



**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2025**

WALLIX GROUP

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

SOMMAIRE

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2025

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 2025 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.

ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

Chiffre d'affaires en croissance de 19%

Amélioration significative des résultats, portée par le volume d'activité et la maîtrise des charges

Données en K€, normes comptables françaises	S1 2024	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	15 149	18 010	+2 861
Produits d'exploitation	2 358	2 740	+382
Charges d'exploitation	-21 094	-20 190	+904
EBITDA	-3 587	559	+4 146
Dotations Amort. et prov.	-2 656	-3 519	-863
Résultat d'exploitation	-6 243	-2 960	+3 283
Résultats financiers	-30	-613	-583
Résultat exceptionnel	8	-191	-199
Impôts	671	666	-5
Résultat net	-5 595	-3 098	+2 497

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 18,0 M€ au 1^{er} semestre 2025, en hausse de +18,9% sur 12 mois. La part des revenus récurrents (souscriptions + maintenance) représente 74,5% du chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2025 (comparé à 71,6% au 1^{er} semestre 2024 et 58,8% au 1^{er} semestre 2023).

Les résultats du 1^{er} semestre 2025 s'améliorent sensiblement, soutenus à la fois par la croissance du volume d'affaires (+2,9 M€) et par la baisse des coûts d'exploitation (-0,9 M€), sous l'effet de l'optimisation des ressources humaines (coût et productivité), du contrôle renforcé des achats et de la réduction du montant des loyers.

L'EBITDA progresse ainsi de plus de 4,1 M€ et s'élève à 0,6 M€ (comparé à -3,6 M€ au 1^{er} semestre 2024), bénéficiant également de l'effet positif du développement de l'innovation sur la production immobilisée.

Malgré l'impact négatif des variations des devises nord-américaines (USD et CAD) et de l'augmentation du cours de bourse sur le plan d'actions gratuites entraînant des provisions purement comptables de 0,5 M€, le résultat d'exploitation ressort en amélioration de +3,3 M€ en un an, à -3,0 M€.

Sur le semestre, le résultat net progresse de +2,5 M€, malgré un impact négatif de 1,0 M€ (dont 0,8 M€ d'effets purement comptables) lié aux effets devises et au plan d'actions gratuites.

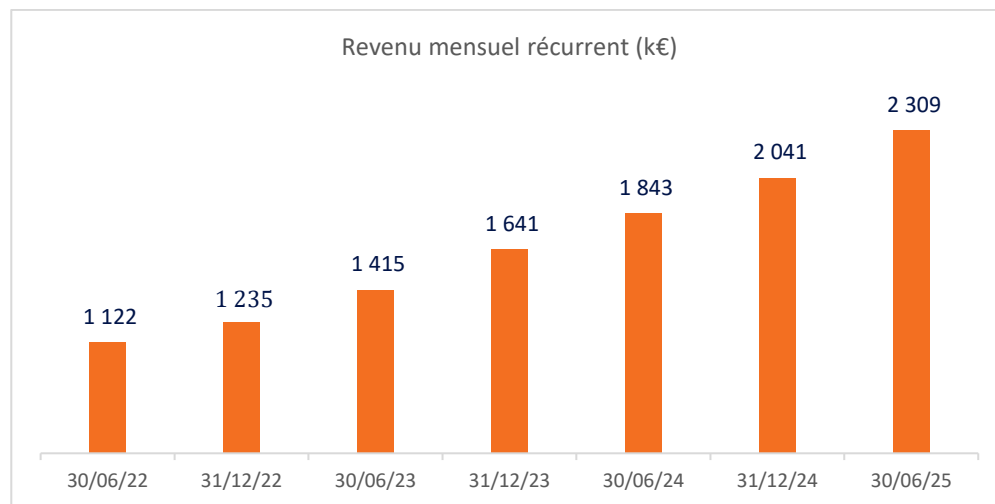
Une assise financière solide

Au 30 juin 2025, WALLIX dispose d'une assise financière solide, avec une trésorerie brute de 9,4 M€, après prise en compte d'un cash-flow libre de -1,5 M€ au 1^{er} semestre 2025 (comparé à -3,8 M€ au 1^{er} semestre 2024).

