seront émises à compter du 31 mars 2008 dès lors que la réalisation des conditions ci-dessous aura été constatée par le conseil d'administration de Groupe Silicomp se réunissant pour l'arrêté des comptes clos au 31 décembre 2007, et au plus tard le 31 mars 2008.

*Conditions générales d'attribution*

Les bénéficiaires ne deviendront effectivement propriétaires des actions à l'expiration de la période d'acquisition de 2 ans susvisée, qu'à la condition que le contrat de travail liant chaque bénéficiaire à la Société ou l'une de ses filiales soit en vigueur à la date de l'expiration de cette période et dès lors que seront réalisées les autres conditions d'attribution.

Par exception, bien que n'étant plus lié par un contrat de travail, les bénéficiaires pourront conserver leur droit à attribution en cas de départ à la retraite ou d'invalidité (2ème ou 3ème catégorie). En cas de décès d'un bénéficiaire pendant le délai d'acquisition, ses héritiers ou ayants-droit disposeront d'un délai de six mois à compter du décès pour demander l'attribution des actions. Passé ce délai, le droit d'attribution deviendra irrévocablement caduc.

*Autres conditions d'attribution – conditions de performance*

Les autres conditions d'attribution des actions définies par le conseil d'administration comprennent :

- une condition générale portant sur la réalisation d'un résultat opérationnel d'au moins 7 M€ pour le Groupe Silicomp, sur l'exercice 2006 et 9M€ sur l'exercice 2007 ;
- une ou plusieurs condition(s) individuelle(s) pour chacun des bénéficiaires de l'attribution.

*Période d'incessibilité des actions attribuées :*

Une fois attribuées, les actions ne seront cessibles qu'après une période de deux années courant à compter de la date d'attribution effective.

#### **Calendrier de l'opération**

- 6 janvier 2006 : Décision du Conseil d'Administration
- 6 et 9 janvier 2006 : Mise à disposition et publication du document d'information

- 31 mars 2008 : Emission et attribution gratuite des actions aux salariés de GROUPE SILICOMP et ses filiales
- 31 mars 2010 : Levée de l'incessibilité des actions émises

Un document d'information complet est tenu à la disposition de toute personne qui en fait la demande au siège social de Groupe Silicomp. Conformément à la réglementation en vigueur ce document n'a pas fait l'objet d'un visa de l'AMF. Il est également disponible sur [www.silicomp.fr](http://www.silicomp.fr) ou [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) (rubrique communiqués).

La juste valeur de cette attribution s'élève à 415K€. Ce montant correspond à la valeur de marché de 31.000 actions affectée d'une probabilité d'attribution définitive des actions prévue le 31 mars 2008. Cette probabilité tient compte du turn over du personnel et de la réalisation des conditions nécessaires à l'attribution définitive. La juste valeur est étalée sur la durée d'acquisition des droits, soit 2 ans.

### 1.2.2 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

### 1.3 Situation financière

Dans un contexte de forte croissance le besoin en fonds de roulement a augmenté de 816K€ au cours du trimestre.

La trésorerie nette générée par l'activité s'élève à 425K€ sur trois mois. Compte tenu de 666K€ d'investissements et des mouvements d'emprunts, la trésorerie nette s'améliore de 126K€ sur la même période.

Ainsi, la dette financière nette (7,2M€ contre 7M€ au 31 décembre 2005) rapportée aux capitaux propres est stable à 30%.

### 1.4 Perspectives pour le deuxième trimestre 2006

Avec un *momentum* toujours favorable, le deuxième trimestre est attendu en forte hausse, même si la base de comparaison et le calendrier sont moins favorables que pour le premier trimestre. Le résultat sera également en forte hausse.

La pression sur les coûts de personnel se fait sentir. A ce jour, celle-ci n'affecte pas les marges du Groupe dans la mesure où les prix de vente sont en légère augmentation.

### 1.5 Données relatives à la société mère

Normes françaises (en K€ hors effectif moyen)	T1 2006	T1 2005	2005
Chiffre d'affaires	2,032	1,838	8,625
Résultat d'exploitation	(257)	(126)	(119)
Résultat net	(50)	(48)	1,082
Capitaux propres	16,637	15,499	16,543
Effectif moyen	51	49	49

## 1.6 Informations boursières

Marché	Eurolist Paris - compartiment C
ISIN	FR0000063794
Ticker	GRS
Bloomberg	GRS:FP
Reuters	GRS.PA
Indices	NextEconomy INDX
Segment de marché	NextEconomy
Cours le plus haut entre le 1er janvier 2006 et le 18 mars 2006	21.00 €
Cours le plus bas entre le 1er janvier 2006 et le 18 mars 2006	16.25 €
Cours au 18 mars 2006	16.40 €
Capitalisation boursière au 18 mars 2006	74,8 M€

## 2 Comptes trimestriels résumés

### 2.1 Etats financiers au 31 mars 2006

#### 2.1.1 Bilan

<i>Bilan (en K€)</i>	notes	31/03/2006	31/12/2005
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	2.2.9	11,186	11,024
Autres immobilisations incorporelles	2.2.9	406	447
Immobilisations corporelles	2.2.9	5,025	4,741
Actifs financiers		643	644
Actifs d'impôts différés	2.2.7	339	559
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>17,599</b>	<b>17,414</b>
Stocks et en-cours		2,441	2,278
Clients et autres débiteurs	2.2.12	46,923	46,615
Autres créances	2.2.12	6,150	5,270
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.2.13	15,536	13,518
Trésorerie et équivalents de trésorerie non disponibles	2.2.13	316	316
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>71,367</b>	<b>67,997</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>88,966</b>	<b>85,411</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital		681	679
Réserves liées au capital		23,320	23,229
Réserves et résultats consolidés		(50)	(842)
Écarts de conversion		(248)	(206)
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>		<b>23,703</b>	<b>22,859</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>111</b>	<b>119</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	2.2.10	<b>23,814</b>	<b>22,978</b>
Emprunts et dettes financières - part à + d'un an	2.2.13	3,069	3,407
Passifs d'impôts différés	2.2.7	151	143
Provisions	2.2.11	251	234
Autres passifs non courants		226	226
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>3,697</b>	<b>4,010</b>
Provisions	2.2.11	413	505
Emprunts et dettes financières - part à un an au plus	2.2.13	20,198	17,618
Fournisseurs et autres créditeurs		16,896	18,225
Autres dettes	2.2.12	23,948	22,076
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>61,455</b>	<b>58,423</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>88,966</b>	<b>85,411</b>

