



SOLUTION  
DE CYBER-SÉCURITÉ  
ET DE GOUVERNANCE  
DES ACCÈS AUX SYSTÈMES  
D'INFORMATION

# Rapport d'activité et rapport financier consolidé au 30 juin 2016

WALLIX GROUP

250 Bis rue du Faubourg Saint Honoré 75008 PARIS  
428 753 149 R.C.S Paris

# SOMMAIRE

<b>SOMMAIRE</b>	<b>2</b>
<b>RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2016</b>	<b>5</b>
<b>1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>6</b>
<b>2- ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2016</b>	<b>7</b>
• FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	7
• COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS DE LA PERIODE	7
• ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2016	7
• RESULTATS SEMESTRIELS	8
• EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	11
• FACTEURS DE RISQUES	11
<b>RAPPORT FINANCIER AU 30 JUIN 2016</b>	<b>12</b>
<b>BILAN CONSOLIDÉ</b>	<b>13</b>
<b>ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS</b>	<b>16</b>
<b>1 – REFERENTIEL COMPTABLE DU GROUPE</b>	<b>16</b>
• DECLARATION DE CONFORMITE DU REFERENTIEL DU GROUPE	16
• BASE DE CONSOLIDATION	16
• CHANGEMENT DE METHODE	16
• JUGEMENT ET ESTIMATIONS DE LA DIRECTION DU GROUPE	16
• METHODES DE CONSOLIDATION	17
• MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRESENTATION	17
• CONVERSION DES COMPTES EXPRIMES EN DEVISES	18
• ELIMINATION DES OPERATIONS INTERNES AU GROUPE	18
<b>2 – REFERENTIEL COMPTABLE DU GROUPE</b>	<b>18</b>
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18
• GENERALITE	18
• FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	19
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
• IMMOBILISATIONS FINANCEES EN CREDIT-BAIL	19
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	20
• DEPRECIATION DES ACTIFS	20
• PROVISIONS POUR RISQUES	20

• STOCKS 20	
• CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	21
• VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	21
• OPERATIONS EN DEVISES	21
• ENGAGEMENTS DE RETRAITES	21
• IMPOTS EXIGIBLES ET DIFFERES	22
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE ET SUBVENTION D'EXPLOITATION	22
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE	22
• SUBVENTIONS D'EXPLOITATION RETRAITEES EN PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (PCA) :	23
• RESULTAT EXCEPTIONNEL	23
• RESULTAT PAR ACTION	23
• TRAITEMENT COMPTABLE DU CICE	24
<b>3 – ACTIVITE ET EVENEMENTS SIGNIFICATIFS</b>	<b>24</b>
• ACTIVITE DU GROUPE	24
• EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SUR LA PERIODE	24
• CREDIT D'IMPOT RECHERCHE ET AUTRES SUBVENTIONS	24
• EVENEMENTS POST-CLOTURE	24
<b>4 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>	<b>25</b>
• ELEMENTS NOTABLES SUR LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION	25
• DATE D'ARRETE DES COMPTES	25
• ENTITES APPARTENANT AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	25
<b>5 – NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES</b>	<b>26</b>
NOTE 1 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	26
NOTE 2 - IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS	27
• SYNTHESE	27
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	28
NOTE 3 - STOCKS	28
NOTE 4 - CREANCES	29
NOTE 5 - PROVISIONS	29
• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	29
• PROVISION SUR ACTIF CIRCULANT	30
NOTE 6 - DETTES FINANCIERES	30
NOTE 7 - DETTES D'EXPLOITATION	31
NOTE 8 - CHIFFRE D'AFFAIRES	32
NOTE 9 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	32
NOTE 10 - CHARGES DE PERSONNEL	33
NOTE 11 - RESULTAT FINANCIER	33
NOTE 12 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	34
NOTE 13 - ANALYSE DE L'IMPOT	34
NOTE 14 - REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX	35

NOTE 15 - HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	36
NOTE 16 - ENGAGEMENTS HORS BILAN	36
• CAPITAL POTENTIEL	36
• SURETES REELLES ACCORDEES	36

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES  
COMPTES CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**

## Rapport d'activité au 30 juin 2016

## 1-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 2016 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 du Directoire.

## 2- ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2016

### ➤ Faits marquants de la période

Le premier semestre a été marqué par le succès du lancement de la WAB Suite. Cette nouvelle offre constitue aujourd'hui la solution la plus simple d'utilisation et la plus rapide à déployer pour réduire le plus gros risque IT. Elle renforce l'offre du Groupe et lui permet d'élargir sa couverture commerciale à l'ensemble du marché du Privileged Account Management.

WALLIX GROUP a par ailleurs acquis les actifs de la société MLState, afin de consolider son avance technologique sur le marché de la cyber-sécurité et enrichir son offre de solutions. La solution Peps, conçue par MLstate, apporte des outils collaboratifs complémentaires à l'offre logicielle commercialisée par WALLIX, ainsi que de nouvelles compétences pour étendre les fonctionnalités du WAB aux environnements Cloud. La combinaison des expertises de WALLIX GROUP et des travaux de MLstate dans le Cloud constitue une nouvelle étape dans la stratégie de développement du Groupe et conforte ainsi la richesse et la simplicité de déploiement et d'administration de ses offres, l'une des clés de son succès auprès des utilisateurs.