Les dettes financières brutes sont en baisse de 0,1 M€ par rapport au 31 décembre 2024 et ressortent à 8,1 M€, dont 52% de dettes à plus de 3 ans et 5,0 M€ d'obligations convertibles non amortissables, pour des capitaux propres de 7,3 M€.

La structure financière du Groupe procure à WALLIX l'autonomie financière pour poursuivre son cycle de croissance rentable, ses investissements dans l'innovation et enrichir ses solutions.

Revenu mensuel récurrent en hausse de plus de 25%



Au 30 juin 2025, le revenu mensuel récurrent (MRR) s'élève à 2,3 M€, en croissance de +25,2% sur un an, porté par le dynamisme du segment des petites et moyennes entreprises, la montée en puissance de l'OT et la signature de plusieurs contrats majeurs, notamment en France et au Moyen-Orient. Sur une base annuelle, les revenus récurrents atteignent 27,7 M€.

Un positionnement de référence et de confiance en Europe renforcé par la certification BSI en Allemagne

En obtenant la certification BSI en Allemagne pour sa solution WALLIX PAM, WALLIX se distingue comme le seul éditeur de solutions PAM à répondre à ce standard de sécurité reconnu en Allemagne et en France, deux des marchés les plus exigeants en matière de cybersécurité.

Cette reconnaissance atteste de la conformité de WALLIX aux standards techniques les plus stricts et aux cadres réglementaires européens et nationaux, tels que NIS2 ou DORA, et renforce sa crédibilité auprès des clients recherchant des solutions souveraines, certifiées et fiables. Elle ouvre des opportunités significatives

auprès des administrations publiques, des Opérateurs d'Importance Vitale (OIV) et des Opérateurs de Services Essentiels (OSE), ainsi que des grands groupes et industries régulées (énergie, transport, santé, finance), pour lesquels la cybersécurité est essentielle pour garantir la sécurité et la continuité de l'activité.

Avec 30 000 entités concernées par NIS 2, soit près du double de la France, le marché allemand représente un potentiel stratégique majeur et souligne l'importance de cette certification pour saisir pleinement les opportunités de croissance en Europe.

WALLIX s'impose ainsi comme un acteur européen de confiance, garant de confidentialité et d'indépendance, dans un marché dominé par les géants technologiques extra-européens. Grâce à des solutions souveraines, conçues en Europe, certifiées par les autorités de références locales (BSI, ANSSI, ISO 27001) attestant des standards de sécurité et de fiabilité parmi les plus exigeants du marché, WALLIX garantit un contrôle et une protection totale des données, à l'abri de toute ingérence étrangère.

Résultat d'exploitation positif confirmé pour 2025

Compte tenu d'une dynamique commerciale favorable, de la récurrence du chiffre d'affaires et de la saisonnalité des ventes, WALLIX anticipe une solide performance de son activité au second semestre, accompagnée d'une amélioration significative de son résultat d'exploitation, nettement supérieur à celui enregistré au 1^{er} semestre. Sur cette base, le groupe confirme ses objectifs pour l'exercice 2025, visant une hyper croissance des revenus récurrents, un résultat d'exploitation positif et le maintien d'une assise financière solide, garantissant ainsi sa capacité à poursuivre ses investissements stratégiques et à renforcer son positionnement sur le marché.

Cette solidité financière permettra à WALLIX de poursuivre l'enrichissement de son portefeuille de solutions dans une approche *make or buy* visant notamment une accélération dans l'intégration de l'intelligence artificielle prédictive pour une cybersécurité proactive.



