






# COMPTES ANNUELS 2007



1 place Verrazzano  
69009 LYON - France  
Tél : +33 (0)4 72 53 01 01 – Fax : +33 (0)4 72 53 12 60  
RCS Lyon B 428 173 975  
[www.arkoon.net](http://www.arkoon.net)

-  **COMPTES ANNUELS**
-  **COMPTE DE RESULTATS PRO-FORMA 1**
-  **COMPTE DE RESULTATS PRO-FORMA 2**
-  **TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**
-  **ANNEXE**

## COMPTES ANNUELS

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007



- ✚ Les données comparatives N-1 (2006) figurant dans les présents comptes sociaux annuels 2007, sont celles des comptes sociaux 2006 de la S.A ARKOON Network Security, à l'exclusion de toutes données consolidées ou relatives à la filiale MSI Méthode et Solution Informatique, absorbée le 1<sup>er</sup> janvier 2007.

Pour une meilleure appréciation de l'évolution de l'activité et des résultats 2007 sur un périmètre comparable, le lecteur est invité à se reporter aux :

- Compte de résultat **pro-forma 1**, inclus dans le présent rapport, qui présente des données comparatives N-1 (2006) au format **comptes sociaux cumulés** ARKOON + MSI, avec neutralisation des opérations intra-groupe, sans retraitement des mouvements dérogatoires (inclus dans le résultat exceptionnel), liés à l'activation et aux amortissements des dépenses de Recherche & Développement.

Les règles et méthodes comptables de présentation du compte de résultat N-1 **pro-forma 1** sont identiques à la présentation des comptes sociaux 2007.

- Compte de résultat **pro-forma 2**, inclus dans le présent rapport, qui présente des données comparatives N-1 (2006) au format **comptes consolidés** ARKOON + MSI avec neutralisation des opérations intra-groupe, et retraitement des mouvements dérogatoires (exclus du résultat exceptionnel), liés à l'activation et aux amortissements des dépenses de Recherche & Développement.

Afin de permettre une meilleure comparabilité des comptes, les données des comptes sociaux 2007 ont été retraitées aux normes de consolidation dans le compte de résultat **pro-forma 2** (neutralisation des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires de R&D.)

Euros

31/12/2007

## COMPTE DE RESULTAT

\*En comparatif 2006 comptes sociaux

Rubriques	2007	%	2006*	%	Var 2006/2007	Var %
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>						
Ventes de marchandises France	4 996 224	40,3%	4 301 552	51,4%	694 672	16,1%
Ventes de marchandises Export	288 965	2,3%	249 217	3,0%	39 748	15,9%
Production vendue de services & logiciels France	6 860 652	55,4%	3 567 040	42,7%	3 293 612	92,3%
Production vendue de services & logiciels Export	248 938	2,0%	243 602	2,9%	5 336	2,2%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRE NET TOTAL I</b>	<b>12 394 779</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 361 411</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 033 368</b>	<b>48,2%</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>						
Production immobilisée	1 411 841	11,4%	1 034 060	12,4%	377 781	36,5%
Subventions d'exploitation			69 672	0,8%	-69 672	-100,0%
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	104 242	0,8%	48 944	0,6%	55 298	113,0%
Autres produits	26	0,0%	225	0,0%	-199	-88,4%
<b>TOTAL II</b>	<b>1 516 109</b>	<b>12,2%</b>	<b>1 152 901</b>	<b>13,8%</b>	<b>363 208</b>	<b>31,5%</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>						
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	1 867 385	15,1%	1 930 401	23,1%	-63 016	-3,3%
Variation de stock de marchandises	-141 881	-1,1%	-134 657	-1,6%	-7 224	5,4%
Achats de matières premières et autres appro.	4 793	0,0%	1 058	0,0%	3 735	353,0%
Autres achats et charges externes	2 922 302	23,6%	2 217 515	26,5%	704 787	31,8%
Impôts, taxes et versements assimilés	351 476	2,8%	204 759	2,4%	146 717	71,7%
Salaires et traitements	4 769 371	38,5%	3 100 576	37,1%	1 668 795	53,8%
Charges sociales	2 211 337	17,8%	1 258 540	15,1%	952 797	75,7%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 926 105</b>	<b>15,5%</b>	<b>936 120</b>	<b>11,2%</b>	<b>989 985</b>	<b>105,8%</b>
Dotations aux amortissements immobilisations	1 305 946	10,5%	718 140	8,6%	587 806	81,9%
Dotations aux provisions sur actif circulant	26 922	0,2%	7 921	0,1%	19 001	239,9%
Dotations aux provisions pour risques et charges	7 408	0,1%	16 928	0,2%	-9 520	-56,2%
Autres charges	41 181	0,3%	242	0,0%	40 939	16916,9%
<b>TOTAL III</b>	<b>13 366 240</b>	<b>107,8%</b>	<b>9 321 423</b>	<b>111,5%</b>	<b>4 044 817</b>	<b>43,4%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>	<b>544 648</b>	<b>4,4%</b>	<b>192 889</b>	<b>2,3%</b>	<b>351 759</b>	<b>182,4%</b>

Euros

31/12/2007

## COMPTE DE RESULTAT (suite)

\*En comparatif 2006 comptes sociaux

Rubriques	2007	%	2006*	%	Var 2006/2007	Var %
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>						
Produits financiers de participations			84 650	1,0%		
Autres intérêts et produits assimilés	54 317	0,4%			54 317	NS
Reprises sur provisions, transferts charges	13	0,0%	401	0,0%	-388	-96,8%
Différences positives de change	57 664	0,5%	17 028	0,2%	40 636	238,6%
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	27 969	0,2%	32 942	0,4%	-4 973	-15,1%
Ecart de conversion						
<b>TOTAL IV</b>	<b>139 963</b>	<b>1,1%</b>	<b>135 021</b>	<b>1,6%</b>	<b>89 592</b>	<b>66,4%</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>						
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 214	0,0%	-1 214	-100,0%
Intérêts et charges assimilés	47 219	0,4%	35 367	0,4%	11 852	33,5%
Différences négatives de change	3 098	0,0%	2 285	0,0%	813	35,6%
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	44 494	0,4%			44 494	NS
<b>TOTAL V</b>	<b>94 811</b>	<b>0,8%</b>	<b>38 866</b>	<b>0,5%</b>	<b>55 945</b>	<b>143,9%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>45 152</b>	<b>0,4%</b>	<b>96 155</b>	<b>1,1%</b>	<b>33 647</b>	<b>35,0%</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>589 800</b>	<b>4,8%</b>	<b>289 044</b>	<b>3,5%</b>	<b>385 406</b>	<b>133,3%</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	95 116	0,8%	13 778	0,2%	81 338	590,3%
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital			1 790 193	21,4%	-1 790 193	
Reprises provisions, transferts charges	1 276 864	10,3%	466 748	5,6%	810 116	173,6%
<b>TOTAL VI</b>	<b>1 371 980</b>	<b>11,1%</b>	<b>2 270 719</b>	<b>27,2%</b>	<b>-898 739</b>	<b>-39,6%</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	441 304	3,6%	137 465	1,6%	303 839	221,0%
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	1 509 764	12,2%	975 621	11,7%	534 143	54,7%
<b>TOTAL VII</b>	<b>1 951 068</b>	<b>15,7%</b>	<b>1 113 086</b>	<b>13,3%</b>	<b>837 982</b>	<b>75,3%</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>	<b>-579 088</b>	<b>-4,7%</b>	<b>1 157 633</b>	<b>13,8%</b>	<b>-1 736 721</b>	<b>-150,0%</b>
Impôts dus sur les bénéfices	-252 000	-2,0%	-390 065	-4,7%	138 065	-35,4%
<b>TOTAL VIII</b>	<b>-252 000</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-390 065</b>	<b>-4,7%</b>	<b>138 065</b>	<b>-35,4%</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>	<b>15 422 831</b>	<b>124,4%</b>	<b>11 920 052</b>	<b>142,6%</b>	<b>3 587 429</b>	<b>30,1%</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>	<b>15 160 119</b>	<b>122,3%</b>	<b>10 083 310</b>	<b>120,6%</b>	<b>5 076 809</b>	<b>50,3%</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>262 712</b>	<b>2,1%</b>	<b>1 836 742</b>	<b>22,0%</b>	<b>-1 489 380</b>	<b>-81,1%</b>
Nombre d'actions	4 605 019		3 902 534			
Résultat par action	0,06		0,47			

