



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

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 2026

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

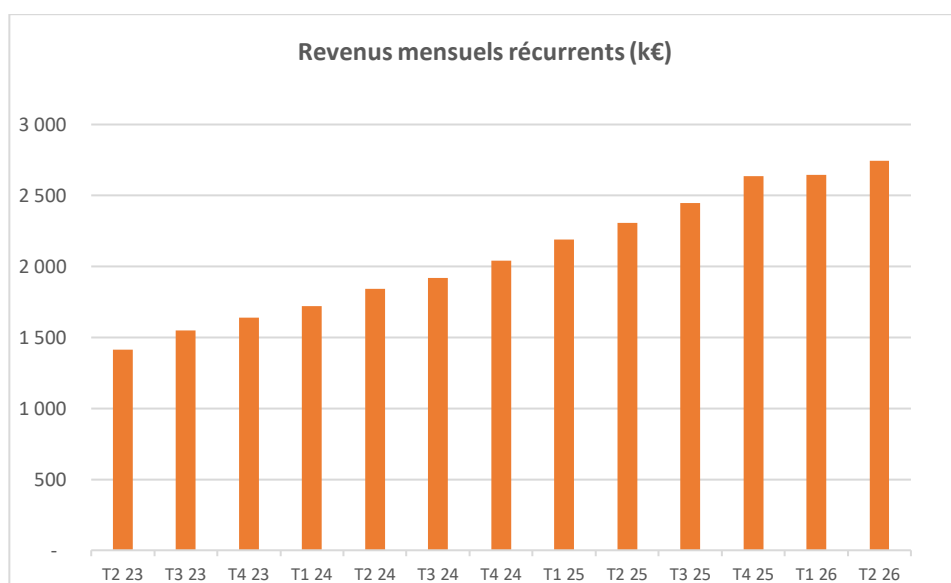
« En tant que responsable du rapport financier semestriel, j'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés du premier semestre 2026 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe WALLIX, 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 2026

Croissance solide de l'activité : revenus mensuels récurrents en hausse de +19%

Après un premier trimestre marqué par un contexte géopolitique complexe au Moyen-Orient, l'activité a retrouvé sa bonne dynamique dès le deuxième trimestre permettant d'atteindre un revenu mensuel récurrent¹ (MRR) de 2,8 M€ au 30 juin 2026, en croissance de +19,4% sur 12 mois. Le revenu annuel récurrent (ARR) s'élève ainsi à 33,1 M€ à fin juin 2026.



Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 20,6 M€ au 1^{er} semestre 2026, en hausse de +14,2%. La part des revenus récurrents (souscriptions + maintenance) est en nette progression et totalise 81% du chiffre d'affaires consolidé comparé à 74% au 1^{er} semestre 2025.

¹ MRR : chiffre d'affaires récurrent mensuel de juin 2026, basé sur les contrats en vigueur à la date de clôture (indicateur non normé).

Amélioration significative du résultat d'exploitation et du résultat net

Données en K€, normes comptables françaises	S1 2025	S1 2026
Chiffre d'affaires	18 010	20 562
Autres produits d'exploitation	2 740	3 595
Charges d'exploitation	-20 191	-21 838
Dot. Aux amortissements et prov.	-3 519	-3 518
Résultat d'exploitation	-2 960	-1 199
Résultats financiers	-613	-5
Résultat exceptionnel	-191	-201
Impôts	666	498
Résultat net	-3 098	-907

Dans un contexte de reprise des investissements consacrés à l'enrichissement de la suite logicielle, au développement *channel* et à l'accélération commerciale auprès des grands comptes, le résultat d'exploitation enregistre une nette amélioration au 1^{er} semestre 2026, à -1,2 M€ contre -3,0 M€ au 1^{er} semestre 2025, grâce à stricte discipline financière.

La progression des charges d'exploitation se limite ainsi à 1,6 M€ sur le semestre (pour une croissance de 2,6 M€ du chiffre d'affaires) principalement sous l'effet de la hausse des charges de personnel (+ 8,5%) liée au renforcement des équipes (+11 ETP) dans l'innovation-produits avec notamment l'intégration de Malizen depuis novembre 2025 ainsi que les fonctions commerciales et supports. Les autres charges d'exploitation progressent de seulement +5,3%.

