



Etats Financiers Consolidés

31 décembre 2017

250 Bis rue du Faubourg Saint Honoré

75008 PARIS

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
BILAN CONSOLIDÉ	4
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	8
1 – ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS	8
• ACTIVITE DU GROUPE	8
• CONTINUITE D’EXPLOITATION ET DE FINANCEMENT	8
• FAITS MAJEURS DE L’EXERCICE	9
• EVENEMENTS POST-CLOTURE	9
2 – REFERENTIEL COMPTABLE ET MODALITES DE CONSOLIDATION	9
• DECLARATION DE CONFORMITE DU REFERENTIEL DU GROUPE	9
• BASE DE CONSOLIDATION	9
• CHANGEMENT DE METHODE	9
• JUGEMENT ET ESTIMATIONS DE LA DIRECTION DU GROUPE	9
• METHODES DE CONSOLIDATION	10
• ELEMENTS NOTABLES SUR LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
• ENTITES APPARTENANT AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
• MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRESENTATION	10
• DATE D’ARRETE DES COMPTES	11
• CONVERSION DES COMPTES EXPRIMES EN DEVISES	11
• ELIMINATION DES OPERATIONS INTERNES AU GROUPE	11
3 – METHODES ET REGLES D’EVALUATION	11
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12
• GENERALITE	12
• FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	12
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13
• IMMOBILISATIONS FINANCEES EN CREDIT-BAIL	13
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	13
• DEPRECIATION DES ACTIFS	13
• PROVISIONS POUR RISQUES	14
• STOCKS	14
• CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	14
• VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	14
• OPERATIONS EN DEVISES	14

• ENGAGEMENTS DE RETRAITES	15
• IMPOTS EXIGIBLES ET DIFFERES	15
• INFORMATION SECTORIELLE	16
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE ET SUBVENTION D'EXPLOITATION	16
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE ET AUTRES SUBVENTIONS	17
• SUBVENTIONS D'EXPLOITATION RETRAITEES EN PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (PCA) :	18
• TRAITEMENT COMPTABLE DU CICE	18
• RESULTAT EXCEPTIONNEL	18
• RESULTAT PAR ACTION	18
4 – NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	19
NOTE 1 - CAPITAL	19
• COMPOSITION DU CAPITAL	19
• CAPITAL POTENTIEL	19
• ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS A EMETTRE	20
NOTE 2 - IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS	20
• SYNTHESE	20
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	21
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	22
NOTE 3 - CREANCES	22
• PROVISION SUR ACTIF CIRCULANT	23
NOTE 4 - PROVISIONS	23
• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	23
NOTE 5 - DETTES FINANCIERES	24
NOTE 6 - DETTES D'EXPLOITATION	25
NOTE 7 - CHIFFRE D'AFFAIRES	26
NOTE 8 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	27
NOTE 9 - CHARGES DE PERSONNEL	27
NOTE 10 - RESULTAT FINANCIER	28
NOTE 11 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	28
NOTE 12 - ANALYSE DE L'IMPOT	29
NOTE 13 - REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX	30
NOTE 14 - HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	31
NOTE 15 - ENGAGEMENTS HORS BILAN	31

BILAN CONSOLIDÉ

En Milliers d'Euros

ACTIF	Note	31/12/2017	31/12/2016
Immobilisations incorporelles	2	5 805	4 619
Immobilisations corporelles	2	773	762
Immobilisations financières	2	346	228
Actif immobilisé		6 925	5 610
Stocks		66	3
Clients et comptes rattachés	3	6 377	4 699
Autres créances et comptes de régularisation	3	1 711	1 519
Actif d'impôts différés	12		
Trésorerie et VMP	TFT	6 981	5 938
Actif circulant		15 135	12 159
Total de l'actif		22 060	17 769

PASSIF	Note	31/12/2017	31/12/2016
Capital		404	401
Primes		14 917	14 798
Réserves consolidées		-6 149	-4 572
Ecart de conversion		-2	-17
Résultat part du groupe		-1 050	-1 683
Actions propres		-146	-110
Capitaux propres	1	7 974	8 817
Intérêts minoritaires			
Provisions pour risques et charges	4	650	237
Passif d'impôts différés	12		
Emprunts et dettes financières	5	1 950	1 572
Fournisseurs et comptes rattachés	6	868	523
Autres dettes et comptes de régularisation	6	10 618	6 620
Total du passif		22 060	17 769

COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	Note	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	7	11 545	7 364
Autres produits d'exploitation	8	3 549	2 878
Achats & variations de stocks		-375	-146
Autres charges d'exploitation		-4 125	-3 810
Impôts et taxes		-271	-171
Charges de personnel	9	-9 087	-6 515
Dotations aux amortissements et aux provisions		-2 081	-1 365
Résultat d'exploitation		-845	-1 765
Charges et produits financiers	10	-19	-20
Résultat courant des entreprises intégrées		-863	-1 785
Charges et produits exceptionnels	11	-182	102
Impôts sur les résultats	12	-5	
Résultat net des entreprises intégrées		-1 050	-1 683
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat net de l'ensemble consolidé		-1 050	-1 683
Intérêts minoritaires			
Résultat net (Part du groupe)		-1 050	-1 683
Résultat par action (en euros)		-0,260	-0,420
Résultat dilué par action (en euros)		-0,260	-0,420
Nombre d'actions à la clôture		4 044 710	4 007 990
Nombre moyen pondéré d'action sur la période		4 035 134	4 005 858

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net des sociétés intégrées	-1 050	-1 683
- Amortissements et provisions (1)	2 020	1 364
- Variation des impôts différés		
- Plus-values de cession d'actif		-12
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	970	-331
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	2 411	-523
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 380	-854
- Acquisitions d'immobilisations	-2 963	-2 630
- Cessions d'immobilisations	108	392
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 855	-2 238
- Augmentation de capital en numéraire et primes d'émission	134	30
- Emissions d'emprunts	857	479
- Remboursements emprunts	-474	-247
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	517	262
Variation de la trésorerie	1 043	-2 830
Trésorerie d'ouverture	5 938	8 767
Trésorerie de clôture	6 980	5 938
(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	6 412	5 674
Disponibilités	570	264
Découverts bancaires	-1	-1
Trésorerie nette	6 980	5 938

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Titres en auto contrôle	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2015	400	14 768	-3 473	-1 113	-7		10 575
Variation de capital de l'entreprise consolidante	1	29					30
Affectation des réserves			-1 113	1 113			
Résultat				-1 683			-1 683
Variation des écarts de conversion			8		-10		-1
Acquisition ou cession de titre en autocontrôle						-110	-110
Autres variations			6				6
Situation nette au 31 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 net (part du groupe)				-1 050			-1 050
Variation des écarts de conversion					14		14
Acquisition ou cession de titre en autocontrôle (1)			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

(1) Les 103 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 4% 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

Aucun fait significatif n'a été recensé sur la période

➤ Evénements post-clôture

Aucun événement post-clôture n'a été recensé.

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 31 décembre 2017.

➤ Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de WALLIX GROUP ainsi que ses filiales au 31 décembre 2017 et 31 décembre 2016 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 31 Décembre 2017	% de contrôle 31 décembre 2016
Wallix GROUP	France	250 Bis rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS	428 753 149	IG	Mère	Mère
Wallix	France	250 Bis rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS	450 401 153	IG	100%	100%
Wallix US	Etats-Unis	60 Broad Street - Suite 3502 NEW YORK 10004		IG	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
31/12/2016	1,1066	1,0541
31/12/2017	1,1293	1,1993

➤ 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 1.3%.
- 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. (96% 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	31/12/2017	31/12/2016
CIR retraité en produits constatés d'avance	727	524
CIR retraité en subvention d'exploitation	247	327
Crédit d'impôt Recherche	974	851

Les subventions d'exploitation sont ventilées comme suit :

En Milliers d'Euros	31/12/2017	31/12/2016
Subv. Retraitées en produits constatés d'avance	151	150
Subvention non retraitées	69	215
Subvention d'exploitation	220	366

■ 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	
			31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
2007	190	34				
2008	184	65				
2009	252	93				
2010	410	128				
2011	427	150		30		
2012	427	281	56	56	0	56
2013	523	297	59	59	59	119
2014	496	339	68	68	136	204
2015	624	403	81	81	242	323
2016	851	524	105		419	524
2017	974	727			727	
			369	294	1 583	1 225

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	
			31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
2007	19					
2008	54					
2009	366	172				
2010	506	184				
2011	382	125		25		
2012	273	129	26	26		26
2013	323	189	38	38	38	76
2014	137	59	12	12	24	35
2015	246	112	22	22	67	89
2016	366	150	30		120	150
2017	220	151			151	
			128	123	400	377

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 52 k€ au 31 décembre 2017.

➤ **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	4 007 990	0,10
Actions émises pendant l'exercice	36 720	0,10
Actions remboursées pendant l'exercice		
Actions composant le capital social en fin d'exercice	4 044 710	0,10

L'augmentation de capital résulte de l'exercice de 14.220 BSA 2012 et 22.500 options 2012.

