



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

WALLIX GROUP

250 bis rue du Faubourg Saint Honoré 75008 PARIS
428 753 149 RCS Paris

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2024

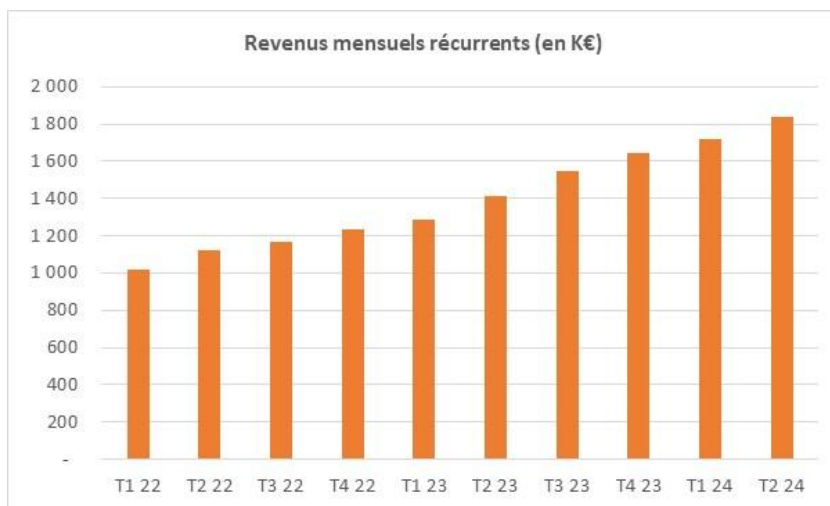
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« En tant que responsable du rapport financier semestriel, j'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés du premier semestre 2024 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe WALLIX, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF. »

Jean-Noël de Galzain,
Président Directeur Général.

ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

Hyper croissance des revenus récurrents



Compte de résultat

Données	en	K€,	S1 2023	S1 2024
normes comptables françaises				
Chiffre d'affaires			13 943	15 149
Autres produits d'exploitation			2 298	2 358
Résultat d'exploitation			-6 100	-6 243
Résultats financiers			-20	-30
Résultat exceptionnel			60	8
Impôts			625	671
Résultat net			-5 435	-5 595

Revenus récurrents en hausse de plus de 30% et croissance solide de l'activité

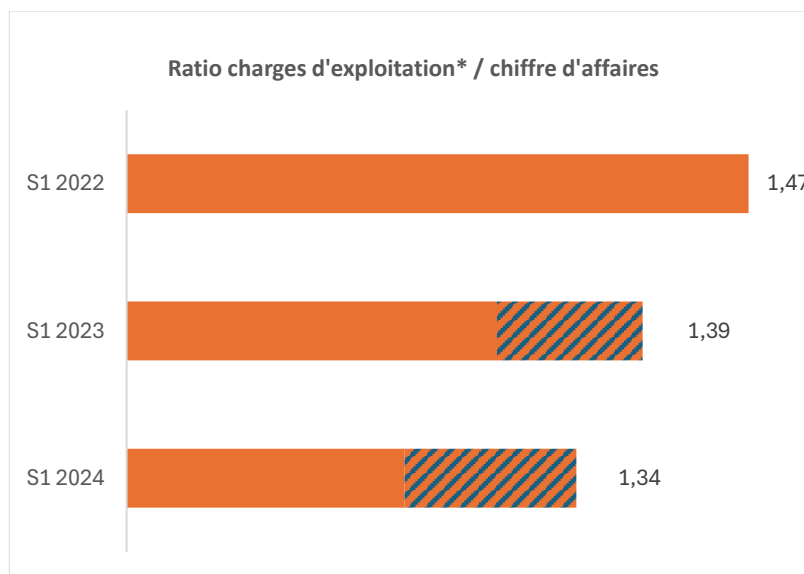
Le revenu mensuel récurrent (MRR) s'élève à 1,8 M€ au 30 juin 2024, en croissance de +30,2% sur 12 mois, sous l'effet du dynamisme des petites et moyennes entreprises et de la migration progressive des clients existants d'un modèle de licences vers un modèle de souscription.

Sur une base annuelle, les revenus récurrents atteignent 22,1 M€.

Le chiffre d'affaires consolidé au 1er semestre 2024 s'élève à 15,1 M€ et enregistre une progression de +8,7% soutenue par une croissance significative des revenus récurrents (souscriptions + maintenance) qui atteignent 10,8 M€ (+32,2% comparé au 1er semestre 2023) et représentent 71,6% du chiffre d'affaires semestriel (comparé à 58,8% au 1er semestre 2023). En raison du report de la signature d'un certain nombre de licences dans le secteur public en France dû à un environnement politique incertain, les revenus des licences enregistrent un recul de 29,5% sur le semestre que la Société espère rattraper d'ici à la fin de l'année.

À fin juin, le Groupe détenait un portefeuille de 3 099 contrats actifs (+22,7% sur un an) avec un taux de rétention de plus de 95%.

Amélioration continue du ratio charges d'exploitation (hors DAP) / chiffre d'affaires



* Hors DAP et charges non ventilées (4% au S1 2024)

Au cours du 1er semestre 2024, WALLIX a poursuivi l'amélioration progressive de son ratio de charges d'exploitation (avant dotations aux amortissements et provisions) / chiffre d'affaires qui ressort à 1,34 contre 1,39 au 1er semestre 2023 et 1,47 au 1er semestre 2022. Cette amélioration a été freinée par la

consolidation de Kleverware (depuis le 16 mai 2023), qui a coûté 0,01 point, et le recul conjoncturel des ventes de licences perpétuelles, principalement en France, qui pèse pour 0,12 point. Retraité de ces éléments, le ratio ressortirait à 1,21 (contre 1,28 au 1er semestre 2023 retraité des éléments à caractère non récurrents) sous l'effet de l'optimisation des dépenses de fonctions support. Les investissements en commercial, innovation et satisfaction clients sont relativement stables en part du chiffre d'affaires.

