



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

Rapport d'activité et rapport financier consolidé au 30 juin 2021

WALLIX GROUP

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

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2021	III
1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	IV
2- ACTIVITE DU 1 ^{ER} SEMESTRE 2021	V
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021	1

Rapport d'activité au 30 juin 2021

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 2021 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 1^{ER} SEMESTRE 2021

Données en K€, normes comptables françaises	S1 2020	S1 2021
Chiffre d'affaires	8 091	10 321
Autres produits d'exploitation (production immobilisée, subventions, etc.)	2 456	3 426
Total produits d'exploitation	10 547	13 747
Total charges d'exploitation	-15 675	-16 414
dont autres charges d'exploitation	-3 671	-3 538
dont charges de personnel	-9 945	-10 505
dont dotations aux amortissements et provisions	-1 689	-1 881
Résultat d'exploitation	-5 128	-2 667
Résultats financiers	-13	74
Résultat exceptionnel	33	-115
Impôts	-18	-2
Résultat net	-5 126	-2 710

Poursuite de la dynamique de forte croissance : +51% de l'activité internationale et 50% de revenus récurrents

WALLIX poursuit sa trajectoire de croissance au cours du 1^{er} semestre 2021, avec un chiffre d'affaires en progression de +28% à 10,3 M€. Cette forte croissance traduit les impacts positifs des investissements réalisés au cours des 18 derniers mois sur le catalogue produits et les verticales métiers (santé et industrie notamment), l'implantation géographique et la construction d'un réseau de distributeurs partenaires ("channel"). La nouvelle offre WALLIX Bestsafe, commercialisée au 2nd semestre 2020, concoure également à la croissance de l'activité sur le semestre.

Le chiffre d'affaires à l'international progresse de +51% au 1^{er} semestre pour s'établir à 4,2 M€ soit 40% de l'activité. Le Groupe observe une nette accélération de la dynamique commerciale issue des partenaires. Sur le premier semestre, WALLIX enregistre un doublement de l'activité dans l'Union Européenne et une forte croissance au Royaume-Uni (où le Groupe a signé en 2020 le 1^{er} contrat d'envergure à plus de 1 M€ hors France) et dans la zone Afrique Moyen-Orient. Le Groupe signe un nombre croissant de contrats significatifs (facturation > 100 k€) à

l'international, représentant une facturation cumulée de 1,5 M€ sur le semestre. WALLIX estime à 7,9 M€, le chiffre d'affaires potentiel des contrats d'équipement sur les 3 prochains exercices (2021-2023).

Dans un contexte de relance progressive, la France poursuit son développement avec un chiffre d'affaires en hausse de +16% à 6,2 M€. Le groupe a bénéficié d'une dynamique commerciale positive notamment dans le secteur de la santé, où WALLIX Bastion fait partie des dix familles de solutions de cybersécurité "prioritaires" recommandées par l'Agence Nationale de la Sécurité des Systèmes d'Information (ANSSI). Les contrats significatifs précédemment signés en France représentent une facturation de 3,1 M€ sur le 1^{er} semestre. WALLIX estime à 20,7 M€, le chiffre d'affaires potentiel de ces contrats d'équipement de grands comptes sur les 3 prochains exercices (2021-2023).

Les ventes de licences progressent sur le semestre de +22%. Cette progression s'accompagne sur la période d'un doublement du chiffre d'affaires généré par les contrats signés en mode souscription (licence en mode SaaS et services managés) à 850 k€, attestant du succès grandissant de ce type de contrat. Au 30 juin 2021, le Groupe estime que la valeur future, sur 3 ans, des contrats de souscription facturés au 1^{er} semestre 2021 s'élève à 3,6 M€.

Combiné à l'effet d'extension du parc de clients équipés sur les activités de maintenance, les revenus récurrents progressent de +33% sur le 1^{er} semestre 2021, ce qui fait ressortir la part récurrente du chiffre d'affaires à 50% au 1^{er} semestre 2021 contre 48% au 1^{er} semestre 2020, offrant une visibilité croissante sur l'activité du Groupe.

