

RAPPORT ANNUEL 2010



ARKOON



NETWORK SECURITY

ALARK
LISTED
NYSE
ALTERNEXT.

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

 **COMPTES ANNUELS**

- **Compte de résultat**
- **Bilan**

 **TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

 **ANNEXE**

 **RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE**

COMPTES ANNUELS

Exercice du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010



Euros

31/12/2010

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	2010	%	2009	%	Var 2009/2010	Var %
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS						
Ventes de marchandises France	1 721 411	17,3%	2 111 707	21,7%	-390 296	-18,5%
Ventes de marchandises Export	141 177	1,4%	92 850	1,0%	48 327	52,0%
Ventes services & logiciels France	7 743 310	77,9%	7 230 233	74,4%	513 077	7,1%
Ventes services & logiciels Export	336 139	3,4%	283 220	2,9%	52 919	18,7%
CHIFFRE D'AFFAIRE TOTAL	9 942 037	100,0%	9 718 010	100,0%	224 027	2,3%
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Production immobilisée	1 458 218	14,7%	1 974 587	20,3%	-516 369	-26,2%
Subventions d'exploitation	4 473	0,0%	61 593	0,6%	-57 120	NS
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	51 832	0,5%	60 714	0,6%	-8 882	-14,6%
Autres produits	140	0,0%	267	0,0%	-127	-47,6%
TOTAL AUTRES P.E	1 514 663	15,2%	2 097 161	21,6%	-582 498	-27,8%
CHARGES D'EXPLOITATION						
Achats de marchandises	1 019 017	10,2%	1 321 653	13,6%	-302 636	-22,9%
Variation de stock de marchandises	224 261	2,3%	-161 297	-1,7%	385 558	-239,0%
Achats de matières premières et autres appro.		0,0%		0,0%	0	
Autres achats et charges externes	3 231 619	32,5%	3 665 409	37,7%	-433 790	-11,8%
Impôts, taxes et versements assimilés	277 781	2,8%	290 013	3,0%	-12 232	-4,2%
Salaires et traitements	4 138 903	41,6%	4 104 490	42,2%	34 413	0,8%
Charges sociales	1 947 243	19,6%	1 951 242	20,1%	-3 999	-0,2%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	617 876	6,2%	643 661	6,6%	-25 785	-4,0%
Dotations aux amortissements immobilisations	1 975 332	19,9%	1 842 275	19,0%	133 058	7,2%
Dotations aux provisions sur actif circulant	5 100	0,1%	44 206	0,5%	-39 107	-88,5%
Dotations aux provisions pour risques et charges	4 935	0,0%		0,0%	4 935	
Autres charges	16 243	0,2%	20 507	0,2%	-4 265	-20,8%
TOTAL III	12 840 433	129,2%	13 078 498	134,6%	-238 065	-1,8%
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 383 733	-13,9%	-1 263 327	-13,0%	-120 406	9,5%

Euros

31/12/2010

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	2010	%	2009	%	Var 2009/2010	Var %
PRODUITS FINANCIERS						
Produits financiers de participations	51 643	0,5%	1 878	0,0%	49 765	NS
Autres intérêts et produits assimilés	37 384	0,4%	55 467	0,6%	-18 083	-32,6%
Reprises sur provisions, transferts charges	0	0,0%	0	0,0%	0	
Différences positives de change	1 299	0,0%	2 757	0,0%	-1 459	-52,9%
Prod. nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		0,0%		0,0%	0	
Ecart de conversion						
Total produits financiers	90 326	0,9%	60 103	0,6%	30 223	50,3%
CHARGES FINANCIERES						
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilés	29 448	0,3%	20 877	0,2%	8 570	41,1%
Différences négatives de change	2 959	0,0%	2 301	0,0%	658	28,6%
Provisions pour dépréciations immobilisations financières	4 328 925	43,5%	0	0,0%	4 328 925	NS
Total charges financières	4 361 332	43,9%	23 179	0,2%	4 338 153	18716,2%
RESULTAT FINANCIER	-4 271 006	-43,0%	36 924	0,4%	-4 307 930	-11667,0%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-5 654 739	-56,9%	-1 226 403	-12,6%	-4 428 336	361,1%
PRODUITS EXCEPTIONNELS						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	150 207	1,5%	9 309	0,1%	140 898	NS
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises provisions, transferts charges	1 760 223	17,7%	1 541 681	15,9%	218 542	14,2%
Total produits exceptionnels	1 910 429	19,2%	1 550 990	16,0%	359 439	23,2%
CHARGES EXCEPTIONNELLES						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	341 936	3,4%	87 867	0,9%	254 069	289,2%
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	3 927	0,0%	13 396	0,1%	-9 469	NS
Dotation amortissements dérogatoires	1 480 298	14,9%	2 052 247	21,1%	-571 950	-27,9%
Autres dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	541 612	5,4%	166 448	1,7%	375 164	NS
Total charges exceptionnelles	2 367 772	23,8%	2 319 958	23,9%	47 814	2,1%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-457 343	-4,6%	-768 968	-7,9%	311 625	-40,5%
Impôts dus sur les bénéfices	-743 669	-7,5%	-887 444	-9,1%	143 775	-16,2%
Total	-743 669	-7,5%	-887 444	-9,1%	143 775	-16,2%
TOTAL DES PRODUITS	13 457 455	135,4%	13 426 263	138,2%	31 192	0,2%
TOTAL DES CHARGES	18 825 867	189,4%	14 534 191	149,6%	4 291 677	29,5%
RESULTAT DE L'EXERCICE	-5 368 412	-54,0%	-1 107 927	-11,4%	-4 260 486	384,5%
Nombre d'actions	5 491 228		5 491 228			
Résultat par action	-0,98		-0,20			

Euros		31/12/2010		
BILAN ACTIF				
	Brut	Amortissements & Provisions	Net au 31/12/10	Net au 31/12/09
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais de recherche et de développement	9 342 574	5 421 896	3 920 678	4 091 678
Concessions, brevets et droits assimilés	553 430	380 775	172 655	230 045
Fonds commercial	3 446 248		3 446 248	3 446 248
Autres immobilisations incorporelles	1 615 744	522 110	1 093 634	1 193 644
Immobilisations corporelles				
Installations techniques, matériel et outillage	522 509	397 463	125 046	194 453
Autres immobilisations corporelles	727 715	445 020	282 695	333 494
Immob. en cours / Avances & acomptes			0	0
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	2 600 404	2 600 404	0	2 600 404
Prêts	1 200	1 200		
Autres immobilisations financières	83 040		83 040	99 901
ACTIF IMMOBLISE	18 892 864	9 768 868	9 123 996	12 189 866
Stocks				
Marchandises	560 948	192 256	368 692	591 161
Créances				
Clients et comptes rattachés	2 119 357	792 615	1 326 742	838 923
Fournisseurs débiteurs	148 472		148 472	9 723
Personnel	3 030		3 030	4 134
Etat, impôts sur les bénéfices	743 669		743 669	887 444
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	84 709		84 709	78 512
Autres créances	1 798 964	1 728 521	70 443	565 867
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	2 181 370		2 181 370	4 743 937
Charges constatées d'avance	543 615		543 615	575 726
ACTIF CIRCULANT	8 184 134	2 713 392	5 470 742	8 295 428
Ecarts de conversion - Actif				224
COMPTES DE REGULARISATION	0			224
TOTAL ACTIF	27 076 998	12 482 260	14 594 738	20 485 517

Euros

31/12/2010

BILAN PASSIF

	Net au 31/12/10	Net au 31/12/09
PASSIF		
Capital social ou individuel	5 491 228	5 491 228
Primes d'émission, de fusion, d'apport	9 455 286	9 456 397
Autres réserves	111 518	111 518
Report à nouveau	-5 715 490	-4 607 561
Résultat de l'exercice	-5 368 412	-1 107 929
Provisions règlementées	3 887 265	4 036 439
CAPITAUX PROPRES	7 861 395	13 380 092
Avances conditionnées	268 000	238 000
AUTRES FONDS PROPRES	268 000	238 000
Provisions pour risques	118 572	181 748
Provisions pour charges	25 212	20 277
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	143 784	202 025
Autres emprunts obligataires		
Emprunts	80 000	120 000
Découverts et concours bancaires	470 298	693
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	550 298	120 693
Emprunts et dettes financières diverses	236 000	206 000
Avances et acomptes reçus	108 878	271 668
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	981 153	1 133 278
Personnel	415 256	352 985
Organismes sociaux	562 388	574 551
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	289 290	179 809
Autres dettes fiscales et sociales	140 414	343 608
Dettes fiscales et sociales	1 407 348	1 450 953
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 016	3 588
Autres dettes	45 211	54 189
Produits constatés d'avance	2 978 701	3 425 030
DETTES	6 320 605	6 665 399
Ecart de conversion - Passif	955	
TOTAL PASSIF	14 594 738	20 485 517

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Exercice du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010



Euros

31/12/2010

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

RUBRIQUES	2010	2009
Résultat net	-5 368 412	-1 107 929
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions (1)	4 368 321	2 515 813
- Plus et moins values de cession	3 927	13 396
- Autres variations		-23 756
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-996 164	1 397 524
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
Variation nette des stocks et en-cours	222 469	-122 356
Variation nette des clients et comptes rattachés	-487 819	722 058
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	-152 125	-506 414
Autre variations du besoin en fonds de roulement	-133 054	-492 976
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 546 693	997 836
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations (dont activation R&D)	-1 530 655	-2 251 450
Variation des dettes sur immobilisations	9 428	-23 637
Incidence des variations de périmètres (2)		
Variation des autres immobilisations financières	16 861	-2 597 630
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 504 366	-4 872 717
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		2 309 454
Variations emprunts	-10 000	-10 000
Variations avances conditionnées	30 000	-5 784
Variation autres concours bancaires	468 750	
Autres variations	-3 425	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	485 325	2 293 670
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	-2 565 734	-1 581 211
Trésorerie d'ouverture (B)	4 743 244	6 324 452
Trésorerie de clôture (C)	2 177 510	4 743 244
Ecart (A - (C - B))	0	0

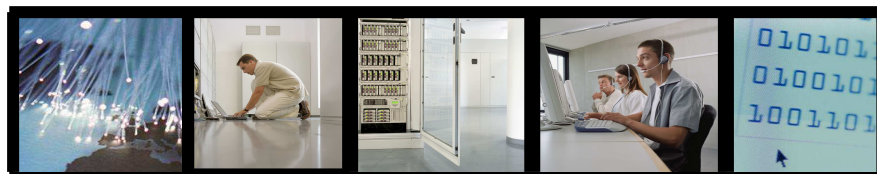
(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant.