Comparé au 2nd semestre 2023, les charges d'exploitation restent stables. Au final, le résultat d'exploitation (-6,2 M€) et le résultat net (-5,6 M€) ressortent à des niveaux proches de ceux du 1er semestre 2023.

Une assise financière solide

Au 30 juin 2024, WALLIX dispose d'une assise financière solide avec une trésorerie brute de 12,8 M€, après prise en compte d'un cash-flow libre de -3,8 M€ au 1^{er} semestre 2024.

Les dettes financières brutes ressortent à 8,7 M€, dont 87% de dettes à plus de 3 ans, pour des capitaux propres de 9,0 M€.

La société dispose donc de l'assise financière solide nécessaire à la poursuite de sa stratégie et de retour à la rentabilité.

Leviers commerciaux et efficacité opérationnelle pour tendre vers la rentabilité au second semestre 2024

WALLIX est aujourd'hui le seul acteur européen parmi les 9 leaders du PAM (Privileged Access Management) identifiés par Gartner dans son Magic Quadrant 2024. Le Groupe dispose de tous les outils et d'un positionnement différenciant pour poursuivre sa croissance :

Sa solution WALLIX One, reconnue par Gartner parmi les plus performantes des solutions PAM et disponible en offre SaaS depuis le 1er semestre 2024, constitue un atout majeur pour continuer le développement du portefeuille de souscriptions ;

Avec son offre OT.security, WALLIX est l'un des rares acteurs à offrir des solutions spécialement dédiées à la sécurisation des environnements OT et industriels. Cette différenciation constitue un véritable atout auprès notamment des Grands Comptes ;

La nouvelle organisation commerciale, déployée sur un modèle trois tiers, a déjà permis d'accroître le pipeline commercial de manière substantielle depuis le second trimestre 2024, promettant une augmentation future des revenus du Groupe ;

Les nouveaux partenariats signés au cours du 1er semestre tels que ceux avec Telenor et CISCO dans l'OT, avec CRIS et Prianto sur le Mid-market ou encore avec Docaposte sur le segment des petites entreprises, ouvriront de nouvelles opportunités sur les marchés cibles.

Ces leviers de croissance, associés au rattrapage attendu des ventes de licences différées en France au 1er semestre, à la saisonnalité des ventes (56% du chiffre d'affaires réalisé en moyenne au 2nd semestre sur les 4 dernières années), donnent à WALLIX une confiance accrue dans sa capacité à maintenir des taux d'hyper croissance de ses revenus récurrents et à générer un chiffre d'affaires au 2nd semestre 2024 nettement supérieur à celui du 1er semestre 2024. Ce volume d'affaires additionnel, associé à la politique de stabilisation des effectifs et de réduction des coûts récemment adoptée par le Groupe, permet de viser un résultat d'exploitation positif au 2nd semestre 2024.



Etats Financiers Consolidés

30 juin 2024

250 Bis rue du Faubourg Saint Honoré

75008 PARIS

SOMMAIRE

SOMMAIRE	2
BILAN CONSOLIDÉ	4
ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	8
1 – ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS	8
• ACTIVITE DU GROUPE	8
• CONTINUITE D'EXPLOITATION ET DE FINANCEMENT	9
• FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	9
• EVENEMENTS POST-CLOTURE	9
2 – REFERENTIEL COMPTABLE ET MODALITES DE CONSOLIDATION	10
• DECLARATION DE CONFORMITE DU REFERENTIEL DU GROUPE	10
• BASE DE CONSOLIDATION	10
• CHANGEMENT DE METHODE	10
• JUGEMENT ET ESTIMATIONS DE LA DIRECTION DU GROUPE	10
• METHODES DE CONSOLIDATION	10
• ELEMENTS NOTABLES SUR LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION	11
• ENTITES APPARTENANT AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	11
• DATE DE CLOTURE DES COMPTES	11
• MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRESENTATION	11
• CONVERSION DES COMPTES EXPRIMES EN DEVISES	12
• ELIMINATION DES OPERATIONS INTERNES AU GROUPE	12
3 – METHODES ET REGLES D'EVALUATION	13
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	13
• GENERALITE	13
• FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	14
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15
• IMMOBILISATIONS FINANCEES EN CREDIT-BAIL	15
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
• DEPRECIATION DES ACTIFS	15
• PROVISIONS POUR RISQUES	15
• STOCKS	16
• CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	16
• VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	16
• OPERATIONS EN DEVISES	16

• ENGAGEMENTS DE RETRAITES	16
• IMPOTS EXIGIBLES ET DIFFERES	17
• INFORMATION SECTORIELLE	18
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE ET SUBVENTION D'EXPLOITATION	18
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE ET AUTRES SUBVENTIONS	19
• SUBVENTIONS D'EXPLOITATION RETRAITEES EN PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (PCA)	19
• RESULTAT EXCEPTIONNEL	19
• RESULTAT PAR ACTION	20
4 – NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	22
NOTE 1 - CAPITAL	22
• COMPOSITION DU CAPITAL	22
• ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS A EMETTRE A LA FIN DE LA PERIODE	22
NOTE 2 - ECARTS D'ACQUISITION	23
NOTE 3 - IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS	23
• SYNTHESE	23
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	24
NOTE 4 - CREANCES	24
• PROVISION SUR ACTIF CIRCULANT	25
NOTE 5 - PROVISIONS	25
• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	25
NOTE 6 - DETTES FINANCIERES	26
NOTE 7 - DETTES D'EXPLOITATION	27
NOTE 8 - CHIFFRE D'AFFAIRES	28
NOTE 9 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	29
NOTE 10 - CHARGES DE PERSONNEL	29
NOTE 11 - RESULTAT FINANCIER	30
NOTE 12 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	30
NOTE 13 - ANALYSE DE L'IMPOT	31
NOTE 14 - REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX	32
NOTE 15 - HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	33
NOTE 16 - ENGAGEMENTS HORS BILAN	33