■ 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	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	4 300		
Nombre total d'actions pouvant être émise	50 500	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	7	114	232

Note 2 - Immobilisations & amortissements

☛ Synthèse

En Milliers d'Euros

	31/12/2017			31/12/2016		
	Brut	Amortissements	Net	Brut	Amortissements	Net
Immobilisations incorporelles	11 607	-5 802	5 805	9 024	-4 405	4 619
Immobilisations corporelles	1 291	-518	773	1 081	-319	762
Immobilisations financières	346		346	228		228
Total	13 244	-6 319	6 925	10 334	-4 724	5 610

Immobilisations incorporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2017
Immobilisations Incorporelles						
Frais de développement (cf note 8)	8 832	2 575				11 408
Concessions, brevets et droits similaires	190	13	-6			197
Autres	2					2
Immobilisations incorporelles brutes	9 024	2 589	-6			11 607
Amortissements immobilisations incorporelles						
Frais de développement	4 373	1 357				5 730
Concessions, brevets et droits similaires	31	40				71
Amortissements	4 404	1 397				5 801
Autres	1					1
Provisions	1					1
Immobilisations Incorporelles nettes	4 619					5 805

Immobilisations corporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2017
Immobilisations Corporelles						
Autres immobilisations corporelles	447	217	-10			654
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	634					634
Immobilisations en cours		3				3
Immobilisations corporelles brutes	1 081	220	-10			1 291
Amortissement immobilisations corporelles						
Autres immobilisations corporelles	74	74	-11			137
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	245	136				381
Amortissements	319	209	-11			518
Immobilisations Corporelles nettes	762					773

➤ Immobilisations financières

En Milliers d'Euros

	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	31/12/2017
Immobilisations Financières						
Prêts	6					6
Autres immobilisations financières (1)	222	154			-36	340
Immobilisations financières brutes	228	154			-36	346
Provisions Immobilisations Financières						
Autres immobilisations financières						
Provisions						
Immobilisations Financières nettes	228					346

- (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	31/12/2017 Dépréciation	Net	31/12/2016 Net
Créances clients (1)	6 446	-69	6 377	4 699
Clients	6 446	-69	6 377	4 699
Avances, acomptes sur commande	8		8	0
Autres créances (2)	1 444		1 444	1 320
Charges constatées d'avance	260		260	200
Autres créances	1 711		1 711	1 519
Actifs d'impôts différés				
Créances d'exploitation	8 157	-69	8 088	6 218

Les créances ont une échéance inférieure à un an.

- (1) La forte augmentation des créances clients s'explique par la forte croissance de l'activité concentrée sur la fin de l'exercice
- (2) Les autres créances au 31 décembre 2017 sont principalement composées du CIR pour 910 K€, CII pour 80 k€ et de subventions à recevoir pour 186 K€.

➤ Provision sur Actif circulant

En Milliers d'Euros

	31/12/2016	Dotation	Reprise	Variation taux de change	31/12/2017
Clients	6	63			69
Autres créances	2		-2		
Total	8	63	-2		69

Note 4 - Provisions

➤ Provisions pour risques et charges

En Milliers d'Euros

	31/12/2016	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation taux de change	31/12/2017
Provisions pour risques (1)	85					85
Provisions pour charges (2)	151	414				565
Total	237	414				650

(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 explicités 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 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 précédent la date de l'estimation.

Note 5 - Dettes financières

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	31/12/2016
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	1 691	1 055
Découverts bancaires	1	1
Emprunts en crédit bail	258	393
Emprunts et dettes financières divers (2)		123
Total	1 950	1 572

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit (taux Fixes)	1 691	273	1 248	170
Découverts bancaires	1	1		
Emprunts en crédit bail	258	113	145	
Emprunts et dettes financières divers				
Total	1 950	387	1 393	170

(1) Un nouvel emprunt a été contracté sur l'exercice pour 850 K€.

(2) Le poste « Dettes financières diverses » au 31 décembre 2016 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 31 décembre 2017, 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 : 197 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 : 488 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 : 85 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

	31/12/2017	31/12/2016
Dettes fournisseurs	868	523
Dettes fournisseurs	868	523
Dettes fiscales et sociales	2 973	1 945
Autres dettes	17	14
Produits constatés d'avance	7 628	4 660
Autres dettes	10 618	6 620
Total	11 486	7 142

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 821 K€ au 31 décembre 2017 contre 629 K€ au 31 décembre 2016.