(2) Variation des flux de trésorerie au taux moyen de conversion

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

ANNEXE

Exercice du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010



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 & Participations**
- 29. Montant des honoraires versés au Commissaire aux Comptes**

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de la S.A ARKON Network Security, clos au 31 décembre 2010, ont été établis par le Directoire.

Les conventions générales 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 principes et méthodes définis par la loi du 30 avril 1983, le décret du 29 novembre 1983, le plan comptable général, le CRC 99-03, le CRC 2002-10 et le CRC 2004-06.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales règles 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 coûts des prestataires externes affectés.

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 sont incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

1.6 Immobilisations financières

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

Les frais accessoires 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 comptabilisée pour la différence. La valeur d'utilité est appréciée notamment par rapport aux capitaux propres de la participation (le cas échéant), à sa valeur déterminée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés et éventuellement par rapport au coût d'acquisition en cas de transaction récente.

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.

Les durées et modes appliqués sont les suivants :

Nature	Durée	Mode
Frais de R&D	3 ans	Linéaire
Concessions, droits	5 à 10 ans	Linéaire
Autres immos incorpor.	5 ans	Linéaire
Installations techniques	3 à 10 ans	Linéaire
Agencements & instal.	10 ans	Linéaire
Mat. bureau & inform.	3 à 5 ans	Linéaire
Mobilier	5 à 10 ans	Linéaire

1.8 Dépréciations de l'actif immobilisé

Les immobilisations incorporelles non-amorties font l'objet, en cas d'indice de perte de valeur, d'un test de dépréciation afin de comparer leur valeur comptable à leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice. Cette dernière est appréciée en fonction d'une valeur d'usage déterminée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés relatifs à l'activité générée.

1.9 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.

1.10 Créances

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

1.11 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.

1.12 Produits constatés d'avance

Pour les contrats de maintenance et d'abonnements aux 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.

1.13 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 actuaire 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 47%,
- ✚ taux de croissance des salaires de 1,50%,
- ✚ taux d'actualisation de 3,50%,
- ✚ table de mortalité TV 88-90,
- ✚ turn-over 10%.

2. Faits significatifs de la période

L'exercice 2010 a été marqué par plusieurs événements, mentionnés ci-dessous.

2.1 Création de deux Business Units

Le 1^{er} semestre 2010 a été marqué par une réorganisation consécutivement à l'acquisition de la filiale SkyRecon Systems en Novembre 2009, et par la création de 2 Business Units :

- B.U « Sécurité des Réseaux », qui intègre l'activité appliances UTM Fast,
- B.U « Logiciel », qui comprend l'activité de protection des données Security Box, et l'activité de protection du poste de travail Stormshield de SkyRecon.

2.2 Saisonnalité de l'activité 2010

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} semestre 2010 est en croissance de 25% par rapport au 1^{er} semestre (5.528.826 € contre 4.413.211 €). Le 2^{ème} semestre 2010 représente 56% du chiffre d'affaires annuel.

2.3 Auto-détention de titres

Depuis le 29 juin 2010, la société auto-détient 193 000 actions en propre, consécutivement à la redéfinition du prix d'acquisition de la société SkyRecon Systems, qui a occasionné le retour

d'actions précédemment émises en paiement du prix d'acquisition.

2.4 Prise de participation

Au cours de l'exercice 2010, la société n'a procédé à aucune prise de participation, en France comme à l'étranger.

2.5 Concours bancaires

Au cours du 2^{ème} semestre 2010, la société a obtenu deux concours bancaires moyen terme pour des montants de 850.000 euros et 500 000 euros, apportés conjointement par un partenaire bancaire historique et par un nouvel entrant. Ces concours font l'objet d'une contre-garantie OSEO à hauteur respectivement de 70% et 60%.

Sur ce total de 1.350.000 euros, seule la somme de 468.750 € a été mobilisée et est présente dans les comptes.

2.6 Provisions filiale SkyRecon Systems

Les résultats 2010 sont fortement impactés par des provisions pour dépréciations de titres de participation, compte courant et compte client de la filiale SkyRecon Systems (voir commentaires au paragraphe 28. Filiales et Participations).

3. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2010 s'élève à 9.942.037 €, en hausse de 2,30% par rapport à l'exercice 2009.

L'activité a été globalement stabilisée après la décroissance rencontrée en 2009.

La répartition du chiffre d'affaires par nature se décompose de la manière suivante :

Nature de produits	CA France €	CA export €	CA Total €	Part du CA
Appliances <i>(boîtiers de sécurité des réseaux, infrastructures et communications)</i>	1 721 380	141 177	1 862 557	19%
Services de sécurité <i>(abonnements services de sécurité)</i>	1 185 586	57 997	1 243 583	12%
Licences Security Box <i>(logiciels de chiffrement des données)</i>	1 046 538	31 035	1 077 573	11%
Maintenances FAST	2 310 838	127 914	2 438 752	24%
Maintenances Security Box	1 445 316	7 018	1 452 334	15%
Services professionnels FAST	370 597	96 175	466 772	5%
Services professionnels S.Box	717 949	16 000	733 949	7%
Autres prestations	666 517	0	666 517	7%
Total	9 464 721	477 316	9 942 037	100%
<i>% du CA total</i>	<i>95%</i>	<i>5%</i>		

La répartition ci-dessus du chiffre d'affaires entre la France et l'export correspond aux localisations des facturations.

La part de chiffre d'affaires adressant directement et indirectement l'export est de l'ordre de 12%.

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

Branches d'activités	CA 2010	Part du CA
Sécurité des réseaux et infrastructures	6 011 664	60%
Protection des données	3 263 856	33%
Autres activités	666 517	7%
Total	9 942 037	100%

La variation individuelle des activités est la suivante :

Branches d'activités	CA 2010	CA 2009	Variation
Sécurité des réseaux et infrastructures	6 011 664	6 486 423	-7,3 %
Protection des données	3 263 856	3 231 587	+1,0 %
Autres activités	666 517	0	N/A
Total	9 942 037	9 718 010	+ 2,31%

4. Marge brute

Le taux de marge brute sur les ventes d'appiances et services de sécurité est en réduction de 9,38% par rapport à l'exercice 2009.

Elle s'explique d'une part par une poursuite de la pression du marché sur les prix de vente, et d'autre part par les opérations menées consécutivement aux

difficultés techniques rencontrées lors du lancement de la version FAST V5.

Compte-tenu de la progression de l'activité Security Box et de l'accroissement de sa part dans le chiffre d'affaires global, le taux de marge brute sur l'ensemble des revenus est en progression de 2,36%.

5. Frais de personnel

5.1 Effectif & masse salariale

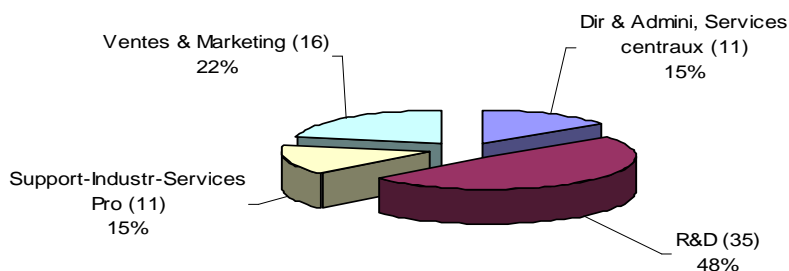
Au 31 décembre 2010, l'effectif total de la société est de 73 collaborateurs, dont 71 en France et 2 en Italie.

L'effectif, constitué de 62 cadres et 11 employés (Etam) est en baisse de 12% par rapport à l'effectif au 31 décembre

2009 qui était composé de 83 collaborateurs.

La répartition par fonction est la suivante :

Répartition des effectifs au 31 décembre 2010



La masse salariale, hors charges sociales s'élève à 4.138.903 € en 2010, contre 4.104.490 € en 2009, soit en stabilité pour une décroissance des effectifs de 12 %, celle-ci ayant majoritairement eu lieu sur le 2^{ème} semestre 2010.

5.2 Rémunération des dirigeants

Avantages en nature inclus, le montant cumulé de la rémunération brute des dirigeants membres du Directoire versée

au titre de l'année 2010 s'élève à 299.466 € contre 272.116 € au titre de 2009, soit en augmentation de 10 %.

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 5.136 heures. Le nombre d'heures prises au cours de l'exercice s'élève à 49 heures.