BILAN CONSOLIDÉ

En Milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	3	19 018	18 957	19 211
dont écarts d'acquisition	2	5 246	5 130	5 158
Immobilisations corporelles	3	1 623	1 215	1 470
Immobilisations financières	3	941	595	649
Actif immobilisé		21 582	20 768	21 330
Stocks		6	19	6
Clients et comptes rattachés	4	10 557	10 352	14 026
Autres créances et comptes de régularisation	4	6 297	5 708	5 474
Trésorerie et VMP	TFT	12 814	20 610	17 629
Actif circulant		29 674	36 689	37 136
Total de l'actif		51 256	57 457	58 465

PASSIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital		655	648	655
Primes		54 691	54 691	54 691
Réserves consolidées		-40 945	-32 371	-32 415
Ecart de conversion		-111	-56	18
Résultat part du groupe		-5 595	-5 435	-8 534
Titres en auto-contrôle		-697	-150	-329
Subventions d'investissement groupe		990		998
Avances conditionnées		46		46
Capitaux propres	1	9 033	17 327	15 129
Intérêts minoritaires				
Provisions pour risques et charges	5	1 270	1 616	1 490
Emprunts et dettes financières	6	8 665	7 034	8 954
Fournisseurs et comptes rattachés	7	1 961	3 349	1 833
Autres dettes et comptes de régularisation	7	30 327	28 131	31 059
Total du passif		51 256	57 457	58 465

COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
		6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	8	15 149	13 943	30 180
Autres produits d'exploitation	9	2 358	2 298	4 948
Achats & variations de stocks		-215	-104	-287
Charges de personnel	10	-14 775	-13 753	-27 818
Autres charges d'exploitation		-5 806	-5 287	-10 765
Impôts et taxes		-299	-273	-492
Dotations aux amortissements et aux provisions		-2 656	-2 925	-5 262
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-6 243	-6 100	-9 496
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-6 243	-6 100	-9 496
Charges et produits financiers	11	-30	-20	-278
Charges et produits exceptionnels	12	8	60	-162
Impôts sur les résultats	13	671	625	1 401
Résultat net des entreprises intégrées		-5 595	-5 435	-8 534
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
Résultat net de l'ensemble consolidé		-5 595	-5 435	-8 534
Intérêts minoritaires				
Résultat net (Part du groupe)		-5 595	-5 435	-8 534
Résultat de base par action (en euros)		-0,866	-0,825	-1,295
Résultat dilué par action (en euros)		-0,866	-0,825	-1,295
Nombre d'actions pondéré retenus pour le résultat par action		6 457 582	6 480 670	6 480 670

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Milliers d'Euros

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat net des sociétés intégrées	-5 595	-5 435	-8 534
- Amortissements et provisions (1)	2 151	2 870	4 886
- Plus-values de cession d'actif		-4	-8
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-3 444	-2 569	-3 655
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	2 279	2 074	177
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 165	-495	-3 478
- Acquisitions d'immobilisations	-2 510	-2 042	-4 722
- Cessions d'immobilisations	5	24	31
- Incidence des variations de périmètre (3)	-88	-130	-468
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 592	-2 148	-5 158
- Cession (acquisition) nette d'actions propres	-391		
- Augmentation de capital en numéraire et primes d'émission		5 243	5 243
- Emissions d'emprunts	1	5 037	8 643
- Remboursements emprunts	-673	-571	-1 161
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 063	9 709	12 724
- Incidence des variations de change	5	-4	-7
Variation de la trésorerie	-4 815	7 062	4 081
Trésorerie d'ouverture	17 627	13 546	13 546
Trésorerie de clôture	12 811	20 608	17 627
(1) hors provisions sur actif circulant			
(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité			
(3) Prix d'achat des titres diminué de la trésorerie acquise			
Analyse de la trésorerie de clôture			
Valeurs mobilières de placement	993	993	993
Disponibilités	11 820	19 617	16 636
Découverts bancaires	-3	-2	-2
Trésorerie nette	12 811	20 608	17 627

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Titres en auto contrôle	Subventions d'investissement	Avances conditionnées	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2022	596	49 501	-26 356	-6 002	-108	-127			17 504
Variation de capital de l'entreprise consolidante	59	5 191	-6	6 002					5 243
Affectation des réserves			-6 002						
Résultat net (part groupe)				-8 534					-8 534
Variation des écarts de conversion					125				125
Acquisition ou cession de titre en autocontrôle (1)			-50			-202			-253
Subventions d'investissement							998		998
Autres variations								46	46
Situation nette au 31 décembre 2023	655	54 691	-32 415	-8 534	18	-329	998	46	15 129
Affectation des réserves			-8 534	8 534					
Résultat net (part groupe)				-5 595					-5 595
Variation des écarts de conversion					-129				-129
Acquisition ou cession de titre en autocontrôle (1)			3			-368			-365
Subventions d'investissement							-8		-8
Situation nette au 30 juin 2024	655	54 691	-40 946	-5 595	-111	-697	990	46	9 033

- 1) Les montants de -50 k€ et 3 k€ présentés dans la colonne réserves correspondent à la neutralisation du boni/mali sur les titres d'autocontrôle détenus par la société consolidante.

ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

1 – Activité et Evénements significatifs

➤ Activité du Groupe

Historiquement présent dans le service opéré de sécurité (architecture, déploiement, exploitation et support), le Groupe est devenu un éditeur de logiciels de sécurité informatique. Le Groupe accompagne les entreprises dans leur gestion des accès aux équipements et applications. Ses solutions sont distribuées à travers un réseau de revendeurs et intégrateurs formés et certifiés. Les solutions commercialisées par le groupe sont les suivantes :

WALLIX Bastion : suite logicielle de sécurisation des accès à privilèges pour le contrôle des actions réalisées sur le Système d'Information (SI).

WALLIX Trustelem : solution permettant de simplifier et contrôler l'accès des utilisateurs aux applications, qu'ils soient administrateurs ou simples utilisateurs en mode Software as a Service (SaaS).

WALLIX Best Safe : solution de protection des Endpoint (postes bureautiques ou PC personnel) en éliminant les risques liés aux utilisateurs sur privilégiés et évitant la propagation des attaques par malwares.

WALLIX INSIDE : solutions pour la sécurité des équipements industriels dans les systèmes IoT, afin d'accompagner les entreprises dans leur transformation digitale vers l'industrie 4.0 et l'internet des objets (IOT).

La société mère WALLIX Group réalise l'activité historique du Groupe, soit l'activité Services (hébergement sécurisé d'applications sensibles). Cette activité est peu significative à l'échelle de l'activité du groupe.

La filiale française WALLIX Sarl a pour activité l'édition de logiciels de sécurité informatique, elle commercialise l'ensemble des solutions du groupe.

La filiale américaine WALLIX US Corp a pour activité la commercialisation de l'ensemble des solutions du groupe auprès des acteurs Nord-américains.

La filiale canadienne, CYBERSECURITE WALLIX CANADA Inc., réalise des prestations de support pour l'ensemble des clients du groupe.

La filiale espagnole, WALLIX Iberica a pour activité l'édition de logiciels de sécurité informatique ainsi que la commercialisation de l'ensemble des solutions du groupe dans le monde hispanique.

La filiale allemande, WALLIX GMBH a pour activité la commercialisation des solutions du groupe auprès

des acteurs Allemands.

➤ Continuité d'exploitation et de financement

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

L'endettement financier du Groupe est présenté à la Note 6.

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

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

➤ Faits majeurs de l'exercice

Aucun événement significatif n'est à signaler au cours de l'exercice.

➤ Evénements post-clôture

Wallix Group a procédé à une augmentation de capital le 22 juillet par l'émission de 30.229 actions nouvelles attribuées dans le cadre du plan d'action gratuites 2022 et à une augmentation de capital le 29 juillet par émission de 26.524 actions nouvelles attribuées dans le cadre du plan d'actions gratuites 2021. Le nouveau capital s'élevant par conséquent à 660 238,60 euros composé de 6 602 386 actions d'une valeur nominal de 0.10€.

2 – Référentiel comptable et modalités de consolidation

➤ Déclaration de conformité du référentiel du groupe

En application des principes français prévus par les dispositions du règlement ANC n° 2020-01, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales, WALLIX GROUP a établi des comptes consolidés au titre des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2024.

➤ Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de WALLIX GROUP ainsi que ses filiales au 30 juin 2024, 30 juin 2023 et 31 décembre 2023 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique.

➤ Changement de méthode

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

➤ Jugement et estimations de la direction du Groupe

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

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

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

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

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

➤ Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés détenues directement par WALLIX GROUP sont consolidées. Le contrôle exercé peut

être exclusif, conjoint ou par influence notable.

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

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

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

➤ **Éléments notables sur le périmètre de consolidation**

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

➤ **Entités appartenant au périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation est constitué des sociétés suivantes :

Sociétés	Pays	Siège social	SIREN	Méthode	% de contrôle 30/06/2024	% de contrôle 31 Décembre 2023	% de contrôle 30/06/2023
Wallix GROUP	France	250 Bis rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS	428 753 149	IG	Mère	Mère	Mère
Wallix	France	250 Bis rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS	450 401 153	IG	100%	100%	100%
Wallix CA	Canada	1200-1981 Av McGill College - Montréal Québec	1 173 941 643	IG	100%	100%	100%
Wallix US	Etats-Unis	60 Broad Street - Suite 3502 NEW YORK 10004		IG	100%	100%	100%
Wallix IBERICA	Espagne	Calle copenhagen, 12, 28232 Las Rozas, Madrid, Espagne		IG	100%	100%	100%
Wallix GMBH	Allemagne	PRINZREGENTENSTRASSE 91 81677 München		IG	100%	100%	100%
KLEVERWARE	France	212 rue du Chemin des femmes - 91300 MASSY	482 136 793	IG		Tupée	100%

IG = Intégration Globale

Pour rappel, la société Kleverware acquise en 2023 a fusionné avec WALLIX SARL suite à une transmission universelle de patrimoine durant la même année.

➤ **Date de clôture des comptes**

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

➤ **Monnaie fonctionnelle et de présentation**

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société mère et de ses filiales WALLIX SARL, WALLIX IBERICA, WALLIX GMBH. La monnaie fonctionnelle de WALLIX U.S. CORP est le dollar et celle de WALLIX CANADA est le dollar canadien.