Les notes annexes présentées aux pages 11 à 24 font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.1.2 Compte de résultat

<i>Compte de résultat (en K€)</i>		notes	1er trimestre 2006	1er trimestre 2005	variation	Exercice 2005
<b>Chiffre d'affaires</b>			<b>29,149</b>	<b>23,393</b>	<b>+ 24.6%</b>	<b>104,769</b>
Autres produits de l'activité	2.2.5		81	135		340
Achats consommés			(2,362)	(2,068)		(14,576)
Charges de personnel	2.2.6		(15,994)	(12,708)		(52,498)
Charges externes			(8,797)	(7,358)		(28,973)
Impôts et taxes			(671)	(545)		(2,382)
Dotations aux amortissements			(345)	(393)		(1,521)
Dotations aux provisions			(158)	48		233
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis			-	-		22
Autres produits et charges d'exploitation	2.2.5		89	(16)		(98)
<b>Résultat opérationnel courant</b>			<b>993</b>	<b>488</b>	<b>+ 103.4%</b>	<b>5,315</b>
Autres produits et charges opérationnels			44	(92)		(92)
<b>Résultat opérationnel</b>			<b>1,037</b>	<b>396</b>	<b>+ 161.6%</b>	<b>5,223</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			69	55		225
Coût de l'endettement financier brut			(224)	(217)		(805)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>			<b>(155)</b>	<b>(162)</b>		<b>(581)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>			<b>(55)</b>	<b>5</b>		<b>359</b>
<b>Charge d'impôt</b>	2.2.7		<b>(198)</b>	<b>(77)</b>		<b>(1,534)</b>
<b>Résultat</b>			<b>629</b>	<b>162</b>	<b>+ 288.6%</b>	<b>3,468</b>
. Résultat attribuable à la société mère			635	166		3,476
. Résultat attribuable aux minoritaires			(6)	(4)		(8)
<b>Résultat par action</b>	2.2.8		0.14	0.04	+ 280.0%	0.77
<b>Résultat dilué par action</b>	2.2.8		0.12	0.03	+ 265.0%	0.68

Les notes annexes présentées aux pages 11 à 24 font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.1.3 Tableau de flux de trésorerie

<i>Tableau de flux de trésorerie (en K€)</i>	notes	1er trimestre 2006	Exercice 2005
<b>Résultat net consolidé</b> (y compris intérêts minoritaires)		<b>629</b>	<b>3,468</b>
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions		257	1,316
-/+ Autres produits et charges calculés		-	-
-/+ Plus et moins-values de cession		-	46
= Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		886	4,830
+ Coût de l'endettement financier net		155	564
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)		198	1,534
<b>= Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>		<b>1,239</b>	<b>6,928</b>
- Impôts versé <b>(B)</b>		(6)	(428)
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité <b>(C)</b>		(808)	(1,956)
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES (D) = (A + B + C)</b>		<b>425</b>	<b>4,544</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(470)	(1,533)
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	65
+/- Incidence des variations de périmètre	2.2.3	(181)	(2,115)
+/- Variation des prêts et avances consentis		(15)	(10)
<b>= FLUX NET de TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>		<b>(666)</b>	<b>(3,593)</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		3	57
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		90	185
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		79	120
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts		707	1,400
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)		(358)	(1,127)
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		(155)	(564)
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		-	-
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>		<b>366</b>	<b>71</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises <b>(G)</b>		1	39
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ( D + E + F + G )</b>		<b>126</b>	<b>1,061</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie (net) ouverture	2.2.13	11,161	10,100
Trésorerie et équivalent de trésorerie (net) clôture	2.2.13	11,287	11,161
Variation de la trésorerie et équivalent de trésorerie (net)		126	1,061

Les notes annexes présentées aux pages 11 à 24 font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.1.4 Tableau de variation des capitaux propres

Tableau de mouvement des capitaux propres (en K€)	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Total part Groupe	Mino-ritaires	Total
Capitaux propres au 1er janvier 2005	670	22,995	(412)	(4,083)	214	19,384	118	19,502
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres retraités au 1er janvier 2005	670	22,995	(412)	(4,083)	214	19,384	118	19,502
Opérations sur capital	8	233				241		241
Paiements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur actions propres			120			120		120
Dividendes						-		-
Résultat net de l'exercice				3,476		3,476	(8)	3,468
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat					(361)	(361)	9	(352)
Résultat enregistré directement en capitaux propres	-	-	-	-	(361)	(361)	9	(352)
Variation de périmètre								
Capitaux propres clôture 31 décembre 2005	678	23,228	(292)	(607)	(147)	22,860	118	22,978
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres retraités 1er janvier 2006	678	23,228	(292)	(607)	(147)	22,860	118	22,978
Opérations sur capital	4	91				95		95
Paiements fondés sur des actions				35		35		35
Opérations sur actions propres			79			79		79
Dividendes						-		-
Résultat net de l'exercice				635		635	(6)	629
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat					-	-	(1)	(1)
Résultat enregistré directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Variation de périmètre								
Capitaux propres clôture 31 décembre 2005	682	23,319	(213)	63	(147)	23,704	111	23,815

Les notes annexes présentées aux pages 11 à 24 font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.2 Annexe aux états financiers au 31 mars 2006

### 2.2.1 Principes comptables

GRUPE SILICOMP est une société anonyme à conseil d'administration dont le siège social est situé à Montbonnot – FRANCE – au 195, rue Lavoisier (la « Société »). Les états financiers consolidés de la Société intègrent la Société et ses filiales (le « Groupe »), ainsi que les intérêts dans les sociétés contrôlées conjointement.

Les états financiers consolidés ont été arrêtés définitivement par le conseil d'administration de Groupe Silicomp le 18 mai 2006.

#### 2.2.1.1 Conformité aux IFRS

Les états financiers consolidés ont été préparés à partir des règles comptables et des principes de reconnaissance et d'évaluation figurant dans les International Financial Reporting Standards (IFRS) et interprétations adoptées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

L'information fournie en annexe est résumée.