6. Charges d'exploitation

L'ensemble des charges d'exploitation, achats consommés, amortissements et provisions inclus, s'élève à 12.840.432 € en 2010, contre 13.078.498 € en 2009, soit en baisse de 1,83% (- 238.066 €).

Cette diminution est atténuée par l'augmentation des amortissements économiques de dépenses de R&D pour 97.125 euros. Hors augmentation des amortissements économiques de R&D, la

baisse des charges d'exploitation est de 2,57%.

Sur le 2^{ème} semestre 2010, l'ensemble des charges d'exploitation est en diminution de 9% par rapport au 1^{er} semestre.

Les charges d'exploitation de l'établissement de Milan (Italie) sont de 244.709 €.

7. Excédent brut d'exploitation

L'excédent brut d'exploitation est positif de 617.876 €, soit 6,2% du chiffre d'affaires, contre 643.661 € au titre de l'exercice 2009. Il baisse légèrement de 25.785 € (-4,0%).

L'excédent brut d'exploitation du 2^{ème} semestre 2010 est positif de 1.070.415 €, après un 1^{er} semestre qui était négatif de 452.539 €.

8. Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est une perte de 1.383.733 € contre une perte de 1.263.329 € en 2009. Il baisse de 124.404 € (-9,53%)

L'impact sur le résultat d'exploitation de l'établissement de Milan (Italie) est de -129.813 € (9,2% du résultat global)

Hors Italie, le résultat d'exploitation France est à -1.253.920 €.

Le résultat d'exploitation du 2^{ème} semestre 2010 est bénéficiaire de 78.776 €, après un 1^{er} semestre déficitaire de 1.462.509 €.

9. Résultat financier

Le résultat financier est de -4.271.006 € contre un bénéfice de 36.924 € au 31 décembre 2009.

Ce montant s'explique par les dotations aux provisions sur titres de participation et compte courant relatives à la filiale

SkyRecon Systems pour un total de 4.328.925 € (voir commentaires au paragraphe 28. Filiales et Participations).

Hors provisions SkyRecon, le résultat financier est bénéficiaire de 57.919 €.

10. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est de -457.343 € contre -768.968 € en 2009.

Il intègre les dotations aux provisions sur compte client relatives à la filiale

SkyRecon Systems pour un total de 474.037 €.

Il se décompose de la manière suivante :

Nature des postes	Charges	Produits
Indemnités diverses perçues		150 207
Dotation et reprise d'amortissements dérogatoires (R&D)	1 480 298	1 629 472
Dotations et reprises de provisions pour risques & charges	67 575	130 751
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	3 927	
Indemnités légales et transactionnelles	306 025	
Amendes et pénalités	34 815	
Régularisations diverses	1 095	
Provision sur créance client SkyRecon*	474 037	
Total	2.367.772	1.910.430

* Voir commentaires au paragraphe 28. Filiales et participations

11. Impôt société

11.1 Crédit d'Impôt Recherche

Le Crédit d'Impôt Recherche au 31 décembre 2010 s'élève à 743.669 € contre 887.444 € au titre de l'exercice 2009.

Le Crédit d'Impôt recherche représente 23,35% des dépenses de R&D de l'exercice.

En cumul, la créance de Crédit d'Impôt Recherche, inscrite à l'actif s'élève à 743.669 €, la société ayant obtenu le remboursement de ses créances au titre des exercices antérieurs.

11.2 Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Résultat de l'exercice	- 5 368 412
Impôt sur les bénéfices (IFA, CIR)	-743 669
Résultats avant impôts	- 6 112 081
Variation provisions réglementées	- 149 174
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	- 6 261 255

11.3 Accroissement et allègement de la dette future d'impôts

	Montant	Impôt
Accroissements : Provisions réglementées	0	0
Allègements : Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	40 611	13 537
Total des déficits d'exploitation reportables	17 102 798*	

* dont 4.405.493 € provenant de l'absorption de la société MSI au 01/01/2007.

12. Résultat net

Le résultat net de l'exercice est déficitaire de 5.368.412 € ceci après un résultat financier de -4.271.006 €, un résultat exceptionnel de -457.343 € et un impôt créditeur de 743.669 €, contre un résultat net négatif de 1.107.929 € en 2009.

Le résultat net est très lourdement impacté par les provisions sur la filiale

SkyRecon Systems, qui représentent 89,5% de la perte.

Hors provisions SkyRecon, le résultat net ressort à -565.450 €, soit en amélioration de 49% par rapport à 2009.

Avant provisions SkyRecon, le 2^{ème} semestre 2010 est bénéficiaire de 518.267 €, après un 1^{er} semestre déficitaire de 1.083.717 €

13. Actif immobilisé

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

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Valeurs brutes des immobilisations				
Immobilisations incorporelles	13 486 557	1 471 438		14 957 995
Immobilisations corporelles	1 250 705	59 216	59 697	1 250 224
Immobilisations financières	2 701 504	178	17 039	2 684 643
Total	17 438 769	1 530 832	76 736	18 892 865

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Amortissements & provisions :				
Immobilisations incorporelles	4 524 944	1 799 838		6 324 782
Immobilisations corporelles	722 758	175 495	55 770	842 483
Immobilisations financières	1 200	2 600 404		2 601 604
Total	5 248 901	4 575 737	55 770	9 768 868

Les immobilisations incorporelles comprennent la somme de 907.175 € relative à l'acquisition sur l'exercice 2005 de contrats Netwall qui ne font pas l'objet d'un amortissement.

Les titres de participation de la SA SkyRecon Systems, comptabilisés à l'actif pour la somme de 2.600.404 € ont été dépréciés en totalité sur l'exercice 2010 (résultat financier).

14. Fonds commercial

L'opération de fusion-absorption de la société MSI, intervenue au cours de l'exercice 2007, a généré un mali de fusion de 3.446.248 € analysé comme mali technique et inscrit à l'actif du bilan. L'actif net apporté s'élevait à 581.245 €

pour une valeur de titres de participation de 4.027.453 €.

Extra-comptablement, ce mali technique a été affecté en fonds de commerce et correspond à l'activité Security Box.

15. Frais de recherche et développement







Au titre de l'exercice 2010, la société a engagé des frais totaux de recherche & développement pour un montant total de 3.184.710 €, contre 3.834.504 € en 2009. Cette variation correspond aux dépenses sous-traitées pour la réalisation de projets spéciaux, très inférieures en 2010 par rapport à 2009.

La somme de 1.458.218 € a été activée en « production immobilisée », contre 1.974.587 € en 2009.

Le montant brut cumulé des frais de recherche et développement activés s'élève à 9.342.574 €, amortis à hauteur de 5.421.896 €, soit un solde net de 3.920.677 €, contre 4.091.678 € à la clôture de l'exercice 2009.

16. Valeurs mobilières de placement & disponibilités

Au 31 décembre 2010, la société dispose des disponibilités suivantes :

	Comptes à terme :	1.100.000 €
	Comptes bancaires :	56.857 €
	Comptes courant factor :	869.187 €
	Comptes de réserves factor :	150.931 €
	Intérêts à recevoir :	3.860 €
	Caisse	535 €

Soit un total de 2.181.370 €, contre 4.743.937 € au 31 décembre 2009.

17. Capital

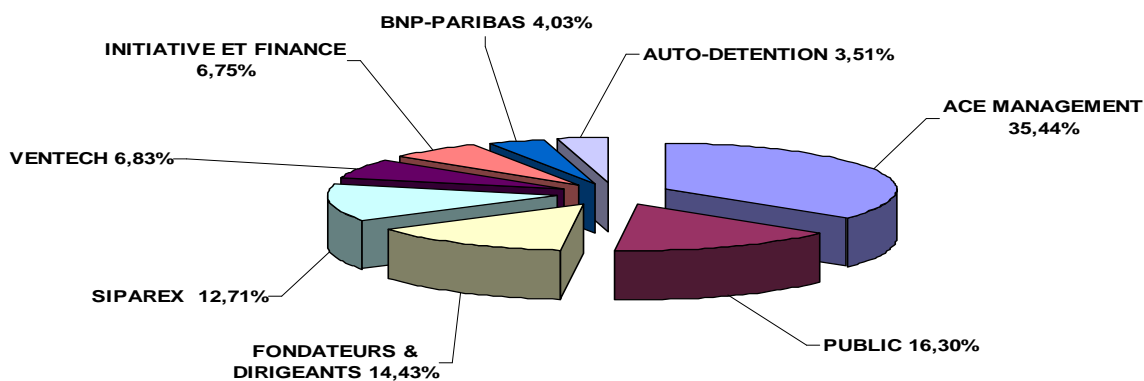
17.1 Evolution du capital social

Au 31 décembre 2010, le capital social s'élève à 5.491.228 €, et a évolué ainsi :

Capital social	Nombres de titres	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	5 491 228	1,00
Titres émis sur l'exercice	0	
Titres remboursés ou annulés	0	
Titres en fin d'exercice	5 491 228	1,00

Au 31 décembre 2010, l'actionnariat se présente de la manière suivante :

Investisseurs financiers :	65,76%
Public (bourse) :	16,30%
Management et Fondateurs :	14,43%
Auto-Détention :	3,51%



Au 31 décembre 2010, la répartition de la détention des titres par nature d'actionnaires est la suivante :

Titres	Nombres de titres	%
Titres au nominatif personnes physiques	792.131	14,43
Titres au nominatif personnes morales	3.611.140	65,76
Titres au porteur	894.957	16,30
Titres auto-détenus	193.000	3,51
Titres en fin d'exercice	5.491.228	100,00

Au 31 décembre 2010, la répartition des droits de vote est la suivante :

Droits de vote	Nombres de droits de vote	%
Droits de vote au nominatif personnes physiques	1.583.294	17,37
Droits de vote au nominatif personnes morales	6.638.162	72,81
Droits de vote au porteur	894.957	9,82
Droits de vote sur titres auto-détenus	0	0
Droits de vote en fin d'exercice	9 227 957	100,00

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 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

Ces BSA, non exercés au 31/12/2010, ont atteint leur date limite d'exercice et sont devenus caducs.