Le résultat financier ressort proche de l'équilibre, avec une charge d'intérêts de -0,2 M€, compensée par un gain de change de +0,2 M€.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de -0,2 M€ et d'un produit d'impôt de +0,5 M€ lié au Crédit Impôt Recherche (CIR), le résultat du 1^{er} semestre 2026 s'établit à -0,9 M€ contre -3,1 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Free cash-flow positif dès le 1^{er} semestre et structure financière solide renforcée post clôture

Sur le semestre, le cash-flow opérationnel s'élève à +4,0 M€ (contre +1,4 M€ au 1^{er} semestre 2025) porté par une marge brute d'autofinancement de +2,3 M€ et une réduction du besoin en fonds de roulement de 1,8 M€. Après prise en compte de 3,8 M€ d'investissements en R&D le free cash-flow² ressort positif à +0,2 M€ (contre

² Free cash-flow = cash-flow opérationnel - CAPEX

-1,5 M€ au 1^{er} semestre 2025), confirmant la transformation progressive du modèle vers une croissance auto-financée.

Au 30 juin 2026, WALLIX dispose d'une trésorerie brute de 12,5 M€ comparée à 12,1 M€ au 31 décembre 2025. Les dettes financières brutes restent stables à 8,0 M€ (8,2 M€ au 31 décembre 2025), dont 5,0 M€ d'obligations convertibles, pour des capitaux propres de 10,0 M€ (contre 10,7 M€ au 31 décembre 2025).

Renforcement de la structure financière et capitalistique

En juillet 2026, WALLIX a sécurisé un financement non dilutif de 25 M€, pouvant être porté à 65 M€, sous conditions, dont 16 M€ d'une maturité de plus de six ans et 9 M€ amortissable sur six ans, allongeant ainsi la maturité de la dette du Groupe. Ce financement reflète à la fois la maturité du modèle économique de WALLIX, la confiance de ses partenaires historiques BNP Paribas et Société Générale, ainsi que sa capacité à attirer de nouveaux prêteurs de premier plan, notamment LCL et la Caisse d'Épargne Île-de-France, et les fonds de dettes Socadif et Sienna.

Par ailleurs, la conversion de l'emprunt obligataire Nextstage AM en août 2026 se traduit par un renforcement des capitaux propres du Groupe de 5,0 M€, une réduction de l'endettement financier de même ampleur et une diminution des frais financiers.

Ces opérations renforcent ainsi la structure financière de WALLIX et lui confèrent la flexibilité nécessaire pour accompagner sa stratégie de croissance, organique comme externe, et poursuivre la construction d'une plateforme européenne souveraine dans la cybersécurité.

Un profil souverain au cœur des opportunités de croissance

Fort d'une structure financière renforcée, WALLIX poursuit sa stratégie de développement autour de trois leviers : l'enrichissement de sa plateforme WALLIX One, la pénétration du segment des grands comptes et la consolidation du marché européen.

Avec sa plateforme unifiée, WALLIX dispose d'une architecture lui permettant d'étendre progressivement son offre au-delà du PAM vers les marchés de l'IAM et des identités non humaines, tout en répondant aux enjeux liés aux agents d'IA. L'acquisition de Malizen et l'intégration prochaine de capacités d'UEBA (User and Entity Behavior Analytics) renforcent cette trajectoire, avec pour ambition d'intégrer progressivement de nouvelles fonctionnalités d'intelligence artificielle.

En parallèle, WALLIX accélère son accès aux grands comptes en s'appuyant sur un écosystème renforcé de partenaires stratégiques. L'entrée récente de Deloitte Allemagne au sein du programme WALLIX Global GSI Alliances constitue une nouvelle étape dans cette dynamique, en renforçant la présence du Groupe auprès des grandes organisations industrielles, des opérateurs d'infrastructures critiques et du secteur public en Allemagne et plus largement dans la région DACH. Le développement de ces alliances permettra à WALLIX d'élargir son accès aux organisations de premier plan et de proposer, avec ses partenaires, des solutions européennes de confiance répondant à leurs exigences croissantes de cybersécurité, de conformité et de maîtrise de leurs données et infrastructures.

Cette dynamique s'inscrit dans un environnement européen marqué par le renforcement des exigences de cybersécurité et de souveraineté numérique. La multiplication des cyberattaques visant les administrations et les infrastructures critiques, conjuguée à la montée en puissance des réglementations européennes, renforce en effet les enjeux de maîtrise des identités, des accès et des privilèges.