#### 2.2.1.2 Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés

Les états financiers sont présentés en euros arrondis au millier le plus proche. Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs – dont notamment les instruments financiers dérivés qui sont comptabilisés à leur juste valeur – conformément aux règles édictées par les IFRS.

Dans le cadre de la préparation des états financiers en conformité avec les normes IFRS, la direction est amenée à faire des estimations et des hypothèses qui affectent la pleine application

des normes comptables ainsi que l'évaluation qui est faite des actifs, passifs, produits et charges. Ces estimations et hypothèses sont fondées sur l'expérience ainsi que sur un ensemble de critères jugés vraisemblables par la direction, sans nécessairement que les tiers soient en mesure d'en juger. Il est possible que les résultats effectifs soient différents de ces estimations. Les estimations et hypothèses sont revues continuellement. Les impacts de ces révisions sont enregistrés sur la période comptable au cours de laquelle elles ont lieu ou sur les périodes comptables subséquentes le cas échéant. Lorsque ces estimations et hypothèses portent sur des montants significatifs ou lorsque la probabilité de révision des montants est élevée, une information est donnée en annexe.

Les principes comptables sont appliqués par toutes les sociétés du Groupe.

Ces principes comptables ont été appliqués à toutes les périodes comptables présentées dans ces états financiers consolidés.

### 2.2.1.3 Méthodes de consolidation

Les filiales (sociétés contrôlées) sont consolidées par intégration globale. Les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées par intégration proportionnelle.

Toutes les transactions internes significatives sont éliminées en consolidation.

#### 2.2.1.3.1 Filiale

Une filiale est une entité contrôlée par la Société. Le contrôle existe lorsque la Société a le pouvoir de diriger directement ou indirectement les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités. Pour apprécier le contrôle, les droits de vote potentiels qui sont actuellement exerçables ou convertibles sont pris en considération. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

#### 2.2.1.3.2 Coentreprise

Les coentreprises sont les entités sur les activités desquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint en vertu d'un accord contractuel. Les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans les actifs, passifs, produits et charges regroupés, ligne à ligne, avec les éléments similaires de ses états financiers, à compter de la date à laquelle le contrôle conjoint est obtenu jusqu'à la date à laquelle il prend fin.

#### 2.2.1.3.3 Transactions éliminées dans les états financiers consolidés

Les soldes bilantiels, les pertes et gains latents, les produits et les charges résultant des transactions intragroupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés. Les gains latents découlant des transactions avec les entités sous contrôle conjoint sont éliminés à concurrence des parts d'intérêt du Groupe dans l'entité. Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

### 2.2.1.4 Conversion des éléments en devises

#### 2.2.1.4.1 Comptes en devises

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture et leurs comptes de résultat et flux de trésorerie aux taux de change moyen de l'exercice. La différence de conversion en résultant est inscrite dans les capitaux propres au poste « différence de conversion ».

Les goodwills et ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère. Ils sont donc exprimés dans la devise fonctionnelle de l'entité et sont convertis au taux de clôture.

#### *2.2.1.4.2 Transactions libellées en devises*

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. En fin d'exercice, les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits en compte de résultat à la rubrique « autres produits et charges financiers ». Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis en utilisant le cours de change de la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

#### *2.2.1.4.3 Instruments financiers dérivés*

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés, principalement des achats à terme de devises, pour couvrir son exposition à la variation du cours des devises étrangères dans le cadre des activités opérationnelles. Conformément à sa politique, le Groupe ne détient pas ou n'utilise pas d'instrument financier destiné à la spéculation. Néanmoins, compte tenu du manque de documentation et de l'absence de suivi de revalorisation de la juste valeur à chaque date d'utilisation des instruments de couverture (Groupe Silicomp n'étant pas outillé pour ce suivi) ces instruments de couverture ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture et leur variation de juste valeur sont enregistrées directement en résultat financier à la rubrique « Autres produits et charges financiers ».

### **2.2.1.5 Actifs immobilisés**

Les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché ou des indicateurs internes indiquent un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à la valeur recouvrable, celle-ci étant définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée des coûts de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession.

Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et aux actifs incorporelles à l'exception des goodwill peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable devient plus élevée que la valeur nette comptable (la valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur est limitée à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée).

Les dépenses effectuées postérieurement à l'acquisition d'un actif immobilisé sont elles mêmes comptabilisées en immobilisation lorsqu'elles augmentent la valeur des avantages économiques futurs, pour le Groupe, des immobilisations auxquelles elles se rattachent. A défaut, ces dépenses sont comptabilisées en charges.

#### *2.2.1.5.1 Goodwill*

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode du coût d'acquisition. Les goodwill ressortent de l'acquisition de filiales ou de co-entreprises.

Les goodwill sont évalués au coût diminué des pertes de valeur. Les dépréciations sont irréversibles. Les goodwill sont affectés à des unités génératrices de trésorerie et ne sont pas amorti mais font l'objet, à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an, de tests de dépréciation.

Le cas échéant, les goodwill négatifs sont enregistrés directement en résultat.

#### *2.2.1.5.2 Frais de développement des progiciels et solutions*

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charge. Les dépenses de développement des progiciels et solutions sont inscrites à l'actif du bilan et font l'objet d'un amortissement dès lors qu'elles répondent à aux conditions énoncées dans la norme IAS 38.

#### *2.2.1.5.3 Amortissements*

Les actifs corporels et les actifs incorporels à durée de vie définie sont évalués au coût diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées. Les amortissements sont pratiqués en fonction des durées d'utilité suivantes :

- frais de développement des progiciels et solutions	2 à 5 ans
- constructions (bâtiments administratifs et commerciaux)	15 à 30 ans
- agencements, installations	3 à 10 ans
- matériel et outillage	1 à 10 ans
- matériel de transport	3 à 4 ans
- mobilier, matériel de bureau	2 à 10 ans

Le mode d'amortissement utilisé par Groupe Silicomp est le mode linéaire.