### ➤ Commentaires sur les résultats de la période

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Directoire du 26 octobre 2016 et examinés par le conseil de surveillance du même jour. Les comptes ont été audités et le rapport de certification a été émis sans réserve en date du 26 octobre 2016.

#### ■ Activité du 1er semestre 2016

Au 1er semestre 2016, WALLIX GROUP a généré un chiffre d'affaires de 2 922 K€, en hausse de +55% par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent. La vente de logiciels progresse de +68% et représente 94% du chiffre d'affaires du semestre.

Au sein de l'activité Logiciels, la vente de Licences progresse de +89% et témoigne du succès commercial de la nouvelle offre WAB Suite, lancée en janvier 2016. Cette solution est la première offre européenne capable de répondre à l'intégralité des besoins critiques du marché en matière de cyber-sécurité. La WAB

Suite a notamment été certifiée CSPN1 par l'ANSSI et récompensée par de prestigieux labels ( « Best Buy » par SC magazine et « produit de l'année 2016 » par la Cyber Security Awards (catégorie Identity & Acces Management)).

Par ailleurs, la vente de Maintenance ressort également en hausse de +41% au 1er semestre, générant une solide récurrence et visibilité des revenus.

En France, l'activité du Groupe au 1er semestre 2016 (73% des ventes) affiche une forte progression (+66%) et les ventes à l'international progressent de +30% par rapport au 1er semestre 2015.

En Milliers d'Euros

Secteurs	30/06/2016	%	30/06/2015	%	31/12/2015	%
Licences	1 736	59%	917	49%	3 035	57%
Maintenance	1 013	35%	721	38%	1 547	29%
Services managés	173	6%	252	13%	713	13%
<b>Total</b>	<b>2 922</b>	<b>100%</b>	<b>1 889</b>	<b>100%</b>	<b>5 295</b>	<b>100%</b>

Zones géographiques	30/06/2016	%	30/06/2015	%	31/12/2015	%
France	2 134	73%	1 282	68%	3 725	70%
International	788	27%	607	32%	1 570	30%
<b>Total</b>	<b>2 922</b>	<b>100%</b>	<b>1 889</b>	<b>100%</b>	<b>5 295</b>	<b>100%</b>

### ■ Résultats semestriels

Les principales données consolidées au titre du premier semestre 2016 sont les suivantes :

<sup>1</sup> CSPN : Certification attribuée à des solutions qui ont passé avec succès des tests de vulnérabilité et dont les modules de cryptographie sont conformes aux recommandations du référentiel de sécurité établi par l'ANSSI.



# WALLIX Group

## Etats Financiers Consolidés au 30 juin 2016

En Milliers d'Euros

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
		6 mois	6 mois	12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8</b>	<b>2 922</b>	<b>1 889</b>	<b>5 295</b>
Autres produits d'exploitation	9	1 456	1 028	2 356
Achats & variations de stocks		-73	-77	-257
Autres charges d'exploitation		-1 945	-919	-2 418
Impôts et taxes		-70	-45	-116
Charges de personnel	10	-3 030	-2 041	-4 790
Dotations aux amortissements et aux provisions		-678	-561	-1 143
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-1 419</b>	<b>-727</b>	<b>-1 074</b>
Charges et produits financiers	11	-3	1	13
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>-1 422</b>	<b>-726</b>	<b>-1 061</b>
Charges et produits exceptionnels	12	107	0	-53
Impôts sur les résultats	13			1
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
Intérêts minoritaires				
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
Résultat par action (en euros)		-0,329	-0,234	-0,314
Résultat dilué par action (en euros)		-0,329	-0,234	-0,314
Nombre d'actions au 30 juin 2016		3 997 180	3 897 180	3 997 180
Nombre moyen pondéré d'action sur la période		3 997 180	3 106 555	3 547 701

Fidèle au plan de développement présenté lors de l'introduction en Bourse, le Groupe a renforcé ses équipes, ce qui porte l'effectif à un total de 65 personnes au 30 juin 2016. Pour accélérer sa dynamique de croissance, WALLIX GROUP a notamment renforcé son management et intégré Philippe GUERBER au poste de Channel Manager pour la zone Western & Southern Europe, Edwige Brossard en tant que Directrice Marketing Produit, Markus Westphal pour diriger la région Europe centrale et orientale et nommé Henri Binsztok qui devient Directeur Cloud Products.