En France, cette orientation s'est traduite notamment par le Pacte Numérique et IA, signé en septembre 2026, entre l'Etat et la filière française, représentée notamment par Hexatrust, afin d'accélérer le déploiement de solutions souveraines au sein de l'Etat dans les domaines stratégiques de la cybersécurité, de l'intelligence artificielle et du cloud. Par ailleurs, la feuille de route 2026-2027, publiée en avril 2026, a fixé aux ministères 40 actions prioritaires pour renforcer la sécurité de leurs systèmes d'information ; près de 40 % d'entre elles portent sur la maîtrise des identités, des accès et des privilèges, cœur de l'expertise de WALLIX.

WALLIX est déjà pleinement engagé dans cette évolution. Avec plus de 20 ans d'expertise auprès du secteur public et un positionnement souverain établi, le Groupe contribue directement à la mise en œuvre de cette feuille de route à travers son guide opérationnel « De la sécurité numérique à l'usage de l'État », destiné à accompagner les ministères dans la sécurisation de leurs systèmes d'information. Parmi ces priorités figure notamment la généralisation de l'authentification multifacteur (MFA) pour l'ensemble des administrateurs de systèmes d'information de l'État. WALLIX a déjà répondu à cet enjeu en concevant une solution MFA pour un ministère régalien confronté à des besoins d'accès sensibles au quotidien.

Confirmation des objectifs d'hyper croissance rentable

Ces différents leviers confortent les perspectives de croissance à moyen terme de WALLIX, portées à la fois par la dynamique structurelle du marché de la cybersécurité, le renforcement des exigences de souveraineté numérique et la capacité du Groupe à élargir son offre et accélérer son déploiement auprès des grands comptes. Pour 2026, compte tenu de la solide performance enregistrée au premier semestre et de la bonne dynamique observée au troisième trimestre, WALLIX confirme ses objectifs annuels d'hyper croissance de ses revenus récurrents associé à un résultat d'exploitation et un free cash-flow positifs sur l'ensemble de l'exercice.



Etats Financiers Consolidés

30 juin 2026

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	11
• 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	12
• 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 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	18
• SUBVENTIONS D'EXPLOITATION RETRAITEES EN PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (PCA)	19
• RESULTAT EXCEPTIONNEL	19
• RESULTAT PAR ACTION	19
4 – NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	21
NOTE 1 - CAPITAL	21
• COMPOSITION DU CAPITAL	21
• ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS A EMETTRE A LA FIN DE LA PERIODE	22
NOTE 2 - ECARTS D'ACQUISITION	22
NOTE 3 - IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS	23
• SYNTHESE	23
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23
• 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	33

BILAN CONSOLIDÉ

En Milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Immobilisations incorporelles	3	23 789	20 664	22 964
<i>dont écarts d'acquisition positifs</i>	2	6 122	5 246	6 122
Immobilisations corporelles	3	1 701	1 784	1 730
Immobilisations financières	3	1 057	1 144	1 025
Actif immobilisé		26 546	23 592	25 718
Stocks		2	6	1
Clients et comptes rattachés	4	12 768	11 277	19 242
Autres créances et comptes de régularisation	4	7 542	6 526	7 321
Trésorerie et équivalents	TFT	12 521	9 426	12 091
Actif circulant		32 834	27 234	38 655
Total de l'actif		59 380	50 826	64 373
PASSIF	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capital		679	666	674
Primes		54 691	54 691	54 691
Réserves consolidées		-45 576	-45 201	-44 696
Ecart de conversion		165	288	298
Résultat part du groupe		-907	-3 098	-875
Titres en auto-contrôle		-471	-715	-475
Subventions d'investissement groupe		1 280	592	953
Avances conditionnées		163	106	160
Capitaux propres	1	10 024	7 331	10 729
Intérêts minoritaires				
Provisions pour risques et charges	5	2 162	2 106	1 997
Emprunts et dettes financières	6	8 035	8 135	8 204
Fournisseurs et comptes rattachés	7	2 265	1 235	2 565
Autres dettes et comptes de régularisation	7	36 893	32 018	40 877
<i>dont écarts d'acquisition négatifs</i>				
Total du passif		59 380	50 826	64 373

COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	Note	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
		6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	8	20 562	18 010	40 616
Autres produits d'exploitation	9	3 595	2 740	6 019
Achats & variations de stocks		-156	-104	-363
Charges de personnel	10	-15 230	-14 031	-29 111
Autres charges d'exploitation		-6 094	-5 789	-11 259
Impôts et taxes		-358	-267	-605
Dotations aux amortissements et aux provisions		-3 518	-3 519	-6 109
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations aux écarts d'acquisition		-1 199	-2 960	-811
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
Reprises aux amortissements des écarts d'acquisition négatifs				
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		-1 199	-2 960	-811
Charges et produits financiers	11	-5	-613	-817
Charges et produits exceptionnels	12	-201	-191	-377
Impôts sur les résultats	13	498	666	1 131
Résultat net des entreprises intégrées		-907	-3 098	-875
Résultat net lié aux entités mises en équivalences				
Résultat net de l'ensemble consolidé		-907	-3 098	-875
Intérêts minoritaires				
Résultat net (Part du groupe)		-907	-3 098	-875
Résultat par action (en euros)		-0,134	-0,465	-0,131
Résultat dilué par action (en euros)		-0,134	-0,465	-0,131

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Milliers d'Euros

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat net des sociétés intégrées	-907	-3 098	-875
- Amortissements et provisions (1)	3 175	3 596	6 141
- Plus-values de cession d'actif		24	104
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 268	522	5 369
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	1 780	889	2 195
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 048	1 410	7 564
- Acquisitions d'immobilisations	-3 851	-3 051	-6 523
- Cessions d'immobilisations	35	92	106
- Incidence des variations de périmètre (3)			-1 111
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-3 816	-2 960	-7 528
+/- Augmentation de capital en numéraire et actions propres			848
- Cession (acquisition) nette d'actions propres	5	9	
- Subventions	327		400
- Emissions d'emprunts	3	2	53
- Remboursements emprunts	-148	-144	-351
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	186	-133	950
- Incidence des variations de change	10	-63	-63
Variation de la trésorerie	428	-1 745	923
Trésorerie d'ouverture	12 090	11 167	11 167
Trésorerie de clôture	12 519	9 422	12 090
(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	11 528	8 432	11 098
Découverts bancaires	-3	-3	-1
Trésorerie nette	12 519	9 422	12 090

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Titres en auto contrôle	Subventions d'investissement	Avances conditionnées	TOTAL
Situation nette au 31 décembre 2024	666	54 691	-40 993	-4 294	-250	-724	632	106	9 835
Variation de capital de l'entreprise consolidante	8		-8						
Affectation des réserves			-4 294	4 294					
Résultat net (part groupe)				-875					-875
Variation des écarts de conversion					548				548
Acquisition ou cession de titre en autocontrôle (1)			599			248			848
Subventions d'investissement							320		320
Autres variations								53	53
Situation nette au 31 décembre 2025	674	54 691	-44 696	-875	298	-475	953	160	10 729
Variation de capital de l'entreprise consolidante	4		-4						
Affectation des réserves			-875	875					
Résultat net (part groupe)				-907					-907
Variation des écarts de conversion					-133				-133
Acquisition ou cession de titre en autocontrôle						5			5
Subventions d'investissement							327		327
Autres variations								3	3
Situation nette au 30 juin 2026	679	54 691	-45 576	-907	165	-471	1 280	163	10 024

- 1) Le montant de 599 k€ en 2025 présenté dans la colonne réserves correspond 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

La société MALIZEN, acquise le 25 novembre 2025, a été fusionnée avec la société Wallix le 31 janvier 2026.

➤ Evénements post-clôture

Mise en place d'un financement non dilutif de 25 M€, extensible à 65 M€

Le 28 juillet 2026, le Groupe a sécurisé un financement non dilutif de 25 M€, composé d'un crédit bancaire de 15 M€ — structuré en une tranche de 9 M€ amortissable sur six ans et une tranche de 6 M€ remboursable in fine à 6,5 ans — accordé par un pool réunissant BNP Paribas et Société Générale, partenaires historiques, ainsi que LCL et la Caisse d'Épargne Île-de-France, et d'une émission obligataire de 10 M€ remboursable in fine à 7 ans, souscrite par les fonds de dette Socadif et Sienna.