Euros		31/12/2007		
<b>BILAN ACTIF</b>				
	Brut	Amortissements & Provisions	Net au 31/12/07	Net au 31/12/06
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais de recherche et de développement	5 362 951	2 395 128	2 967 823	1 753 623
Concessions, brevets et droits assimilés	392 509	263 302	129 207	176 270
Fonds commercial	3 446 248		3 446 248	
Autres immobilisations incorporelles	1 765 575	203 766	1 561 809	1 056 233
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Installations techniques, matériel et outillage	400 113	234 404	165 709	129 845
Autres immobilisations corporelles	697 361	431 888	265 473	152 715
Immob. en cours / Avances & acomptes	73 357		73 357	
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées				4 067 385
Prêts	1 200	1 200		40
Autres immobilisations financières	118 230		118 230	27 754
<b>ACTIF IMMOBLISE</b>	<b>12 257 544</b>	<b>3 529 688</b>	<b>8 727 856</b>	<b>7 363 865</b>
<b>Stocks</b>				
Marchandises	554 503	74 907	479 596	336 060
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	2 116 040	319 046	1 796 994	1 407 092
Fournisseurs débiteurs	46 252		46 252	17 184
Personnel	3 605		3 605	2 610
Etat, impôts sur les bénéfices	1 473 707		1 473 707	1 221 707
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	106 150		106 150	139 580
Autres créances	43 917		43 917	1 070
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement				808 536
Disponibilités	6 642 751		6 642 751	2 154 464
Charges constatées d'avance	629 438		629 438	299 269
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>11 616 363</b>	<b>393 953</b>	<b>11 222 410</b>	<b>6 387 572</b>
Ecarts de conversion - Actif				14
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				<b>14</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>23 873 907</b>	<b>3 923 641</b>	<b>19 950 266</b>	<b>13 751 451</b>

*Euros* 31/12/2007

**BILAN PASSIF**

	Net au 31/12/07	Net au 31/12/06
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel	4 605 019	3 902 534
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	8 033 152	5 943 066
Autres réserves	111 518	111 518
Report à nouveau	-5 325 156	-6 313 853
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>262 713</b>	<b>1 836 742</b>
Provisions règlementées	3 270 337	1 832 642
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10 957 583</b>	<b>7 312 649</b>
Avances conditionnées	204 335	80 968
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>204 335</b>	<b>80 968</b>
Provisions pour risques	172 139	59 383
Provisions pour charges	83 799	28 090
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>255 938</b>	<b>87 473</b>
Autres emprunts obligataires		
Emprunts	200 000	4 436
Découverts et concours bancaires	721	840
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>200 721</b>	<b>5 276</b>
Emprunts et dettes financières diverses	60 000	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 407 620	1 354 851
Personnel	529 799	418 908
Organismes sociaux	716 728	447 086
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	638 636	260 051
Autres dettes fiscales et sociales	299 481	159 182
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>2 184 644</b>	<b>1 285 226</b>
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	363 639	16 342
Autres dettes	97 472	112 268
Produits constatés d'avance	4 218 314	3 496 364
<b>DETTES</b>	<b>8 532 410</b>	<b>6 270 327</b>
Ecarts de conversion - Passif		31
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>19 950 266</b>	<b>13 751 448</b>

## COMPTES DE RESULTAT PRO-FORMA 1

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007



- **Le compte de résultat pro-forma 1** présente des données comparatives N-1 (2006) au format **comptes sociaux cumulés** ARKOON + MSI, avec neutralisation des opérations intra-groupe, sans retraitement des mouvements dérogatoires (inclus dans le résultat exceptionnel), liés à l'activation et aux amortissements des dépenses de Recherche & Développement.

Les règles et méthodes comptables de présentation du compte de résultat N-1 **pro-forma 1** sont identiques à la présentation des comptes sociaux 2007.

Euros

31/12/2007

## COMPTE DE RESULTAT PROFORMA 1

\* En comparatif 2006 comptes sociaux cumulés ARKOON + MSI, hors normes de consolidation

Rubriques	2007	2006*	Var 2006/2007	Var %
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>				
Ventes de marchandises France	4 996 224	4 298 307	697 917	16,2%
Ventes de marchandises Export	288 965	249 217	39 748	15,9%
Production vendue de services & logiciels France	6 860 652	6 148 420	712 232	11,6%
Production vendue de services & logiciels Export	248 938	278 992	-30 054	-10,8%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRE NET TOTAL I</b>	<b>12 394 779</b>	<b>10 974 936</b>	<b>1 419 843</b>	<b>12,9%</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Production immobilisée	1 411 841	1 468 476	-56 635	-3,9%
Subventions d'exploitation		69 672	-69 672	-100,0%
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	104 242	89 185	15 057	16,9%
Autres produits	26	242	-216	-89,3%
<b>TOTAL II</b>	<b>1 516 109</b>	<b>1 627 575</b>	<b>-111 466</b>	<b>-6,8%</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	1 867 385	1 930 400	-63 015	-3,3%
Variation de stock de marchandises	-141 881	-134 657	-7 224	5,4%
Achats de matières premières et autres appro.	4 793	1 057	3 736	353,5%
Autres achats et charges externes	2 922 302	2 657 774	264 528	10,0%
Impôts, taxes et versements assimilés	351 476	285 446	66 030	23,1%
Salaires et traitements	4 769 371	4 627 446	141 925	3,1%
Charges sociales	2 211 337	1 962 431	248 906	12,7%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 926 105</b>	<b>1 272 614</b>	<b>653 491</b>	<b>51,4%</b>
Dotations aux amortissements immobilisations	1 305 946	1 105 077	200 869	18,2%
Dotations aux provisions sur actif circulant	26 922	7 920	19 002	239,9%
Dotations aux provisions pour risques et charges	7 408	16 928	-9 520	-56,2%
Autres charges	41 181	6 873	34 308	499,2%
<b>TOTAL III</b>	<b>13 366 240</b>	<b>12 466 695</b>	<b>899 545</b>	<b>7,2%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>	<b>544 648</b>	<b>135 816</b>	<b>408 832</b>	<b>301,0%</b>

**COMPTE DE RESULTAT PROFORMA 1 (suite)**

\* En comparatif 2006 comptes sociaux cumulés ARKOON + MSI, hors normes de consolidation