L'investissement commercial et marketing a été renforcé pour permettre à WALLIX de poursuivre sa conquête de nouveaux marchés alors que la structure a été consolidée pour accompagner cette dynamique. Avant l'absorption de ces opérations par la croissance, ces coûts ont un impact sur le résultat

## WALLIX Group

### Etats Financiers Consolidés au 30 juin 2016

opérationnel, qui ressort à -1 419 K€ au 30 juin 2016 contre -727 K€ au 30 juin 2015. Le résultat net ressort à -1 315 K€ (-726 K€ un an plus tôt).

En Milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Immobilisations incorporelles	2	4 151	3 315	3 667
Immobilisations corporelles	2	683	221	286
Immobilisations financières	2	338	81	395
<b>Actif immobilisé</b>		<b>5 172</b>	<b>3 616</b>	<b>4 348</b>
Stocks	3	6	7	8
Clients et comptes rattachés	4	1 893	1 291	2 093
Autres créances et comptes de régularisation	4	2 563	1 416	1 804
Actif d'impôts différés	13			
Trésorerie et équivalents	TFT	6 852	9 461	8 769
<b>Actif circulant</b>		<b>11 315</b>	<b>12 174</b>	<b>12 674</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>16 487</b>	<b>15 790</b>	<b>17 022</b>

PASSIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capital		400	390	400
Primes		14 768	13 817	14 768
Réserves consolidées		-4 586	-3 473	-3 473
Ecart de conversion		-6	-5	-7
<b>Résultat part du groupe</b>		<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>1</b>	<b>9 261</b>	<b>10 002</b>	<b>10 575</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>				
Provisions pour risques et charges	5	217	130	161
Passif d'impôts différés	13			
Emprunts et dettes financières	6	1 420	1 010	937
Fournisseurs et comptes rattachés	7	554	817	478
Autres dettes et comptes de régularisation	7	5 034	3 833	4 871
<b>Total du passif</b>		<b>16 487</b>	<b>15 790</b>	<b>17 022</b>

Au 30 juin 2016, les capitaux propres de WALLIX s'établissaient à 9 261 K€. Après financement de la politique de croissance et des investissements technologiques, notamment au travers de l'acquisition des actifs de la société MLState, la trésorerie disponible s'élevait à 6 852 K€ au 30 juin 2016, contre 8 769 K€ fin 2015. Une nouvelle ligne de crédit bancaire a été ouverte afin d'accroître la flexibilité financière du

groupe, ce qui porte la dette brute à 1 420 K€ (937 K€ à fin 2015).

WALLIX GROUP dispose de moyens financiers solides pour réaliser ses investissements de croissance et poursuivre activement son développement sur un marché en forte expansion, tout en capitalisant sur son avance technologique et la maturité de son offre logicielle.

### ➤ Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement post-clôture n'a été recensé.

### ➤ Facteurs de risques

En termes de risques, le Groupe estime que le niveau et la nature des risques qu'il encourt n'ont pas changé par rapport à ceux présentés dans son prospectus lors de l'introduction sur ALTERNEXT (document de base enregistré le 18 mai 2015 par l'AMF sous le numéro I 15-036).

## Rapport financier au 30 juin 2016

## BILAN CONSOLIDÉ

En Milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Immobilisations incorporelles	2	4 151	3 315	3 667
Immobilisations corporelles	2	683	221	286
Immobilisations financières	2	338	81	395
<b>Actif immobilisé</b>		<b>5 172</b>	<b>3 616</b>	<b>4 348</b>
Stocks	3	6	7	8
Clients et comptes rattachés	4	1 893	1 291	2 093
Autres créances et comptes de régularisation	4	2 563	1 416	1 804
Actif d'impôts différés	13			
Trésorerie et équivalents	TFT	6 852	9 461	8 769
<b>Actif circulant</b>		<b>11 315</b>	<b>12 174</b>	<b>12 674</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>16 487</b>	<b>15 790</b>	<b>17 022</b>

PASSIF	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Capital		400	390	400
Primes		14 768	13 817	14 768
Réserves consolidées		-4 586	-3 473	-3 473
Ecart de conversion		-6	-5	-7
<b>Résultat part du groupe</b>		<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>1</b>	<b>9 261</b>	<b>10 002</b>	<b>10 575</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>				
Provisions pour risques et charges	5	217	130	161
Passif d'impôts différés	13			
Emprunts et dettes financières	6	1 420	1 010	937
Fournisseurs et comptes rattachés	7	554	817	478
Autres dettes et comptes de régularisation	7	5 034	3 833	4 871
<b>Total du passif</b>		<b>16 487</b>	<b>15 790</b>	<b>17 022</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	Note	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
		6 mois	6 mois	12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8</b>	<b>2 922</b>	<b>1 889</b>	<b>5 295</b>
Autres produits d'exploitation	<b>9</b>	1 456	1 028	2 356
Achats & variations de stocks		-73	-77	-257
Autres charges d'exploitation		-1 945	-919	-2 418
Impôts et taxes		-70	-45	-116
Charges de personnel	<b>10</b>	-3 030	-2 041	-4 790
Dotations aux amortissements et aux provisions		-678	-561	-1 143
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>-1 419</b>	<b>-727</b>	<b>-1 074</b>
Charges et produits financiers	<b>11</b>	-3	1	13
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>-1 422</b>	<b>-726</b>	<b>-1 061</b>
Charges et produits exceptionnels	<b>12</b>	107	0	-53
Impôts sur les résultats	<b>13</b>			1
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
Intérêts minoritaires				
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
Résultat par action (en euros)		-0,329	-0,234	-0,314
Résultat dilué par action (en euros)		-0,329	-0,234	-0,314
Nombre d'actions au 30 juin 2016		3 997 180	3 897 180	3 997 180
Nombre moyen pondéré d'action sur la période		3 997 180	3 106 555	3 547 701

