



SOLUTION
DE CYBER-SÉCURITÉ
ET DE GOUVERNANCE
DES ACCÈS AUX SYSTÈMES
D'INFORMATION

Rapport d'activité et rapport financier consolidé au 30 juin 2018

WALLIX GROUP

250 Bis rue du Faubourg Saint Honoré 75008 PARIS
428 753 149 R.C.S Paris

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2018	4
1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	5
2- ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2018	6
RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2018	9
BILAN CONSOLIDÉ	10
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	14
1 – ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS	14
• ACTIVITE DU GROUPE	14
• CONTINUITE D'EXPLOITATION ET DE FINANCEMENT	14
• FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	15
• EVENEMENTS POST-CLOTURE	15
2 – REFERENTIEL COMPTABLE ET MODALITES DE CONSOLIDATION	15
• DECLARATION DE CONFORMITE DU REFERENTIEL DU GROUPE	15
• BASE DE CONSOLIDATION	15
• CHANGEMENT DE METHODE	15
• JUGEMENT ET ESTIMATIONS DE LA DIRECTION DU GROUPE	15
• METHODES DE CONSOLIDATION	16
• ELEMENTS NOTABLES SUR LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION	16
• ENTITES APPARTENANT AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	16
• MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRESENTATION	17
• DATE D'ARRETE DES COMPTES	17
• CONVERSION DES COMPTES EXPRIMES EN DEVISES	17
• ELIMINATION DES OPERATIONS INTERNES AU GROUPE	17
3 – METHODES ET REGLES D'EVALUATION	18
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18
• GENERALITE	18
• FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	19
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
• IMMOBILISATIONS FINANCEES EN CREDIT-BAIL	19

• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	19
• DEPRECIATION DES ACTIFS	20
• PROVISIONS POUR RISQUES	20
• STOCKS 20	
• CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	20
• VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	21
• OPERATIONS EN DEVICES	21
• ENGAGEMENTS DE RETRAITES	21
• IMPOTS EXIGIBLES ET DIFFERES	21
• INFORMATION SECTORIELLE	22
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE ET SUBVENTION D'EXPLOITATION	22
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE ET AUTRES SUBVENTIONS	23
• SUBVENTIONS D'EXPLOITATION RETRAITEES EN PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (PCA) :	24
• TRAITEMENT COMPTABLE DU CICE	24
• RESULTAT EXCEPTIONNEL	24
• RESULTAT PAR ACTION	25
4 – NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	26
NOTE 1 - CAPITAL	26
• COMPOSITION DU CAPITAL	26
• CAPITAL POTENTIEL	26
• ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS A EMETTRE	27
NOTE 2 - IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS	27
• SYNTHESE	27
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	28
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	29
NOTE 3 - CREANCES	29
• PROVISION SUR ACTIF CIRCULANT	30
NOTE 4 - PROVISIONS	30
• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	30
NOTE 5 - DETTES FINANCIERES	31
NOTE 6 - DETTES D'EXPLOITATION	32
NOTE 7 - CHIFFRE D'AFFAIRES	33
NOTE 8 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	34
NOTE 9 - CHARGES DE PERSONNEL	34
NOTE 10 - RESULTAT FINANCIER	35
NOTE 11 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	35
NOTE 12 - ANALYSE DE L'IMPOT	36
NOTE 13 - REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX	37
NOTE 14 - HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	38
NOTE 15 - ENGAGEMENTS HORS BILAN	38

Rapport d'activité au 30 juin 2018

1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« En tant que responsable du rapport financier semestriel, j'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés du premier semestre 2018 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe WALLIX, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF. »

Jean-Noël de Galzain,
Président du Directoire.

2-ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2018

Données consolidées en K€	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2018
Chiffre d'affaires	4 380	5 425
Autres produits opérationnels (production immobilisée, subventions ...)	1 633	2 027
Total charges d'exploitation	-7 333	-9 288
<i>Dont autres charges d'exploitation</i>	-2 047	-2 543
<i>Dont charges du personnel</i>	-4 154	-5 275
<i>Dont dotations aux amortissements et aux provisions</i>	-899	-1 050
Résultat d'exploitation	-1 319	-1 836
Résultat net	-1 335	-1 828

POURSUITE DE LA CONQUÊTE COMMERCIALE

Le 1^{er} semestre 2018 a été marqué par une poursuite de la conquête commerciale avec un total de 96 nouveaux clients gagnés, contre 62 au 1^{er} semestre 2017, ce qui offre un solide gisement de croissance pour l'avenir.

La croissance du chiffre d'affaires ressort à +24% (5 425 K€) par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, malgré un effet de base exigeant (1 contrat majeur à plus d'1 M€ signé au 1^{er} semestre 2017). Cette croissance a été largement tirée par l'international (+64%) qui représente 1/3 des ventes à fin juin.

Au sein de l'activité Logiciels (97% du chiffre d'affaires), la vente de Maintenance progresse de +54% au 1^{er} semestre 2018, générant une solide récurrence et visibilité des revenus. Le Groupe a décidé de renforcer son offre « Customer success » de support 24/7, qui comptera 17 collaborateurs d'ici la fin de l'année, avec l'ouverture d'un bureau à Montréal en complément de celui de Paris.

RÉSULTATS SEMESTRIELS MAÎTRISÉS

Afin d'engager le plan de développement présenté en mars dernier, le Groupe a renforcé son orga-

nisation, aussi bien au niveau du Comité de Direction (Directeur de la Stratégie, Directrice des Ressources Humaines et Directeur des Ventes DACH¹) que des équipes commerciales (+11 personnes). L'effectif moyen atteint ainsi 79 personnes au 1^{er} semestre 2018 (94 au 30 juin 2018), contre 70 en moyenne au 1^{er} semestre 2017.