Etats Financiers Consolidés

30 juin 2025

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	11
• 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	28
NOTE 10 - CHARGES DE PERSONNEL	29
NOTE 11 - RESULTAT FINANCIER	29
NOTE 12 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	30
NOTE 13 - ANALYSE DE L'IMPOT	30
NOTE 14 - REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX	32
NOTE 15 - HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	32
NOTE 16 - ENGAGEMENTS HORS BILAN	32

BILAN CONSOLIDÉ

En Milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Immobilisations incorporelles	3	20 664	19 018	20 736
dont écarts d'acquisition	2	5 246	5 246	5 246
Immobilisations corporelles	3	1 784	1 623	1 545
Immobilisations financières	3	1 144	941	977
Actif immobilisé		23 592	21 582	23 257
Stocks		6	6	4
Clients et comptes rattachés	4	11 277	10 557	15 205
Autres créances et comptes de régularisation	4	6 526	6 297	4 578
Trésorerie et VMP	TFT	9 426	12 814	11 170
Actif circulant		27 234	29 674	30 957
Total de l'actif		50 826	51 256	54 214

PASSIF	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capital		666	655	666
Primes		54 691	54 691	54 691
Réserves consolidées		-45 201	-40 945	-40 993
Ecart de conversion		288	-111	-250
Résultat part du groupe		-3 098	-5 595	-4 294
Titres en auto-contrôle		-715	-697	-724
Subventions d'investissement groupe		592	990	632
Avances conditionnées		106	46	106
Capitaux propres	1	7 331	9 033	9 835
Intérêts minoritaires				
Provisions pour risques et charges	5	2 106	1 270	1 226
Emprunts et dettes financières	6	8 135	8 665	8 277
Fournisseurs et comptes rattachés	7	1 235	1 961	1 065
Autres dettes et comptes de régularisation	7	32 018	30 327	33 811
Total du passif		50 826	51 256	54 214

COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
		6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	8	18 010	15 149	34 087
Autres produits d'exploitation	9	2 740	2 358	7 168
Achats & variations de stocks		-104	-215	-565
Autres charges d'exploitation		-5 789	-5 806	-11 666
Impôts et taxes		-267	-299	-599
Charges de personnel	10	-14 031	-14 775	-29 083
Dotations aux amortissements et aux provisions		-3 519	-2 656	-5 031
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-2 960	-6 243	-5 688
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-2 960	-6 243	-5 688
Charges et produits financiers	11	-613	-30	-110
Charges et produits exceptionnels	12	-191	8	34
Impôts sur les résultats	13	666	671	1 470
Résultat net des entreprises intégrées		-3 098	-5 595	-4 294
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
Résultat net de l'ensemble consolidé		-3 098	-5 595	-4 294
Intérêts minoritaires				
Résultat net (Part du groupe)		-3 098	-5 595	-4 294
Résultat de base par action (en euros)		-0,465	-0,866	-0,645
Résultat dilué par action (en euros)		-0,465	-0,866	-0,645

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Milliers d'Euros

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Résultat net des sociétés intégrées	-3 098	-5 595	-4 294
- Amortissements et provisions (1)	3 596	2 151	4 291
- Plus-values de cession d'actif	24		31
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	522	-3 444	28
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	889	2 279	1 521
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 410	-1 165	1 549
- Acquisitions d'immobilisations	-3 051	-2 510	-6 431
- Cessions d'immobilisations	92	5	2
- Incidence des variations de périmètre (3)		-88	-88
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 960	-2 592	-6 516
- Cession (acquisition) nette d'actions propres	9	-391	-427
- Emissions d'emprunts	2	1	63
- Remboursements emprunts	-144	-673	-1 150
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-133	-1 063	-1 514
- Incidence des variations de change	-63	5	21
Variation de la trésorerie	-1 745	-4 815	-6 460
Trésorerie d'ouverture	11 167	17 627	17 627
Trésorerie de clôture	9 422	12 811	11 167
(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	8 432	11 820	10 176
Découverts bancaires	-3	-3	-2
Trésorerie nette	9 422	12 811	11 167

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 2023	655	54 691	-32 415	-8 534	18	-329	998	46	15 129
Variation de capital de l'entreprise consolidante	11		-11						
Affectation des réserves			-8 534	8 534					
Résultat net (part groupe)				-4 294					-4 294
Variation des écarts de conversion					-268				-268
Acquisition ou cession de titre en autocontrôle (1)			-33			-394			-427
Subventions d'investissement							-366		-366
Autres variations								61	61
Situation nette au 31 décembre 2024	666	54 691	-40 993	-4 294	-250	-724	632	106	9 835
Affectation des réserves			-4 294	4 294					
Résultat net (part groupe)				-3 098					-3 098
Variation des écarts de conversion					538				538
Acquisition ou cession de titre en autocontrôle (1)			86			9			95
Subventions d'investissement							-40		-40
Situation nette au 30 juin 2025	666	54 691	-45 201	-3 098	288	-715	592	106	7 331

- 1) Les montants de 86 k€ et -33 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 CONSOLIDÉS

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

Aucun événement post-clôture n'est à signaler au cours de l'exercice.