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-1 315</b>	<b>-726</b>	<b>-1 113</b>
- Amortissements et provisions (1)	682	561	1 127
- Variation des impôts différés			
- Plus-values de cession d'actif	-12		0
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-645</b>	<b>-165</b>	<b>14</b>
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	<b>-308</b>	<b>1 255</b>	<b>762</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-953</b>	<b>1 090</b>	<b>775</b>
- Acquisitions d'immobilisations	-1 559	-667	-1 931
- Cessions d'immobilisations	366	10	7
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 193</b>	<b>-657</b>	<b>-1 924</b>
- Augmentation de capital en numéraire et primes d'émission		7 943	8 905
- Emissions d'emprunts	300		
- Remboursements emprunts	-70	-72	-143
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>230</b>	<b>7 872</b>	<b>8 762</b>
- Incidence des variations de change		0	
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-1 917</b>	<b>8 305</b>	<b>7 613</b>
Trésorerie d'ouverture	8 767	1 155	1 155
Trésorerie de clôture	6 850	9 460	8 767
(1) hors provisions sur actif circulant			
(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité			
<b>Analyse de la trésorerie de clôture</b>			
Valeurs mobilières de placement	6 150	9 326	8 533
Disponibilités et équivalents de trésorerie	701	134	236
Découverts bancaires et équivalents	-1	-1	-1
<b>Trésorerie nette</b>	<b>6 850</b>	<b>9 460</b>	<b>8 767</b>

# ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

## 1 – Référentiel comptable du Groupe

### ➤ Déclaration de conformité du référentiel du groupe

En application des principes français prévus par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales et modifié par les règlements CRC n°2000-07, n° 2002-10, n° 2002-12, n° 2004-03, n° 2004-14 et n° 2005-10, WALLIX GROUP a établi des comptes consolidés au titre des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2016.

### ➤ Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de WALLIX GROUP ainsi que ses filiales au 30 juin 2015, 31 décembre 2015 et 30 juin 2016 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique.

### ➤ Changement de méthode

Aucun changement de méthode comptable 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 notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. 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.
- **Contrôle conjoint** : le contrôle conjoint se justifie par le partage du contrôle d'une activité économique en vertu d'un accord contractuel. Il nécessite l'accord unanime des associés pour les décisions opérationnelles, stratégiques et financières. La méthode retenue est l'intégration proportionnelle.
- **Influence notable** : l'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. Elle est présumée si le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité. La méthode retenue est la mise en équivalence.

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

### ➤ Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société mère et de sa filiale WALLIX SARL, l'entité WALLIX U.S. CORP. établissant ses comptes sociaux en dollars.

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 ».

### ➤ 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.

Les pertes résultant des opérations intra-groupes entre les entreprises intégrées ne sont éliminées que dans la mesure où elles ne nécessitent pas une dépréciation.

## 2 – Référentiel comptable du Groupe

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

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 an ;
- 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. 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 composés exclusivement des coûts de personnel qui sont évalués en fonction des heures travaillées sur les projets de développement.

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 | 8 ans en linéaire  |
| - Matériel informatique          | 3 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 multicritères, 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 pour les opérations non couvertes.

Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en résultat financier.

### ➤ Engagements de retraites

L'évaluation des engagements de retraite est effectuée, pour la plupart des sociétés françaises consolidées, par la méthode actuarielle préférentielle, telle que recommandée par le Conseil National de la Comptabilité- n° 2003-R 01.

La provision pour engagements de retraite au bilan correspond à la valeur actualisée des engagements, diminuée de la juste valeur des actifs du régime.

Les variations d'hypothèses actuarielles sont comptabilisées en résultat.

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

- Paramètres économiques :
  - Revalorisation annuelle des salaires de 1,5%,
  - Taux d'actualisation retenu de 1,05%.
- Paramètres sociaux :
  - Départ volontaire à 65-67 ans,
  - Taux de charges sociales moyen entre 44% et 47%.
- Paramètres techniques :

- Table de turn-over retenu : DARES R&D

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

### ➤ Impôts exigibles et différés

Les impositions résultant des éléments suivants ont été comptabilisées :

- décalages temporaires entre comptabilité et fiscalité,
- retraitements et éliminations imposés par la consolidation,
- déficits fiscaux reportables et dont l'imputation sur des bénéfices futurs est probable.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à la clôture de chaque exercice et, le cas échéant, réévaluée ou réduite, pour tenir compte de perspectives plus ou moins favorables de réalisation d'un bénéfice imposable disponible permettant l'utilisation de ces actifs d'impôt différé.