Dans le même temps, WALLIX a intensifié sa politique Marketing, notamment par une participation accrue à des Salons professionnels. Cette dynamique va être amplifiée sur le 2nd semestre 2018 avec une présence sur 17 Salons sur le dernier quadrimestre, dont près de la moitié hors de France.

Compte tenu de cette augmentation des charges de personnel et des autres charges externes, le résultat d'exploitation ressort à -1 836 K€ au 30 juin 2018 (contre -1 319 K€ au 30 juin 2017). Le résultat net est de -1 828 K€ contre -1 335 K€ un an plus tôt.

TRÉSORERIE NETTE DE 37,7 M€ APRÈS LE SUCCÈS DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL

WALLIX Group a réalisé avec succès en mai 2018 une augmentation de capital d'un montant brut, prime d'émission incluse, de 36,8 M€ (34,3 M€ en net). Ainsi, la trésorerie brute du Groupe a été multipliée par 5,6 en 6 mois pour atteindre 39,5 M€ grâce à l'augmentation de capital et à une très bonne maîtrise de la consommation de trésorerie par l'activité (-1,7 M€ de Free Cash-Flow²).

A fin juin, la trésorerie nette de dettes financières ressort à 37,7 M€ pour 40,5 M€ de fonds propres.

ACCÉLÉRATION DU PLAN AMBITION 2021

Au second semestre 2018, le Groupe souhaite se concentrer sur l'implémentation du plan stratégique et confirme son ambition, à l'horizon 2021, de devenir une ETI rentable de la cybersécurité avec un effectif de 250 collaborateurs et un chiffre d'affaires supérieur à 50 M€.

Dans ce cadre, WALLIX GROUP a significativement enrichi son offre logicielle ces derniers mois avec le lancement de **DataPeps**[®], une plateforme de chiffrement de bout-en-bout qui permet de sécuriser les échanges de données sur le segment à très fort potentiel des *Cloud Based Security Services*, et la toute nouvelle version de son produit phare **BASTION** dévoilée ces derniers jours. Modulaire, riche d'une interopérabilité renforcée et capable d'intégrer de façon simple des solutions complémentaires, BASTION devient le fer de lance de la stratégie d'alliances qui constitue l'un des leviers essentiels du développement de WALLIX au cours des prochaines années.

En parallèle, le Groupe accélère son déploiement commercial international avec l'ouverture de bureaux commerciaux à Munich (10 personnes d'ici à la fin de l'année) et Boston (5 personnes) afin de

¹ Zone Allemagne, Autriche et Suisse allemande

² Flux liés à l'exploitation + flux liés aux investissements + remboursements d'emprunts

couvrir les deux zones stratégiques prioritaires : la région DACH et les Etats-Unis.

Enfin, WALLIX GROUP réaffirme son objectif d'occuper un rôle fédérateur pour créer une offre européenne de cyberdéfense. Si plusieurs opportunités de croissance externe ont été étudiées au cours des derniers mois, le Groupe considère qu'il devrait être en position de réaliser une première opération en 2019.

Rapport financier au 30 juin 2018

BILAN CONSOLIDÉ

En Milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Immobilisations incorporelles	2	6 398	5 122	5 805
Immobilisations corporelles	2	743	721	773
Immobilisations financières	2	407	364	346
Actif immobilisé		7 548	6 208	6 925
Stocks	3	6	13	66
Clients et comptes rattachés	4	4 811	3 172	6 377
Autres créances et comptes de régularisation	4	2 982	1 931	1 711
Actif d'impôts différés	13			
Trésorerie et équivalents	TFT	39 537	6 936	6 981
Actif circulant		47 336	12 051	15 135
Total de l'actif		54 885	18 259	22 060

PASSIF	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capital		558	401	404
Primes		49 057	14 796	14 917
Réserves consolidées		-7 125	-6 193	-6 149
Ecart de conversion		-4	-5	-2
Résultat part du groupe		-1 828	-1 335	-1 050
Actions propres		-154	-98	-146
Capitaux propres	1	40 504	7 567	7 974
Intérêts minoritaires				
Provisions pour risques et charges	5	693	273	650
Passif d'impôts différés	13			
Emprunts et dettes financières	6	1 814	2 253	1 950
Fournisseurs et comptes rattachés	7	1 717	605	868
Autres dettes et comptes de régularisation	7	10 156	7 561	10 618
Total du passif		54 885	18 259	22 060

COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
		6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	8	5 425	4 380	11 545
Autres produits d'exploitation	9	2 027	1 633	3 549
Achats & variations de stocks		-245	-119	-375
Autres charges d'exploitation		-2 543	-2 047	-4 125
Impôts et taxes		-175	-114	-271
Charges de personnel	10	-5 275	-4 154	-9 087
Dotations aux amortissements et aux provisions		-1 050	-899	-2 081
Résultat d'exploitation		-1 836	-1 319	-845
Charges et produits financiers	11	12	-13	-19
Résultat courant des entreprises intégrées		-1 825	-1 332	-863
Charges et produits exceptionnels	12	-2	0	-182
Impôts sur les résultats	13	-1	-3	-5
Résultat net des entreprises intégrées		-1 828	-1 335	-1 050
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
Résultat net de l'ensemble consolidé		-1 828	-1 335	-1 050
Intérêts minoritaires				
Résultat net (Part du groupe)		-1 828	-1 335	-1 050
Résultat par action (en euros)		-0,422	-0,333	-0,260
Résultat dilué par action (en euros)		-0,422	-0,333	-0,260
Nombre d'actions		5 578 042	4 007 990	4 044 710
Nombre moyen pondéré d'action sur la période		4 336 561	4 007 990	4 035 134