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	
	31/12/2017	31/12/2016
PCA sur le revenu	5 645	3 059
PCA sur le CIR (1)	1 583	1 225
PCA sur les subventions (1)	400	377
	7 628	4 660

(1) voir CIR et subventions 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

Produits	31/12/2017	%	31/12/2016	%
Licences	7 937	68,8%	4 879	66,3%
Maintenance	3 197	27,7%	2 118	28,8%
Services managés	410	3,6%	367	5,0%
Total	11 545	100%	7 364	100%

Zones géographiques	31/12/2017	%	31/12/2016	%
France	8 589	74,4%	5 283	71,7%
International	2 956	25,6%	2 081	28,3%
Total	11 545	100%	7 364	100%

Note 8 - Autres produits d'exploitation

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	31/12/2016
- Production immobilisée (1)	2 575	1 896
- Subvention d'exploitation (2)	813	959
- Reprises sur provisions, amortissements, transfert	27	23
- Autres produits (note 5)	134	0
Autres produits	3 549	2 878

(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 :

	31/12/2017	31/12/2016
Subvention d'exploitation non retraitées	69	215
CIR retraité en Subvention	247	327
Quote part du CIR étalée sur 5 ans (PCA) (1)	369	294
Quote part subventions étalées sur 5 ans (PCA) (1)	128	123
Subvention d'exploitation	813	959

(1) voir CIR et subventions page 17-18

Note 9 - Charges de personnel

En Milliers d'Euros

Charges de personnel	31/12/2017	31/12/2016
Salaires et participation	6 418	4 619
Charges sociales	2 669	1 896
Total	9 087	6 515

Effectifs moyens de l'exercice	31/12/2017	31/12/2016
Cadres	72	63
Employés	1	1
Total	73	64

Note 10 - Résultat financier

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	31/12/2016
- Autres intérêts et produits assimilés	1	7
- Différences positives de change		12
PRODUITS FINANCIERES	1	20
- Intérêts et charges assimilées	-10	-9
- Différences négatives de change	-10	-31
CHARGES FINANCIERES	-20	-40
RESULTAT FINANCIER	-19	-20

Note 11 - Résultat exceptionnel

En Milliers d'Euros

	31/12/2017	31/12/2016
- Sur opération en capital (1)	5	421
PRODUITS EXCEPTIONNELS	5	421
- Sur opération de gestion (2)	-180	-1
- Sur opération en capital (3)	-5	-311
- Dotations aux provisions	-2	-7
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-187	-319
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-182	102

(1) Dont 316 k€ en 2016 correspondant aux cessions de matériels immobilisés (prix de cession).

(2) Il s'agit d'honoraires exceptionnels pour une étude stratégique en 2017.

(3) 303 k€ en 2016 correspondant aux cessions de matériels immobilisés (VNC).

Note 12 - Analyse de l'Impôt

En Milliers d'Euros

IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	31/12/2017	31/12/2016
- Actifs d'impôts différés		
- Passif d'impôts différés		
Total		

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	31/12/2017	31/12/2016
- Impôts exigibles	5	
- Impôts différés		
Total	5	

En Milliers d'Euros

PREUVE D'IMPOT

	31/12/2017
Impôts exigibles	5
Impôts différés	0
Total	5
Résultat net des entreprises intégrées	-1 050
Charge / produit réel d'impôt	5
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-1 045
Charge / Produit théorique d'impôt	-261
Impact des charges définitivement non déductible	38
Impact des différence de taux	95
Plafonnement IDA à hauteur des IDP	107
Déficits de l'exercice non activés	279
Crédit d'impôt	-254
Charge / Produit réel d'impôt	5
Taux théorique d'impôt	25%
Taux réel d'impôt	0%

En Milliers d'Euros

	31/12/2016	Variation	31/12/2017
Différences entre le résultat comptable et fiscal	5	89	94
Retraitement de crédit-bail	1	0	1
Comptabilisation des engagements de retraites	50	2	53
Retraitement subventions d'exploitation	126	-26	100
Plafonnement IDA à hauteur des IDP	-168	-67	-235
Actifs d'impôts différés (1)	15	-2	13
Annulation des provisions internes	14	-2	12
Annulation de la provision sur actions propres	1	0	1
Passifs d'impôts différés (2)	15	-2	13
Solde net d'impôt différé (1)-(2)	0	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 milliers d'euros)	Limite d'imputation sur les bénéfices futurs
Wallix Group	6 354	25%	1 589	1 589	Sans limitation
Wallix	4 700	25%	1 175	1 175	Sans limitation
Total en Euros				2 764	

(1) Il s'agit du déficit fiscal au 31 décembre 2017

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	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération des mandataires	617	496
Jetons de présence	9	24
Total	626	520

Note 14 - Honoraires du commissaire aux comptes

En Milliers d'Euros

Honoraires du commissaire aux comptes	31/12/2017
Audit légal	47
Services autres que la certification des comptes	21
Total	68

Note 15 - Engagements hors bilan

Aucun engagement hors bilan significatif n'a été recensé.