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	171 165	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	110 000	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	26 360	31/12/2010	Une action nouvelle pour un bon, au prix de souscription de 3,85 € par action

Ces BSPCE, non exercés au 31/12/2010, ont atteint leur date limite d'exercice et sont devenus caducs.

17.4 Actions gratuites

Dans le cadre du plan 2007-04 voté par l'AGE le 24/04/2007, 109.091 actions gratuites dont l'attribution avait été effectuée le 26/04/2007, ont été acquises le 27/04/2009, elles sont incessibles jusqu'au 27/04/2011.

Au 31 décembre 2010, aucun plan d'émission ou d'attribution d'actions gratuites n'est en cours.

18. Capitaux propres & fonds propres

Au 31 décembre 2010, les capitaux propres s'élèvent à 7.861.395 €, les fonds propres sont de 8.129.395 €,

contre 13.618.092 au 31 décembre 2009, en baisse de 40,55 %.

19. Provisions

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

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées	4 036 439	1 480 298	1 629 471	3 887 265
Provisions pour risques et charges	202 025	72 510	130 751	143 784
Provisions pour dépréciation	521 100	4 808 061	14 165	5 314 996
Total	4 759 564	6 360 869	1 774 387	9 346 045

20. Avances conditionnées

Les avances conditionnées s'élèvent à 268.000 € et se décomposent de la façon suivante :

✚ Aide Oséo Fast :	208.000 €
✚ Aide Oséo SBox :	60.000 €

21. Endettement financier

Les dettes financières s'élèvent à 786.298 € contre 326.693 € au 31/12/2009, et se décomposent de la manière suivante :

✚ Emprunt auprès d'établissement financier :	80.000 €
✚ Avance remboursable auprès de Oséo :	236.000 €
✚ Concours bancaires MT :	468.750 €
✚ Agios & frais à payer	1.548 €

L'endettement financier représente 9,67% des fonds propres, contre 2,4 % au 31 décembre 2009.

22. Etat des dettes

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissement de crédit	550.298	510.298	40.000	
Dettes financières diverses	236.000	60.000	176.000	
Fournisseurs	981.153	981.153		
Dettes fiscales & sociales	1.407.349	1.407.349		
Dettes sur immobilisations	13.016	13.016		
Autres dettes	45.211	45.211		
Produits constatés d'avance	2.978.701	2.978.701		
Avances reçues sur commandes	108.878	108.878		
Total	6.320.606	6.104.606	216.000	

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

Dettes fiscales et sociales	€
Provision congés payés	255.929
Personnel charges à payer	159.327
Charges sociales sur congés payés	123.930
Charges sociales sur charges pers.	79.032
Organismes sociaux	359.427
Taxe d'apprentissage	26.857
Formation professionnelle	65.860
Participation construction	17.773
Etat – Taxes sur le chiffre d'affaires	289.291
Etat – autres charges à payer	29.923
Etat – Impôts et taxes MSI	0
Total	1.407.349

23. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'élèvent au total à 2.978.701 €, et se décomposent de la façon suivante :

Nature de contrats	€
Maintenances Fast France	1.423.703
Maintenances Fast Export	44.671
Maintenances Security Box France	390.662
Maintenances Security Box Export	12.684
Services de sécurité France	997.286
Services de sécurité Export	109.695
Total	2.978.701

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	2.119.357	2.119.357		
Fournisseurs débiteurs	148.472	148.472		
Personnel	3.030	3.030		
Etat - CIR	743.669	743.669		
Etat - TVA	84.709	84.709		
Autres créances	1.798.964	122.086	1.676.878	
Total	4.898.201	3.221.323	1.676.878	

25. Charges constatées d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 543.615 €, et ne comprend que des charges ordinaires

liées à l'exploitation courante de l'entreprise.

26. Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	€
418100 Clients factures à établir :	
Maintenances	10.289
Prestations techniques	175.338
Autres produits d'activité	18.018
Tva	36.919
Clients et comptes rattachés	240.564
409800 Fournisseurs avoirs à recevoir :	
Ajustement prestations intra-groupe	98.632
Divers	28.122
Tva	19.332
468700 Produits divers à recevoir :	
Formation	34.694
Subvention	11.163
IJSS	6.698
Tva	6.800
Intérêts à recevoir	51.643
Autres créances	257.084
518700 Intérêts à recevoir	3.860
Disponibilités	3.860
Total	473.521

27. Charges à payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	€
518600 Agios et frais bancaires à payer	1 548
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 548
Emprunts et dettes financières diverses	
408100 Fournisseurs factures non parvenues :	
Publicité	3 012
Honoraires	37 422
Achats prestations	35 063
Frais déplacements salariés	11 101
Frais postaux et de télécommunication	971
Transports sur achats et ventes	6 844
Electricité	1 560
Sous-traitance	13 521
Entretien et réparations	40
Assurances	1 533
Services bancaires	2 552
Tva sur factures non parvenues	11 523
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	125 142
428200 Provision congés payés	255 929
428600 Personnel charges à payer	159 327
438200 Charges sociales sur congés payés	123 930
438600 Organismes sociaux à payer	79 032
448600 Etat - autres charges à payer	29 923
448610 Taxe d'apprentissage	26 857
448620 Formation	65 860
448630 Participation construction	17 773
Dettes fiscales et sociales	758 631
419800 Clients avoir à établir	45 211
Autres dettes	45 211
Total	930 532

28. Filiales & participations

En date du 10 novembre 2009, la société a fait l'acquisition de 100% des actions de la SA SkyRecon Systems, dont le siège social est à Paris. A ce jour, la société SkyRecon Systems n'est pas consolidée dans les comptes d'Arkoon.

SkyRecon Systems est éditeur de solutions de sécurité du poste de travail, et figure à l'actif du bilan d'Arkoon pour une valeur brute de titres de participation de 2.600.404 €.

Au cours de l'exercice 2010, SkyRecon Systems a réalisé un chiffre d'affaires de 1.270.612 €, pour un résultat net déficitaire de 1.705.379 €. Le chiffre d'affaires 2009 était 1.294.618 € pour un résultat net déficitaire de 2.853.135 €.

Au 31 décembre 2010, consécutivement à la restructuration effectuée, SkyRecon emploie 16 salariés contre 29 à la clôture de l'exercice 2009, soit en diminution de 45%.

Sur l'exercice 2010, Arkoon a apporté son concours financier à SkyRecon à hauteur de 1.125.000 €, portant le montant du compte courant à 1.675.000 euros, hors intérêts courus pour un total de 53.521 €.

Dans un principe de prudence, et pour tenir compte des difficultés rencontrées dans le redressement de l'activité de SkyRecon, les provisions pour dépréciations suivantes ont été constituées au 31 décembre 2010 dans les comptes d'Arkoon :

Résultat Financier :

- Provision sur titres de participation SkyRecon à hauteur de 2.600.404 € (100%),
- Provision sur compte courant SkyRecon et intérêts associés à hauteur de 1.728.521 € (100%).

Résultat exceptionnel :

- Provision sur compte client SkyRecon à hauteur de 474.037 € (100%).

Soit un total de provisions pour dépréciations de 4.802.962 €, qui vient impacter lourdement le résultat financier, le résultat exceptionnel, et le résultat net annuel de la société Arkoon.

Des mesures d'économies au sein de SkyRecon ont été effectuées au cours du 2^{ème} semestre 2010, dont une réduction importante des effectifs, afin de ramener le niveau de charges d'exploitation en cohérence avec le niveau d'activité.

Compte-tenu du soutien apporté à la filiale SkyRecon Systems, à la réduction importante des coûts et aux perspectives de redressement ainsi rendues envisageables, le différentiel entre le montant de l'actif net de Skyrecon et le montant brut des titres de participation diminué des provisions détaillées ci-dessus, soit la somme de 1.282.345 euros, n'a pas fait l'objet d'une provision complémentaire.

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS :

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts & avances consent. par la Sté	Caut. et avals donnés par la Sté	C.A. ht du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Divid. encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
SA SKYRECON Systems	392.715	-2.172.241	100	2.600.404	0	1.675.000	0	1.270.611	-1.705.379	0
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

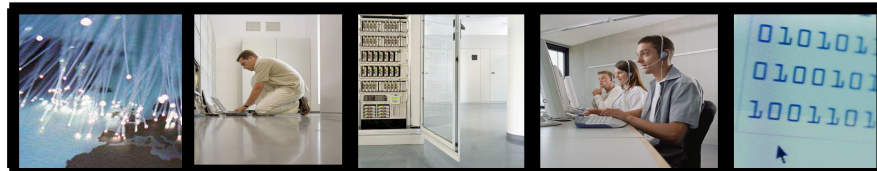
29. Montant des honoraires versés au Commissaire aux Comptes

Conformément à l'article L820-3 al.2 du code de commerce, nous vous communiquons le montant des honoraires versés au Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2010 :

- Honoraires comptabilisés au titre du contrôle légal des comptes annuels : 21.793 € HT
- Honoraires comptabilisés au titre des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liée à la mission de contrôle légal des comptes annuels : Néant.