Gestion maîtrisée des charges d'exploitation et nette amélioration des résultats

Après plusieurs exercices marqués par des investissements significatifs de croissance (implantation internationale, renforcement des effectifs), les charges d'exploitation progressent, sur le 1^{er} semestre, de seulement 4,7%, soit un rythme largement inférieur à la croissance de l'activité. Les dépenses de personnel sont en légère hausse (+5,6%) traduisant l'impact, sur le semestre des recrutements effectués sur 2020. Les autres charges d'exploitation sont restées stables sur la période.

En conséquence, le résultat d'exploitation du 1^{er} semestre 2021 s'établit à -2,7 M€, soit une amélioration de 48% par rapport à -5,1 M€ pour la même période de l'exercice précédent. Le résultat net part du groupe s'affiche au même niveau que le résultat d'exploitation à -2,7 M€.

Free cash-flow positif sur le 1^{er} semestre, 23 M€ de trésorerie disponible

WALLIX a généré un cash-flow d'exploitation positif et en nette amélioration sur le semestre (+2,4 M€ contre 0,2 M€ au S1 2020), grâce à l'amélioration de la rentabilité opérationnelle et une variation favorable de BFR (économie de 3,3 M€). Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ressortent à -2,2 M€, liés essentiellement aux frais de R&D. Le groupe génère donc un flux de trésorerie disponible, avant les flux liés aux opérations de financements (free cash-flow), positif sur le 1^{er} semestre 2021, contre -1,9 M€ au 1^{er} semestre 2020.

La trésorerie brute ressort à 22,7 M€ au 30 juin 2021 contre 23,2 M€ au 31 décembre 2020. Cette stabilité de la trésorerie sur la période reflète notamment l'encaissement, au 1^{er} semestre, du CIR pour un montant de 1,2 M€. Avec une trésorerie nette de dettes financières de 19,5 M€ (19,4 M€ au 31 décembre 2020) pour 22,6 M€ de fonds propres, WALLIX dispose d'une capacité financière très solide lui permettant d'envisager sereinement les prochaines étapes de son développement.

Poursuite de la trajectoire de forte croissance en 2021 et objectif réitéré de rentabilité opérationnelle au 2nd semestre

WALLIX dispose aujourd'hui d'un contexte de marché particulièrement porteur : accélération de la transition numérique avec de nouveaux usages, nécessitant des investissements croissants en matière de cybersécurité pour répondre à la multiplication des attaques informatiques.

WALLIX est idéalement positionné pour tirer parti de la croissance du secteur. Reconnu "Overall Leader" parmi les acteurs internationaux du PAM¹ Erreur ! Signet non défini. identifiés par le cabinet d'analystes Kuppingercole et nommé Challenger et seul éditeur européen parmi les 10 leaders mondiaux dans le PAM¹ Magic Quadrant 2021 de Gartner, WALLIX dispose aujourd'hui d'une offre exhaustive sur le PAM, avec WALLIX Bastion, et élargie aux segments adjacents, avec WALLIX BestSafe et WALLIX Trustelem. Ces solutions lui permettent de répondre à l'ensemble des menaces issues de l'implémentation de nouvelles technologies (IoT, Cloud...) ou des nouveaux services digitalisés (télémédecine, télétravail, smart city, maintenance prédictive...).

Pour nourrir sa croissance, WALLIX a développé des verticales métier à fort potentiel comme la santé ou l'industrie. Dans l'industrie, WALLIX propose notamment son offre embarquée dans les équipements destinés à l'industrie 4.0, WALLIX Inside, regroupant les technologies de sécurisation des accès et des identités de WALLIX, intégrées « by-design » dans des solutions métiers. Après un premier partenariat avec Fives, WALLIX Inside est désormais intégrée par Schneider Electric dans sa nouvelle gamme de « edge box » Harmony P6 pour la cybersécurité des infrastructures industrielles. Basé sur un modèle de vente OEM (Original Equipment Manufacturer), WALLIX Inside constituera un puissant levier de croissance rentable pour WALLIX dans les prochaines années.