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Milliers d'Euros

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net des sociétés intégrées	-1 828	-1 335	-1 050
- Amortissements et provisions (1)	1 006	835	2 020
- Variation des impôts différés			
- Plus-values de cession d'actif	0		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-822	-500	970
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	743	2 129	2 411
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-79	1 629	3 380
- Acquisitions d'immobilisations	-1 596	-1 320	-2 963
- Cessions d'immobilisations	75	5	108
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 521	-1 315	-2 855
- Augmentation de capital en numéraire et primes d'émission	34 294	-1	134
- Emissions d'emprunts		854	857
- Remboursements emprunts	-137	-169	-474
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	34 156	683	517
- Incidence des variations de change			
Variation de la trésorerie	32 556	998	1 043
Trésorerie d'ouverture	6 980	5 938	5 938
Trésorerie de clôture	39 536	6 935	6 980
(1) hors provisions sur actif circulant			
(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité			
Analyse de la trésorerie de clôture			
Valeurs mobilières de placement	24 682	6 482	6 412
Disponibilités et équivalents de trésorerie	14 855	454	570
Découverts bancaires et équivalents	-1	-1	-1
Trésorerie nette	39 536	6 935	6 980

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Titres en auto contrôle	TOTAL
Situation nette au 30 décembre 2016	401	14 798	-4 572	-1 683	-17	-110	8 817
Variation de capital de l'entreprise consolidante	4	131					134
Affectation des réserves			-1 683	1 683			
Résultat				-1 050			-1 050
Variation des écarts de conversion					14		14
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle			103			-36	67
Autres variations		-11	3				-8
Situation nette au 31 décembre 2017	404	14 917	-6 149	-1 050	-2	-146	7 974
Variation de capital de l'entreprise consolidante	153	34 140					34 294
Affectation des réserves			-1 050	1 050			
Résultat				-1 828			-1 828
Variation des écarts de conversion					-2		-2
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle (1)			74			-8	66
Autres variations							
Situation nette au 30 juin 2018	558	49 057	-7 125	-1 828	-4	-154	40 504

(1) Les 74 k€ correspondent à la plus-value sur actions propres

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

1 – Activité et Evénements significatifs

➤ Activité du Groupe

Historiquement présent dans le service managé de sécurité (architecture, déploiement, exploitation et support), le Groupe est aujourd'hui spécialisé dans le secteur d'activité de l'édition de logiciels de sécurité informatique, plus précisément dans le contrôle d'accès et la traçabilité des comptes à privilèges ou PAM - Privileged Access Management, dans les systèmes d'information des entreprises. A travers sa solution phare, le Wallix Bastion, le Groupe accompagne les entreprises dans leur gestion des accès aux équipements et applications. Ses solutions sont distribuées à travers un réseau de revendeurs et intégrateurs formés et certifiés.

La société mère Wallix Group réalise l'activité historique du Groupe, soit l'activité Services (hébergement sécurisé d'applications sensibles). Cette activité est peu significative à l'échelle de l'activité du groupe car représente seulement 3% du chiffre d'affaires consolidé.

La filiale française Wallix réalise l'activité de l'édition de logiciels de sécurité informatique.

L'activité de la filiale américaine WALLIX US CORP est également l'édition de logiciels de sécurité informatique. Elle a vocation à développer cette activité auprès des acteurs Nord-américains. Cependant, à ce jour, la société américaine n'a encore enregistré aucune commande.

➤ Continuité d'exploitation et de financement

Le Groupe exerce une gestion prudente de sa trésorerie disponible et effectue un suivi régulier de ses sources de financement afin d'assurer une liquidité suffisante à tout moment.

L'endettement financier du Groupe est présenté à la Note 5.

Les besoins de trésorerie de la Société ont été jusqu'à présent couverts principalement par des opérations d'augmentations de capital et d'emprunts bancaires, ainsi que par le crédit impôt-recherche.

Au regard de ces différentes sources de financement, ainsi que de ses objectifs de croissance de chiffre d'affaires et de ses prévisions de trésorerie, la Société estime être en mesure de faire face à ses engagements à un horizon de 12 mois à compter de la date d'arrêté des présents comptes consolidés.

➤ **Faits majeurs de l'exercice**

Une augmentation de capital a été effectuée le 24 mai 2018 pour 36 799 968 € soit 1 533 332 actions nouvelles au prix nominal de 0,10 € dont 36 646 634,80 € en prime d'émission.

Le coût de l'opération a été enregistré en diminution de la prime d'émission pour 2 506 409,36 €.

➤ **Evénements post-clôture**

- Création de CYBERSECURITE WALLIX CANADA INC le 6 septembre 2018, filiale de WALLIX GROUP SA
- Le 06 juillet.2018, conformément au plan, des actions gratuites ont été émises : 8 650 actions pour salariés, 18 200 actions pour les salariés exerçant des fonctions stratégiques et 39 699 actions pour les membres du Directoire.

2 – Référentiel comptable et modalités de consolidation

➤ **Déclaration de conformité du référentiel du groupe**

En application des principes français prévus par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales et modifié par les règlements CRC n°2000-07, n° 2002-10, n° 2002-12, n° 2004-03, n° 2004-14 et n° 2005-10, WALLIX GROUP a établi des comptes consolidés au titre des comptes annuels arrêtés au 30 juin 2018.

➤ **Base de consolidation**

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de WALLIX GROUP ainsi que ses filiales au 30 juin 2018, 30 juin 2017 et 31 décembre 2017 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique.

➤ **Changement de méthode**

Aucun changement de méthode comptable n'a eu lieu sur l'exercice.

➤ **Jugement et estimations de la direction du Groupe**

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vue des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Elles concernent principalement l'appréciation de la valeur des actifs immobilisés, notamment les frais de recherche et développement activés, et des actifs d'exploitation.

➤ Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés détenues directement par WALLIX GROUP sont consolidées. Le contrôle exercé peut être exclusif, conjoint ou par influence notable.

La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- Contrôle exclusif : le contrôle exclusif est présumé lorsque le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle. Le contrôle exclusif existe également lorsque le Groupe détient la moitié ou moins des droits de vote d'une entreprise, mais qu'il dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise, de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de décision équivalent. La méthode retenue est l'intégration globale.