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Exercice du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010



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

Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires, pour vous rendre compte de l'activité de la Société ARKOON NETWORK SECURITY et des résultats de notre gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2010, et pour soumettre à votre approbation les comptes sociaux annuels.

Il vous sera donné lecture des rapports établis par notre Commissaire aux Comptes dans le cadre de sa mission.

Tous les documents prescrits par la loi vous ont été communiqués ou ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales réglementaires et statutaires.

**Rapport de gestion du Directoire à l'Assemblée Générale Ordinaire
sur les comptes de l'exercice 2010**

Sommaire

- 1. Présentation des comptes annuels**
- 2. Situation de la société**
- 3. Evolution prévisible et perspectives d'avenir**
- 4. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**
- 5. Activité de la société en matière de recherche et développement**
- 6. Conventions visées aux articles L 225-86 et suivants du Code de Commerce**
- 7. Situation des mandats des mandataires sociaux**
- 8. Prise de participations significatives en France ou prise de contrôle**
- 9. Participations croisées**
- 10. Informations relatives au capital, cours de l'action**
- 11. Etat récapitulatif des opérations sur titres réalisées par les dirigeants et personnes assimilées durant l'exercice**
- 12. Etat de la participation des salariés au capital social à la clôture de l'exercice**
- 13. Proposition d'affectation du résultat**
- 14. Dividendes distribués au titre des trois exercices précédents**
- 15. Dépenses et charges non fiscalement déductibles**
- 16. Information relative à la détention d'actions gratuites par les mandataires sociaux**
- 17. Information relative aux délais de paiement**
- 18. Tableau établi en application des dispositions de l'article L 225-100 alinéa 4 du Code de Commerce**
- 19. Tableau des résultats des cinq derniers exercices**
- 20. Relations financières & calendrier**

1. Présentation des comptes annuels

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

Les comptes des exercices clos le 31 décembre 2009 et le 31 décembre 2010 sont

comparables puisque établis selon les mêmes règles et méthodes comptables.

Vous trouverez dans l'annexe toutes explications complémentaires.

Les chiffres de la société arrêtés au 31 décembre 2010, en euros, sont les suivants :

<i>Rubriques</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2009</i>	<i>Variation en %</i>
Le chiffre d'affaires s'élève à	9 942 037	9 718 010	2,31%
Le total des produits d'exploitation s'élève à	11 456 700	11 815 170	-3,03%
Le total des charges d'exploitation s'élève à	12 840 432	13 078 498	-1,82%
D'où un excédent brut d'exploitation de	617 876	643 661	-4,01%
D'où un résultat d'exploitation de	-1 383 732	-1 263 327	-9,53%
Le total des produits financiers s'élève à	90 326	60 103	50,29%
Le total des charges financières s'élève à	4 361 332	23 179	18715,88%
D'où un résultat financier de	-4 271 006	36 924	-11667,02%
Le résultat courant avant impôt ressort à	-5 654 739	-1 226 404	-361,08%
Le total des produits exceptionnels s'élève à	1 910 429	1 550 990	23,17%
Le total des charges exceptionnelles s'élève à	2 367 772	2 319 958	2,06%
D'où un résultat exceptionnel de	-457 343	-768 968	40,53%
L'impôt sur les bénéfices ressort à	-743 669	-887 444	-16,20%
Le résultat net est en conséquence de	-5 368 412	-1 107 928	-384,55%
Le total du bilan est de	14 594 738	20 485 517	-28,76%
Le total des capitaux propres est de	7 861 395	13 380 092	-41,25%
Le capital social est de	5 491 228	5 491 228	0,00%

2. Situation de la société

- ✚ **SITUATION ET EVOLUTION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE**
- ✚ **PROGRES REALISES ET DIFFICULTES RENCONTREES**
- ✚ **ANALYSE OBJECTIVE ET EXHAUSTIVE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS, NOTAMMENT DE SA SITUATION D'ENDETTEMENT AU REGARD DU VOLUME ET DE LA COMPLEXITE DES AFFAIRES**

Au début de l'exercice 2010, consécutivement à l'acquisition de Skyrecon Systems et à l'apport de son activité Stormshield, le groupe a été organisé, au niveau opérationnel, en 2 Business Unit avec constitution d'équipes dédiées :

- B.U Sécurité des réseaux qui comprend l'activité FAST,
- B.U Logiciel qui regroupe les deux activités SECURITY BOX et STORMSHIELD.

La totalité des services centraux « Corporate » : Comptabilité/Finances, RH, Administration des Ventes, Juridique, Informatique Interne sont regroupées à Lyon et sont communs aux 2 Business Units.

Cette organisation par Business Units, permet à chacune des activités de mieux focaliser et adresser son marché respectif.

L'activité de la société ARKOON Network Security au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 a été marquée par une stabilisation du chiffre d'affaires suite à la forte baisse subie en 2009. Ainsi, le chiffre d'affaires s'élève à 9.942.037 euros contre 9.718.110 en 2009, soit en croissance de 2,3%, incluant 666.517 euros de chiffre d'affaires intra-groupe.

Le premier semestre de l'exercice avait connu une activité très en retrait à 4.413.211 euros, soit une décroissance de 8,6% par rapport au premier semestre 2009.

A contrario, le second semestre 2010 a été marqué par un retournement de tendance à 5.528.826 euros, en croissance de 13,1% par rapport au second semestre 2009.

Ainsi, le second semestre 2010, en croissance de 25% par rapport au premier semestre 2010, a représenté 56% du chiffre d'affaires annuel.

➤ Sécurité des Réseaux FAST :

L'activité Sécurité des Réseaux FAST, avec un revenu de 6.011.664 euros contre 6.486.423 euros en 2009, a connu une baisse de 7,3%, elle a encore souffert du ralentissement de l'activité entamée en 2009 d'une part pour des raisons conjoncturelles, et d'autre part suite aux problèmes techniques rencontrés au lancement des nouvelles appliances NPA embarquant la version Fast 5.0.

La sortie de cette phase de difficultés techniques s'est faite au prix d'importants efforts techniques, commerciaux, et d'investissements R&D, qui ont pesé sur les marges. A contrario, ces difficultés ont permis à la société d'améliorer et mieux maîtriser ses différentes étapes de processus qualité.

Le taux de marge brute sur les ventes d'appliances a souffert également de la pression du marché, et est en retrait de 9,38% par rapport à 2009.

En valeur, la gamme d'appliances Small représente 35% du chiffre d'affaires de l'activité Fast, la gamme Medium 25%, et la gamme Large 40%.

A noter la croissance de 4,4% des ventes de Services de Sécurité (options de sécurité commercialisées sous forme d'abonnements), ce qui conforte l'orientation prise par la société afin de répondre aux attentes du marché.

L'activité de sécurité des réseaux FAST représente 60% du chiffre d'affaires de la société.

➤ Protection des données Security Box :

L'activité logicielle de protection des données SECURITY BOX a été en légère croissance de 1%, à 3.263.856 euros contre 3.231.587 en 2009.

L'activité reste majoritairement portée par les ventes de la suite Security Box Enterprise (90%), et est concentrée sur un parc de grands clients Français et administrations.

Ce positionnement répond à la typologie du marché du chiffrement des données, marché de niche qui adresse majoritairement les comptes dits « sensibles ».

L'activité Security Box représente 33% du chiffre d'affaires de la société.

L'exercice 2010 a vu le lancement de nouvelles versions logicielles : Security Box Enterprise 7.2, Security Box Mobile 4.0., Security Box pour Sharepoint.

➤ Autres activités :

Les autres activités représentent 7% du chiffre d'affaires à 666.517 euros, et concernent des prestations intra-groupe.

Le taux de marge brute sur l'ensemble des activités est en progression de 2,36%.

La société a poursuivi ses efforts de présence auprès de ses principaux partenaires revendeurs, notamment en régions

➤ International :

Le chiffre d'affaires à l'International est en légère progression à 477.317 euros contre 376.069 euros en 2009, et représente 5% des ventes directes, part portée à 10% en y ajoutant les ventes indirectes.

➤ Finances :

Au cours du 2^{ème} semestre 2010, la société a obtenu deux concours bancaires moyen terme pour des montants de 850.000 euros et 500.000 euros, apportés conjointement par un partenaire bancaire historique et un partenaire nouvel entrant dans le pool. Ces concours font l'objet d'une contre-garantie Oséo à hauteur respectivement de 70% et 60%. Sur ce total de 1.350.000 euros, seule une somme de 468.750 euros a été mobilisée et est présente dans les comptes.

Tableaux de répartition et de variation du chiffre d'affaires :

Nature de produits	CA France €	CA export €	CA Total €	Part du CA
Appliances <i>(boîtiers de sécurité des réseaux, infrastructures et communications)</i>	1 721 380	141 177	1 862 557	19%
Services de sécurité <i>(abonnements services de sécurité)</i>	1 185 586	57 997	1 243 583	12%
Licences Security Box <i>(logiciels de chiffrement des données)</i>	1 046 538	31 035	1 077 573	11%
Maintenances FAST	2 310 838	127 914	2 438 752	24%
Maintenances Security Box	1 445 316	7 018	1 452 334	15%
Services professionnels FAST	370 597	96 175	466 772	5%
Services professionnels S.Box	717 949	16 000	733 949	7%
Autres prestations	666 517	0	666 517	7%
Total	9 464 721	477 316	9 942 037	100%
<i>% du CA total</i>	95%	5%		

Branches d'activités	CA 2010	Part du CA
Sécurité des réseaux et infrastructures	6 011 664	60%
Protection des données	3 263 856	33%
Autres activités	666 517	7%
Total	9 942 037	100%

➤ Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation, achats consommés inclus sont en baisse de 1,83% à 12.840.432 euros contre 13.078.498 euros. Cette baisse est la conséquence d'une politique volontariste de la société de baisser ses coûts d'exploitation.