Au-delà de sa forte présence géographique en Europe, WALLIX peut compter sur l'efficacité démontrée de son réseau de partenaires ("channel"), qui poursuit sa montée en puissance. En Europe, le Groupe a récemment signé des partenariats avec TechData pour l'Espagne et le Royaume-Uni et IT2Soft pour les pays nordiques. En mai dernier, WALLIX a signé un partenariat d'envergure avec Arrow Electronics, un des leaders de la distribution informatique, donnant ainsi accès à plus de 1 000 revendeurs et intégrateurs, qui accompagnent des millions de clients aux USA, tous secteurs confondus. Ce partenariat va permettre de démultiplier la distribution des solutions WALLIX aux Etats-Unis, offrant aux entreprises américaines toute l'expertise du Groupe en matière de sécurisation des accès et des identités. Avec ces partenariats, WALLIX atteindra en 2021 son objectif de couvrir 80% du marché numérique mondial, avec un potentiel de croissance substantiel sur ces marchés.

Porté par la forte traction du marché et une approche innovante de ses offres, le Groupe dispose d'une base de près de 1,600 clients équipés avec ses solutions. WALLIX est particulièrement confiant dans la poursuite de sa trajectoire de forte croissance sur la seconde moitié de 2021 et confirme son objectif d'atteindre la rentabilité d'exploitation au second semestre de l'exercice 2021.

Fort de l'acquis de son plan "Ambition 2021" couronné de succès opérationnels, Wallix dispose d'atouts indéniables, technologiques et commerciaux, qui forment un socle solide pour construire une nouvelle étape de croissance pérenne. Le Groupe présentera prochainement les lignes directrices d'un nouveau plan stratégique, pour la période 2022-2025, visant à consolider durablement le leadership de Wallix et à construire la nouvelle ère d'un numérique de confiance Européen.

¹ Privileged Access Management : gestion des comptes à privilèges



Etats Financiers Consolidés

30 juin 2021

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
• MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE PRESENTATION	11
• DATE D’ARRETE DES COMPTES	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 RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	14
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15
• IMMOBILISATIONS FINANCEES EN CREDIT-BAIL	15
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15
• DEPRECIATION DES ACTIFS	15
• PROVISIONS POUR RISQUES	15
• STOCKS	16
• CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	16
• VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	16
• OPERATIONS EN DEVISES	16

• ENGAGEMENTS DE RETRAITES	16
• IMPOTS EXIGIBLES ET DIFFERES	17
• INFORMATION SECTORIELLE	17
• 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	20
• RESULTAT PAR ACTION	20
4 – NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	21
NOTE 1 - CAPITAL	21
• COMPOSITION DU CAPITAL	21
• ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS A EMETTRE	21
NOTE 2 - ECARTS D'ACQUISITION	22
NOTE 3 - IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS	22
• SYNTHESE	22
• IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22
• IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23
• IMMOBILISATIONS FINANCIERES	23
NOTE 4 - CREANCES	23
• PROVISION SUR ACTIF CIRCULANT	24
NOTE 5 - PROVISIONS	24
• PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	24
NOTE 6 - DETTES FINANCIERES	25
NOTE 7 - DETTES D'EXPLOITATION	26
NOTE 8 - CHIFFRE D'AFFAIRES	27
NOTE 9 - AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	28
NOTE 10 - CHARGES DE PERSONNEL	29
NOTE 11 - RESULTAT FINANCIER	29
NOTE 12 - RESULTAT EXCEPTIONNEL	30
NOTE 13 - ANALYSE DE L'IMPOT	30
NOTE 14 - REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX	32
NOTE 15 - HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	32
NOTE 16 - ENGAGEMENTS HORS BILAN	32

BILAN CONSOLIDÉ

En Milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	3	14 416	12 703	13 755
<i>Dont écart d'acquisition</i>	2	4 189	4 189	4 189
Immobilisations corporelles	3	1 024	1 118	1 128
Immobilisations financières	3	496	437	453
Actif immobilisé		15 936	14 259	15 336
Stocks		1	2	2
Clients et comptes rattachés	4	7 962	6 149	9 905
Autres créances et comptes de régularisation - IDA	4	4 206	3 645	4 493
Trésorerie et équivalents	TFT	22 725	27 264	23 207
Actif circulant		34 894	37 059	37 607
Total de l'actif		50 830	51 319	52 943