Les sociétés du périmètre du Groupe sont toutes consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

➤ Eléments notables sur le périmètre de consolidation

Toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par WALLIX GROUP sont consolidées.

➤ Entités appartenant au périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est constitué des sociétés suivantes :

Sociétés	Pays	Siège social	SIREN	Méthode	% de contrôle 30 juin 2018	% de contrôle 30 juin 2017	% de contrôle 31 décembre 2017
Wallix GROUPE	France	250 Bis rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris	428 753 149	IG	Mère	Mère	Mère
Wallix	France	250 Bis rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris	450 401 153	IG	100%	100%	100%
Wallix US	Etats-Unis	40 East Division suite A 19901 DOVER		IG	100%	100%	100%

IG = Intégration Globale

Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale à 100%.

➤ Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société mère et de sa filiale WALLIX SARL. La monnaie fonctionnelle de WALLIX U.S. CORP est le dollar.

Les montants dans les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

➤ Date d'arrêté des comptes

L'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation arrêtent leurs comptes annuels au 31 décembre et leurs comptes semestriels au 30 juin.

➤ Conversion des comptes exprimés en devises

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en euros au taux de change de clôture, à l'exception des capitaux propres qui sont maintenus au taux de change historique.

Les comptes de résultat en devises sont convertis au taux moyen annuel. Les écarts de conversion résultant de ces différents taux sont comptabilisés dans les capitaux propres sous la rubrique « Réserves de conversion ».

Les cours utilisés pour la filiale **WALLIX US** sont les suivants (contre-valeur en euros) :

Date de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture
30/06/2017	1,0825	1,1412
31/12/2017	1,1293	1,1993
30/06/2018	1,2108	1,1658

➤ Elimination des opérations internes au groupe

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les entreprises consolidées par intégration globale sont éliminés.

De même, les résultats internes au groupe (provisions pour risques et charges constituées en raison des pertes subies par les entreprises consolidées) sont neutralisés. L'élimination des résultats internes est répartie entre la part groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé les résultats.

Les pertes résultant des opérations intra-groupes entre les entreprises intégrées ne sont éliminées que dans la mesure où elles ne nécessitent pas une dépréciation.

3 – Méthodes et règles d'évaluation

Les comptes consolidés sont établis dans le respect des principes comptables :

- ✓ de continuité d'exploitation,
- ✓ d'indépendance des exercices,
- ✓ et de permanence des méthodes.

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	OUI - NON N/A
Comptabilisation des contrats de location-financement	OUI
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	OUI
Etalement des frais d'émission et primes et remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	N/A
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	OUI
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	OUI

➤ Immobilisations incorporelles

■ Généralité

Les immobilisations incorporelles correspondent à des frais de recherche et développement, des concessions, brevets, licences et des fonds de commerce. Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, comprenant le prix d'achat et les frais accessoires.

Ces immobilisations incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité prévue, à savoir :

- pour les logiciels : 1 an ;
- pour les frais de développement : sur 5 ans à partir de l'année suivant l'activation.

A chaque clôture, l'entreprise s'assure qu'il n'existe pas d'indicateurs susceptibles de laisser penser qu'un actif a perdu de la valeur.

Toute différence positive entre la valeur nette comptable et la valeur actuelle constitue le montant de la dépréciation au titre de l'exercice.

■ Frais de recherche et développement

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

Ils concernent le développement de fonctionnalités du logiciel du groupe qui est destiné à un usage commercial, et sont composés pour l'essentiel des coûts de personnel qui sont évalués en fonction des heures travaillées sur les projets de développement.

Les dépenses de développement sur un projet individuel sont activées quand la faisabilité du projet et sa rentabilité peuvent raisonnablement être considérées comme assurées.

En application de ce qui précède, les frais de développement sont immobilisés comme des actifs incorporels dès lors que le Groupe peut démontrer :

- son intention d'achever cet actif et sa capacité à l'utiliser ou à le vendre ;
- sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- la disponibilité des ressources pour mener le projet à son terme ;
- qu'il est probable que des avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront au Groupe ;
- et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement immobilisés sont amortis sur 5 ans.

➤ Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et amorties selon les durées moyennes suivantes :

- | | |
|----------------------------------|------------------------|
| - Agencement et installations | 10 ans en linéaire |
| - Matériel et mobilier de bureau | 5 à 10 ans en linéaire |
| - Matériel informatique | 3 à 5 ans en linéaire |

➤ Immobilisations financées en crédit-bail

Les immobilisations financées par crédit-bail sont comptabilisées à l'actif du bilan pour leur valeur stipulée au contrat. Elles sont amorties selon les mêmes règles que si elles avaient été acquises en pleine propriété.

Ces immobilisations sont considérées comme achetées à crédit ; la dette correspondante est ainsi inscrite au passif et fait l'objet d'une charge financière.

➤ Immobilisations financières

Les immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciées pour tenir compte de leur valeur d'inventaire à la date de clôture.

➤ Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritère, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

➤ Provisions pour risques

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sans contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe doive supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée. Une information est alors fournie en annexe.

➤ Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode « premier entré, premier sorti ».

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

Le cas échéant, les stocks ont été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

➤ Créances clients et comptes rattachés

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Des pertes de valeur sont comptabilisées en résultat au titre des montants estimés irrécouvrables, lorsqu'il existe des indications objectives que l'actif a perdu de sa valeur.

➤ Valeurs mobilières de placement

Les titres de placement sont inscrits à leur coût d'achat. Ils font l'objet d'une dépréciation dans le cas où leur valeur de réalisation à la clôture, généralement déterminée par référence au cours de la bourse ou à leur valeur liquidative est inférieure au coût d'acquisition.

➤ Opérations 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 créances et les dettes libellées en devises sont converties sur la base du taux de change de clôture.