Rubriques	2007	2006*	Var 2006/2007	Var %
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Autres intérêts et produits assimilés	54 317	1 960	52 357	2671,3%
Reprises sur provisions, transferts charges	13	2 686	-2 673	-99,5%
Différences positives de change	57 664	17 370	40 294	232,0%
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	27 969	57 419	-29 450	-51,3%
<b>TOTAL IV</b>	<b>139 963</b>	<b>79 435</b>	<b>60 528</b>	<b>76,2%</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Dotations financières aux amortissements et provisions		1 213	-1 213	-100,0%
Intérêts et charges assimilées	47 219	41 871	5 348	12,8%
Différences négatives de change	3 098	2 680	418	15,6%
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	44 494		44 494	NS
<b>TOTAL V</b>	<b>94 811</b>	<b>45 764</b>	<b>49 047</b>	<b>107,2%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>45 152</b>	<b>33 671</b>	<b>11 481</b>	<b>34,1%</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>589 800</b>	<b>169 487</b>	<b>420 313</b>	<b>248,0%</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	95 116	36 780	58 336	158,6%
Reprises provisions, transferts charges	1 276 864	943 652	333 212	35,3%
<b>TOTAL VI</b>	<b>1 371 980</b>	<b>980 432</b>	<b>391 548</b>	<b>39,9%</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	441 304	154 123	287 181	186,3%
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	1 509 764	1 857 736	-347 972	-18,7%
<b>TOTAL VII</b>	<b>1 951 068</b>	<b>2 011 859</b>	<b>-60 791</b>	<b>-3,0%</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>	<b>-579 088</b>	<b>-1 031 427</b>	<b>452 339</b>	<b>-43,9%</b>
Impôts dus sur les bénéfices	-252 000	-386 314	134 314	-34,8%
<b>TOTAL VIII</b>	<b>-252 000</b>	<b>-386 314</b>	<b>134 314</b>	<b>-34,8%</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>	<b>15 422 831</b>	<b>13 662 378</b>	<b>1 760 453</b>	<b>12,9%</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>	<b>15 160 119</b>	<b>14 138 004</b>	<b>1 022 115</b>	<b>7,2%</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>262 712</b>	<b>-475 626</b>	<b>738 338</b>	<b>-155,2%</b>
Nombre d'actions	4 605 019	3 902 534		
Résultat par action	0,06	-0,12		

## COMPTES DE RESULTAT PRO-FORMA 2

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007



- Le compte de résultat **pro-forma 2** présente des données comparatives N-1 (2006) au format **comptes consolidés** ARKOON + MSI avec neutralisation des opérations intra-groupe, et retraitement des mouvements dérogatoires (exclus du résultat exceptionnel), liés à l'activation et aux amortissements des dépenses de Recherche & Développement.

Afin de permettre une meilleure comparabilité des comptes, les données des comptes sociaux 2007 ont été retraitées aux normes de consolidation dans le compte de résultat **pro-forma 2** (neutralisation des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires de R&D)

Euros

31/12/2007

## COMPTE DE RESULTAT PROFORMA 2

\* En comparatif comptes consolidés

Rubriques	2007*	2006*	Var 2006/2007	Var %
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>				
Ventes de marchandises France	4 996 224	4 298 307	697 917	16,2%
Ventes de marchandises Export	288 965	249 217	39 748	15,9%
Production vendue de services France	6 860 652	6 148 420	712 232	11,6%
Production vendue de services Export	248 938	278 992	-30 054	-10,8%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRE NET TOTAL I</b>	<b>12 394 779</b>	<b>10 974 936</b>	<b>1 419 843</b>	<b>12,9%</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Production immobilisée	1 411 841	1 468 476	-56 635	-3,9%
Subventions d'exploitation		69 672	-69 672	-100,0%
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	104 242	89 185	15 057	16,9%
Autres produits	26	242	-216	-89,3%
<b>TOTAL II</b>	<b>1 516 109</b>	<b>1 627 575</b>	<b>-111 466</b>	<b>-6,8%</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	1 867 385	1 930 400	-63 015	-3,3%
Variation de stock de marchandises	-141 881	-134 657	-7 224	5,4%
Achats de matières premières et autres appro.	4 793	1 057	3 736	353,5%
Autres achats et charges externes	2 922 302	2 657 774	264 528	10,0%
Impôts, taxes et versements assimilés	351 476	285 446	66 030	23,1%
Salaires et traitements	4 769 371	4 627 446	141 925	3,1%
Charges sociales	2 211 337	1 962 431	248 906	12,7%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 926 105</b>	<b>1 272 614</b>	<b>653 491</b>	<b>51,4%</b>
Dotations aux amortissements immobilisations	1 305 946	1 105 077	200 869	18,2%
Dotations aux provisions sur actif circulant	26 922	7 920	19 002	239,9%
Dotations aux provisions pour risques et charges	7 408	16 928	-9 520	-56,2%
Autres charges	41 181	6 873	34 308	499,2%
<b>TOTAL III</b>	<b>13 366 240</b>	<b>12 466 695</b>	<b>899 545</b>	<b>7,2%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)</b>	<b>544 648</b>	<b>135 816</b>	<b>408 832</b>	<b>301,0%</b>

Euros

31/12/2007

## COMPTE DE RESULTAT PROFORMA 2 (suite)

\* En comparatif 2006 comptes consolidés

Rubriques	2007*	2006*	Var 2006/2007	Var %
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Autres intérêts et produits assimilés	54 317	1 960	52 357	2671,3%
Reprises sur provisions, transferts charges	13	2 686	-2 673	-99,5%
Différences positives de change	57 664	17 370	40 294	232,0%
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	27 969	57 419	-29 450	-51,3%
<b>TOTAL IV</b>	<b>139 963</b>	<b>79 435</b>	<b>60 528</b>	<b>76,2%</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Dotations financières aux amortissements et provisions		1 213	-1 213	-100,0%
Intérêts et charges assimilées	47 219	41 871	5 348	12,8%
Différences négatives de change	3 098	2 680	418	15,6%
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement	44 494		44 494	NS
<b>TOTAL V</b>	<b>94 811</b>	<b>45 764</b>	<b>49 047</b>	<b>107,2%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>45 152</b>	<b>33 671</b>	<b>11 481</b>	<b>34,1%</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>589 800</b>	<b>169 487</b>	<b>420 313</b>	<b>248,0%</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	95 116	36 780	58 336	158,6%
Reprises provisions, transferts charges	413 749	165 986	247 763	149,3%
<b>TOTAL VI</b>	<b>508 865</b>	<b>202 766</b>	<b>306 099</b>	<b>151,0%</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	441 304	154 123	287 181	186,3%
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	57 000	59 370	-2 370	-4,0%
<b>TOTAL VII</b>	<b>498 304</b>	<b>213 493</b>	<b>284 811</b>	<b>133,4%</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)</b>	<b>10 561</b>	<b>-10 727</b>	<b>21 288</b>	<b>-198,5%</b>
Impôts dus sur les bénéfices	-252 000	-386 314	134 314	-34,8%
<b>TOTAL VIII</b>	<b>-252 000</b>	<b>-386 314</b>	<b>134 314</b>	<b>-34,8%</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)</b>	<b>14 559 716</b>	<b>12 884 712</b>	<b>1 675 004</b>	<b>13,0%</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)</b>	<b>13 707 355</b>	<b>12 339 638</b>	<b>1 367 717</b>	<b>11,1%</b>
<b>Résultat avant amort des écarts d'acquisition</b>	<b>852 361</b>	<b>545 074</b>	<b>307 287</b>	<b>56,4%</b>
Dotation aux amortissements des écarts acquisitions*		254 691	-254 691	NS
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>852 361</b>	<b>290 383</b>	<b>561 978</b>	<b>193,5%</b>
Nombre d'actions	4 605 019	3 902 534	702 485	
Résultat par action	0,19	0,14		