Pour apprécier la probabilité de réalisation d'un bénéfice imposable disponible, il est notamment tenu compte de l'historique des résultats des exercices précédents, des prévisions de résultats futurs, des éléments non récurrents qui ne seraient pas susceptibles de se renouveler à l'avenir et de la stratégie fiscale.

De ce fait, l'évaluation de la capacité du Groupe à utiliser ses déficits reportables repose sur une part de jugement importante. Si les résultats futurs s'avéraient sensiblement différents de ceux anticipés, le Groupe serait alors dans l'obligation de revoir à la hausse ou à la baisse la valeur comptable des actifs d'impôt différé, ce qui pourrait avoir un effet significatif sur le bilan et le résultat du groupe.

### ➤ Crédit d'impôt recherche et subvention d'exploitation

#### ■ Crédit d'impôt recherche

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 comme précisé dans la note.

En application du principe général de prédominance de la substance sur l'apparence propre aux comptes consolidés (Règlement 99-02 § 300), le Groupe a opté pour la comptabilisation du crédit d'impôt recherche :

En subvention d'exploitation pour la part qui ne peut être directement attribuable à des coûts de développement immobilisés,

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 retraités en Produits constatés d'avance (PCA) en euros se présentent comme suit :

En Milliers d'Euros

Années	CIR Total	PCA	Inscrits au résultat sur 5 ans			Solde PCA au bilan		
			30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
2007	190	34						
2008	184	65						
2009	252	93						
2010	410	128		26	13			13
2011	427	150	15	30	15	15	30	45
2012	427	281	28	56	28	84	112	140
2013	523	297	30	59	30	148	178	208
2014	496	339	34	68	34	237	271	305
2015	624	403	40			363	403	179
2016	408	232				232		
			147	239	120	1 080	995	890

■ 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		
			30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
2007	19							
2008	54							
2009	366	172						
2010	506	184		37	18			18
2011	382	125	12	25	12	12	25	37
2012	273	129	13	26	13	39	52	65
2013	323	189	19	38	19	95	114	133
2014	137	59	6	12	6	41	47	53
2015	246	112	11			100	112	41
2016	254	88				88		
			61	137	69	376	349	347

Les subventions d'exploitation directement attribuables à des coûts de développement immobilisés sont également reclassées en produits constatés d'avance et reprises en résultat au même rythme que les amortissements de ces coûts de développement.

➤ **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.

### ➤ Traitement comptable du CICE

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) a été comptabilisé en diminution des charges de personnel.

## 3 – Activité et Evénements significatifs

### ➤ Activité du Groupe

Le Groupe WALLIX est spécialisé dans le secteur d'activité de l'édition de logiciels système et de réseau.

### ➤ Evénements significatifs sur la période

#### ■ Crédit d'impôt recherche et autres subventions

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'exploitations.

A cet effet, il a constaté dans ses comptes :

En Milliers d'Euros	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
	6 mois	12 mois	6 mois
CIR retraité en produits constatés d'avance	232	403	179
CIR retraité en subvention d'exploitation	176	220	101
<b>Crédit d'impôt Recherche</b>	<b>408</b>	<b>624</b>	<b>279</b>

Les subventions d'exploitation sont ventilées comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
	6 mois	12 mois	6 mois
Subv. Retraitées en produits constatés d'avance	88	112	41
Subvention non retraitées	166	134	86
<b>Subvention d'exploitation</b>	<b>254</b>	<b>246</b>	<b>127</b>

### ➤ Evénements post-clôture

Aucun événement post-clôture n'a été recensé.



## 4 – Périmètre de consolidation

### ➤ Eléments notables sur le périmètre de consolidation

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

### ➤ Date d'arrêt des comptes

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

### ➤ Entités appartenant au périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est constitué des sociétés suivantes :

Sociétés	Pays	Siège social	SIREN	Méthode	% de contrôle 30 juin 2016	% de contrôle 30 juin 2015	% de contrôle 31 décembre 2015
Wallix GROUPE	France	118 rue de Tocqueville 75017 PARIS	428 753 149	IG	Mère	Mère	Mère
Wallix	France	118 rue de Tocqueville 75017 PARIS	450 401 153	IG	100%	100%	100%
Wallix US	Etats-Unis	40 East Division suite A 19901 DOVER		IG	100%	100%	100%

*IG = Intégration Globale*

Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale à 100%.