➤ Engagements de retraites

L'évaluation des engagements de retraite est effectuée par la méthode actuarielle préférentielle, telle que recommandée par le Conseil National de la Comptabilité- n° 2013-R 02.

La provision pour engagements de retraite au bilan correspond à la valeur actualisée des engagements.

Les variations d'hypothèses actuarielles sont comptabilisées en résultat.

Les critères qui ont été retenus pour les calculs sont les suivants :

- Paramètres économiques :
 - Revalorisation annuelle des salaires de 1,5%,
 - Taux d'actualisation retenu de 1.45%.
- Paramètres sociaux :
 - Départ volontaire à 65-67 ans,
 - Taux de charges sociales moyen entre 42% et 47%
 - Convention collective : SYNTEC Bureaux d'études
- Paramètres techniques :
 - Table de turn-over retenu : DARES R&D (5,1 %)
 - Table de mortalité : INSEE 2017

Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en provisions.

➤ Impôts exigibles et différés

L'impôt sur le résultat comprend la charge (ou le produit) d'impôt exigible et la charge (ou le produit) d'impôt différé.

L'impôt exigible est le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période.

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé.

Les effets de variations de taux d'impôt et/ou de changement de règles fiscales sur les actifs et passifs d'impôts différés existants affectent le résultat de l'exercice.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'il existe un droit de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et lorsqu'ils concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale et que le Groupe a l'intention de régler les actifs et passifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net.

➤ Information sectorielle

Un secteur d'activité ou une zone géographique est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entreprise, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles. La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle utilisée par le management en matière de reporting interne.

Le management considère que le Groupe se compose d'un unique secteur d'activité, correspondant à l'édition de logiciels.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe correspond essentiellement au chiffre d'affaires généré par Wallix S.A.R.L. (97% du chiffre d'affaires consolidé).

La ventilation effectuée du chiffre d'affaires par zone géographique correspond à la zone géographique d'origine du client, l'ensemble des moyens de production étant concentré au siège social à Paris. La direction n'a par conséquent pas jugé pertinent de procéder à une ventilation des actifs employés ou du résultat d'exploitation par zone géographique, dans la mesure où ces indicateurs ne sont pas représentatifs de l'organisation effective du Groupe et ne sont pas suivis dans le cadre du reporting interne utilisé par la direction.

➤ Crédit d'impôt recherche et subvention d'exploitation

Dans le cadre de ses projets de développement, le groupe WALLIX bénéficie de crédits d'impôt en faveur de la recherche (CIR) ainsi que de subventions d'exploitations.

A cet effet, il a constaté dans ses comptes :

En Milliers d'Euros	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
	6 mois	12 mois	6 mois
CIR retraité en produits constatés d'avance	374	727	354
CIR retraité en subvention d'exploitation	163	247	97
Crédit d'impôt Recherche	537	974	451

Les subventions d'exploitation sont ventilées comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
	6 mois	12 mois	6 mois
Subv. Retraitées en produits constatés d'avance	119	151	22
Subvention non retraitées	73	69	64
Subvention d'exploitation	191	220	86

■ Crédit d'impôt recherche et autres subventions

Le Groupe a poursuivi ses efforts en recherche et développement. Une partie de ses dépenses a permis au Groupe de recevoir des crédits d'impôt recherche.

En application du principe général de prédominance de la substance sur l'apparence propre aux comptes consolidés (Règlement 99-02 § 300), le Groupe a opté pour la comptabilisation du crédit d'impôt recherche :

- ✓ En subvention d'exploitation pour la part qui ne peut être directement attribuable à des coûts de développement immobilisés,
- ✓ En produits constatés d'avance pour la part directement attribuable à des coûts de développement immobilisés puis reprises en résultat au même rythme que les amortissements de ces coûts de développement.

Les crédits d'impôt recherche retraités en Produits constatés d'avance (PCA) se présentent comme suit :

En Milliers d'Euros

Années	CIR Total	PCA	Inscrits au résultat sur 5 ans			Solde PCA au bilan		
			30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
2007	190	34						
2008	184	65						
2009	252	93						
2010	410	128						
2011	427	150						
2012	427	281		56	28			28
2013	523	297	30	59	30	30	59	89
2014	496	339	34	68	34	102	136	170
2015	624	403	40	81	40	202	242	282
2016	851	524	52	105	52	367	419	471
2017	974	727	73			654	727	354
2018	537	374				374		
			229	369	184	1 728	1 583	1 395

Note 8

Note 6

■ Subventions d'exploitation retraitées en produits constatés d'avance (PCA) :

En Milliers d'Euros

Années	Subventions	PCA	Inscrits au résultat sur 5 ans			Solde PCA au bilan		
			30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
2007	19							
2008	54							
2009	366	172						
2010	506	184						
2011	382	125						
2012	273	129		26	13			13
2013	323	189	19	38	19	19	38	57
2014	137	59	6	12	6	18	24	30
2015	246	112	11	22	11	56	67	78
2016	366	150	15	30	15	105	120	135
2017	220	151	15			136	151	22
2018	191	119				119		
			66	128	64	453	400	334

Note 8

Note 6

Les subventions d'exploitation directement attribuables à des coûts de développement immobilisés sont également reclassées en produits constatés d'avance et reprises en résultat au même rythme que les amortissements de ces coûts de développement.

➤ **Traitement comptable du CICE**

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) a été comptabilisé en diminution des charges de personnel pour 21 k€ au 30 juin 2018.

➤ **Résultat exceptionnel**

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

➤ Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique à ce résultat de base.

Lorsque le résultat de base par action est positif, le résultat dilué par action est déterminé en prenant en compte l'effet dilutif maximal lié à l'exercice des bons de souscription autonomes, l'exercice des bons de créateur d'entreprise, l'exercice des actions gratuites ainsi que des différentes options émises.