\* Au titre de l'exercice 2007, la dotation aux amortissements des écarts d'acquisition MSI aurait été de 254 691 €

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007



Euros

31/12/2007

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

\* En comparatif 2006 comptes sociaux cumulés ARKOON + MSI, hors normes de consolidation

RUBRIQUES	2007	2006*
<b>Résultat net</b>	262 713	-475 625
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b> - Amortissements et provisions (1)	1 546 240	2 015 935
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>1 808 953</b>	<b>1 540 310</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>		
Variation nette des stocks et en-cours	-143 536	-126 736
Variation nette des clients et comptes rattachés	-183 561	141 233
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	-154 705	405 965
Autre variations du besoin en fonds de roulement	21 523	190 077
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>1 348 674</b>	<b>2 150 849</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</b>		
Acquisition d'immobilisations	-2 287 134	-2 295 552
Variation des dettes sur immobilisations	325 962	8 204
Incidence des variations de périmètres (2)		-167 520
Variation des autres immobilisations financières	-76 078	14 025
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 037 250</b>	<b>-2 440 843</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :</b>		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	2 792 571	535 446
Variations emprunts	255 564	-17 155
Variations avances conditionnées	123 367	-119 033
Autres variations		-20 348
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>3 171 502</b>	<b>378 910</b>
<b>Variations de trésorerie (A)</b>	<b>2 482 926</b>	<b>88 916</b>
Trésorerie d'ouverture (B)	4 159 104	4 070 188
Trésorerie de clôture (C)	6 642 030	4 159 104

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant.

(2) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée

## ANNEXE

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 31 décembre 2007



**Sommaire**

1. Règles et méthodes comptables
2. Faits significatifs de la période
3. Chiffre d'affaires
4. Marge brute
5. Frais de personnel
6. Charges d'exploitation
7. Excédent brut d'exploitation
8. Résultat d'exploitation
9. Résultat financier
10. Résultat exceptionnel
11. Impôt société (CIR)
12. Résultat net
13. Actif immobilisé
14. Fond commercial
15. Frais de recherche et développement
16. Valeurs mobilières de placement & disponibilités
17. Capital
18. Capitaux propres & fonds propres
19. Provisions
20. Avances conditionnées
21. Endettement financier
22. Etat des dettes
23. Produits constatés d'avance
24. Etat des créances
25. Charges constatées d'avance
26. Produits à recevoir
27. Charges à payer
28. Filiales

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de la S.A ARKOON Network Security, clos au 31 décembre 2007, ont été établis par le Directoire en conformité avec le Plan Comptable Général 99.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales et de présentation des comptes annuels.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### 1.1 Capitaux propres

Les frais d'augmentation de capital et d'apports sont imputés sur les primes d'émission et d'apport.

### 1.2 Amortissements dérogatoires

Ils sont calculés par différence entre l'amortissement fiscal et l'amortissement économique des biens concernés par cette méthode.

### 1.3 Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées pour tenir compte des risques existant à la date de clôture des comptes.

### 1.4 Recherche et développement

L'activité de recherche & développement fait l'objet d'une activation pour les projets présentant de sérieuses chances de rentabilité commerciale. Sont activés les salaires du personnel affecté, charges sociales incluses.

Les projets en cours sont inscrits à l'actif du bilan en immobilisations incorporelles en cours.

Les projets font l'objet d'un amortissement économique sur 3 ans à compter de leur mise en service.

Cependant, l'intégralité des frais activés, autant pour les phases terminées que celles en cours, fait l'objet d'un amortissement dérogatoire à 100% l'année de leur activation. Les années suivantes, les amortissements dérogatoires sont repris à hauteur des amortissements économiques, ceci n'entraînant aucun impact sur le résultat net.

### **1.5 Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les frais accessoires (droits de mutation, honoraires et frais d'actes) sont incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

### **1.6 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Les frais accessoires (droits de mutation, honoraires et frais d'actes) sont incorporés au coût d'acquisition des immobilisations. Lorsque la valeur d'utilité à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur d'actif, une provision est constituée pour la différence. La valeur d'utilité est appréciée soit selon des critères de rentabilité future, soit selon les critères habituellement retenus lors d'une prise de participation et après retraitements d'harmonisation des méthodes comptables.

### **1.7 Amortissements de l'actif immobilisé**

Les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire sur la base de leur durée de vie économique.

### **1.8 Stocks de marchandises**

Ils sont évalués au dernier prix d'achat connu.

La valeur brute des marchandises comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Ils font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque la valeur de réalisation des matériels stockés est inférieure à la valeur d'inventaire.

### **1.9 Provisions pour dépréciation d'actif**

Elles sont constituées pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de clôture des comptes.

### **1.10 Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion. Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.

### 1.11 Produits constatés d'avance

Pour les contrats de maintenance et de services de sécurité, un produit constaté d'avance est comptabilisé pour la part de chiffre d'affaires facturée restant à courir à la date de clôture.

### 1.12 Engagements de retraite

A leur départ en retraite, les salariés reçoivent une indemnité selon les dispositions de la convention collective des Bureaux d'Etudes Techniques (Syntec) dont ils dépendent.

La provision comptabilisée correspond aux droits acquis à la fin de l'exercice. L'évaluation des engagements et des droits acquis est effectuée par un actuair indépendant.

La méthode actuarielle utilisée pour l'évaluation des engagements de retraite d'Arkoon est la méthode prospective.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées sont les suivantes :

- ✚ départ volontaire du salarié à l'âge de 65 ans,
- ✚ taux de charges sociales 45 %,
- ✚ taux de croissance des salaires de 1.50 %,
- ✚ taux d'actualisation du fonds de 2.25 %,
- ✚ table de mortalité TV 88-90,
- ✚ turn-over 5 %,

Un changement d'estimation est intervenu au cours de l'exercice avec l'application d'un taux de charges sociales de 45 %, conformément à la réglementation en vigueur.

L'impact sur le résultat de l'exercice est une charge supplémentaire de 26 K€.

## 2. Faits significatifs de la période

L'exercice 2007 a été marqué par plusieurs événements majeurs, mentionnés ci-dessous.

### 2.1 Admission sur Alternext by Nyse-Euronext Paris le 12 juillet 2007

En date du 12 juillet 2007, la société a procédé à son admission sur le marché Alternext by Nyse-Euronext Paris, par la procédure de cotation directe, consécutive à un placement privé d'un montant total de 5,2 M€, qui s'est déroulé en deux temps :

- ✚ Un premier placement privé de 2 M€ auprès d'investisseurs institutionnels, en Décembre 2005,
- ✚ Un deuxième placement de 3,2 M€ auprès d'investisseurs qualifiés français et étrangers par création de 702 485 actions nouvelles sur l'exercice en cours.

Le prix de référence des actions admises le 12 juillet 2007 sur Alternext by Nyse-Euronext Paris, a été fixé à **4,61 €**.

### 2.2 Fusion-absorption de la filiale MSI acquise en 2005

En date du 22 mars 2007, la société a procédé à la fusion-absorption de la filiale MSI (Méthode et Solution Informatique), par procédure de fusion simplifiée sans augmentation de capital.

La fusion a pris rétroactivement effet à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007.

Consécutivement à cette opération, la société MSI a été dissoute sans liquidation, et ARKOON Network Security a repris en charge le paiement des échéances de remboursement du plan de continuation de MSI du 8 décembre 2005, dont le solde s'élevait à 299 222,79 € au 1<sup>er</sup> janvier 2007.