➤ Excédent brut d'exploitation :

L'excédent brut d'exploitation ne bénéficie pas entièrement de la hausse du chiffre d'affaire et de la baisse des charges.

Il est diminué par la différence d'activation des dépenses de R&D qui passe de 1.974.587 euros en 2009 à 1.458.218 euros en 2010.

Toutefois, l'excédent brut d'exploitation reste positif à 617.876 euros, soit 6,2% du chiffre d'affaires, contre 643.661 euros en 2009.

Sur le 2^{ème} semestre, l'excédent brut d'exploitation est positif de 1.070.415 euros, après un premier semestre déficitaire de 452.539 euros.

➤ Résultat d'exploitation

Compte tenu de la dotation aux amortissements qui s'élève à 1.975.332 euros, dont 1.579.611 euros d'amortissements de dépenses de R&D, le résultat d'exploitation reste négatif à -1.383.733 euros contre -1.263.327 euros en 2009, soit en baisse de 120.406 euros.

Sur le 2^{ème} semestre, le résultat d'exploitation est positif de 78.776 euros, après un premier semestre déficitaire de 1.462.813 euros.

L'impact sur le résultat d'exploitation de l'établissement de Milan (Italie) est négatif de 129.813 euros.

➤ Résultat financier :

Le résultat financier est fortement déficitaire de 4.271.006 euros contre un bénéfice de 36.924 euros au 31 décembre 2009.

Ce montant est expliqué par les dotations aux provisions sur les titres de participation de SkyRecon Systems pour 2.600.404 euros provisionnés à 100%, et sur le compte courant dans SkyRecon Systems provisionné à 100% pour 1.728.521 euros dont intérêts, soit un total de provisions pour dépréciations financières de 4.328.925 euros. Hors provisions SkyRecon, le résultat financier est bénéficiaire de 57.919 euros.

➤ Résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel est de -457.343 euros contre -768.968 euros en 2009.

Comme le résultat financier, il est dégradé par une dotation pour dépréciation relative au compte client SkyRecon Systems pour un montant de 474.037 euros (100% du montant net retraité des rattachements comptables).

Le résultat exceptionnel intègre en outre une dotation d'amortissements dérogatoires de dépenses de R&D pour 1.480.298 euros, et une reprise de même nature pour 1.629.472 euros.

➤ Impôts :

Le Crédit d'Impôt Recherche varie de 887.444 € en 2009 à 743.669 euros en 2010, soit 23,35% des dépenses totales de R&D. La société a perçu au cours de l'exercice le remboursement de sa créance fiscale de Crédit d'Impôt Recherche de l'exercice 2009 pour un montant de 887.444 euros.

➤ Résultat net :

Compte-tenu des provisions pour dépréciations liées à la filiale SkyRecon Systems pour un montant total de 4.802.962 euros, comptabilisées en résultat financier et en résultat exceptionnel, le résultat net est une perte de 5.368.412 euros, contre une perte de 1.107.927 euros en 2009.

Hors provisions liées à SkyRecon Systems, qui représentent 89,5% du résultat net, le résultat net ressort à -565.450 euros, soit en amélioration de 542.477 euros par rapport à 2009 (+ 49%).

Hors provisions liées à SkyRecon Systems, le 2^{ème} semestre 2010 est bénéficiaire de 518.267 euros, après un premier semestre déficitaire de 1.083.717 euros.

➤ Données bilancielles :

A la clôture de l'exercice 2010, la société dispose de fonds propres d'un montant de 8.129.395 euros, en diminution de 40,55%, ceci compte-tenu du résultat net fortement dégradé par les provisions liées à Skyrecon.

La société dispose de disponibilités pour un montant total de 2.181.370 euros, réparties entre 1.157.392 euros de liquidités, 869.187 euros en compte courant factor, 150.931 euros de réserves factor, et 3.860 euros d'intérêts à recevoir (hors ligne de crédit de 850.000 euros non utilisée).

Sur l'exercice, le besoin en fonds de roulement a subi une augmentation de 550.529 euros, en intégrant 569.813 euros de créance client SkyRecon Systems. Hors cette créance groupe, le besoin en fonds de roulement de l'exercice baisse de 19.284 euros.

Le montant des dettes totales inscrites au passif au 31 décembre 2010 est de 6.320.605 euros contre 6.665.401 euros au 31 décembre 2009, soit en baisse de 344.796 euros, et est composé pour 47% de produits constatés d'avance sur les contrats et abonnements.

L'endettement financier passe de 326.693 euros à 786.298 euros. Il représente 9,67% des fonds propres contre 2,4% au 31 décembre 2009.

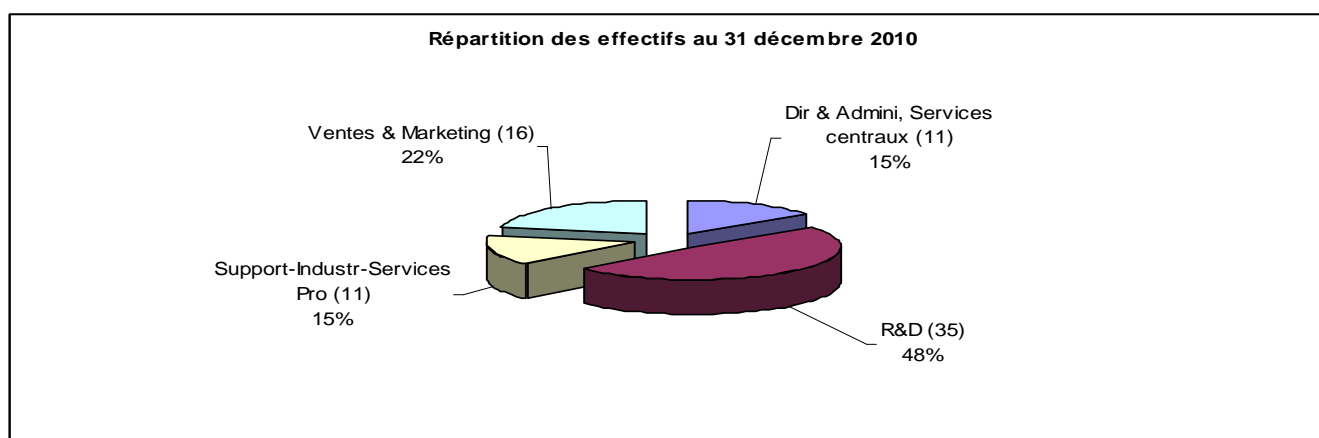
Il est constitué de 236.000 euros d'aides remboursables Oséo, 548.750 euros de prêts et concours bancaires, et 1.548 euros de frais à payer.

Les principaux ratios financiers sont les suivants :

Ratios	2010	2009	Variation %
Variation du BFR	-550 529	-399 688	38%
Cash Flow d'Exploitation	-1 546 366	997 836	-255%
Cash Flow Libres	-2 565 734	-1 581 211	62%
Capitaux engagés	8 573 467	11 790 178	-27%
Rotation des capitaux	1,16	0,82	41%
Rentabilité des Capitaux Engagés	-16,14%	-10,72%	51%
Rentabilité des Fonds Propres	-16,14%	-10,72%	51%
Capitaux propres par action	1,43	2,44	-41%
Benéficé par action	-0,20	-0,20	0%
PER	-3,97	-9,27	-57%

Au 31 décembre 2010, les effectifs s'élevèrent à 73 collaborateurs, dont 71 en France et 2 en Italie, contre 83 au terme de l'exercice

2009. La répartition des effectifs est la suivante :



La société avait fait l'acquisition le 10 novembre 2009 de la S.A Skyrecon Systems, éditeur français spécialisé sur la protection du poste de travail (End Point Security).

Cette acquisition a été conclue pour un prix de base de 2.495.705 euros outre 104.701 euros de frais d'acquisition, soit une valeur brute totale de titres de participation de 2.600.404 euros inscrite à l'actif du bilan. Suite aux négociations menées, l'éventuel complément de prix à hauteur d'un montant maximum de 2.218.404 euros, a été abandonné par les cédants.

Ces négociations ont également occasionné le retour de 193.000 actions précédemment émises dans la cadre de cette acquisition. Au 31 décembre 2010, ces 193.000 actions sont auto-détenues par la société.

Au titre de l'exercice 2010, Skyrecon Systems a réalisé un chiffre d'affaires de 1.270.611 euros pour un résultat net déficitaire de 1.705.379 euros, et emploie 16 salariés.

Sur l'exercice 2010, Arkoon a apporté son concours financier à SkyRecon à hauteur de 1.125.000 €, portant le montant du compte courant à 1.675.000 euros, hors intérêts courus pour un total de 53.521 €.

Dans un principe de prudence, et pour tenir compte des difficultés rencontrées dans le redressement de l'activité de SkyRecon, les provisions pour dépréciations suivantes ont été constituées au 31 décembre 2010 dans les comptes d'Arkoon :

Résultat Financier :

- Provision sur titres de participation SkyRecon à hauteur de 2.600.404 € (100%),
- Provision sur compte courant SkyRecon et intérêts associés à hauteur de 1.728.521 € (100%).