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

➤ Conversion des comptes exprimés en devises

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

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

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

Date de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture
30/06/2024	1,0813	1,0705
30/06/2023	1,0811	1,0866
31/12/2023	1,0817	1,1050

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

Date de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture
30/06/2024	1,4685	1,4670
30/06/2023	1,4570	1,4415
31/12/2023	1,4596	1,4642

➤ Elimination des opérations internes au groupe

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

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

3 – Méthodes et règles d'évaluation

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

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

➤ Immobilisations incorporelles

■ Généralité

Ecarts d'acquisition :

Le Groupe procède à l'affectation des écarts d'acquisition relatifs aux opérations d'acquisition avant la fin du premier exercice social suivant la date d'acquisition, en s'assurant de disposer du recul nécessaire pour les évaluations. Les affectations interviennent donc vers la fin du délai imparti.

Les prises de contrôle exclusif sont comptabilisées selon la méthode générale de la juste valeur.

La différence entre le coût d'acquisition et les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise évalués à leur juste valeur constitue l'écart d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres correspond au prix d'acquisition augmenté des coûts directs liés à l'acquisition, pour leur montant net d'impôt.

Les actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise, y compris les éléments incorporels, sont des éléments susceptibles d'être évalués séparément dans des conditions permettant un suivi de leur valeur.

Les écarts d'acquisition doivent être testés au minimum sur une base annuelle et à chaque fois qu'il y a un indice de perte de valeur, susceptible d'engendrer une dépréciation. Cette dépréciation est définie comme la différence entre la valeur recouvrable des écarts d'acquisition et sa valeur comptable. La valeur recouvrable est définie comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif, diminuée des coûts de sortie, et la valeur d'utilité de l'actif (somme des flux actualisés attendus par la société pour cet actif). Ces flux de trésorerie futurs sont fondés sur des hypothèses d'évolution du budget prévisionnel de l'exercice N+1 validé par le management. L'actualisation des flux est effectuée sur la base du coût du capital avant impôt du Groupe.

Des tests de dépréciation ont été réalisés dans le cadre de la clôture annuelle des comptes. Les tests ont consisté à remettre à jour les principales hypothèses sous tendant l'évaluation des écarts d'acquisition.

En cas d'indice de perte de valeur lors de la clôture des comptes semestriels, des tests de dépréciation sont réalisés.

Autres immobilisations incorporelles :

Les actifs incorporels identifiables acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés et évalués à leur juste valeur. Les actifs incorporels sont considérés comme identifiables, s'ils résultent de droits contractuels ou légaux ou s'ils sont séparables.

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

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

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

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

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

■ Frais de recherche et développement

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

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

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

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

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

Les frais de développement immobilisés sont amortis sur 5 ans.

➤ Immobilisations corporelles

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

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

➤ Immobilisations financées en crédit-bail

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

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

➤ Immobilisations financières

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

➤ Dépréciation des actifs

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

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

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

➤ Provisions pour risques

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

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

fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

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

➤ Stocks

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

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

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

➤ Créances clients et comptes rattachés

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

➤ Valeurs mobilières de placement

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

➤ Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction.

En fin d'exercice, les créances et les dettes libellées en devises sont converties sur la base du taux de change de clôture.

➤ Engagements de retraites

L'évaluation des engagements de retraite est effectuée par la méthode actuarielle préférentielle, telle que recommandée par le Conseil National de la Comptabilité- n° 2013-R 02, modifié le 5 novembre 2021.

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

Les variations d'hypothèses actuarielles sont comptabilisées en résultat.

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

WALLIX SARL

- Paramètres économiques :
 - Revalorisation annuelle des salaires de 3%,
 - Taux d'actualisation retenu de 3.61%.
- Paramètres sociaux :
 - Départ volontaire à 65 ans,
 - Taux de charges sociales moyen : 46%
 - Convention collective : SYNTEC Bureaux d'études
- Paramètres techniques :
 - Table de turn-over retenu : DARES R&D (3 % en dégressif)
 - Table de mortalité : INSEE 2020-2022

WALLIX GROUP

- Paramètres économiques :
 - Revalorisation annuelle des salaires de 3%,
 - Taux d'actualisation retenu de 3.61%.
- Paramètres sociaux :
 - Départ volontaire à 65 ans,
 - Taux de charges sociales moyen : 42,5%
 - Convention collective : SYNTEC Bureaux d'études
- Paramètres techniques :
 - Table de turn-over retenu : DARES R&D (3 % en dégressif)
 - Table de mortalité : INSEE 2020-2022

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

➤ Impôts exigibles et différés

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

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

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable pour toutes les différences

temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels cet actif pourra être imputé.

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

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

➤ Information sectorielle

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

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

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe correspond essentiellement au chiffre d'affaires généré par Wallix S.A.R.L. (91,25 % du chiffre d'affaires consolidé).

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

➤ Crédit d'impôt recherche et subvention d'exploitation

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

Les subventions d'exploitation sont ventilées comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Subv. Retraitées en produits constatés d'avance	0	0	0
Subvention non retraitées	41	59	106
Subvention d'exploitation	41	59	106

■ Crédit d'impôt recherche et autres subventions

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

Depuis le 1 janvier 2021, à la suite de la mise en application de la recommandation de l'ANC 2021-01, le groupe comptabilise le crédit d'impôt recherche en diminution de l'impôt sur les sociétés.

Les crédits d'impôts recherche obtenus sur les exercices précédents sont comptabilisés en produits constatés d'avance pour la part directement attribuable à des coûts de développement immobilisés puis reprises en résultat au même rythme que les amortissements de ces coûts de développement.

Les crédits d'impôt recherche obtenus avant 2021 et les produits constatés d'avance attachés se présentent comme suit.