## 5 – Notes sur les comptes consolidés

### Note 1 - Variation des capitaux propres

En Milliers d'Euros

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	TOTAL
<b>Situation nette au 31 décembre 2014</b>	<b>303</b>	<b>5 960</b>	<b>-3 152</b>	<b>-321</b>	<b>-3</b>	<b>2 787</b>
Variation de capital de l'entreprise consolidante	96	8 809				8 905
Affectation des réserves			-321	321		
<b>Résultat</b>				<b>-1 113</b>		<b>-1 113</b>
Variation des écarts de conversion					-4	-4
Autres variations						
<b>Situation nette au 31 décembre 2015</b>	<b>400</b>	<b>14 768</b>	<b>-3 473</b>	<b>-1 113</b>	<b>-7</b>	<b>10 575</b>
Variation de capital de l'entreprise consolidante						
Affectation des réserves			-1 113	1 113		
<b>Résultat</b>				<b>-1 315</b>		<b>-1 315</b>
Variation des écarts de conversion					1	1
Autres variations			0			0
<b>Situation nette au 30 juin 2016</b>	<b>400</b>	<b>14 768</b>	<b>-4 586</b>	<b>-1 315</b>	<b>-6</b>	<b>9 261</b>

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

Date de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture
30/06/2015	1,1159	1,1189
31/12/2015	1,1096	1,0887
30/06/2016	1,1155	1,1102

## Note 2 - Immobilisations & amortissements

### ➤ Synthèse

En Milliers d'Euros

	30/06/2016		Net	30/06/2015	31/12/2015
	Brut	Dépréciation		Net	Net
Immobilisations incorporelles	7 984	-3 833	4 151	3 315	3 667
Immobilisations corporelles	912	-228	683	221	286
Immobilisations financières	338		338	81	395
<b>Total</b>	<b>9 234</b>	<b>-4 061</b>	<b>5 172</b>	<b>3 616</b>	<b>4 348</b>

### ➤ Immobilisations incorporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2016
<b>Immobilisations Incorporelles</b>						
Frais de recherche et développement	6 936	862				7 798
Concessions, brevets et droits similaires	6	180	-2			184
Fond de commerce et droit au bail	2			0		2
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>6 944</b>	<b>1 041</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>		<b>7 984</b>
<b>Amortissements immobilisations incorporelles</b>						
Frais de recherche et développement (1)	3 270	552				3 822
Concessions, brevets et droits similaires	6	6	-1			11
<b>Amortissements</b>	<b>3 276</b>	<b>557</b>	<b>-1</b>			<b>3 832</b>
Provisions dépréciation fond commercial	1			0		1
<b>Provisions</b>	<b>1</b>			<b>0</b>		<b>1</b>
<b>Immobilisations Incorporelles nettes</b>	<b>3 667</b>					<b>4 151</b>

La valeur d'entrée des immobilisations incorporelles correspond à leur coût d'acquisition.

- (1) La dotation aux amortissements des frais de développement représente la seule charge dans les comptes en matière de recherche et développement

## ➤ Immobilisations corporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2016
<b>Immobilisations Corporelles</b>						
Autres immobilisations corporelles	183	513	-381		109	424
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	232	256				488
Immobilisations en cours	109				-109	
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>524</b>	<b>769</b>	<b>-381</b>			<b>912</b>
<b>Amortissement immobilisations corporelles</b>						
Autres immobilisations corporelles	93	32	-78			48
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	145	36				180
<b>Amortissements</b>	<b>238</b>	<b>68</b>	<b>-78</b>			<b>228</b>
<b>Immobilisations Corporelles nettes</b>	<b>286</b>					<b>683</b>

## ➤ Immobilisations financières

En Milliers d'Euros

	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2016
<b>Immobilisations Financières</b>						
Prêts	6					6
Autres immobilisations financières	389	17	-74			332
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>395</b>	<b>17</b>	<b>-74</b>			<b>338</b>
<b>Provisions Immobilisations Financières</b>						
Autres immobilisations financières						
<b>Provisions</b>						
<b>Immobilisations Financières nettes</b>	<b>395</b>					<b>338</b>

## Note 3 - Stocks

En Milliers d'Euros

	30/06/2016		30/06/2015	31/12/2015
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Produits intermédiaires et finis	6		6	8
<b>Total</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	<b>8</b>

## Note 4 - Créances

En Milliers d'Euros

	Brut	30/06/2016 Dépréciation	Net	30/06/2015 Net	31/12/2015 Net
Créances clients	1 896	-3	1 893	1 291	2 093
<b>Clients</b>	<b>1 896</b>	<b>-3</b>	<b>1 893</b>	<b>1 291</b>	<b>2 093</b>
Avances, acomptes sur commande	0		0		85
Autres créances (1)	2 262		2 262	1 218	1 512
Charges constatées d'avance	301		301	198	208
<b>Autres créances</b>	<b>2 563</b>		<b>2 563</b>	<b>1 416</b>	<b>1 804</b>
Actifs d'impôts différés					
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>4 460</b>	<b>-3</b>	<b>4 456</b>	<b>2 706</b>	<b>3 897</b>

Les créances ont globalement une échéance inférieure à un an.

- (1) Les autres créances au 30 juin 2016 sont principalement composées du CIR. Celui-ci s'élève à 408 k€ pour l'exercice 2016 et à 624 k€ pour l'année 2015.