Résultat exceptionnel :

- Provision sur compte client SkyRecon à hauteur de 474.037 € (100% du montant net).

Soit un total de provisions pour dépréciations de 4.802.962 €, qui vient impacter lourdement le résultat financier, le résultat exceptionnel, et le résultat net annuel de la société Arkoon.

Des mesures d'économies au sein de SkyRecon ont été effectuées au cours du 2^{ème} semestre 2010, dont une réduction importante des effectifs (29 à 16 collaborateurs), afin de ramener le niveau de charges d'exploitation en cohérence avec le niveau d'activité (réduction de 50%).

Compte-tenu du soutien apporté à la filiale SkyRecon Systems, à la réduction importante des coûts et aux perspectives de redressement ainsi rendues envisageables, le différentiel entre le montant de l'actif net de Skyrecon et le montant brut des titres de participation diminué des provisions détaillées ci-dessus, soit la somme de 1.282.345 euros, n'a pas fait l'objet d'une provision complémentaire.

3. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Pour tenir compte d'une reprise progressive des investissements dans les entreprises après deux années difficiles, et une augmentation de la sensibilisation avec la médiatisation de la cybercriminalité, les objectifs principaux seront de :

- ✚ Activité FAST : Renouer avec la croissance en capitalisant sur une situation retrouvée de stabilité technique, sur l'amélioration de la qualité et de la performance des produits, sur le lancement de nouveautés en lignes avec les attentes du marché, et sur la normalisation de la relation avec les partenaires.
- ✚ Activité SBOX : Concrétiser et pérenniser les accords commerciaux

et technologiques entamés avec les principaux clients grands comptes.

- ✚ Activité Stormshield (Skyrecon) : Poursuivre le redressement et la structuration de la société, ainsi que l'abaissement du niveau de charges en cohérence avec le niveau d'activité.

Dans ce contexte, et de manière générale au niveau du groupe, l'exercice 2011 devrait s'inscrire dans des tendances plus favorables que celles enregistrées en 2010, et les résultats devront bénéficier des actions mises en place pour abaisser les coûts de structure.

4. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Conformément aux dispositions de l'article L.232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que, depuis la clôture de l'exercice 2010, aucun événement important n'est

survenu, susceptible d'avoir une influence sur l'activité, la situation financière, le résultat et le patrimoine de la société.

5. Activité en matière de recherche et développement

En 2010, les dépenses totales de recherche & développement se sont élevées 1.618.094 euros sur l'activité FAST et 1.565.617 euros sur Security Box, soit un total 3.183.711 euros représentant 32% du chiffre d'affaires, contre 39% en 2009. La variation est expliquée par la diminution des travaux sous-traités dans le cadre d'un projet Security Box Mobile.

La somme de 1.458.218 euros a été activée en « production immobilisée » contre 1.974.587 euros en 2009.

Le Crédit d'Impôt Recherche est de 743.669 euros, en baisse de 19% par rapport à 2009.

Au 31 décembre 2010, les effectifs totaux de R&D représentent 35 collaborateurs, soit 48% des effectifs.

6. Conventions visées aux articles L225-86 et suivants du Code de Commerce

Nous vous demandons d'approuver les termes du rapport spécial du Commissaire aux Comptes portant sur les conventions réglementées au sens de l'article L 225-86 du Code de Commerce et préalablement autorisées par le Conseil de Surveillance.

Nous vous précisons par ailleurs que les conventions autorisées et conclues au cours d'exercices antérieurs se sont poursuivies aux mêmes conditions au cours de l'exercice écoulé.

Nous vous informons que vous pourrez, à compter du jour de la convocation de l'assemblée générale, consulter la liste des conventions courantes conclues par la société à des conditions normales et qui, en raison de leur objet ou de leur implication financière, sont significatives pour l'une des parties.

7. Situation des mandats des mandataires sociaux

En vue de respecter les dispositions de l'article L 225-102-1 alinéa 3 du Code de Commerce, nous vous donnons ci-après, au vu des informations en notre possession, la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société, par chacun des mandataires sociaux de la société, au cours de l'exercice écoulé.

Monsieur Thierry ROUQUET :

✚ Président du Directoire de la société ARKOON NETWORK SECURITY S.A.,

✚ Président du Directoire puis, à compter du 22/06/2010, Président Directeur Général de la S.A SkyRecon Systems 8 rue Lafayette 75009 PARIS,

✚ Gérant de la société SIREN

CONSULTING, dont le siège est 16, chemin du Siroux à 69160 CHARBONNIERES LES BAINS.

Monsieur Pierre-Yves HENTZEN :

✚ Membre du Directoire de la société ARKOON NETWORK SECURITY S.A.,

✚ Membre du Directoire puis, à compter du 22/06/2010, administrateur de la S.A SkyRecon Systems 8 rue Lafayette 75009 PARIS,

✚ Salarié en qualité de Directeur Administratif et Financier de la société ARKOON NETWORK SECURITY S.A.

Monsieur Alain PECHON :

✚ Président du Conseil de Surveillance de la société ARKOON NETWORK SECURITY S.A,

✚ Président Directeur Général de la société APBH SAS, 24 rue Surcouf 75007 PARIS,

✚ Président du Conseil d'Administration de KAIDARA S.A 15, rue Soufflot 75005 PARIS jusqu'au 01/06/2010,

✚ Vice-président du Conseil de Surveillance de la SA SkyRecon Systems 8 rue Lafayette 75009 PARIS jusqu'au 22/06/2010,

✚ Administrateur de la S.A ESTEREL TECHNOLOGIES 8, rue Blaise Pascal 78990 ELANCOURT, a compter du 28 janvier 2010,

La société ACE MANAGEMENT :

✚ Membre du Conseil de Surveillance de la société ARKOON NETWORK SECURITY S.A,

Représentée par Monsieur Benoît PERROT qui a exercé les fonctions suivantes :

✚ Représentant permanent de la société ACE MANAGEMENT, membre du Conseil de Surveillance de la société TEMIS S.A. 164 rue de Rivoli 75001 PARIS,

✚ Représentant permanent de la société ACE MANAGEMENT, membre du Conseil de Surveillance de la société KALRAY S.A, 86, rue de Paris, 91 400 ORSAY,

✚ Fonctions salariées de Directeur d'Investissement au sein de la société ACE MANAGEMENT.

La société SIGEFI VENTURES GESTION :

➤ Membre du Conseil de Surveillance de la société ARKOON NETWORK SECURITY S.A. jusqu'au 31/05/2010,

Représentée par Monsieur Michel FAURE qui a exercé les fonctions suivantes :

➤ Administrateur des sociétés :

✚ APACH NETWORK, 3 avenue du Canada, Parc Technopolis, 91974 LES ULIS jusqu'au 15/01/2010,

✚ IMPIKA, ZI Les Paluds, 135, rue du Dirigeable, 13400 AUBAGNE,

✚ DSO INTERACTIVE, 26 rue de Chambéry, 75015 PARIS

➤ Observer au board :

✚ ACCO Semiconductor Inc, 1209, Orange Street Wilmington, DE 19801, USA.

Monsieur Michel FAURE a exercé les fonctions suivantes :

✚ Gérant de la société SOGEFIP, SARL, 25 Boulevard de Courcelles 75008 PARIS,

✚ Co-gérant de la SCI D'AMBERCELLES 25 bld de Courcelles 75008 PARIS,

✚ Directeur Général de la société FRED Partners, SAS, 11 rue de Téhéran 75008 PARIS, jusqu'au 02/06/2010,

✚ Directeur Général de la SAS SIGEFI VENTURE GESTION 139 rue Vendôme 69006 LYON, à compter du 01/01/2010

✚ Directeur Général de la société OTERMA PARTICIPATIONS SA, 25 boulevard de Courcelles 75008 PARIS.

La société VENTECH :

➤ Membre du Conseil de Surveillance de la société ARKOON NETWORK SECURITY S.A. jusqu'au 27/01/2010,

Représentée par Madame Claire HOURY, qui a exercé les fonctions suivantes :

➤ Membre du Conseil d'Administration de :

✚ Mxp4 SA, 48 rue d'Amsterdam
75009 PARIS

✚ BONITASOFT SA, 11 rue
Gustave Eiffel 38000
GRENOBLE

✚ B-PROCESS SA, 50 avenue
Daumesnil 75012 PARIS

✚ VESTIAIRE DE COPINES S.A
150 rue Pdt Wilson 92300
LEVALLOIS-PERRET.

Monsieur Jean DUFOR :

➤ Membre du Conseil de Surveillance de la société ARKOON NETWORK SECURITY S.A. à compter du 31 mai 2010,

qui a exercé les fonctions suivantes :

✚ Gérant de JD Conseil 7 square
Charles Laurent 75015 PARIS.

8. Prise de participations significatives en France ou prise de contrôle

Nous vous rappelons que nous sommes tenus de vous informer des prises de contrôle effectuées par notre société dans toute société ayant son siège social en France soit :

Contrôle de droit : majorité des droits de vote dans les assemblées générales.

Contrôle conjoint : disposition de la majorité des droits de vote en vertu d'un accord conclu avec d'autres associés ou actionnaires.

Contrôle de fait : possibilité de faire prévaloir son point de vue lors des assemblées générales (présumé lorsque qu'il y a détention directe ou indirecte d'une fraction

des droits de vote supérieure à 40% alors qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détient directement ou indirectement une fraction supérieure).