En Milliers d'Euros

Années	CIR Total	PCA	Inscrits au résultat sur 5 ans			Solde PCA au bilan		
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
2017	974	727						
2018	963	673		135	67			67
2019	1 209	741	74	148	74	74	148	222
2020	1 542	1 094	109	219	109	328	438	547
			184	502	251	402	586	837

Note 9

Note 7

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

En Milliers d'Euros

Années	Subventions	PCA	Inscrits au résultat sur 5 ans			Solde PCA au bilan		
			30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
2017	220	151						
2018	419	272		54	27			27
2019	264	183	18	37	18	18	37	55
2020	283	226	23	45	23	68	90	113
2021	917	589	59	118	59	294	353	412
2022	275	19	2	4	2	13	15	17
			102	258	129	394	495	624

Note 9

Note 7

Les subventions d'exploitation directement attribuables à des coûts de développement immobilisés avant le 1er janvier 2021 sont également reclassées en produits constatés d'avance et reprises en résultat au même rythme que les amortissements de ces coûts de développement. Les nouvelles subventions sont intégrées dans les capitaux propres.

➤ Résultat exceptionnel

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

➤ Résultat par action

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

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

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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS
AU 30 JUIN 2024

4 – Notes sur les comptes consolidés

Note 1 - Capital

■ Composition du capital

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de la période	6 545 633	0,10
Actions émises pendant la période		
Actions remboursées pendant la période		
Actions composant le capital social à la fin de la période	6 545 633	0,10

■ Attribution Gratuite d'Actions à émettre à la fin de la période

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

	Plan 2021 Attribution Gratuite d'Actions existantes ou à émettre	Plan 2022 Attribution Gratuite d'Actions existantes ou à émettre	Plan 2023 Attribution Gratuite d'Actions existantes ou à émettre	
	Plan n°1 Salariés et salariés du Groupe	Plan n°2 membres du Directoire & salariés occupant des postes clefs	Plan n°1 Mandataires exécutifs et membres du comité de Direction	
			Talents & personnes clés, membres du comité de direction, senior VP	
AGE	06/06/2019	06/06/2019	06/06/2019	15/06/2022
Date d'attribution / Directoire	27/07/2021	27/07/2021	21/07/2022	26/10/2023
Solde en début de période	17 869	34 407	65 334	254 400
Nombre d'actions attribués dans l'exercice				
Nombre d'actions annulées	1 837	23 915	2 437	53 400
Nombre d'actions émises dans l'exercice				
Nombre total d'actions pouvant être émises	16 032	10 492	62 897	201 000
Conditions de performance	non	seuils du CA consolidé (50% de chaque tranche)	seuils du CA consolidé (50% de chaque tranche)	seuils du CA consolidé (50% de chaque tranche)
Conditions de présence	oui	oui (50% de chaque tranche)	oui (50% de chaque tranche)	oui (50% de chaque tranche)
Durée d'acquisition	1/3 à 1 an 1/3 à 2 ans 1/3 à 3 ans	1/3 à 1 an 1/3 à 2 ans 1/3 à 3 ans	1/3 à 1 an 1/3 à 2 ans 1/3 à 3 ans	1/3 à 1 an 1/3 à 2 ans 1/3 à 3 ans
Période de conservation	1 an / Date acquisition Tranche 1	1 an / Date acquisition Tranche 1	1 an / Date acquisition Tranche 1	1 an / Date acquisition Tranche 1
montant de la charge comptabilisée au cours de la période	9 466 €		10 737 €	34 159 €

Note 2 - Ecart d'acquisition

PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeurs brutes 31/12/2023	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes 30/06/2024	Valeur nette
Wallix TRUSTELEM	01/07/2019	1 396			1 396	1 396
Wallix IBERICA	16/07/2019	3 405	88		3 493	3 493
KLEVERWARE	16/05/2023	357			357	357
TOTAL		5 158				5 246

Sur la période, un complément de prix d'un montant de 88 K€ a été versé au titre de l'acquisition des titres IBERICA. Un écart d'acquisition complémentaire a donc été constaté.

En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30/06/2024.

Note 3 - Immobilisations & amortissements

➤ Synthèse

En Milliers d'Euros

	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
	Brut	Amortissements	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles	44 004	-24 986	19 018	18 957	19 211
Immobilisations corporelles	4 356	-2 733	1 623	1 215	1 470
Immobilisations financières	941		941	595	649
Total	49 302	-27 719	21 582	20 768	21 330

➤ Immobilisations incorporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Autres variations	Variation périmètre	30/06/2024
Immobilisations Incorporelles						
Ecart d'acquisition	5 158				88	5 246
Frais de développement	34 599	1 832				36 431
Concessions, brevets et droits similaires	1 352	26		948		2 327
Autres immobilisations incorporelles	945			-945		
Immobilisations incorporelles brutes	42 055	1 858	0	3	88	44 004
Amortissements immobilisations incorporelles						
Frais de développement	21 534	2 063				23 598
Concessions, brevets et droits similaires	1 310	78				1 389
Amortissements	22 845	2 142	0	0	0	24 986
Provisions	0	0	0	0	0	0
Immobilisations Incorporelles nettes	19 211					19 018

Immobilisations corporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Autres variations	Variation périmètre	30/06/2024
Immobilisations Corporelles						
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	1 203	295				1 498
Autres immobilisations corporelles	2 755	70				2 826
Immobilisations en cours	36			-3		33
Immobilisations corporelles brutes	3 994	365	0	-3	0	4 356
Amortissement immobilisations corporelles						
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	977	47				1 025
Autres immobilisations corporelles	1 547	161				1 708
Amortissements	2 524	209	0	0	0	2 733
Provisions	0	0	0	0	0	0
Immobilisations Corporelles nettes	1 470					1 623

Immobilisations financières

En Milliers d'Euros

	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Autres variations	Variation périmètre	30/06/2024
Immobilisations Financières						
Prêts	6					6
Autres immobilisations financières (1)	643	661	-4	-365		935
Immobilisations financières brutes	649	661	-4	-365	0	941
Provisions Immobilisations Financières						
Provisions	0	0	0	0	0	0
Immobilisations Financières nettes	649					941

(1) Les immobilisations financières correspondent principalement aux dépôts et cautions des locaux.