Le cas échéant, la valeur résiduelle d'un bien est exclue du montant amortissable.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée d'utilisation estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

#### *2.2.1.5.4 Actifs financiers*

Les actifs financiers (équivalents de trésorerie non courants, prêts, dépôts et cautionnements versés) sont comptabilisés initialement à la juste valeur puis évalués au coût amorti. Elles peuvent faire l'objet d'une dépréciation correspondant à la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable ; provision réversible si la valeur recouvrable était amenée à évoluer favorablement dans le futur.

A chaque clôture un examen des actifs financiers est effectué afin d'apprécier s'il existe des indices de perte de valeur de ces actifs. Le cas échéant une dépréciation est comptabilisée.

#### *2.2.1.6 Contrats de location*

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de crédit bail ou de location financement qui en substance transfèrent la quasi totalité des risques et avantages liés à la propriété de l'actif au locataire sont comptabilisés en immobilisations corporelles. Il s'agit principalement de terrains et constructions ainsi que de matériel informatique.

Ces immobilisations sont comptabilisées à l'actif à la date de signature du contrat pour un montant égal à leur juste valeur du bien loué ou bien, si elle est plus faible, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Elles sont amorties en fonction de la durée d'utilité estimée déterminée selon les mêmes critères que ceux utilisés pour les immobilisations dont le groupe est propriétaire ou bien, en fonction de la durée du contrat si celle-ci est plus courte. Un passif équivalent à l'actif aux coûts directs initiaux près est inscrit au bilan.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### 2.2.1.7 Stocks et en-cours

Les stocks de marchandises sont évalués au plus bas de leur coût et de leur valeur nette de réalisation.

Les en-cours de productions et produits finis sont évalués au plus bas de leurs coûts et de leur valeur nette de réalisation. Les coûts sont calculés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité diminué des coûts attendus pour l'achèvement ou la réalisation de la vente.

### 2.2.1.8 Créances

Les créances sont enregistrées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale puis au coût amorti diminué des dépréciations. Une dépréciation est constituée lorsqu'il apparaît que leur recouvrement est incertain. Cette dépréciation, déterminée cas par cas est égale à la différence entre la valeur initiale hors taxe de la créance et la valeur de recouvrement estimée.

Les factures à établir et les travaux en cours résultant de la comptabilisation des contrats au forfait (voir note 2.2.1.17) sont inclus dans la rubrique « Clients et autres débiteurs » du bilan.

### 2.2.1.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie figurant à l'actif du bilan sous la rubrique « Disponibilités et valeurs de placement » comprend les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en un montant déterminable de liquidité. Les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restriction (comptes bloqués ou donnés en garantie) autres que celles liées à des réglementations propres à certains pays (contrôle des changes) en sont exclus et figurent sous la rubrique « Trésorerie et équivalents de trésorerie non disponible ».

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur par le compte de résultat. Pour l'établissement du tableau de flux de trésorerie, les découverts bancaires remboursables sur simple demande sont présentés en déduction de la trésorerie figurant à l'actif du bilan.

### 2.2.1.10 Dépréciation des éléments d'actif

Les valeurs comptables des actifs du Groupe, autres que les stocks (voir méthode comptable décrite en note 2.2.1.7) et les actifs d'impôts différés (voir méthode comptable décrite en note 2.2.1.16) sont examinés à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif a subi une perte de valeur. S'il existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif est estimée (voir ci-dessous).

Pour les goodwill, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée et les immobilisations incorporelles en-cours, la valeur recouvrable est estimée à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat.

La valeur recouvrable des autres éléments d'actif correspond au plus élevé de leur valeur nette de revente et de leur valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée en actualisant les excédents de trésorerie futurs qui reviennent à l'entité. Le taux d'actualisation retenu tient compte d'un taux d'intérêt de marché avant impôt sans risque, augmenté du risque spécifique de l'actif évalué. Pour les actifs ne générant pas de façon autonome des excédents de trésorerie

significatifs, la valeur recouvrable est déterminée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle est rattaché cet actif.

Les dépréciations des goodwill sont définitives et ne peuvent pas faire l'objet de reprise.

S'agissant des autres actifs dépréciés, une reprise est constatée en cas de changement dans les éléments servant au calcul de la valeur recouvrable (la valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur est limitée à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée).

#### 2.2.1.11 Actions propres

Toutes les opérations concernant les actions propres sont comptabilisées directement sur les capitaux propres.

#### 2.2.1.12 Provisions

Une provision est enregistrée lorsqu'il existe pour Groupe Silicomp une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers. Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler des pratiques passées de l'entité, de sa politique affichée ou d'engagements publics suffisamment explicites qui ont créé une attente légitime des tiers concernés sur le fait qu'elle assumera certaines responsabilités.

L'estimation d'une provision correspond au montant de la sortie de ressources que Groupe Silicomp doit supporter pour éteindre son obligation envers le tiers. Elle est estimée en fonction des données connues du groupe à la date d'arrêté des comptes.

Les provisions sur contrats correspondent aux pertes prévisionnelles sur les opérations partiellement exécutées à la clôture sous déduction des pertes partielles déjà comptabilisées du fait de l'application de la méthode à l'avancement.

Les provisions pour garanties sont enregistrées lors de la vente de produits pour lesquels le groupe aura à assurer la garantie des produits. Leur évaluation est fondée sur une estimation du montant de sortie de ressource ajusté de sa probabilité d'occurrence déterminée en fonction de l'expérience passée.

#### 2.2.1.13 Dettes financières

Les dettes financières portant intérêts sont entrées au bilan à leur juste valeur nette des coûts de transaction associés. Par la suite, ces dettes financières sont comptabilisées à leur coût amorti.

#### 2.2.1.14 Avantages du personnel postérieurs à l'emploi

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le Groupe participe à des régimes de retraites et d'indemnités de départs.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées. Pour les régimes à prestations définies, les provisions sont déterminées de la façon suivante :

- La méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation et évalue séparément chacune de ces unités pour obtenir l'obligation finale. Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs,
- Les écarts actuariels sont intégralement reconnus en résultat.

La charge représentative de l'évolution des engagements nets au titre des pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée en charges opérationnelles.

#### 2.2.1.15 Paiements en actions : options de souscription d'actions accordées au personnel

Le Groupe comptabilise les transactions réalisées avec le personnel ou avec d'autres tiers dont le paiement est fondé sur des actions. Il s'agit notamment des plans d'attribution d'options de souscription d'action au personnel et ce de manière obligatoire pour les plans attribués après le 7 novembre 2002 et dont la période d'acquisition est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2005.