4 – Notes sur les comptes consolidés

Note 1 - Capital

■ Composition du capital

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice	4 044 710	0,10
Actions émises pendant l'exercice	1 533 332	0,10
Actions remboursées pendant l'exercice		
Actions composant le capital social en fin d'exercice	5 578 042	0,10

■ Capital potentiel

A la clôture de l'exercice, les valeurs mobilières émises et les options de souscription d'actions attribuées par la société WALLIX GROUP donnant accès à son capital se présentent comme suit :

AG	Directoire	Nature	Nombre de valeur autorisées	Attribution	Valeurs caduques & annulées	Valeur exercées antérieurement	Valeur exercées au cours de la période	Valeurs en circulation	Nombres d'actions potentielles (1)	Prix d'exercice en euros (1)	Date limite d'exercice
30/04/2012	21/12/2013	BSA 2012	1 422	1 422		1 422	0	0	0	3,686	21/10/2018
30/04/2012	21/10/2013	BCE 2012	9 800	9 800				9 800	98 000	3,686	21/10/2018
30/04/2012	21/10/2013	Options 2012	6 316	5 400	3 166	2 250		900	9 000	3,686	21/10/2018
12/06/2014	28/11/2014	BCE 2014	5 835	5 835		1 081		4 754	47 540	2,800	28/11/2019

(1) En tenant compte de la division par 10 du nominal de chaque action, décision prise lors de l'assemblée générale du 6 mai 2015

■ Attribution Gratuite d'Actions à émettre

A la clôture de l'exercice, les attributions gratuites d'actions à émettre par la société WALLIX GROUP donnant accès à son capital se présentent comme suit :

Atributaires	Salariés du groupe	Salariés du Groupe exerçant des fonctions stratégiques	Membres du Directoire
AGE	03/06/2016	03/06/2016	03/06/2016
Date d'attribution / Directoire	06/07/2017	06/07/2017	06/07/2017
Nombre d'actions attribués dans l'exercice	54 800	18 200	39 699
Nombre d'actions annulées	8 150		
Nombre total d'actions pouvant être émise	46 650	18 200	39 699
Conditions de performance	non	oui / atteintes	oui / atteintes
Conditions de présence	oui	oui	oui
Durée d'acquisition	20% à 1 an 35% à 2 ans 45% à 3 ans	1 an	1 an
Période de conservation	1 an / 1ère tranche	1 an	1 an
Montant de la charge comptabilisée au cours de l'exercice (en k€) cf note 4	4	12	27

Note 2 - Immobilisations & amortissements

➤ Synthèse

En Milliers d'Euros

	Brut	30/06/2018 Dépréciation	Net	30/06/2017 Net	31/12/2017 Net
Immobilisations incorporelles	13 049	-6 652	6 398	5 122	5 805
Immobilisations corporelles	1 374	-631	743	721	773
Immobilisations financières	407		407	364	346
Total	14 831	-7 282	7 548	6 208	6 925

➤ Immobilisations incorporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2018
Immobilisations Incorporelles						
Frais de recherche et développement	11 408	1 365				12 773
Concessions, brevets et droits similaires	197	13				210
Fond de commerce et droit au bail	2			0		2
Immobilisations en cours		65				65
Immobilisations incorporelles brutes	11 607	1 442		0		13 049
Amortissements immobilisations incorporelles						
Frais de recherche et développement (1)	5 730	830				6 560
Concessions, brevets et droits similaires	71	20				91
Amortissements	5 801	850				6 651
Provisions dépréciation fond commercial	1	0		0		1
Provisions	1	0		0		1
Immobilisations Incorporelles nettes	5 805					6 398

➤ Immobilisations corporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2018
Immobilisations Corporelles						
Autres immobilisations corporelles	654	84	-1		3	740
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	634					634
Immobilisations en cours	3				-3	
Immobilisations corporelles brutes	1 291	84	-1			1 374
Amortissement immobilisations corporelles						
Autres immobilisations corporelles	137	54	0			190
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	381	59				440
Amortissements	518	113	0			631
Immobilisations Corporelles nettes	773					743

➤ Immobilisations financières

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Virement	Autres variations	30/06/2018
Immobilisations Financières						
Titres de participation						
Prêts	6					6
Autres immobilisations financières	340	69			-8	402
Immobilisations financières brutes	346	69			-8	407
Provisions Immobilisations Financières						
Autres immobilisations financières						
Provisions						
Immobilisations Financières nettes	346					407

(1) Les immobilisations financières correspondent principalement aux dépôts et caution des locaux ainsi que le contrat de liquidités.

Note 3 - Créances

En Milliers d'Euros

	Brut	30/06/2018 Dépréciation	Net	30/06/2017 Net	31/12/2017 Net
Créances clients	4 818	-7	4 811	3 172	6 377
Clients	4 818	-7	4 811	3 172	6 377
Avances, acomptes sur commande	33		33	18	8
Autres créances (1)	2 202		2 202	1 605	1 444
Charges constatées d'avance	747		747	308	260
Autres créances	2 982		2 982	1 931	1 711
Actifs d'impôts différés					
Créances d'exploitation	7 800	-7	7 793	5 102	8 088

Les créances ont une échéance inférieure à un an.

(1) Les autres créances au 30 juin 2018 sont principalement composées du CIR pour 1 368 K€, CII pour 160 k€ et de subventions à recevoir pour 207 K€.

➤ Provision sur Actif circulant

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	Dotation	Reprise	30/06/2018
Clients	69	1	-63	7
Autres créances				
Total	69	1	-63	7

Note 4 - Provisions

➤ Provisions pour risques et charges

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	Dotation	Reprise utilisée	Variation taux de change	30/06/2018
Provisions pour risques (1)	85	0	0		85
Provisions pour charges (2)	565	86	-43		608
Total	650	86	-43		693

(1) La société Wallix a fait l'objet d'une vérification par l'administration fiscale portant sur les CIR 2011 à 2014. A l'issue de ce contrôle cette dernière a proposé une rectification à hauteur de 586 k€ sur un total de 1.873 k€ déjà remboursés. La société a contesté l'essentiel de cette rectification et a constitué une provision à hauteur de 69 k€.