### 2.3 Ouverture d'un établissement commercial à Milan, Italie.

Fin juin 2007, dans le cadre de son développement organique à l'International, la société a procédé à la création d'un établissement commercial en Italie, à Milan, sous la forme juridique d'un bureau de représentation.

Au 31 décembre 2007, cet établissement emploie 2 collaborateurs salariés de la société.

### 2.4 Renouvellement de la qualification FCPI OSEO FCPI Entreprise Innovante

En date du 25 avril 2007, OSEO Innovation a procédé au renouvellement de la qualification FCPI Entreprise Innovante nr A0703038V, reconnaissant le caractère innovant des produits, procédés et techniques de ARKOON Network Security.




La reconnaissance de ce caractère innovant est acquise vis-à-vis de tout FCPI procédant à un investissement dans le capital de la société.

## 2.5 Fin d'éligibilité au statut "Jeunes Entreprises Innovantes"

En 2004, la société avait opté pour le statut JEI "Jeunes Entreprises Innovantes" et en a bénéficié jusqu'en 2006.

Ce statut JEI étant autorisé jusqu'à la septième année d'existence de la société, les conditions d'éligibilité ne sont plus remplies, à compter de l'exercice 2007, pour le conserver.

Au cours des exercices précédents, le statut avait permis à la société de bénéficier, pour le personnel affecté à la recherche et développement, d'un taux de cotisations URSSAF patronal minoré, représentant un économie de charges d'exploitation de :

-  Exercice 2004 : 132 K€
-  Exercice 2005 : 178 K€
-  Exercice 2006 : 219 K€

Au titre de l'exercice 2007, l'impact sur les comptes est une charge d'exploitation complémentaire de 290 K€.

## 2.6 Prise de participation

Au cours de l'exercice 2007, la société n'a procédé à aucune prise de participation, en France comme à l'étranger.

### 3. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires 2007 s'élève à 12 394 781 €, soit en croissance globale de :

- + 13% à périmètre comparable, consolidé Arkoon + Msi, par rapport au chiffre d'affaires 2006 de 10 974 936 €, dont + 22% pour l'activité historique de produits de sécurité réseau (appliances & services de sécurité).
- + 48% à périmètre social, par rapport au chiffre d'affaires 2006 de 8 361 411 €.

La répartition et la croissance du chiffre d'affaires par activité se décomposent de la manière suivante :

Nature de produits	CA France €	CA Export €	CA Total €	Part du CA
<b>Appliances</b> <i>(boîtiers de sécurité des réseaux, infrastructures et communications)</i>	4 858 070	269 958	5 128 028	41%
<b>Services de sécurité</b> <i>(abonnements logiciels de sécurité)</i>	461 261	32 780	494 041	4%
<b>Licences Security Box</b> <i>(logiciels de chiffrement des données)</i>	1 347 475	8 800	1 356 274	11%
<b>Licences autres</b> <i>(autres logiciels de sécurité des réseaux)</i>	141 050	17 692	158 742	1%
<b>Maintenances FAST</b> <i>(appliances)</i>	2 941 646	156 830	3 098 476	25%
<b>Maintenances Security Box</b>	1 265 862	7 272	1 273 134	10%
<b>Services professionnels</b> <i>(Formation, consulting)</i>	704 764	43 538	748 302	6%
<b>Divers</b> <i>(activités annexes, frais de ports)</i>	129 770	8 013	137 783	1%
<b>Total</b>	<b>11 849 898</b>	<b>544 883</b>	<b>12 394 781</b>	
% du CA	96%	4%		

La répartition ci-dessus du chiffre d'affaires entre la France et l'Export correspond aux lieux de facturation comptables initiaux (revendeurs).

La part finale de chiffre d'affaires adressant l'Export est de l'ordre de 10%.

La répartition du chiffre d'affaires par branches d'activité est la suivante :

Branches d'activités	CA 2007	Part du CA
Sécurité des réseaux et infrastructures	8 879 287	72%
Sécurité des données	2 629 408	21%
Autres activités	886 085	7%
<b>Total</b>	<b>12 394 781</b>	

La croissance individuelle des activités est la suivante :

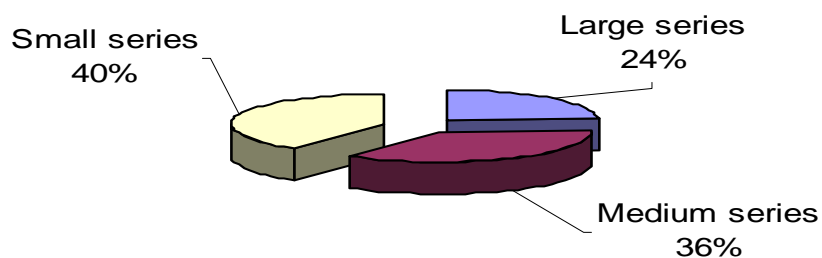
<b>Croissance des activités</b>	<b>CA 2007</b>	<b>CA 2006*</b>	<b>Croissance</b>
Appliances + services de sécurité	5 780 811	4 754 737	<b>+ 22%</b>
Licences Sbox	1 356 274	1 254 805	<b>+ 8%</b>
Maintenances Fast + Sbox	4 371 610	3 900 620	<b>+ 12%</b>
Services professionnels	748 302	916 591	<b>-18%</b>
Activités annexes	137 783	148 183	<b>-7%</b>
<b>Total</b>	<b>12 394 781</b>	<b>10 974 936</b>	<b>+ 13%</b>

\*à périmètre 2006 comparable, consolidé Arkoon + Msi

#### 4. Marge brute

Le taux de marge brute sur les ventes d'appiances a progressé de +3,02 % par rapport à l'exercice 2006, en raison de l'évolution positive des ventes qui s'orientent favorablement vers les produits moyen et haut de gamme.

#### Repartition du chiffre d'affaires "appliances" par gammes



Le taux de marge brute sur l'ensemble des activités progresse de +4,56%.

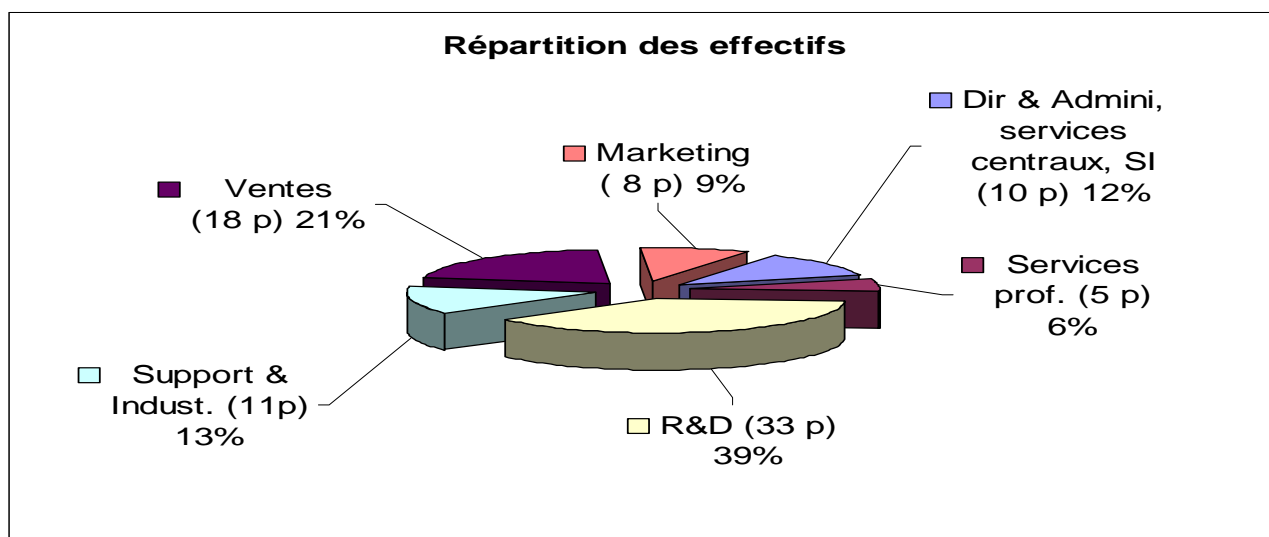
## 5. Frais de personnel

### 5.1 Effectif & masse salariale

Au 31 décembre 2007, l'effectif total de la société est de 85 collaborateurs, dont 83 en France et 2 en Italie.