Le cas échéant, la juste valeur des options ou actions attribuées aux employés est enregistrée en frais de personnel avec une contrepartie en capitaux propres. La juste valeur est déterminée à la date d'attribution et étalée sur la durée d'acquisition des droits par les employés. La juste valeur des options est déterminée en utilisant la méthode Black & Scholes, prenant en compte les conditions d'attribution et, le cas échéant, d'acquisition des droits à option. Le montant comptabilisé en charge est ajusté pour refléter le nombre réel des options acquises.

#### 2.2.1.16 Impôts sur les résultats

La charge d'impôt sur le résultat correspond à l'impôt courant de chaque entité fiscale consolidée, corrigé des impositions différées. Ces dernières sont calculées selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles existant entre la valeur comptable et la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'impôt différé : (i) le goodwill non déductible fiscalement, (ii) la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable et (iii) les différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. L'évaluation des actifs et passifs d'impôt différé repose sur la façon dont le Groupe s'attend à recouvrer ou régler la valeur comptable des actifs et passifs, en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Les actifs d'impôts différés ne sont inscrits au bilan que dans la mesure où il est probable que le groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé. Pour apprécier la capacité de Groupe Silicomp à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- Prévisions de résultats fiscaux futurs ;
- Part des charges ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées ;
- Historique des résultats fiscaux des années précédentes ;
- Et le cas échéant l'existence d'actifs sous-évalués dont la cession est envisagée.

#### 2.2.1.17 Reconnaissance du chiffre d'affaires

La norme IAS applicable est *IAS 18 Produits des activités ordinaires*. En l'absence de textes ou d'interprétations IFRS sur le sujet :

- La reconnaissance du chiffre d'affaires de l'activité Intégration et Solutions est examinée au regard de SOP 97.2 (normes US GAAP) ;
- La présentation des frais de déplacement refacturés aux clients est examinée au regard de l'EITF 01-14 (normes US GAAP).

##### 2.2.1.17.1 Activités d'ingénierie et de conseil

a. Prestations d'assistance technique, de conseil, de formation, de réalisation facturées au temps passé

Elles sont comptabilisées quand le service est rendu, c'est-à-dire en règle générale au moment de la facturation.

La production fait l'objet d'un examen à chaque arrêté de comptes :

- les services rendus non encore ou partiellement facturés sont évalués en fonction du prix de vente contractuel et des temps passés facturables. Ils sont enregistrés en chiffre d'affaires et figurent au bilan à la rubrique « Factures à établir » du poste « Clients et comptes rattachés » ;
- les prestations facturées mais non encore totalement exécutées sont déduites du chiffre d'affaires facturé et sont portées au passif du bilan à la rubrique « Produits constatés d'avance » du poste « Autres dettes ».

#### b. Prestations faisant l'objet d'un contrat au forfait

Ces contrats sont caractérisés par un engagement en termes de prix, de conformité et de délai. Les prestations correspondant à ce type de contrat sont enregistrées selon la méthode à l'avancement, suivant les modalités ci-après :

Le chiffre d'affaires et les résultats sur l'ensemble des contrats au forfait s'échelonnant sur plusieurs exercices, qu'il s'agisse de contrats correspondant à la réalisation de prestations intellectuelles ou de systèmes intégrés, sont constatés selon la méthode du pourcentage d'avancement des travaux. Les prestations relatives à ces contrats figurent au bilan en créances clients ou en autres débiteurs, selon qu'elles ont été facturées ou non. Par ailleurs, lorsque le prix de revient prévisionnel d'un contrat est supérieur au chiffre d'affaires contractuel, une provision pour perte à terminaison est constatée à hauteur de la différence. Cette provision est enregistrée dans la rubrique provision pour risques et charges du bilan.

Le chiffre d'affaires et le résultat dégagés sur le contrat sont comptabilisés en fonction d'une estimation qualifiée de l'avancement du contrat déterminé suivant les procédures Qualité en vigueur dans le groupe. L'estimation de l'avancement est faite sur le temps passé, comparé au temps total prévu sur le contrat. Le temps total prévu sur le contrat inclut la réalisation complète ainsi que les temps consacrés à la garantie le cas échéant. Il fait l'objet d'une réestimation mensuelle.

Le chiffre d'affaires comptabilisé à chaque arrêté de comptes est obtenu en appliquant le pourcentage d'avancement au montant des produits du contrat.

#### *2.2.1.17.2 Activités intégration et solutions*

Les prestations fournies dans le cadre des activités Intégration (principalement dans la division Systèmes et Réseaux) et Solutions (principalement en Asie et dans une moindre mesure en France) comprennent :

- Du matériel et des licences logicielles ;
- Des services associés : développement logiciel, installation, paramétrage, adaptation, formation ;
- La maintenance.

La norme *IAS 18 Produits des activités ordinaires*, qui privilégie la substance sur l'apparence, et la prise en compte de la recommandation de l'AMF invitent à s'inspirer des solutions pratiques contenues dans les règles comptables américaines applicables au secteur informatique (SOP 97.2 notamment). Celles-ci reposent notamment sur la dissociation ou non de la reconnaissance du chiffre d'affaires de la vente de matériel de celle des services associés.

#### a. En règle générale, des contrats distincts de matériel, licence et maintenance d'une part, et de services associés d'autre part, sont conclus avec les clients

Dans ce cas, les différents éléments constitutifs de ces contrats sont comptabilisés de la manière suivante :

- La vente de matériel est comptabilisée lors de la livraison, celle-ci devant être considérée comme accomplie lorsque toutes les obligations contractuelles ont été remplies, c'est-à-dire

lorsque les prestations restant éventuellement à exécuter ne sont pas significatives et ne sont pas susceptibles de remettre en cause l'acceptation par le client des produits livrés ou des services rendus ;

- la maintenance, généralement facturée d'avance, est comptabilisée *prorata temporis* ;
- les services sont enregistrés suivant l'une des deux méthodes décrites au §2.1.17.1 suivant qu'ils sont effectués en mode forfait ou temps passé.