(2) - Les provisions pour charges concernent les provisions pour pension et retraite ainsi que la provision pour contribution patronale spécifique sur les attributions gratuites d'actions.

Les provisions pour pensions et retraites ont été estimées uniquement sur les entités WALLIX SARL et WALLIX GROUP (aucun salarié n'est présent dans Wallix US) ; les critères qui ont été retenus pour la détermination de ces provisions pour retraite sont explicitées dans la section 2 « Engagements de retraite ».

- Il a été constitué une provision pour charges de 354 k€ au titre de la contribution patronale spécifique sur les attributions gratuites d'action. Cette provision a été ajustée à la baisse pour 43 k€, montant de la charge de l'exercice clos au 30/06/2018. Cette contribution sera exigible à l'issue de la période d'acquisition. La provision a été évaluée d'après la moyenne des cours de l'action des 30 derniers jours de bourse précédant la date de l'estimation.

Note 5 - Dettes financières

En Milliers d'Euros

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 615	1 805	1 691
Découverts bancaires	1	1	1
Emprunts en crédit bail	198	325	258
Emprunts et dettes financières divers (1)		123	
Total	1 814	2 253	1 950

En Milliers d'Euros

	30/06/2018	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	1 615	441	1 088	85
Découverts bancaires	1	1		
Emprunts en crédit bail	198	106	92	
Emprunts et dettes financières divers				
Total	1 814	548	1 181	85

(1) Le poste « Dettes financières diverses » au 30 juin 2017 était composé d'une avance auprès de la Coface pour 123 K€ définitivement acquise au cours de l'exercice 2017, et donc inscrite en autres produits d'exploitation (voir note 8).

Au 30 juin 2018, les dettes financières du Groupe sont composées :

- Prêt à taux fixe de 0,96% d'un montant global de 300 k€ auprès de BNP Paribas conclu par Wallix SARL en date du 29 mars 2016 afin de refinancer les travaux d'aménagement du nouveau siège social du Groupe. Solde à rembourser : 167 k€ - Dernière échéance prévue au 29 mars 2021
- Prêt à taux zéro d'un montant global de 700 k€ auprès d'OSEO (devenue Bpifrance financement) conclu par Wallix Group et Wallix SARL en date du 24 juillet 2013 afin de financer la conception et le développement d'une solution de gestion centralisée des accès privilégiés aux ressources IT, conjuguant les besoins de sécurité et de production, ne portant pas intérêt. Solder à rembourser : 400 k€ - Dernière échéance prévue au 31 mars 2020
- Prêt à taux zéro d'un montant global de 850 k€ auprès de Bpifrance Financement conclu par Wallix Group et Wallix SARL en date du 22 mars 2017 afin de financer le développement d'un système de sécurisation des accès à privilèges aux applications ou aux systèmes d'informations déployés dans le cloud. Solde à rembourser : 850 k€ (différé d'amortissement en cours, suivie d'une période d'amortissement linéaire avec une première échéance au 31 mars 2019 et une dernière échéance au 31 décembre 2023)
- Prêt à taux fixe de 1,20% d'un montant global de 108 k€ auprès de BNP Paribas conclu par Wallix Group en date du 30 août 2016 afin de financer partiellement l'acquisition des actifs de la société

Proviciel (ce prêt prend cadre dans une opération de financement plus globale avec Bpifrance Financement avec les quotités de répartition suivante : 60% de l'investissement financé par BNP Paribas et 40% par Bpifrance Investissement, tel que décrit ci-dessous). Solde à rembourser : 76 k€ – Dernière échéance prévue au 30 août 2022

- Prêt à taux fixe de 2,99% (taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'Etat à long terme, majoré de 2,74%) d'un montant de 72 k€ auprès de Bpifrance Financement conclu par Wallix Group en date du 27 juillet 2016 pour le post-financement de l'acquisition d'actifs de la société Proviciel (complémentaire à l'emprunt BNP Paribas mentionné ci-dessus). Solde à rembourser : 72 k€ (différé d'amortissement en cours, suivie d'une période d'amortissement linéaire avec une première échéance au 31 juillet 2018 et une dernière échéance au 31 octobre 2022)

Note 6 - Dettes d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dettes fournisseurs	1 717	605	868
Dettes fournisseurs	1 717	605	868
Dettes fiscales et sociales	2 301	1 901	2 973
Autres dettes	21	2	17
Produits constatés d'avance	7 834	5 658	7 628
Autres dettes	10 156	7 561	10 618
Total	11 874	8 166	11 486

Les dettes d'exploitation ont une maturité inférieure à 1 an.

La société est soumise au régime de TVA sur les encaissements. Les dettes fiscales intègrent la TVA sur créances clients non encaissées à hauteur de 580 K€ au 30 juin 2018 contre 821 K€ au 31 décembre 2017.

Les produits constatés d'avance portent sur différentes catégories de produits dont la distinction se présente comme suit :

En Milliers d'Euros

Années	Solde PCA au bilan		
	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
PCA sur le revenu	5 653	3 929	5 645
PCA fiscaux sur le CIR (1)	1 728	1 395	1 583
PCA sur les subventions (1)	453	334	400
	7 834	5 658	7 628

(1) voir CIR et suventions page 17-18

Les produits constatés d'avance sur le revenu correspondent aux quotes part de Chiffres d'affaires facturés et comptabilisés au titre de l'exercice mais dont la fourniture ou la prestation interviendra postérieurement à l'exercice (par exemple maintenance réglée d'avance).

Les produits constatés d'avance sur le CIR et sur les subventions correspondent à la quote part des crédits d'impôt recherche immobilisés et des subventions imputables aux projets.