Note 4 - Créances

En Milliers d'Euros

	30/06/2024		30/06/2023	31/12/2023
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Créances clients	11 380	822	10 557	14 026
Clients	11 380	822	10 557	14 026
Avances, acomptes sur commande	9		9	84
Autres créances (1)	4 599	1	4 598	4 358
Charges constatées d'avance	1 496		1 496	810
Charges à répartir	193		193	223
Autres créances	6 298	1	6 297	5 474
Créances d'exploitation	17 678	823	16 855	19 500

Les créances ont une échéance inférieure à un an

(1) Les autres créances au 30 juin 2024 sont principalement composées du CIR pour 1 732 K€ et de créances fiscales pour 1 031 K€.

➤ Provision sur Actif circulant

En Milliers d'Euros

	31/12/2023	Dotation	Reprise	30/06/2024
Clients	768	58	-4	822
Autres créances	1			1
Total	768	58	-4	823

Note 5 - Provisions

➤ Provisions pour risques et charges

En Milliers d'Euros

	31/12/2023	Dotation	Reprise utilisée	30/06/2024
Provisions pour risques (1)	518		-429	89
Provisions pour charges (2)	973	218	-10	1 181
Total	1 490	218	-438	1 270

- (1) Les provisions pour risques sont essentiellement constituées de litiges prud'homaux.
- (2) Les provisions pour charges concernent principalement la provision pour pension et retraite pour 1 045 k€. Les provisions pour pensions et retraites ont été estimées uniquement sur les entités WALLIX SARL et WALLIX GROUP ; les critères qui ont été retenus pour la détermination de ces provisions pour retraite sont explicitées dans la section 2 « Engagements de retraite ».

La direction n'a pas estimé le montant des indemnités de départs à la retraite des autres entités au regard du nombre limités des salariés

Note 6 - Dettes financières

En Milliers d'Euros

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts obligataires convertibles	5 000	5 000	5 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 165	1 725	3 685
Emprunts en crédit-bail	466	260	230
Concours bancaires courants	3	2	2
Autres dettes financières	32	47	36
Total	8 665	7 034	8 954

En Milliers d'Euros

	30/06/2024	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	5 000		3 933	1 067
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 165	408	1 299	1 458
Emprunts en crédit-bail	466	115	351	
Concours bancaires courants	3	3		
Autres dettes financières	32	32		
Total	8 665	558	5 582	2 525

Au 30 juin 2024, les dettes financières du Groupe sont composées principalement :

- Emprunt obligataire sous la forme d'obligations convertibles en actions (« OCA 2023 ») émises le 30 juin 2023, pour un montant total de 5 millions d'euros, souscrit par la société d'investissement NextStage AM et concourant à financer la stratégie de croissance externe, constitué en 4 tranches ayant une maturité allant du 31 décembre 2026 au 31 décembre 2029. Les OCA portent intérêts au taux de 6% et donnent droit à une action nouvelle pour 16 OCA converties. Le remboursement intervient au pair soit 1 € par OCA remboursé, majoré d'une prime de non-conversion de 8% non capitalisable.
- Prêt à taux variable de 1.86% (taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'Etat à long terme, majoré de 1.5%) d'un montant de 3.000.000 € auprès de BNP conclu par Wallix Group en date du 09 juillet 2019 pour le financement de la croissance externe. Solde à rembourser : 188 k€ - Dernière échéance prévue le 09 Juillet 2024.
- Prêt à un taux annuel égal à 5.30% d'un montant de 2.500.000€ auprès de la Société Générale en date du 4 novembre 2023 pour le financement de la croissance externe. Solde à rembourser 2.500 k€ - Dernière échéance en novembre 2031.

Note 7 - Dettes d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dettes fournisseurs	1 935	2 889	1 496
Dettes sur immobilisations	26	460	337
Dettes fournisseurs	1 961	3 349	1 833
Dettes fiscales	6 573	5 919	6 712
Autres dettes	340	80	81
Produits constatés d'avance	23 414	22 132	24 266
Autres dettes	30 327	28 131	31 059
Total	32 288	31 480	32 892

Les dettes d'exploitation ont une maturité inférieure à 1 an hormis les produits constatés d'avance dont la reconnaissance en chiffre d'affaires pour 8 533 K€ ont une échéance supérieure à un an.

La société est soumise au régime de TVA sur les encaissements. Les dettes fiscales intègrent la TVA sur créances clients non encaissées à hauteur de 1.594 K€ au 30 juin 2024 contre 2.471 K€ au 31 décembre 2023.

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

En Milliers d'Euros

Années	Solde PCA au bilan		
	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
PCA sur le revenu	22 618	20 671	23 185
PCA sur le CIR (1)	402	837	586
PCA sur les subventions (1)	394	624	495
	23 414	22 132	24 266

(1) voir CIR et subventions page 18-19

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

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

Note 8 - Chiffre d'affaires

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

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

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

Le chiffre d'affaires issu de la maintenance est reconnu de façon linéaire selon la durée du contrat de maintenance. La durée de ces contrats varie entre 1 et 6 ans.