L'effectif, constitué de 76 cadres et 9 employés (Etam) est stable par rapport à l'effectif au 31 décembre 2006 composé de 82 collaborateurs.

La répartition par fonctions est la suivante :



La masse salariale, hors charges sociales et à périmètre comparable intégrant MSI, s'élève à 4 769 371 € en 2007, contre 4 627 446 € en 2006, soit en augmentation de +3,06 % pour une croissance des effectifs de +3,66%.

### 5.2 Rémunération des dirigeants

Le montant de la rémunération brute des dirigeants membres du Directoire au titre de l'exercice 2007 s'élève à 295 078 € + 2 622 € d'avantages en nature, contre 288 540 € + 2 520 € d'avantages en nature au titre de l'exercice 2006, soit en augmentation de +2,28%.

### 5.3 Droit individuel à la formation

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF s'élève à 4 192 heures. Le nombre d'heures prises au cours de l'exercice s'élève à 21 heures.

## 6. Charges d'exploitation

Le total des charges d'exploitation, achats consommés inclus, s'élève à 13 366 242 € en 2007, contre 12 466 695 € en 2006, soit en augmentation de +7,21%, et seulement +4,89% hors accroissement des charges relatives à la fin de l'exonération liée au statut JEI.

## 7. Excédent brut d'exploitation

L'excédent brut d'exploitation est positif à 1 926 105 €, soit 15,5% du chiffre d'affaires.

Il est en augmentation de :

- + 51,4% à périmètre comparable consolidé Arkoon + Msi, par rapport à l'EBE de 2006 à 1 272 614 € (11,59% du chiffre d'affaires)
- + 105,8% à périmètre social, par rapport à l'EBE de 2006 à 936 120 € (11,20% du chiffre d'affaires),

Cette performance est le résultat conjugué de l'augmentation de la marge brute sur les ventes de produits, et de la maîtrise des charges d'exploitation à un rythme de croissance inférieur à celui du chiffre d'affaires.

## 8. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 544 648 €, soit une rentabilité opérationnelle de 4,4%.

Il est en augmentation de :

- + 301,0 % à périmètre comparable consolidé Arkoon + Msi, par rapport au résultat d'exploitation de 2006 à 135 816 € (soit une marge opérationnelle de 1,2%)
- + 182,4 % à périmètre social, par rapport au résultat d'exploitation de 2006 à 192 889 €, (soit une marge opérationnelle de 2,31%)

## 9. Résultat financier

Le résultat financier est un bénéfice de 45 153 €, contre 33 671 € au 31 décembre 2006, soit en augmentation de + 34,10%.

## 10. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel ressort à <579 088> K€ et se décompose de la manière suivante :

Nature des postes	Charges	Produits
Contentieux social	19 500	
Régularisations de comptes tiers	1 740	18 916
Dotations et reprise d'amortissements dérogatoires (R&D)	1 452 764	863 115
Coûts de restructuration MSI	420 066	
Dotations et reprise provisions risques & charges (restructuration MSI)	57 000	413 750
Annulation provision remises à accorder		63 161
Régularisations diverses		13 038
<b>Total</b>	<b>1 951 070</b>	<b>1 371 980</b>

## 11. Impôt société

### 11.1 Crédit d'Impôt Recherche

Le Crédit d'Impôt Recherche au 31 décembre 2007 s'élève à 255 750 €, contre 390 065 € au titre de l'exercice 2006.

En cumul, la créance de Crédit d'Impôt Recherche, inscrite à l'actif s'élève à 1 473 707 €.

### 11.2 Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Résultat de l'exercice	262 713
Impôt sur les bénéfices (IFA, CIR)	- 252 000
Résultats avant impôts	10 713
Variation provisions réglementées	589 649
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	600 362

### 11.3 Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

	<b>Montant</b>	<b>Impôt</b>
Accroissements : Provisions réglementées	207 509	69 162
Subventions à réintégrer au résultat		
Allègements : Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	104 679	34 890
Total des déficits d'exploitation reportables	12 376 604*	

\* dont 6 197 017 € provenant de l'absorption de la société MSI

## 12. Résultat net

Le résultat net est bénéficiaire de 262 712 €, représentant une rentabilité nette de 2,12%, ceci après résultat exceptionnel de – 579 088 € et impôt créditeur de 252 000 €,

- contre un résultat net de 290 283 € en 2006 à périmètre comparable consolidé Arkoon + Msi (2,64%),
- contre 1 836 742 euros à périmètre social (22,0%), qui incorporait 1 790 193 € de produits exceptionnels sur opération en capital.

Le résultat net 2007 est impacté par le résultat exceptionnel <579 088> et par la baisse du Crédit d'Impôt Recherche de 134 315 € par rapport à 2006.

Dans le compte de résultat pro-forma 2 inclus au présent rapport, le résultat net social 2007 a été retraité selon les normes de consolidation afin de présenter une meilleure comparabilité avec les comptes consolidés 2006.

Soit, après neutralisation des dotations et reprises d'amortissements dérogatoires de R&D, et dotation d'un écart d'acquisition de la filiale MSI absorbée le 1<sup>er</sup> janvier 2007, le résultat net part du groupe aurait été de 597 670 €, soit 4,82% de rentabilité nette, en croissance de 105,80%.

### 13. Actif immobilisé

Les mouvements de l'actif immobilisé sur la période se présentent de la façon suivante :

	A l'ouverture	Fusion MSI	Augmentat	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	4 557 460	3 155 541	5 639 865	2 385 582	10 967 284
Immobilisations corporelles	593 302	273 679	303 849	0	1 170 830
Immobilisations financières	4 096 378	14 399	79 385	4 070 732	119 430
<b>Total</b>	<b>9 247 140</b>	<b>3 443 619</b>	<b>6 023 099</b>	<b>6 456 314</b>	<b>12 257 538</b>
<b>Amortissements &amp; provisions :</b>					
Immobilisations incorporelles	1 571 335	2 292 396	1 175 575	2 177 110	2 862 196
Immobilisations corporelles	310 741	223 322	132 228	0	666 291
Immobilisations financières	1 200	0	0	0	1 200
<b>Total</b>	<b>1 883 276</b>	<b>2 515 718</b>	<b>1 307 803</b>	<b>2 177 110</b>	<b>3 529 687</b>

### 14. Fonds commercial

L'opération de fusion-absorption de la société MSI, intervenue au cours de l'exercice, a généré un mali technique de fusion de 3 446 K€ inscrit à l'actif du bilan en fonds commercial, l'actif net apporté s'élevant à 581 K€ pour une valeur de titres de participation de 4 027 K€.

### 15. Frais de recherche et développement

Au titre de l'exercice 2007, la société a engagé des frais globaux de recherche & développement pour un montant total de 2 844 K€, dont 1 412 K€ activés en « production immobilisée ».