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 2025.

➤ Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de WALLIX GROUP ainsi que ses filiales au 30 juin 2025, 30 juin 2024 et 31 décembre 2024 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	Méthode	% de contrôle 30/06/2025	% de contrôle 31 Décembre 2024	% de contrôle 30/06/2024
Wallix GROUP	France	250 Bis rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS	IG	Mère	Mère	Mère
Wallix	France	250 Bis rue du Faubourg Saint-Honoré - 75008 PARIS	IG	100%	100%	100%
Wallix CA	Canada	1200-1981 Av McGill College - Montréal Québec	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%

IG = Intégration Globale

➤ **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
30/06/2025	1,0930	1,1720
30/06/2024	1,0813	1,0705
31/12/2024	1,0821	1,0389

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

Date de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture
30/06/2025	1,5403	1,6027
30/06/2024	1,4685	1,4670
31/12/2024	1,4819	1,4948

➤ **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 sont 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'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'accatoires.

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 3.7%.
- 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 3.7%.
- Paramètres sociaux :
 - Départ volontaire à 65 ans,
 - Taux de charges sociales moyen : 44%
 - 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. (90,31 % 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	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Subv. Retraitées en produits constatés d'avance	0	0	0
Subvention non retraitées	87	41	140
Subvention d'exploitation	87	41	140

■ 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^{er} janvier 2022, à la suite de la mise en application de la recommandation de l'ANC 2022-02, 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		
			30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
2017	974	727						
2018	963	673						
2019	1 209	741		148	74	0		74
2020	1 542	1 094	109	219	109	109	219	328
			109	367	184	109	219	402

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		
			30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
2017	220	151						
2018	419	272						
2019	264	183		37	18	0		18
2020	283	226	23	45	23	23	45	68
2021	917	589	59	118	59	177	236	294
2022	275	19	2	4	2	9	11	13
			83	203	102	209	292	394

Note 9

Note 7

Les subventions d'exploitation directement attribuables à des coûts de développement immobilisés avant le 1^{er} 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 2025

Note 2 - Ecart d'acquisition

ECART D'ACQUISITION

PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeurs brutes 31/12/2024	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes 30/06/2025	Valeur nette
Wallix TRUSTELEM	01/07/2019	1 396			1 396	1 396
Wallix IBERICA	16/07/2019	3 493			3 493	3 493
KLEVERWARE	16/05/2023	357			357	357
TOTAL		5 246			5 246	5 246

En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30/06/2025.

Note 3 - Immobilisations & amortissements

➤ Synthèse

En Milliers d'Euros

	30/06/2025		30/06/2024	31/12/2024
	Brut	Amortissements	Net	Net
Immobilisations incorporelles	50 285	-29 621	20 664	20 736
Immobilisations corporelles	4 375	-2 591	1 784	1 545
Immobilisations financières	1 144		1 144	977
Total	55 803	-32 212	23 592	23 257

➤ Immobilisations incorporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30/06/2025
Immobilisations incorporelles					
Ecart d'acquisition	5 246				5 246
Frais de développement	40 315	2 396			42 712
Concessions, brevets et droits similaires	2 327				2 327
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles brutes	47 889	2 396	0	0	50 285
Amortissements immobilisations incorporelles					
Frais de développement	25 660	2 364			28 024
Concessions, brevets et droits similaires	1 493	104			1 597
Amortissements	27 153	2 468	0	0	29 621
Provisions	0	0	0	0	0
Immobilisations Incorporelles nettes	20 736				20 664

➤ Immobilisations corporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30/06/2025
Immobilisations Corporelles					
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	1 498				1 498
Autres immobilisations corporelles	2 601	316	-259	-1	2 657
Immobilisations en cours	53	167			220
Immobilisations corporelles brutes	4 152	483	-259	-1	4 375
Amortissement immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	1 085	61			1 146
Autres immobilisations corporelles	1 522	159	-235	-1	1 445
Amortissements	2 607	220	-235	-1	2 591
Provisions	0	0	0	0	0
Immobilisations Corporelles nettes	1 545				1 784