**b. Parfois, des contrats composés d'éléments multiples (matériel, maintenance, prestations associées...) peuvent être négociés pour un prix global**

Dans ce cas, le montant du chiffre d'affaires attribuable au matériel est obtenu par différence entre le montant total du contrat et la juste valeur des autres éléments qui le composent : maintenance, prestations associées. Cette valorisation des autres éléments est effectuée par référence aux prix facturés aux clients, lorsque l'élément est vendu séparément (grille tarifaire) ou sur la base d'un prix de vente déterminé par la Direction, sur la base de ses meilleures estimations. Le montant du matériel, montant résiduel, est comptabilisé à la livraison.

**c. Dans certains cas, fréquents dans l'activité Solutions, les services associés peuvent être considérés comme essentiels au fonctionnement du matériel ou logiciel**

Cette situation peut se présenter lorsque les projets d'intégration présentent un degré de complexité significatif et sont susceptibles de comporter des risques particuliers quant à leur achèvement. Le projet est alors considéré dans son ensemble et fait l'objet d'un suivi particulier. Il donne lieu à comptabilisation suivant la méthode à l'avancement décrite au § 2.1.17.1 b.

## 2.2.2 Information sectorielle partielle

Le groupe publie depuis plusieurs années le chiffre d'affaires, le résultat d'exploitation, les effectifs et les actifs immobilisés concernant ses différents secteurs d'activité :

- Division Technologie de l'Information ;
- Division Systèmes & Réseaux ;
- Division Conseil & Laboratoires.

Ces informations sont données à la fois par secteur d'activité et par zone géographique.

En application de la norme IAS 14 relative à l'information sectorielle, le secteur primaire retenu est le secteur d'activité et le secteur secondaire est le secteur géographique.

### 2.2.2.1 Résultat par activité sur trois mois

Résultat par activité (en K€)	Holding et non affecté	Ingenierie	Management	Reseaux	CONSOLIDE
Ventes de marchandises		(2)	342	2,713	3,053
Production vendue		18,907	2,342	4,848	26,096
Rabais, remises & ristournes s/ ventes		-	-	-	-
<b>Montant Net du CA</b>		<b>18,905</b>	<b>2,684</b>	<b>7,560</b>	<b>29,149</b>
Autres produits de l'activité	-	77	4	-	81
Achats consommés	0		(76)	(2,286)	(2,362)
Charges de personnel	(880)	(11,138)	(975)	(3,000)	(15,994)
Charges externes	(772)	(5,203)	(1,141)	(1,681)	(8,797)
Impôts et taxes	(122)	(407)	(45)	(97)	(671)
Dotation aux amortissements	(101)	(114)	(48)	(82)	(345)
Dotation aux provisions	(6)	(69)	(5)	(79)	(158)
Autres produits et charges d'exploitation	87	2	-	-	89
Eliminations internes	1,600	(1,075)	(207)	(318)	-
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(194)</b>	<b>978</b>	<b>190</b>	<b>18</b>	<b>993</b>

## 2.2.2.Résultat par zone géographique sur trois mois

Résultat par zone géographique (en K€)	France	Europe	Asie	Amérique du Nord	CONSOLIDE
Ventes de marchandises	1,914	1,139	-	-	3,053
Production vendue	19,864	2,451	2,805	977	26,096
Rabais, remises & ristournes s/ ventes	-	-	-	-	-
<b>Montant Net du CA</b>	<b>21,778</b>	<b>3,590</b>	<b>2,805</b>	<b>977</b>	<b>29,149</b>
Autres produits de l'activité	81	-	-	-	81
Achats consommés	(1,272)	(1,090)	-	-	(2,362)
Charges de personnel	(13,071)	(1,115)	(1,108)	(699)	(15,994)
Charges externes	(5,750)	(1,126)	(1,784)	(137)	(8,797)
Impôts et taxes	(649)	(10)	(7)	(5)	(671)
Dotation aux amortissements	(250)	(71)	(15)	(9)	(345)
Dotation aux provisions	(122)	-	(36)	-	(158)
Autres produits et charges d'exploitation	87	-	2	-	89
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>831</b>	<b>178</b>	<b>(144)</b>	<b>127</b>	<b>993</b>

## 2.2.2.3Effectif moyen

Effectif moyen par métier	T1 2006	2005
Holdings et non affecté	51	49
Ingénierie	829	766
Management	64	36
Réseaux	174	145
<b>Consolidé</b>	<b>1,118</b>	<b>997</b>

Effectif moyen par zone géographique	T1 2006	2005
France	872	762
Europe	70	65
Amerique	46	39
Asie	130	131
	<b>1,118</b>	<b>997</b>

## 2.2.3 Périmètre de consolidation

La société CADIMES sarl est intégrée pour la première fois dans les comptes consolidés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006. FEIMA Pte Ltd est intégrée depuis le 1<sup>er</sup> Août 2005.

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation au 31 mars 2006 sont les suivantes :

Nom	Adresse	Pays	N° SIREN	Pourcentage d'intérêts	Pourcentage de contrôle
Groupe Silicomp	195 rue Lavoisier – 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	345039416	société mère	
Silicomp-AQL	195 rue Lavoisier – 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	328006432	99.52%	99.52%
Silicomp Réseaux	195 rue Lavoisier - 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	408193613	99.54%	99.54%
Silicomp Management	24, rue Emile Baudot - 91120 Palaiseau	FRANCE	419311329	99.98%	99.98%
Cadimes	4, square René Cassin - 35000 Rennes	FRANCE	409562766	99.98%	99.98%
SSV	195 rue Lavoisier - 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	449295799	50.00%	50.00%
SCI Groupe Silicomp	195 rue Lavoisier – 38330 Montbonnot St-Martin	FRANCE	379378094	99.98%	100.00%
Silicomp Benelux	Bisschoppenhoflaan 380 - 2100 Deurne	BELGIQUE		100.00%	100.00%
Silicomp Belgium	Bisschoppenhoflaan 380 - 2100 Deurne	BELGIQUE		100.00%	100.00%
Telecom Systems	En Budron E7 CH 1052 P Le Mont s/Lausanne	SUISSE		100.00%	100.00%
Silicomp Asia	31, International Business Park - Singapore 609921	SINGAPOUR		87.50%	87.50%
Silicomp Malaysia	47301 Petaling Jaya / Selangor Darul Ehsan	MALAYSIE		87.50%	100.00%
Silicomp Taiwan	3F-1, 316, Wen Chang Street - Taipei 110 - TAIWAN	CHINE		87.50%	100.00%
Silicomp China	11/F Nanyang Plaza - 57 Hung To Road - Kwun Tong KL - HK	CHINE		87.50%	100.00%
FEIMA Ltd	Suite 807-2, Lane 150 section 5 Shing-Yi Chiu - Taipei - TAIWAN	CHINE		87.50%	100.00%
Silicomp India	203-A, #11, Infantry Road Cross, Bangalore - 560 001India	INDE		93.63%	100.00%
Silicomp America	7011 Koll Center Parkway - Pleasanton - CA 94566	USA		100.00%	100.00%
Silicomp Canada	75, rue Queen, Bureau 2800 - Montréal H3C 2N6 - Québec	CANADA		100.00%	100.00%