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

En Milliers d'Euros

Zones géographiques	30/06/2024	%	30/06/2023	%	31/12/2023	%
France	9 373	61,9%	8 479	60,8%	18 862	62,5%
International	5 776	38,1%	5 464	39,2%	11 318	37,5%
Total	15 149	100%	13 943	100%	30 180	100%

Produits	30/06/2024	%	30/06/2023	%	31/12/2023	%
Licences	3 427	22,6%	4 863	34,9%	10 066	33,4%
Maintenance	7 293	48,1%	6 229	44,7%	13 128	43,5%
Souscription	3 289	21,7%	1 683	12,1%	3 969	13,2%
Prestations annexes	57	0,4%			96	0,3%
Services managés	260	1,7%	289	2,1%	610	2,0%
Services professionnels	823	5,4%	880	6,3%	2 311	7,7%
Total	15 149	100%	13 943	100%	30 180	100%

Note 9 - Autres produits d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Production immobilisée (1)	1 507	1 341	3 254
Subvention d'exploitation (2)	326	439	865
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	474	452	711
Autres produits	51	66	117
Autres produits	2 358	2 298	4 948

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

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

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Subvention d'exploitation non retraitées	41	59	106
Quote part du CIR étalée sur 5 ans (1)	184	251	502
Quote part subventions étalées sur 5 ans (1)	102	129	258
Subvention d'exploitation	326	439	865

(1) voir CIR et subventions page 18-19

Note 10 - Charges de personnel

En Milliers d'Euros

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cadres	225	225	219
Employés	24	19	18
Total	249	244	237

Charges de personnel	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Salaires et participation	10 567	9 975	20 092
Charges sociales	4 208	3 778	7 725
Total	14 775	13 753	27 818

Note 11 - Résultat financier

En Milliers d'Euros

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Autres intérêts et produits assimilés	107	32	32
- Reprises sur provisions et transferts de charge	55		
- Différences positives de change	71	64	423
PRODUITS FINANCIERS	234	97	455
- Dotations aux provisions risques financiers		-25	-55
- Intérêts et charges assimilées	-227	-12	-206
- Différences négatives de change	-36	-79	-472
CHARGES FINANCIERES	-264	-117	-733
RESULTAT FINANCIER	-30	-20	-278

Note 12 - Résultat exceptionnel

En Milliers d'Euros

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Sur opération de gestion		207	207
- Sur opération en capital	9	5	32
PRODUITS EXCEPTIONNELS	9	212	239
- Sur opération de gestion		-77	-77
- Sur opération en capital	-1	-75	-323
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-1	-152	-401
RESULTAT EXCEPTIONNEL	8	60	-162

Note 13 - Analyse de l'Impôt

En Milliers d'Euros

IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Actifs d'impôts différés	0	0	0
- Passif d'impôts différés	0	0	0
Total	0	0	0

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Impôts exigibles	-671	-625	-1 401
- Impôts différés	0	0	0
Total	-671	-625	-1 401

En Milliers d'Euros

PREUVE D'IMPOT

	30/06/2024
Résultat net des entreprises intégrées	-5 595
Charge / produit réel d'impôt	-671
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-6 265
Charge / Produit théorique d'impôt	-1 566
Impact des charges définitivement non déductible ou produits non imposable	46
Plafonnement IDA à hauteur des IDP	12
Déficits de l'exercice non activés	1 556
Crédit d'impôt	-671
Autres	-48
Charge / Produit réel d'impôt	-671
Taux théorique d'impôt	25%
Taux réel d'impôt	0%

En Milliers d'Euros

	31/12/2023	Variation	30/06/2024
Comptabilisation des engagements de retraites	223	39	261
Retraitement subventions d'exploitation	124	-25	98
Plafonnement IDA	-346	-13	-360
Actifs d'impôts différés (1)			
Annulation des provisions internes			
Passifs d'impôts différés (2)			
Solde net d'impôt différé (1)-(2)			

En Milliers d'Euros

DEFICITS FISCAUX NON ACTIVES

Sociétés	Montant (1)	Taux d'impôt	Impôt différé actif non reconnu (en monnaie local)	Impôt différé actif non reconnu (en milliers d'euros)	Limite d'imputation sur les bénéfices futurs
Wallix Group	18 364	25%	4 591	4 591	Sans limitation
Wallix	18 003	25%	4 501	4 501	Sans limitation
Total en Euros				9 092	

(1) Il s'agit des déficits fiscaux au 30 juin 2024

Note 14 - Rémunération des mandataires sociaux

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

En Milliers d'Euros

Rémunération	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunération des mandataires	281	305	654
Jetons de présence	36	33	59
Total	317	338	713

Note 15 - Honoraires du commissaire aux comptes

En Milliers d'Euros

Honoraires du commissaire aux comptes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Audit légal	42	21	91
Services autres que la certification des comptes	38	27	68
Total	80	48	159

Note 16 - Engagements hors bilan

- ✓ Compléments de prix

KLEVERWARE : Un complément de prix, pouvant atteindre 2.000.046 euros, non comptabilisé, est conditionné à des objectifs de chiffres d'affaires sur 2 ans (2024 & 2025).

- ✓ Prime de non-conversion de l'emprunt obligataire

L'emprunt obligataire est constitué en 4 tranches ayant une maturité allant du 31 décembre 2026 au 31 décembre 2029. Les OCA portent intérêts au taux de 6%. Les OCA donnent droit à une action nouvelle pour 16 OCA converties.

Le remboursement intervient au pair soit 1 € par OCA remboursé, majoré d'une prime de non-conversion de 8% non capitalisable.

Montant de l'engagement hors bilan : 1 840 046 euros.

The image features a dark blue background with a pattern of concentric, slightly irregular circles in a lighter blue shade. On the right side, there is a large, stylized graphic element consisting of two overlapping shapes: a dark blue one and an orange one, both resembling a thick, slanted 'X' or a similar geometric form. The Wallix logo is positioned in the top left corner.

wallix

WALLIX GROUP

250 bis rue du Faubourg Saint Honoré 75008 PARIS
428 753 149 RCS Paris