Le montant brut cumulé des frais de recherche et développement activés s'élève à 5 363 K€, amortis à hauteur de 2 395 K€.

### 16. Valeurs mobilières de placement & disponibilités

Au 31 décembre 2007, la société dispose des disponibilités suivantes :

✚ Comptes à terme :	2 900 000 €
✚ Comptes bancaires :	46 972 €
✚ Comptes courant factor :	3 307 629 €
✚ Comptes de réserves factor :	372 623 €
✚ Intérêts à recevoir :	15 527 €

**17. Capital**

**17.1 Evolution du capital social**

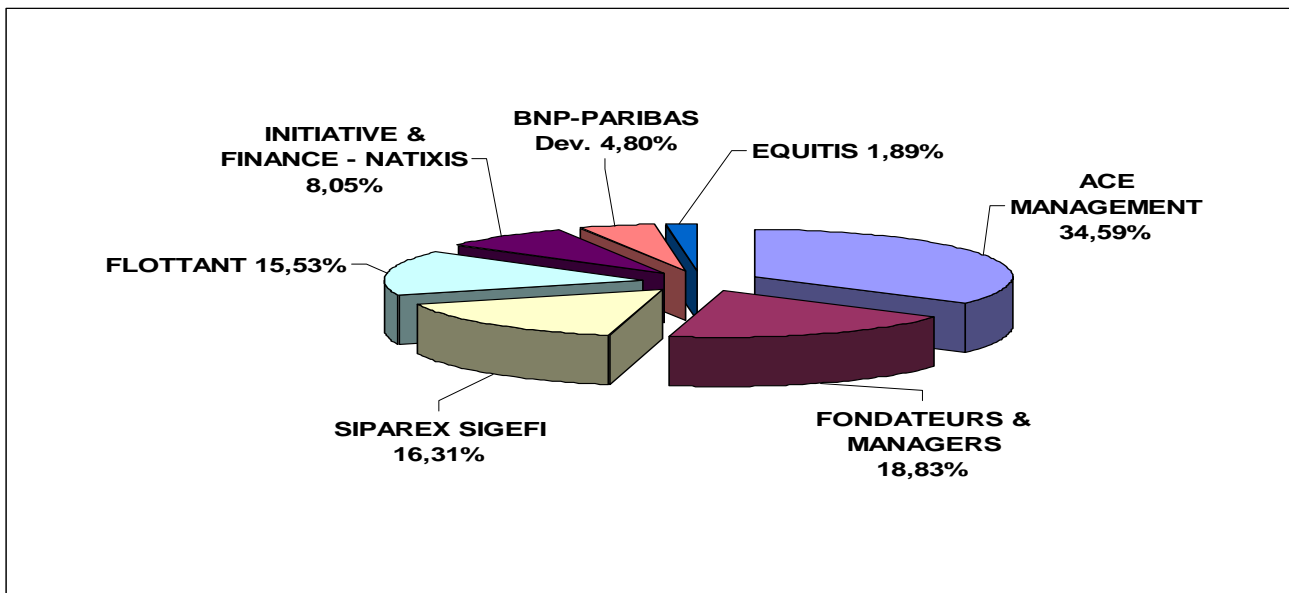
Au 31 décembre 2007, le capital social s'élève à 4 605 019 €, et a évolué de la manière suivante sur l'exercice :

Capital social	Nombres de titres	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	3 902 534	1,00
Titres émis sur l'exercice	702 485	1,00
Titres remboursés ou annulés	0	
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>4 605 019</b>	<b>1,00</b>

En date du 28 juin 2007, la société a procédé à une augmentation de son capital social, par émission de 702 485 actions nouvelles de 1 euro de nominal émises au prix unitaire de 4,61 euros, soit une augmentation des capitaux propres de 3 238 K€ euros dont 2 536 K€ de prime d'émission.

Les frais relatifs à l'augmentation de capital ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant de 446 K€.

Au 31 décembre 2007, l'actionnariat se présente de la manière suivante :



Au 31 décembre 2007, la répartition de la détention des titres est la suivante :

<b>Titres</b>	<b>Nombres de titres</b>	<b>%</b>
Titres en nominatif personnes physiques	866 961	18,83
Titres en nominatif personnes morales	3 022 961	65,64
Titres en capital flottant	715 097	15,53
<b>Titres fin d'exercice</b>	<b>4 605 019</b>	<b>100,00</b>

Au 31 décembre 2007, la répartition des droits de vote est la suivante :

<b>Droits de vote</b>	<b>Nombres de droits de vote</b>	<b>%</b>
Droits de vote en nominatif personnes physiques	1 608 208	19,86
Droits de vote en nominatif personnes morales	5 775 605	71,31
Droits de vote en capital flottant	715 097	8,83
<b>Titres fin d'exercice</b>	<b>8 098 910</b>	<b>100,00</b>

## 17.2 Bons de souscription d'actions (BSA)

BSA	Date émission	Nombre actions à créer	Date limite d'exercice	Modalités d'émission et exercice
BSA 2004-03	AGE 11/05/2004	259 742	10/05/2009	Deux BSA 2004-03 donnent le droit de souscrire à une action nouvelle, à un prix de souscription par action égal à 3.85 €, sous condition suspensive de changement de contrôle de la société pour plus de 50%, soit au maximum 259 742 actions à 1 € de nominal pour 519 481 BSA 2004-03 existants
BSA 2005-03	AGE 27/10/2004	346 321	31/12/2010	Trois BSA 2005-03 donnent le droit de souscrire à deux actions nouvelles, à un prix de souscription par action égal à 3,85 €, soit au maximum 346 321 actions à 1 € de nominal pour 519 481 BSA 2005-03 existants
<b>Total</b>		<b>606 063</b>		

## 17.3 Bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE)

BSPCE	Date émission	Nombre	Date limite d'exercice	Prix de souscription
Plan BSPCE 1 (2003)	AGE 30/12/2003	204 385	31/12/2010	Une action nouvelle pour un bon, au prix de souscription de 3,71 € par action
Plan BSPCE 2 (2005)	AGE 27/10/2005	130 000	31/12/2010	Une action nouvelle pour un bon, au prix de souscription de 3,85 € par action
Plan BSPCE 3 (2006)	AGE 22/06/2006	57 360	31/12/2010	Une action nouvelle pour un bon, au prix de souscription de 3,85 € par action

## 17.4 Actions gratuites

Actions Gratuites	Date d'émission	Nombre	Date début acquisition	Date début cessibilité
Plan 2007-04	AGE 24/04/2007	114 286	27/04/2009	27/04/2011

**18. Capitaux propres & fonds propres**

Au 31 décembre 2007 les capitaux propres s'élèvent à 10 957 583 €, les fonds propres sont de 11 161 918 €



**19. Provisions**

Les mouvements des provisions sur la période se présentent de la façon suivante :

	<b>A l'ouverture</b>	<b>Fusion MSI</b>	<b>Augmentat</b>	<b>Diminution</b>	<b>A la clôture</b>
Provisions réglementées	1 832 641	848 045	1 452 765	863 114	3 270 336
Provisions pour risques et charges	87 472	517 821	64 408	413 763	255 938
Provisions pour dépréciation	188 528	226 184	26 921	46 480	395 153
<b>Total</b>	<b>2 108 642</b>	<b>1 592 050</b>	<b>1 544 094</b>	<b>1 323 357</b>	<b>3 921 427</b>


**20. Avances conditionnées**

Les avances conditionnées s'élèvent à 204 334 € et se décomposent de la façon suivante :