## Note 5 - Provisions

### ➤ Provisions pour risques et charges

En Milliers d'Euros

	31/12/2015	Dotation	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Variation taux de change	30/06/2016
Provisions pour risques	83	2				85
Provisions pour charges	77	55				132
<b>Total</b>	<b>161</b>	<b>57</b>				<b>217</b>

Les provisions pour pensions et retraites ont été estimées sur les entités WALLIX SARL et WALLIX GROUP ; les critères qui ont été retenus pour la détermination de ces provisions pour retraite sont expliquées dans la section 2 « Engagements de retraite »

➤ **Provision sur Actif circulant**

En Milliers d'Euros

	31/12/2015	Dotation	Reprise	Variation taux de change	30/06/2016
Clients		3			3
<b>Total</b>		<b>3</b>			<b>3</b>

**Note 6 - Dettes financières**

En Milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Emprunt auprès des établissements de crédit (1)	985	760	720
Découverts bancaires	1	1	1
Emprunts en crédit bail	309	122	89
Emprunts et dettes financières divers (2)	124	127	127
<b>Total</b>	<b>1 420</b>	<b>1 010</b>	<b>937</b>

En Milliers d'Euros

	30/06/2016	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	985	134	851	
Découverts bancaires	1	1		
Emprunts en crédit bail	309	94	215	
Emprunts et dettes financières divers	124	124		
<b>Total</b>	<b>1 420</b>	<b>354</b>	<b>1 066</b>	

(1) Un nouvel emprunt de 300 k€ a été contracté pour financer les travaux d'aménagement du siège social.

(2) Le poste « Dettes financières diverses » au 30 juin 2016 est composé d'un emprunt auprès de la Coface pour 124 K€.

## Note 7 - Dettes d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Dettes fournisseurs	554	817	478
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>554</b>	<b>817</b>	<b>478</b>
Dettes fiscales et sociales	1 504	945	1 438
Autres dettes	5	12	125
Produits constatés d'avance	3 525	2 875	3 308
<b>Autres dettes</b>	<b>5 034</b>	<b>3 833</b>	<b>4 871</b>
<b>Total</b>	<b>5 588</b>	<b>4 649</b>	<b>5 349</b>

Les dettes d'exploitation ont pour l'essentiel une maturité inférieure à 1 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 268 K€ au 30 juin 2016, 171 K€ au 30 juin 2015 et 248 K€ fin 2015.

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		
	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
PCA sur le revenu	2 069	1 638	1 964
PCA fiscaux sur le CIR	1 080	890	995
PCA sur les subventions	376	347	349
	<b>3 525</b>	<b>2 875</b>	<b>3 308</b>

Les produits constatés d'avance sur le revenu correspondent aux quotes part 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 fiscaux 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

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

En Milliers d'Euros

Secteurs	30/06/2016	%	30/06/2015	%	31/12/2015	%
Licences	1 736	59%	917	49%	3 035	57%
Maintenance	1 013	35%	721	38%	1 547	29%
Services managés	173	6%	252	13%	713	13%
<b>Total</b>	<b>2 922</b>	<b>100%</b>	<b>1 889</b>	<b>100%</b>	<b>5 295</b>	<b>100%</b>

  

Zones géographiques	30/06/2016	%	30/06/2015	%	31/12/2015	%
France	2 134	73%	1 282	68%	3 725	70%
International	788	27%	607	32%	1 570	30%
<b>Total</b>	<b>2 922</b>	<b>100%</b>	<b>1 889</b>	<b>100%</b>	<b>5 295</b>	<b>100%</b>

## Note 9 - Autres produits d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Production immobilisée (1)	862	637	1 456
- Subvention d'exploitation (2)	551	374	731
- Reprises sur provisions, amortissements, transfert	43	17	169
- Autres produits	0	0	0
<b>Autres produits</b>	<b>1 456</b>	<b>1 028</b>	<b>2 356</b>

(1) Le solde du compte production immobilisée correspond aux coûts de salaires activés en frais de recherche et développement.

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



	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Subvention d'exploitation non retraitées	166	86	134
CIR retraité en Subvention	176	101	220
Quote part du CIR étalée sur 5 ans (PCA)	147	120	239
Quote part subventions étalées sur 5 ans (PCA)	61	69	137
<b>Subvention d'exploitation</b>	<b>551</b>	<b>374</b>	<b>731</b>

## Note 10 - Charges de personnel

En Milliers d'Euros

Charges de personnel	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Salaires et participation	2 149	1 438	3 369
Charges sociales	881	603	1 422
<b>Total</b>	<b>3 030</b>	<b>2 041</b>	<b>4 790</b>

  

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Cadres	55	40	40
Employés	1	3	4
<b>Total</b>	<b>56</b>	<b>43</b>	<b>44</b>

## Note 11 - Résultat financier

En Milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Autres intérêts et produits assimilés	6		11
- Prod. des autres val. mobilières et créances de l'actif immo.	0		1
- Différences positives de change	6	6	14
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	2	4
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>	<b>12</b>	<b>8</b>	<b>29</b>
- Intérêts et charges assimilées	-3	-4	-7
- Différences négatives de change	-12	-3	-10
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-15</b>	<b>-7</b>	<b>-17</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>	<b>13</b>