L'opération allonge la maturité moyenne de la dette du Groupe ; le coût du financement obligataire est par ailleurs indexé sur deux indicateurs extra-financiers (déploiement d'une politique d'achats stratégiques responsables et sensibilisation à la cybersécurité via le programme WeEDU). Ce dispositif est assorti d'une ligne de financement additionnelle de 40 M€, mobilisable sous conditions, portant la capacité totale de financement à 65 M€.

Conversion de l'emprunt obligataire NextStage AM

Le 11 août 2026, NextStage AM a converti l'intégralité des obligations souscrites en 2023 en 312 499 actions nouvelles, admises aux négociations sur Euronext Growth Paris à cette même date. Cette opération se traduit par un renforcement des capitaux propres de 5,0 M€, une réduction de l'endettement financier de même ampleur et une diminution des frais financiers. Le nombre d'actions composant le capital est ainsi porté de 6 787 070 à 7 099 569.

Ces deux opérations, intervenues postérieurement au 30 juin 2026, sont sans incidence sur les comptes semestriels clos à cette date.

Elles renforcent la structure financière du Groupe et lui confèrent la flexibilité nécessaire pour accompagner sa stratégie de croissance, organique comme externe.

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 2026.

➤ **Base de consolidation**

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de WALLIX GROUP ainsi que ses filiales au 30 juin 2026, 30 juin 2025 et 31 décembre 2025 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.

➤ Eléments notables sur le périmètre de consolidation

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

➤ Entités appartenant au périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est constitué des sociétés suivantes :

Sociétés	Pays	Siège social	SIREN	Méthode	% de contrôle 30/06/2026	% de contrôle 31/12/2025	% de contrôle 30/06/2025
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%
Malizen	France	1179 avenue des Champs Blancs, 355120 Cesson-Sevigne	880 271 556	IG	TUPEE	100%	

IG = Intégration Globale

La société MALIZEN, acquise le 25 novembre 2025, a été fusionnée avec la société Wallix le 31 janvier 2026.

➤ 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
30/06/2026	1,1670	1,1394
30/06/2025	1,0930	1,1720
31/12/2025	1,1293	1,1750

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

Date de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture
30/06/2026	1,6075	1,6220
30/06/2025	1,5403	1,6027
31/12/2025	1,5782	1,6088

➤ 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 développement

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

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

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

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

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

Les frais de développement immobilisés sont amortis sur 5 ans.

➤ Immobilisations corporelles

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

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

➤ Immobilisations financées en crédit-bail

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

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

➤ Immobilisations financières

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

➤ Dépréciation des actifs

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

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

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

➤ Provisions pour risques

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

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

fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

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

➤ Stocks

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

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

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

➤ Créances clients et comptes rattachés

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

➤ Valeurs mobilières de placement

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

➤ Opérations en devises

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

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

➤ Engagements de retraites

L'évaluation des engagements de retraite est effectuée par la méthode actuarielle préférentielle, telle que recommandée par le Conseil National de la Comptabilité- n° 2013-R 02, 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 4.02%.
- Paramètres sociaux :
 - Départ volontaire à 65 ans,
 - Taux de charges sociales moyen : 46%
 - Convention collective : SYNTEC Bureaux d'études
- Paramètres techniques :
 - Table de mortalité : INSEE 2022-2024

WALLIX GROUP

- Paramètres économiques :
 - Revalorisation annuelle des salaires de 3%,
 - Taux d'actualisation retenu de 4.02%.
- Paramètres sociaux :
 - Départ volontaire à 64 ans,
 - Taux de charges sociales moyen : 44%
 - Convention collective : SYNTEC Bureaux d'études
- Paramètres techniques :
 - Table de mortalité : INSEE 2022-2024

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. (90,32 % 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.

■ 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		
			30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
2020	1 542	1 094		219	109			109
				219	109			109

■ 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		
			30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
2020	283	226		45	23	0		23
2021	917	589	59	118	59	59	118	177
2022	275	19	2	4	2	6	8	9
			61	167	83	65	125	209