Silicomp Benelux est le nouveau nom de QConsulting (Belgique).

L'activité de FIME en France a fait l'objet d'un rachat de fonds de commerce au 1<sup>er</sup> août 2005. En conséquence, cette opération n'a donné lieu à aucune variation de périmètre de consolidation.

## 2.2.4 Activités abandonnées et actifs destinés à la vente

Néant.

## 2.2.5 Détail des autres produits et charges

<b>Détail des autres produits et charges (en K€)</b>	<b>T1 2006</b>	<b>T1 2005</b>	<b>2005</b>
Subventions d'exploitation	77	135	294
Divers	4	-	45
<b>Total autres produits de l'activité</b>	<b>81</b>	<b>135</b>	<b>339</b>
Jetons de présence versés et reçus	( 12 )	( 28 )	( 51 )
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	( 81 )
Divers produits et charges de gestion courante	101	12	34
<b>Total autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>89</b>	<b>( 16 )</b>	<b>( 98 )</b>

## 2.2.6 Détail des charges de personnel

<b>Détail des charges de personnel (en K€)</b>	<b>T1 2006</b>	<b>T1 2005</b>	<b>2005</b>
Salaires et traitements	( 11,144 )	( 8,976 )	( 36,831 )
Sécurité sociale et prévoyance	( 4,175 )	( 3,297 )	( 13,927 )
Avantages en nature réintégrés	57	30	221
Intéressement des salariés	( 63 )	( 22 )	( 322 )
Paievements en actions	( 52 )	-	-
Autres	( 617 )	( 443 )	( 1,590 )
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>( 15,994 )</b>	<b>( 12,708 )</b>	<b>( 52,450 )</b>

Au cours du trimestre, 31.000 actions gratuites ont été attribuées sous conditions suspensives. La juste valeur de cette attribution s'élève à 415K€. Ce montant correspond à la valeur de marché de 31.000 actions affectée d'une probabilité d'attribution définitive des actions prévue le 31 mars 2008. Cette probabilité tient compte du turn over du personnel et de la réalisation des conditions nécessaires à l'attribution définitive. La juste valeur est étalée sur la durée d'acquisition des droits, soit 2 ans. La charge du trimestre s'élève donc à 52K€.

## 2.2.7 Impôts

<b>Charge d'impôt (en K€)</b>	<b>T1 2006</b>	<b>T1 2005</b>	<b>2005</b>
Impôt exigible	( 3 )	( 22 )	( 426 )
Impôts différés	( 195 )	( 55 )	( 1,107 )
<b>Total (charge) / produit d'impôt</b>	<b>( 198 )</b>	<b>( 77 )</b>	<b>( 1,534 )</b>

La charge d'impôt exigible comprend un produit d'impôt de 101K€ correspondant à la correction de la charge d'impôt 2005 soit 93K€ relatif au crédit d'impôt recherche 2005 et 8K€ relatif au crédit d'impôt famille 2005. Hors cette correction, la charge d'impôt exigible aurait été de (104)K€.

<i>Impôts différés par catégorie (en K€)</i>	<b>T1 2006</b>	<b>31-Dec-05</b>
Différences temporaires	4	19
Reports fiscaux déficitaires	335	540
<b>Total impôts différés actif</b>	<b>339</b>	<b>559</b>
Différences temporaires	( 151 )	( 143 )
<b>Total impôts différés passif</b>	<b>( 151 )</b>	<b>( 143 )</b>

Le montant des reports fiscaux déficitaires non activés du fait que leur récupération n'est pas jugée probable s'établit au 31 mars 2006 à environ 1M€. La date d'expiration la plus lointaine de ces reports fiscaux est indéfinie.

## 2.2.8 Résultat par action – instruments dilutifs

Le résultat de base par action est déterminé en divisant le résultat par le nombre d'actions moyen en circulation au cours de la période (soit 4.552.799).

Le résultat dilué par action est déterminé par application de la méthode dite du « rachat d'actions ».

Au 31 mars 2006 le nombre d'instruments dilutifs en circulation et non encore exercés représente la création potentielle de 1.019.539 actions nouvelles soit une dilution en capital des actionnaires existants de 18,3%. Il s'agit de :

- 622.896 options de souscription d'actions représentant 622.896 actions potentielles ;
- 3.966.430 bons de souscription d'actions représentant 396.643 actions potentielles.

En application de la méthode dite du « rachat d'actions », le nombre d'instruments dilutifs retenus correspond à un potentiel de 690.920 actions et le nombre d'actions servant au calcul du résultat dilué par action est de 5.243.719.