➤ Immobilisations financières

En Milliers d'Euros

	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	30/06/2025
Immobilisations Financières					
Prêts	6				6
Autres immobilisations financières (1)	971	172	-5		1 138
Immobilisations financières brutes	977	172	-5	0	1 144
Provisions Immobilisations Financières					
Provisions	0	0	0		0
Immobilisations Financières nettes	977				1 144

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

Note 4 - Créances

En Milliers d'Euros

	30/06/2025		30/06/2024	31/12/2024
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Créances clients	11 500	223	11 277	15 205
Clients	11 500	223	11 277	15 205
Avances, acomptes sur commande	29		29	105
Autres créances (1)	4 634		4 634	3 380
Charges constatées d'avance	1 726		1 726	929
Charges à répartir	137		137	165
Autres créances	6 526		6 526	4 578
Créances d'exploitation	18 026	223	17 803	19 783

Les créances ont une échéance inférieure à un an

(1) Les autres créances au 30 juin 2025 sont composées principalement du CIR pour 3 074 K€, de créances fiscales pour 697 K€ et de l'écart de conversion actif pour 554k€.

➤ Provision sur Actif circulant

En Milliers d'Euros

	31/12/2024	Dotation	Reprise	30/06/2025
Clients	119	104		223
Total	119	104	0	223

Note 5 - Provisions

➤ Provisions pour risques et charges

En Milliers d'Euros

	31/12/2024	Dotation	Reprise utilisée	Variation taux de change	30/06/2025
Provisions pour risques (1)	115	554	-115		554
Provisions pour charges (2)	1 111	441			1 552
Total	1 226	995	-115		2 106

(1) Les provisions pour risques sont uniquement constituées de provision sur risque de change au 30 juin 2025.

(2) Les provisions pour charges concernent principalement la provision pour pension et retraite pour 1 235 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

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Emprunts obligataires convertibles	5 000	5 000	5 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 756	3 165	2 841
Emprunts en crédit-bail	351	466	409
Concours bancaires courants	3	3	2
Autres dettes financières	25	32	25
Total	8 135	8 665	8 277

En Milliers d'Euros

	30/06/2025	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	5 000		5 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 756	151	1 772	833
Emprunts en crédit-bail	351	118	232	
Concours bancaires courants	3	3		
Autres dettes financières	25	25		
Total	8 135	298	7 004	833

Au 30 juin 2025, 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.
- Emprunt 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

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dettes fournisseurs	1 235	1 935	1 065
Dettes sur immobilisations		26	
Dettes fournisseurs	1 235	1 961	1 065
Dettes fiscales	6 315	6 573	6 899
Autres dettes	34	340	367
Produits constatés d'avance	25 669	23 414	26 545
Autres dettes	32 018	30 327	33 811
Total	33 254	32 288	34 876

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 7 287 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 1 743 K€ au 30 juin 2025 contre 1.594 K€ au 30 juin 2024.

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		
	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
PCA sur le revenu	25 351	22 618	26 034
PCA sur le CIR (1)	109	402	219
PCA sur les subventions (1)	209	394	292
	25 669	23 414	26 545

(1) voir CIR et subventions page 18-19

Les produits constatés d'avance sur le revenu correspondent aux quotes-parts de Chiffres d'affaires facturées et comptabilisées 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	30/06/2025	%	30/06/2024	%	31/12/2024	%
France	10 963	60,9%	9 373	61,9%	24 490	71,8%
International	7 046	39,1%	5 776	38,1%	9 598	28,2%
Total	18 010	100%	15 149	100%	34 087	100%

Produits	30/06/2025	%	30/06/2024	%	31/12/2024	%
Licences	3 829	21,3%	3 427	22,6%	8 740	25,6%
Maintenance	8 241	45,8%	7 293	48,1%	15 187	44,6%
Souscription	4 852	26,9%	3 289	21,7%	7 282	21,4%
Prestations annexes	77	0,4%	57		116	0,3%
Services managés	317	1,8%	260	1,7%	611	1,8%
Services professionnels	694	3,9%	823	5,4%	2 150	6,3%
Total	18 010	100%	15 149	100%	34 087	100%