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 2026

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	6 743 070	0,10
Actions émises pendant la période	44 000	0,10
Actions remboursées pendant la période		
Actions composant le capital social à la fin de la période	6 787 070	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 2023 Attribution Gratuite d'Actions existantes ou à émettre	Plan 2025 Attribution Gratuite d'Actions existantes ou à émettre
Attributaires	Talents & personnes clés, membres du comité de direction, senior VP	Talents & personnes clés, membres du comité de direction, senior VP
AGE	15/06/2022	06/06/2024
Date d'attribution / Directoire ou CA	26/10/2023	05/06/2025
Solde en début de période	67 200	264 000
Nombre d'actions attribués dans l'exercice		
Nombre d'actions annulées	36 800	60 000
Nombre d'actions émises dans l'exercice		44 000
Nombre total d'actions pouvant être émises	30 400	160 000
Conditions de performance	Seuils de CA consolidé et Résultat d'exploitation positif (50%)	Seuils de CA consolidé et Résultat d'exploitation positif (50%)
Conditions de présence	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
Période de conservation	1 an / Date acquisition Tranche 1	1 an / Date acquisition Tranche 1
Montant de la charge comptabilisée au cours de l'exercice	1 754 €	166 510 €

Note 2 - Ecart d'acquisition

ECART D'ACQUISITION									
PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeurs brutes 31/12/2025	Variation	Valeurs brutes 30/06/2026	Amortissements cumulés 31/12/2025	Dotation	Amortissements cumulés 30/06/2026	Valeur nette 31/12/2025	Valeur nette 30/06/2026
Wallix TRUSTELEM	01/07/2019	1 396		1 396				1 396	1 396
Wallix IBERICA	16/07/2019	3 493		3 493				3 493	3 493
KLEVERWARE	16/05/2023	357		357				357	357
MALIZEN	25/11/2025	876		876				876	876
TOTAL		6 122		6 122				6 122	6 122

En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30/06/2026.

Note 3 - Immobilisations & amortissements

➤ Synthèse

	30/06/2026			30/06/2025	31/12/2025
	Brut	Amortissements	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles	58 957	-35 168	23 789	20 664	22 964
Immobilisations corporelles	4 300	-2 599	1 701	1 784	1 730
Immobilisations financières	1 057		1 057	1 144	1 025
Total	64 314	-37 767	26 546	23 592	25 718

➤ Immobilisations incorporelles

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Virements internes	30/06/2026
Immobilisations Incorporelles					
Ecart d'acquisition	6 122				6 122
Frais de développement	46 728	3 779			50 508
Cessions, brevets et droits similaires	2 327				2 327
Immobilisations incorporelles en cours	224			-224	
Immobilisations incorporelles brutes	55 401	3 779	0	-224	58 957
Amortissements immobilisations incorporelles					
Frais de développement	30 737	2 613		13	33 363
Cessions, brevets et droits similaires	1 701	104			1 805
Amortissements	32 438	2 717	0	13	35 168
Provisions	0	0	0		
Immobilisations Incorporelles nettes	22 964				23 789

➤ Immobilisations corporelles

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Virements internes	30/06/2026
Immobilisations Corporelles					
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	1 498				1 498
Autres immobilisations corporelles	2 582		-3	224	2 802
Immobilisations corporelles brutes	4 079	0	-3	224	4 300
Amortissement immobilisations corporelles					
Immobilisations corporelles en crédit bail et contrats assimilés	1 206	61			1 267
Autres immobilisations corporelles	1 143	193	-4		1 332
Amortissements	2 350	253	-4	0	2 599
Provisions	0	0	0	0	0
Immobilisations Corporelles nettes	1 730				1 701

Immobilisations financières

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Virements internes	30/06/2026
Immobilisations Financières					
Prêts	6				6
Autres immobilisations financières (1)	1 019	63	-31		1 051
Immobilisations financières brutes	1 025	63	-31	0	1 057
Provisions Immobilisations Financières					
Provisions	0	0	0	0	0
Immobilisations Financières nettes	1 025				1 057

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

Note 4 - Créances

	30/06/2026		30/06/2025	31/12/2025
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Créances clients	13 120	352	12 768	19 242
Clients	13 120	352	12 768	19 242
Avances, acomptes sur commande	16		29	166
Actifs d'impôts différé (1)	1 159		1 159	1 159
Créances sociales	36		36	39
Autres créances (2)	4 090		4 080	3 887
Charges constatées d'avance	1 984		1 726	1 548
Charges à répartir	81		137	109
Ecart de conversion actif	177		554	413
Autres créances	7 542		6 526	7 321
Créances d'exploitation	20 662	352	20 310	26 563

Les créances ont une échéance inférieure à un an

(1) Cf. Note 13 – Analyse de l'impôt.