-  Avance Coface : 72 334 €
-  Avance Oséo : 132 000 €

**21. Endettement financier**

Les dettes financières s'élèvent à 260 000 € et se décomposent de la façon suivante :

-  Emprunt auprès d'établissement financier : 200 000 €
-  Avance remboursable auprès de Oséo : 60 000 €

**22. Etat des dettes**

	<b>Montant brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'1 an et moins de 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
Etablissement de crédit	200 720	40 720	160 000	
Dettes financières diverses	60 000	0	60 000	
Fournisseurs	1 407 619	1 407 619		
Dettes fiscales & sociales	2 184 645	2 184 645		
Dettes sur immobilisations	363 638	363 638		
Autres dettes	97 471	97 471		
Produits constatés d'avance	4 218 313	4 218 313		
<b>Total</b>	<b>8 532 410</b>	<b>8 312 410</b>	<b>220 000</b>	<b>0</b>

Les dettes fiscales et sociales se décomposent de la manière suivante :

<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>€</b>
Provision congés payés	309 849
Personnel charges à payer	219 950
Charges sociales sur congés payés	147 222
Charges sociales sur charges pers.	104 476
Organismes sociaux	465 030
Taxe d'apprentissage	32 382
Formation professionnelle	77 253
Participation construction	21 429
Etat – Taxes sur le chiffre d'affaires	638 636
Etat – autres charges à payer	149 464
Etat – Impôts et taxes RJ MSI	18 954
<b>Total</b>	<b>2 184 645</b>

### 23. Produits constatés d'avance

Le détail des produits constatés d'avance, s'élevant au total à 4 218 313 €, se présente de la façon suivante :

Nature de contrats	€
Maintenances Fast France	2 607 244
Maintenances Fast Export	132 109
Maintenances Sbox France	290 026
Maintenances Sbox Export	3 329
Services de sécurité France	1 140 188
Services de sécurité Export	45 416
<b>Total</b>	<b>4 218 313</b>

### 24. Etat des créances

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Clients et cptes rattachés	2 116 040	2 116 040		
Fournisseurs débiteurs	46 252	46 252		
Personnel	3 605	3 605		
Etat – CIR	1 473 707	356 273	1 117 434	
Etat – Taxe sur CA	106 150	106 150		
Autres créances	43 917	43 917		
<b>Total</b>	<b>3 789 671</b>	<b>2 672 237</b>	<b>1 117 434</b>	<b>0</b>

### 25. Charges constatées d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 629 438 €, et ne comprend que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

**26. Produits à recevoir**

<b>Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>€</b>
418100 Clients factures à établir :	
Maintenances	70 971
Transfert de charges	689
Prestations techniques	11 275
Autres produits d'activité	13 554
Tva	18 777
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>115 266</b>
409800 Fournisseurs avoirs à recevoir :	
Gain de change sur approvisionnements	25 704
Assurances	261
Tva	5 037
468700 Produits divers à recevoir :	
Remboursement amende	120
<b>Autres créances</b>	<b>31 122</b>
518700 Intérêts à recevoir	15 527
<b>Disponibilités</b>	<b>15 527</b>
<b>Total</b>	<b>161 915</b>

**27. Charges à payer**

<b>Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>€</b>
518600 Agios et frais bancaires à payer	721
<b>Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>721</b>
<b>Emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>0</b>
408100 Fournisseurs factures non parvenues :	
Publicité	41 016
Honoraires	36 947
Achats prestations	85 602
Frais déplacements salariés	18 923
Achats fourn. admin., entretien et équipement	185
Frais postaux et de télécommunication	1 693
Transports sur achats et ventes	5 124
Electricité	1 500
Locations mobilières et immobilières	1 396
Sous-traitance	13 276
Entretien et réparations	240
Assurances	33 917
Achats matériels	12 782
Tva sur factures non parvenues	18 944
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>271 544</b>
428200 Provision congés payés	309 849
428600 Personnel charges à payer	219 950
438200 Charges sociales sur congés payés	147 222
438600 Organismes sociaux à payer	104 476
447000 Impôts & Taxes RJ MSI	18 954
448600 Etat - autres charges à payer	149 463
448610 Taxe d'apprentissage	32 382
448620 Formation	77 253
448630 Participation construction	21 429
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>1 080 978</b>
419800 Clients avoir à établir	82 634
<b>Autres dettes</b>	<b>82 634</b>
<b>Total</b>	<b>1 435 876</b>

## 28. Filiales

A 31 décembre 2007, et consécutivement à la fusion-absorption de la société MSI intervenue au cours de l'exercice, la société ne détient pas de filiale.

**RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES**

RUBRIQUES	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007
<b>CAPITAL FIN EXERCICE</b>					
Capital social	2 593 256	3 112 737	3 761 642	3 902 534	4 605 019
Nombre actions ordinaires	2 593 256	3 112 737	3 761 642	3 902 534	4 605 019
Nombre d'actions à dividendes prioritaires					
Nombre maximal d'actions futures à créer / conversion obligations / exercice droit souscription					
<b>OPERATIONS RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires HT	3 733 753	5 143 483	6 989 448	8 361 410	12 394 781
Résultat avant impôts amortissements - provisions	- 1 169 860	- 295 911	83 551	2 699 352	1 537 393
Impôts sur les bénéfices	3 750	- 356 273	- 471 619	- 390 065	- 252 000
Participation des salariés					
Résultat après impôts	- 1 475 285	- 701 777	- 643 412	1 836 741	262 712
Résultat distribué					
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, part.salariés mais avant amortissements - provisions	-0.45	0.02	0.15	0.79	0.39
Résultat après impôts, participations salariés amortissements - provisions	-0.57	-0.22	-0.17	0.47	0.06
Dividende brut versé à chaque actionnaire	0	0	0	0	0
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen	41	46	55	61	73
Montant masse salariale	1 937 250	2 232 784	3 027 371	3 100 576	4 769 371
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (SS, œuvres soc.)	851 044	847 103	1 116 591	1 258 540	2 211 337

**Information financière**

ARKOON Network Security est cotée sur ALTERNEXT by NYSE-EURONEXT Paris

Code ISIN : FR0010481101 – ALARK

Code Reuters : ALARK.PA

Code Bloomberg : ALARK:FP

Site web : [www.arkoon.net](http://www.arkoon.net)

**Contacts ARKOON Network Security :**

✚ Thierry ROUQUET, Président du Directoire  
Tél : 04.72.53.01.01

✚ Pierre-Yves HENTZEN, Directeur Administratif & Financier  
Tél : 04.72.53.01.01

[contactfi@arkoon.net](mailto:contactfi@arkoon.net)

**Contacts ACTUS Lyon (communication financière) :**

✚ Amalia NAVEIRA, Relation analystes & investisseurs  
Tél : 04.72.18.04.92  
[anaveira@actus.fr](mailto:anaveira@actus.fr)

✚ Marie-Claude TRIQUET, Relations presse financière  
Tél : 04.72.18.04.93  
[mctriquet@actus.fr](mailto:mctriquet@actus.fr)

**Calendrier prévisionnel des communiqués sur les chiffres 2008 :**

<b>Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2008</b>	<b>Mardi 22 juillet 2008</b>	<i>Après bourse</i>
<b>Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2008</b>	<b>Mardi 16 septembre 2008</b>	<i>Après bourse</i>
<b>Chiffre d'affaires de l'exercice 2008</b>	<b>Mardi 27 janvier 2009</b>	<i>Après bourse</i>
<b>Résultats de l'exercice 2008</b>	<b>Mardi 24 mars 2009</b>	<i>Après bourse</i>