Note 7 - Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires réalisé par le groupe provient des activités suivantes :

- Licences d'utilisation de logiciels
- Prestations de maintenance associées : support technique et mises à jour
- Prestations de services managés : hébergement sécurisé d'applications critiques

Le revenu des ventes sous licences est reconnu à la date de mise à disposition des logiciels.

Le chiffre d'affaires issu de la maintenance est reconnu de façon linéaire selon la durée du contrat de maintenance. La durée de ces contrats varie entre 1 et 3 ans.

Le chiffre d'affaires issu des prestations de services est reconnu au moment où ces prestations sont réalisées.

En Milliers d'Euros

Secteurs	30/06/2018	%	30/06/2017	%	31/12/2017	%
Licences	3 105	57%	2 741	63%	7 937	69%
Maintenance	2 158	40%	1 401	32%	3 197	28%
Services managés	163	3%	239	5%	410	4%
Total	5 425	100%	4 380	100%	11 545	100%

Zones géographiques	30/06/2018	%	30/06/2017	%	31/12/2017	%
France	3 635	67%	3 288	75%	8 589	74%
International	1 790	33%	1 092	25%	2 956	26%
Total	5 425	100%	4 380	100%	11 545	100%

Note 8 - Autres produits d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Production immobilisée (1)	1 365	1 203	2 575
- Subvention d'exploitation (2)	531	409	813
- Reprises sur provisions, amortissements, transfert	122	16	27
- Autres produits	8	5	134
Autres produits	2 027	1 633	3 549

(1) Le solde du compte production immobilisée correspond pour l'essentiel aux coûts de salaires activés en frais de développement.

(2) Les subventions d'exploitation sont ventilées comme suit :

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Subvention d'exploitation non retraitées	73	64	69
CIR retraité en Subvention	163	97	247
Quote part du CIR étalée sur 5 ans (PCA) (1)	229	184	369
Quote part subventions étalées sur 5 ans (PCA) (1)	66	64	128
Subvention d'exploitation	531	409	813

(1) Voir CIR et subventions page 17-18

Note 9 - Charges de personnel

En Milliers d'Euros

Charges de personnel	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Salaires et participation	3 728	2 948	6 418
Charges sociales	1 547	1 206	2 669
Total	5 275	4 154	9 087

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Cadres	79	69	72
Employés		1	1
Total	79	70	73

Note 10 - Résultat financier

En Milliers d'Euros

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Autres intérêts et produits assimilés	0	1	1
- Différences positives de change	16		
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0	0
PRODUITS FINANCIERES	16	1	1
- Intérêts et charges assimilées	-4	-5	-10
- Différences négatives de change		-9	-10
CHARGES FINANCIERES	-4	-14	-20
RESULTAT FINANCIER	12	-13	-19

Note 11 - Résultat exceptionnel

En Milliers d'Euros

	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Sur opération de gestion			
- Sur opération en capital	1		5
PRODUITS EXCEPTIONNELS	1		5
- Sur opération de gestion	-2	0	-180
- Sur opération en capital	-1		-5
- Dotations aux provisions			-2
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-3	0	-187
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-2	0	-182

Note 12 - Analyse de l'Impôt

En Milliers d'Euros

IMPOTS DIFFERES AU BILAN			
	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Actifs d'impôts différés			
- Passif d'impôts différés			
Total			
ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT			
	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Impôts exigibles	1	3	5
- Impôts différés			
Total	1	3	5

En Milliers d'Euros

PREUVE D'IMPOT

	30/06/2018
Impôts exigibles	1
Impôts différés	0
Total	
Résultat net des entreprises intégrées	-1 828
Charge / produit réel d'impôt	1
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-1 826
Charge / Produit théorique d'impôt	-457
Impact des charges définitivement non déductible	29
Frais Augmentation de capital	-627
Imputation déficits antérieurs non activés précédemment	
Déficits de l'exercice non activés	1 138
Crédit d'impôt	-139
Autres	57
Charge / Produit réel d'impôt	1
Taux théorique d'impôt	25%
Taux réel d'impôt	0%

En Milliers d'Euros

DETAIL DES IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	31/12/2017	Variation du semestre	30/06/2018
Différences entre le résultat comptable et fiscal	94	-7	86
Retraitement de crédit-bail	1	0	1
Comptabilisation des engagements de retraites	53	22	74
Retraitement subvention d'exploitation	100	13	113
Plafonnement IDA à hauteur des IDP	-235	-27	-262
Actifs d'impôts différés (1)	13	0	13
Annulation des provisions internes	12	1	13
Annulation de la provision sur actions propres	1	-1	
Passifs d'impôts différés (2)	13	0	13
Solde net d'impôt différé (1)-(2)		0	

En Milliers d'Euros

DEFICITS FISCAUX NON ACTIVES

Sociétés	Montant (1)	Taux d'impôt	Impôt différé actif non reconnu (en monnaie local)	Impôt différé actif non reconnu (en euros)	Limite d'imputation sur les bénéfices futurs
Wallix Group	9 622	25%	2 406	2 406	Sans limitation
Wallix	5 981	25%	1 495	1 495	Sans limitation
Total en Euros				3 901	

(1) Il s'agit du déficit fiscal au 30 juin 2018

Note 13 - Rémunération des mandataires sociaux

Les montants des rémunérations allouées aux dirigeants, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées, se présentent comme suit :

En Milliers d'Euros

Rémunération	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Rémunération des mandataires	572	324	617
Jetons de présence		6	9
Total	572	330	626

Note 14 - Honoraires du commissaire aux comptes

En Milliers d'Euros

Honoraires du commissaire aux comptes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Audit légal	13	15	47
Diligences directement liées à la mission	15	27	21
Total	29	42	68

Note 15 - Engagements hors bilan

Aucun engagement hors bilan significatif n'a été recensé.