(2) Les autres créances s'élèvent principalement à 2 715 K€ au titre du crédit d'impôt recherche (CIR) et à 695 K€ de créances de TVA au 30 juin 2026. Au 30 juin 2025, elles comprenaient principalement un CIR de 3 074 K€ ainsi que des créances fiscales de 697 K€.

➤ Provision sur Actif circulant

	31/12/2025	Dotation	Reprise	30/06/2026
Provisions sur Stocks	3			3
Clients	255	128	-32	352
Total	259	128	-32	355

Note 5 - Provisions

➤ Provisions pour risques et charges

	31/12/2025	Dotation	Reprise utilisée	Variation taux de change	30/06/2026
Provisions pour pensions et obligations similaires (1)	1 199	233			1 432
Provisions pour risques & change	458	212	-413		257
Provisions pour charges (2)	340	136	-3		473
Total	1 997	581	-416		2 162

- (1) 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 limité de salariés.

- (2) Les provisions pour charges concernent principalement la provision pour AGA.

Note 6 - Dettes financières

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Emprunts obligataires convertibles	5 000	5 000	5 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 777	2 756	2 874
Emprunts en crédit-bail	232	351	292
Concours bancaires courants	3	3	1
Autres dettes financières	23	25	37
Total	8 035	8 135	8 204

	30/06/2026	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	5 000	2 803	2 197	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 777	142	2 427	208
Emprunts en crédit-bail	232	125	107	
Concours bancaires courants	3	3		
Autres dettes financières	23	23		
Total	8 035	3 096	4 730	208

Au 30 juin 2026, 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 Next Stage 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. À la suite de la conversion intégrale des OCA intervenue le 11 août 2026 (cf. Événements post-clôture), cet engagement est devenu sans objet.
- 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. Dernière échéance en novembre 2031.

Note 7 - Dettes d'exploitation

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Dettes fournisseurs	2 265	1 235	2 565
Dettes fournisseurs	2 265	1 235	2 565
Dettes fiscales (1)	6 624	6 315	8 601
Dettes sociales	213		2
Autres dettes	40	33	53
Produits constatés d'avance (2)	29 993	25 669	32 217
Ecart de conversion passif	23	1	5
Autres dettes	36 893	32 018	40 877
Total	39 159	33 254	43 442

- (1) 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 1 878 K€ au 30 juin 2026 contre 1 743 K€ au 30 juin 2025.
- (2) 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 11 046 K€ ont une échéance supérieure à un an.

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

Années	Solde PCA au bilan		
	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
PCA sur le revenu	29 929	25 351	32 091
PCA sur le CIR		109	
PCA sur les subventions	65	209	125
	29 993	25 669	32 217

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.

Zones géographiques	30/06/2026	%	30/06/2025	%	31/12/2025	%
France	12 131	59,0%	10 963	60,9%	24 627	60,6%
International	8 431	41,0%	7 046	39,1%	15 988	39,4%
Total	20 562	100%	18 010	100%	40 616	100%

Produits	30/06/2026	%	30/06/2025	%	31/12/2025	%
Licences	3 165	15,4%	3 829	21,3%	9 766	24,0%
Maintenance	9 319	45,3%	8 241	45,8%	17 330	42,7%
Souscription	6 966	33,9%	4 852	26,9%	10 711	26,4%
Prestations annexes	79	0,4%	77	0,4%	159	0,4%
Services managés	359	1,7%	317	1,8%	681	1,7%
Services professionnels	674	3,3%	694	3,9%	1 969	4,8%
Total	20 562	100%	18 010	100%	40 616	100%

Note 9 - Autres produits d'exploitation

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Production immobilisée (1)	3 334	2 278	5 221
Subvention d'exploitation (2)	69	280	539
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	160	119	147
Autres produits	32	64	112
Autres produits	3 595	2 740	6 019

- (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) Dont principalement :

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Quote part du CIR étalée sur 5 ans		109	219
Quote part subventions étalées sur 5 ans	61	83	167
Subvention d'exploitation	61	193	386

Note 10 -Charges de personnel

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Cadres	240	224	225
Employés	17	22	20
Total	257	246	244

Charges de personnel	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Salaires et participation	10 718	9 961	20 397
Charges sociales	4 512	4 070	8 713
Total	15 230	14 031	29 111