## Note 12 - Résultat exceptionnel

En Milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Sur opération de gestion		2	
- Sur opération en capital	419	7	7
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>419</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
- Sur opération de gestion	0	-2	-2
- Sur opération en capital	-305	-7	-33
- Dotations aux provisions	-7		-24
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>-312</b>	<b>-10</b>	<b>-60</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>107</b>	<b>0</b>	<b>-53</b>

## Note 13 - Analyse de l'Impôt

En Milliers d'Euros

### IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Actifs d'impôts différés			
- Passif d'impôts différés			
<b>Total</b>			

### ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Impôts exigibles			-1
- Impôts différés			
<b>Total</b>			<b>-1</b>

**DETAIL DES IMPOTS DIFFERES AU BILAN**

	31/12/2015	Variation du semestre	30/06/2016
Retraitement de crédit-bail	1	0	1
Comptabilisation des engagements de retraites	26	18	44
Retraitement subvention d'exploitation	116	9	125
Plafonnement IDA à hauteur des IDP	-131	-26	-156
<b>Actifs d'impôts différés (1)</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>14</b>
Annulation des provisions internes	12	1	14
<b>Passifs d'impôts différés (2)</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>14</b>
<b>Solde net d'impôt différé (1)-(2)</b>			<b>0</b>

**DEFICITS FISCAUX NON ACTIVES**

Sociétés	Montant (1)	Taux d'impôt	Impôt différé actif non reconnu (en monnaie local)	Impôt différé actif non reconnu (en euros)	Limite d'imputation sur les bénéfices futurs
Wallix Group	5 020	33%	1 673	1 673	Sans limitation
Wallix	4 601	33%	1 534	1 534	Sans limitation
<b>Total en Euros</b>				<b>3 207</b>	

(1) Il s'agit du déficit fiscal au 30 juin 2016

**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	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Rémunération des mandataires	254	244	518
Jetons de présence	12	9	18
<b>Total</b>	<b>266</b>	<b>253</b>	<b>536</b>

## Note 15 - Honoraires du commissaire aux comptes

En Milliers d'Euros

Honoraires du commissaire aux comptes	30/06/2016	31/12/2015
Audit légal	13	28
Diligences directement liées à la mission	17	33
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>61</b>

## Note 16 - Engagements hors bilan

### ■ Capital potentiel

A la clôture de l'exercice, les valeurs mobilières émises et les options de souscription d'actions attribuées par la société WALLIX GROUP donnant accès à son capital se présentent comme suit :

AG	Directoire	Nature	Nombre de valeur autorisées	Nombre émis	Attribution	Valeurs caduques & annulées	Valeurs en circulation	Nombres d'actions potentielles (1)	Prix d'exercice en euros (1)	Date limite d'exercice
30/04/2012	21/12/2013	BSA 2012	1 422	1 422	1 422	0	1 422	14 220	3,686	21/10/2018
30/04/2012	21/10/2013	BCE 2012	9 800	9 800	9 800	0	9 800	98 000	3,686	21/10/2018
30/04/2012	21/10/2013	Options 2012	6 316	5 400	5 400	916	5 400	54 000	3,686	21/10/2018
12/06/2014	28/11/2014	BCE 2014	5 835	5 835	5 835	0	5 835	58 350	2,800	28/11/2019

(1) En tenant compte de la division par 10 du nominal de chaque action, décision prise lors de l'assemblée générale du 6 mai 2015

### ■ Sûretés réelles accordées

Les sûretés réelles accordées par la société WALLIX GROUP en garantie du prêt OSEO de 400 K€, consistent en la souscription de deux contrats d'assurance groupe décès-invalidité auprès de la C.N.P :

- Le premier contrat est conclu avec adhésion de M. GALZAIN à hauteur de 200 K€,
- Le second contrat est conclu avec adhésion de M. ROSSET à hauteur de 200 K€.



**KPMG AUDIT PARIS ET CENTRE**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Wallix Group S.A.**

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

Période du 1er janvier au 30 juin 2016  
Wallix Group S.A.  
250 bis, rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris  
*Ce rapport contient 28 pages*  
Référence : CF-164-20



**KPMG AUDIT PARIS ET CENTRE**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **Wallix Group S.A.**

Siège social : 250 bis, rue du Faubourg Saint Honoré - 75008 Paris  
Capital social : €.399.718

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016

Monsieur le président du directoire

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Wallix Group et en réponse à votre demande dans la cadre de la publication de votre rapport semestriel sur les comptes consolidés pour Alternext, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés intermédiaires de celle-ci, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du directoire. 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 consolidés intermédiaires, 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 intermédiaires consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2016, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompetent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris La Défense, le 26 octobre 2016

KPMG Audit Paris et Centre



Clément Fruchard  
*Associé*