En outre, deux ou plusieurs personnes agissant de concert sont considérées comme en contrôlant conjointement une autre lorsqu'elles déterminent en fait, dans le cadre d'un accord en vue de mettre en œuvre une politique commune, les décisions prises dans les assemblées générales de cette dernière.

Au cours dudit exercice, aucune participation ou prise de contrôle dans des sociétés ayant leur siège social en France n'a été effectuée.

9. Participations croisées

Nous vous informons que nous n'avons aucune participation croisée dans aucune société et qu'en conséquence l'examen de la

régularisation de participations croisées est sans objet.






10. Informations relatives au capital, cours de l'action

Conformément aux dispositions de l'article L 233.13 du Code de Commerce et compte tenu des informations et notifications reçues en application des articles L 233-7 et L 233-12 dudit Code, nous devons vous indiquer l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix huit

vingtièmes ou des dix neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote de notre société.

Aussi, au 31 décembre 2010, la répartition du capital social et des droits de vote est la suivante :

Actionnaires	nombre				%	
	actions	a ddv simple	a ddv double	Voix	actions	droits de vote
ACE MANAGEMENT (FCPI & FCPR)	1 945 859	209 038	1 736 821	3 682 680	35,44%	40,40%
FONDATEURS & DIRIGEANTS	791 163	0	791 163	1 582 326	14,41%	17,36%
Groupe SIPAREX (FCPI & FCPR)	698 094	0	698 094	1 396 188	12,71%	15,32%
INITIATIVE ET FINANCE	370 870	0	370 870	741 740	6,75%	8,14%
BNP PARIBAS DEVELOPPEMENT	221 237	0	221 237	442 474	4,03%	4,85%
VENTECH	375 080	375 080	0	375 080	6,83%	4,11%
PUBLIC	894 957	894 957	0	894 957	16,30%	9,82%
DIVERS NOMINATIFS	968	968	0	968	0,02%	0,01%
AUTO-DETENTION	193 000	0	0	0	3,51%	0,00%
Total	5 491 228	1 480 043	3 818 185	9 116 413	100,00%	100,00%

	Cours de l'action ARKOON (ALARK) au 1 ^{er} janvier 2010 :	1,87 €
	Cours de l'action ARKOON (ALARK) au 31 décembre 2010 :	0,80 €
	Variation du cours de l'action sur la période :	-57,22%
	Capitalisation boursière au 31 décembre 2010 :	4.392.982 euros
	Cours de l'action au 31 mars 2011 :	1,28 €
	(+ 62,03% par rapport au 01/01/2011)	

11. Etat récapitulatif des opérations sur titres réalisées par les dirigeants et personnes assimilées durant l'exercice

Pendant la période du 1^{er} janvier 2010 au 31 décembre 2010, nous vous informons qu'aucune opération directe sur titres n'a été

réalisée par les dirigeants de la société et personnes assimilées.

12. Etat de la participation des salariés au capital social à la clôture de l'exercice

Il est précisé qu'aucun salarié ne détient, dans le capital de la société, d'action de la société au sens de l'article L225-102 du Code de Commerce (actions détenues par le

personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 dans le cadre du plan d'épargne d'entreprise prévu par les articles

L. 443-1 à L. 443-9 du code du travail et par les salariés et anciens salariés dans le cadre des fonds communs de placement d'entreprise régis par le chapitre III de la loi n° 88-1201 du 23 décembre 1988 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et portant création des fonds communs de créances. Sont également

prises en compte les actions détenues directement par les salariés durant les périodes d'incessibilité prévues aux articles L. 225-194 et L. 225-197, à l'article 11 de la loi n° 86-912 du 6 août 1986 relative aux modalités des privatisations et à l'article L. 442-7 du code du travail.

13. Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2010, qui s'élève à la somme de - 5.368.412 euros, de la manière suivante :

- ✚ En totalité au compte « 119 000 report à nouveau débiteur », qui serait ainsi porté de (4.867.445) euros à (10.235.857) euros.

Ajouté au compte « 119 010 reconstitution des amortissements dérogatoires MSI » qui s'élève à (848.045) €, consécutif à la fusion-absorption de MSI, le montant total du report à nouveau débiteur est de (11.083.902) euros, après affectation.

14. Dividendes distribués au titre des trois exercices précédents

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'aucune distribution

de dividendes n'a été effectuée au cours des trois derniers exercices.

15. Dépenses et charges non fiscalement déductibles

En application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous demandons d'approuver le montant global des dépenses et charges non déductibles des bénéficiaires visées à l'article 39-4 de ce code, soit la

somme de 9.426 euros, ainsi que le montant de l'impôt théorique correspondant s'élevant à 3.142 euros.

16. Information relative à la détention d'actions gratuites par les mandataires sociaux

En application de l'article L 225-197-1 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-dessous les mesures restrictives prises par le Conseil de Surveillance du 26 octobre 2007, s'agissant de la quantité d'actions, issues du plan d'attribution d'actions gratuites du 26 avril 2007, devant être conservée par les

mandataires sociaux jusqu'à la fin de leur mandat.

Ainsi, les mandataires sociaux devront conserver, jusqu'à la fin de leur mandat, un minimum de 5% de leurs actions issues du plan d'attribution du 26 avril 2007.

17. Information relative aux délais de paiement

Etat des dettes fournisseurs		
	Au 31/12/2009	Au 31/12/2010
Solde total	942 859,91	866 639,50
Dettes échues	145 995,28	229 093,48
Dettes à échoir à 30 jours	727 943,73	562 813,17
Dettes à échoir à 60 jours	68 920,90	74 732,85

18. Tableau établi en application des dispositions de l'article L 225-100 alinéa 4 du Code de Commerce

En application des dispositions de l'article L 225-100 alinéa 4 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-dessous le tableau récapitulatif des délégations de

compétences et de pouvoirs en cours de validité, accordées par l'Assemblée Générale au Directoire, dans le cadre des augmentations de capital.

Date de l'Assemblée Générale ayant consenti une délégation	Contenu de la délégation consentie	Utilisation au cours de l'exercice écoulé
30 octobre 2009	<ul style="list-style-type: none"> Sous réserve de la réalisation de l'augmentation de capital relative au paiement du prix de base pour l'acquisition de la SA Skyrecon Systems, autorisation donnée au Directoire pour réaliser une augmentation de capital d'un montant maximum de 2.218.404 euros prime d'émission incluse, correspondant au complément de prix dans le cadre d'acquisition de la SA Skyrecon Systems. <p>Durée : jusqu'au 31 décembre 2010</p>	Utilisation de la délégation : Néant

19. Tableau des résultats des cinq derniers exercices

Conformément aux dispositions de l'article R 225-102 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-dessous le tableau faisant

apparaître les résultats de notre société au cours de chacun des cinq derniers exercices

RUBRIQUES	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
CAPITAL FIN EXERCICE					
Capital social	3 902 534	4 605 019	4 605 019	5 491 228	5 491 228
Nombre actions ordinaires	3 902 534	4 605 019	4 605 019	5 491 228	5 491 228
Nombre d'actions à dividendes prioritaires					
Nombre maximal d'actions futures à créer / conversion obligations / exercice droit souscription					
OPERATIONS RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires HT	8 361 410	12 394 781	12 562 044	9 718 009	9 942 037
Résultat avant impôts amortissements - provisions	2 699 352	1 537 393	1 235 629	549 411	449 732
Impôts sur les bénéfices	- 390 065	- 252 000	- 747 482	-887 444	-743 669
Participation des salariés					
Résultat après impôts	1 836 741	262 712	454 886	- 1 107 928	- 5 368 412
Résultat distribué					
RÉSULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, mais avant amortissements - provisions	0,79	0,39	0,43	0,26	-0,05
Résultat après impôts, participations salariés amortissements - provisions	0,47	0,06	0,10	-0,20	-0,98
Dividende brut versé à chaque actionnaire	0	0	0	0	0
PERSONNEL					
Effectif moyen	61	73	75	75	73
Montant masse salariale	3 100 576	4 769 371	4 450 225	4 104 490	4 138 903
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (SS, œuvres soc.)	1 258 540	2 211 337	2 072 689	1 951 241	1 947 243

20. Relations financières & calendrier

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

ALARK
LISTED
NYSE
ALTERNEXT

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

Contacts ACTUS Lyon (communication financière) :

✚ Amalia NAVEIRA, Relation analystes & investisseurs
Tél : 04.72.18.04.92
anaveira@actus.fr

✚ Marie-Claude TRIQUET, Relations presse financière
Tél : 04.72.18.04.93
mctriquet@actus.fr

Calendrier prévisionnel des communiqués sur les chiffres 2010 :

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2011	Mardi 19 juillet 2011 <i>Après bourse</i>
Résultats du 1^{er} semestre 2011	Mardi 27 septembre 2011 <i>Après bourse</i>

Dans un souci de transparence, la société a opté pour une publication régulière de ses performances. Les communiqués sur les résultats et chiffres d'affaires, les rapports annuels qui ont été publiés, ainsi que les documents de tenus d'assemblée générale,

sont disponibles sur le site www.arkoon.net à la rubrique Investisseurs. Dans le même objectif, les membres du Directoire rencontrent régulièrement la communauté financière et journalistique pour la tenir informée de la marche de l'entreprise.

Chers actionnaires,

Nous vous demandons de bien vouloir vous prononcer sur les résolutions soumises à votre vote et de bien vouloir donner quitus de leur gestion aux membres du Directoire.

Le Directoire