## 2.2.9 Immobilisations incorporelles et corporelles

Valeurs brutes (en K€)	Ouverture	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion et autres	31-Dec-05	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion et autres	31-Mar-06
Goodwill	18,799	1,569	151		( 28 )	20,491	167			( 5 )	20,653
R&D	1,987		-			1,987					1,987
Autres immobilisations incorporelles	2,181	36	172		( 21 )	2,368	11	30		( 4 )	2,405
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>22,967</b>	<b>1,605</b>	<b>323</b>	<b>-</b>	<b>( 49 )</b>	<b>24,846</b>	<b>178</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>( 9 )</b>	<b>25,045</b>
Terrains	705			( 20 )		685					685
Constructions	3,461					3,461					3,461
Autres immobilisations corporelles	8,967	182	1,249	( 841 )	17	9,574	188	422		23	10,207
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>13,132</b>	<b>182</b>	<b>1,249</b>	<b>( 861 )</b>	<b>17</b>	<b>13,719</b>	<b>188</b>	<b>422</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>14,352</b>

Amortissements / impairment	Ouverture	Variation de périmètre	Dotations	Cessions	Ecart de conversion et autres	31-Dec-05	Variation de périmètre	Dotations	Cessions	Ecart de conversion et autres	31-Mar-06
Goodwill	( 9,467 )		-			( 9,467 )		-			( 9,467 )
R&D	( 1,865 )		( 109 )			( 1,974 )					( 1,974 )
Autres immobilisations incorporelles	( 1,676 )		( 281 )		22	( 1,935 )	( 7 )	( 71 )			( 2,013 )
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>( 13,008 )</b>	<b>-</b>	<b>( 390 )</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>( 13,376 )</b>	<b>( 7 )</b>	<b>( 71 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 13,454 )</b>
Terrains	-					-					-
Constructions	( 1,772 )		( 210 )			( 1,982 )		( 26 )			( 2,008 )
Autres immobilisations corporelles	( 6,879 )		( 851 )	750	( 16 )	( 6,996 )	( 70 )	( 248 )		( 5 )	( 7,319 )
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>( 8,651 )</b>	<b>-</b>	<b>( 1,061 )</b>	<b>750</b>	<b>( 16 )</b>	<b>( 8,978 )</b>	<b>( 70 )</b>	<b>( 274 )</b>	<b>-</b>	<b>( 5 )</b>	<b>( 9,327 )</b>

Valeurs nettes (en K€)	Ouverture	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion et autres	31-Dec-05	Variation de périmètre	Augmentations	Diminutions	Ecart de conversion et autres	31-Mar-06
Goodwill	9,332	1,569	151	-	( 28 )	11,024	167	-	-	( 5 )	11,186
R&D	123	-	( 109 )	-	-	14	-	-	-	-	14
Autres immobilisations incorporelles	505	36	( 109 )	-	1	433	4	( 41 )	-	( 4 )	392
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>9,960</b>	<b>1,605</b>	<b>( 67 )</b>	<b>-</b>	<b>( 27 )</b>	<b>11,471</b>	<b>171</b>	<b>( 41 )</b>	<b>-</b>	<b>( 9 )</b>	<b>11,592</b>
Terrains	705	-	-	( 20 )		685					685
Constructions	1,688	-	( 210 )			1,478		( 26 )			1,452
Autres immobilisations corporelles	2,088	182	398	( 91 )	1	2,578	118	174		18	2,888
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>4,481</b>	<b>182</b>	<b>188</b>	<b>( 111 )</b>	<b>1</b>	<b>4,741</b>	<b>118</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>5,025</b>

Au 31 mars 2006, la valeur nette comptable des immobilisations résultant de contrats de crédit-bail s'élève à 1.537K€.

L'augmentation des goodwill résulte de l'acquisition de Cadimes. A ce jour l'écart de première consolidation est en cours d'affectation.

## 2.2.10 Capitaux propres

Le tableau de mouvement des capitaux propres est présenté au paragraphe 2.2.4.

Le capital social s'établit à 682.919,85 € au 31 mars 2006. Il est composé de 4.552.799 actions de 0,15 € de nominal. Au cours du trimestre le capital a été augmenté de 4.050,30 € suite à l'émission de 27.002 actions de 0,15 € de nominal.

## 2.2.11 Provisions pour risques et charges

Les mouvements du trimestre, soit 74 K€ de reprises nettes, concernent principalement les pertes à terminaisons sur des contrats long terme et les provisions pour litiges prud'homaux. Ces reprises sont conformes à leur objet.

## 2.2.12 Créances et dettes (courant)

<b>Détail des créances (en K€)</b>	<b>31-Mar-06</b>	<b>31-Dec-05</b>
Créances clients et autres débiteurs (brut)	47,343	46,970
Provision pour dépréciation	(420)	(355)
<b>Créances clients (net)</b>	<b>46,923</b>	<b>46,615</b>
Créances sur le personnel	242	171
Créances sur l'état	3,142	3,221
Charges constatées d'avance	1,886	1,430
Divers	880	447
<b>Total autres créances</b>	<b>6,150</b>	<b>5,270</b>

<b>Détail des autres dettes et comptes de régularisation (en K€)</b>	<b>31-Mar-06</b>	<b>31-Dec-05</b>
Dettes sociales	10,198	9,829
Dettes fiscales hors impôt société	6,702	6,835
Impôt société (exigible)	621	497
Produits constatés d'avance	5,210	4,066
Divers	1,217	849
<b>Total autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>23,948</b>	<b>22,076</b>

### 2.2.13 Dettes financières – endettement financier net

L'endettement financier net se décompose comme suit au 31 mars 2006 :

<b>Endettement financier net (en K€)</b>	<b>31-Mar-06</b>	<b>31-Dec-05</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	3,238	3,642
Billets de trésorerie	13,673	12,707
Concours bancaires et effets escomptés non échus	4,777	2,884
Crédit-bail	1,537	1,617
Autres dettes financières diverses	42	175
- Trésorerie	( 4,800 )	( 3,020 )
- Valeurs mobilières de placement	( 10,736 )	( 10,499 )
- Valeurs mobilières de placement non disponibles	( 316 )	( 316 )
- Valeurs mobilières de placement (actifs financiers)	( 211 )	( 211 )
<b>Total</b>	<b>7,204</b>	<b>6,980</b>

La trésorerie présentée au tableau de flux de trésorerie résulte des éléments suivants :

<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie (net) (en K€)</b>	<b>31-Mar-06</b>	<b>31-Dec-05</b>
Concours bancaires et effets escomptés non échus	(4,777)	(2,884)
- Trésorerie	4,800	3,020
- Valeurs mobilières de placement	10,736	10,498
- Valeurs mobilières de placement non disponibles	316	316
- Valeurs mobilières de placement (actifs financiers)	211	211
<b>Total</b>	<b>11,286</b>	<b>11,161</b>

### 2.2.14 Engagements hors bilan

Les variations ne sont pas significatives.

### 2.2.15 Evènements post-clôture

Néant