Note 11 - Résultat financier

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Autres intérêts et produits assimilés	35	36	178
- Reprises sur provisions et transferts de charge	296		4
- Différences positives de change	151	7	62
PRODUITS FINANCIERS	482	43	244
- Dotations aux provisions risques financiers	-187	-296	-352
- Intérêts et charges assimilées	-228	-225	-457
- Différences négatives de change	-72	-135	-253
CHARGES FINANCIERES	-487	-656	-1 062
RESULTAT FINANCIER	-5	-613	-817

Note 12 - Résultat exceptionnel

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Reprises sur provisions exceptionnelles			
Autres produits exceptionnels			
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0	0	0
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions			46
Autres charges exceptionnelles	201	191	332
CHARGES EXCEPTIONNELLES	201	191	377
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-201	-191	-377

Note 13 - Analyse de l'Impôt

IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Actifs d'impôts différés	1 159	0	1 159
- Passif d'impôts différés	0	0	0
Total	1 159	0	1 159

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
- Impôts exigibles	-498	-666	-988
- Impôts différés	0	0	-143
Total	-498	-666	-1 131

PREUVE D'IMPOT

	30/06/2026
Résultat net des entreprises intégrées	-907
Charge / produit réel d'impôt	-498
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-1 405
Charge / Produit théorique d'impôt	-351
Impact des charges définitivement non déductibles	-108
Imputation déficits antérieurs non activés précédemment	-155
Déficits de l'exercice non activés	569
Crédit d'impôt	-499
Autres	47
Charge / Produit réel d'impôt	-498
Taux théorique d'impôt	25%
Taux réel d'impôt	0%

DETAIL DES IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	31/12/2025	Variation	30/06/2026
Différences temporaires	12	1	14
Comptabilisation des engagements de retrait	300	58	358
Subventions d'exploitation	31	-15	16
Déficits activés	1 159		1 159
Plafonnement IDA	-343	-44	-388
Actifs d'impôts différés (1)	1 159		1 159
Amortissements dérogatoires	15		15
Subvention d'exploitation	238	70	308
Plafonnement IDA	-253	-69	-323
Passifs d'impôts différés (2)			
Solde net d'impôt différé (1)-(2)	1 159		1 159

DEFICITS FISCAUX NON ACTIVES

Sociétés	Montant	Taux d'impôt	Impôt différé actif non reconnu (en monnaie locale)	Impôt différé actif non reconnu (en milliers d'euros)	Limite d'imputation sur les bénéfices futurs
Wallix Group	20 651	25%	5 163	5 163	Sans limitation
Wallix (1)	14 514	25%	3 628	3 628	Sans limitation
Total en Euros				8 791	

(1) Les déficits reportables de MALIZEN ont été transférés à Wallix dans le cadre de la TUP du 31 janvier 2026

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 :

Rémunération	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Rémunération des organes de direction	400	262	530
Rémunération des administrateurs	38	31	63
Total	437	293	592

Note 15 - Honoraires du commissaire aux comptes

Honoraires du commissaire aux comptes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Audit légal	49	38	82
Services autres que la certification des comptes	31	30	30
Total	80	68	112

Note 16 - Engagements hors bilan

✓ Compléments de prix

MALIZEN : WALLIX GROUP a procédé à l'acquisition le 25 novembre 2025 de la société Malizen.

Un complément de prix, pouvant atteindre 277.000 euros, non comptabilisé, est conditionné à des objectifs de sortie de produits et de chiffres d'affaires sur 2 ans.

✓ 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.

À la suite de la conversion intégrale des OCA intervenue le 11 août 2026 (cf. Événements post-clôture), cet engagement est devenu sans objet.



KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex

Wallix Group S.A.

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés intermédiaires

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

Wallix Group S.A.

250 bis rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex

Wallix Group S.A.

250 bis rue du Faubourg Saint Honoré – 75008 Paris

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés intermédiaires

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Monsieur le Président du Conseil d'Administration,

En notre qualité de commissaire aux comptes de Wallix S.A., nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires de Wallix Group S.A. relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026 (« les comptes ») tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les « comptes », pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.



Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'entité au 30 juin 2026, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Paris la Défense, le 8 octobre 2026

KPMG S.A.

Nahid Sheikhalishahi
Associée



WALLIX GROUP

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