Note 9 - Autres produits d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Production immobilisée (1)	2 278	1 507	5 109
Subvention d'exploitation (2)	280	326	710
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	119	474	1 263
Autres produits	64	51	86
Autres produits	2 740	2 358	7 168

(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 :

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Subvention d'exploitation non retraitées	87	41	140
Quote part du CIR étalée sur 5 ans (1)	109	184	367
Quote part subventions étalées sur 5 ans (1)	83	102	203
Subvention d'exploitation	280	326	710

(1) voir CIR et subventions page 18-19

Note 10 - Charges de personnel

En Milliers d'Euros

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Cadres	224	225	226
Employés	22	24	22
Total	246	249	248

Charges de personnel	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Salaires et participation	9 961	10 567	20 598
Charges sociales	4 070	4 208	8 484
Total	14 031	14 775	29 083

Note 11 - Résultat financier

En Milliers d'Euros

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
- Autres intérêts et produits assimilés	36	107	194
- Reprises sur provisions et transferts de charge		55	55
- Différences positives de change	7	71	169
PRODUITS FINANCIERS	43	234	418
- Dotations aux provisions risques financiers	-296		-4
- Intérêts et charges assimilées	-225	-227	-454
- Différences négatives de change	-135	-36	-70
CHARGES FINANCIERES	-656	-264	-529
RESULTAT FINANCIER	-613	-30	-110

Note 12 - Résultat exceptionnel

En Milliers d'Euros

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
- Sur opération en capital		9	71
PRODUITS EXCEPTIONNELS		9	71
- Sur opération de gestion	-5		-1
- Sur opération en capital	-186	-1	-36
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-191	-1	-37
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-191	8	34

Note 13 - Analyse de l'Impôt

En Milliers d'Euros

IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
- Actifs d'impôts différés	0	0	0
- Passif d'impôts différés	0	0	0
Total	0	0	0

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
- Impôts exigibles	-666	-671	-1 470
- Impôts différés	0	0	0
Total	-666	-671	-1 470

En Milliers d'Euros

PREUVE D'IMPOT

	30/06/2025
Résultat net des entreprises intégrées	-3 098
Charge / produit réel d'impôt	-666
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-3 764
Charge / Produit théorique d'impôt	-941
Impact des charges définitivement non déductibles	146
Impact des différences de taux	0
Imputation déficits antérieurs non activés précédemment	-112
Activation de déficits antérieurs non activés précédemment	0
Déficits de l'exercice non activés	898
Crédit d'impôt	-670
Autres	12
Charge / Produit réel d'impôt	-666
Taux théorique d'impôt	25%
Taux réel d'impôt	0%

En Milliers d'Euros

	31/12/2024	Variation	30/06/2025
Comptabilisation des engagements de retraites	267	42	309
Retraitement subventions d'exploitation	-177	229	52
Plafonnement IDA	-91	-271	-361
Actifs d'impôts différés (1)			
Passifs d'impôts différés (2)			
Solde net d'impôt différé (1)-(2)			

En Milliers d'Euros

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	19 472	25%	4 868	4 868	Sans limitation
Wallix	15 913	25%	3 978	3 978	Sans limitation
Total en Euros				8 846	

(1) Il s'agit des déficits fiscaux au 30 juin 2025

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	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Rémunération des mandataires	262	281	540
Jetons de présence	31	36	64
Total	293	317	604

Note 15 - Honoraires du commissaire aux comptes

En Milliers d'Euros

Honoraires du commissaire aux comptes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Audit légal	38	42	84
Services autres que la certification des comptes	30	38	38
Total	68	80	122

Note 16 - Engagements hors bilan

✓ Compléments de prix

KLEVERWARE : Un complément de prix, pouvant atteindre 1 133 100 euros, non comptabilisé, est conditionné à des objectifs de chiffres d'affaires sur 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 are large, overlapping geometric shapes: a bright orange shape and a dark blue shape. 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