PASSIF	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Capital		586	581	586
Primes		49 528	49 528	49 528
Réserves consolidées		-24 529	-17 349	-17 255
Ecart de conversion		41	-1	82
Résultat part du groupe		-2 710	-5 126	-7 319
Actions propres		-326	-615	-308
Capitaux propres	1	22 590	27 018	25 315
Intérêts minoritaires				
Provisions pour risques et charges	5	1 270	1 168	1 201
Emprunts et dettes financières	6	3 211	3 772	3 791
Fournisseurs et comptes rattachés	7	1 754	1 596	1 640
Autres dettes et comptes de régularisation - IDP	7	22 004	17 764	20 996
Total du passif		50 830	51 319	52 943

COMPTE DE RÉSULTAT

En Milliers d'Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	10 321	8 091	20 072
Autres produits d'exploitation	3 426	2 456	5 529
Achats & variations de stocks	-242	-94	-289
Autres charges d'exploitation	-3 538	-3 671	-7 842
Impôts et taxes	-248	-276	-603
Charges de personnel	-10 505	-9 945	-20 941
Dotations aux amortissements et aux provisions	-1 881	-1 689	-3 237
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-2 667	-5 128	-7 312
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-2 667	-5 128	-7 312
Charges et produits financiers	74	-13	-28
Charges et produits exceptionnels	-115	33	40
Impôts sur les résultats	-2	-18	-20
Résultat net des entreprises intégrées	-2 710	-5 126	-7 319
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé	-2 710	-5 126	-7 319
Intérêts minoritaires			
Résultat net (Part du groupe)	-2 710	-5 126	-7 319
Résultat par action (en euros)	-0,462	-0,882	-1,254
Résultat dilué par action (en euros)	-0,462	-0,882	-1,254
Nombre d'actions	5 863 799	5 814 247	5 863 799
Nombre moyen pondéré d'action sur la période	5 863 799	5 814 247	5 836 594

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En Milliers d'Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Résultat net des sociétés intégrées	-2 710	-5 126	-7 319
- Amortissements et provisions (1)	1 765	1 687	3 169
- Plus-values de cession d'actif	-3	-1	-8
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-948	-3 440	-4 158
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	3 345	3 653	3 267
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 397	213	-891
- Acquisitions d'immobilisations	-2 334	-2 172	-5 621
- Cessions d'immobilisations	87	22	414
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 246	-2 150	-5 206
- Emissions d'emprunts		21	487
- Remboursements emprunts	-653	-129	-600
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-653	-108	-113
- Incidence des variations de change	21	-7	99
Variation de la trésorerie	-482	-2 053	-6 111
Trésorerie d'ouverture	23 205	29 316	29 316
Trésorerie de clôture	22 723	27 264	23 205
(1) hors provisions sur actif circulant			
(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité			
Analyse de la trésorerie de clôture			
Valeurs mobilières de placement	14 993	993	993
Disponibilités et équivalents de trésorerie	7 732	26 271	22 214
Découverts bancaires et équivalents	-2	-1	-2
Trésorerie nette	22 723	27 264	23 205

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

		Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecart de conversion	Titres en auto contrôle	TOTAL
Situation nette au	31 décembre 2019	581	49 528	-10 521	-6 845	-9	-580	32 155
Variation de capital de l'entreprise consolidante		5		-5	6 845			
Affectation des réserves				-6 845				
Résultat					-7 319			-7 319
Variation des écarts de conversion						91		91
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle				116			272	388
Autres variations								
Situation nette au	31 décembre 2020	586	49 528	-17 255	-7 319	82	-308	25 315
Variation de capital de l'entreprise consolidante					7 319			
Affectation des réserves				-7 319				
Résultat					-2 710			-2 710
Variation des écarts de conversion						-41		-41
Acquisition ou cession de titres en autocontrôle (1)				62			-17	44
Changement de méthode				-17				-17
Situation nette au	30 juin 2021	586	49 528	-24 529	-2 710	41	-326	22 590

(1) Les 62 k€ correspondent au reclassement du boni/mali sur actions propres .

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-américain.

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

En France, le groupe a bénéficié d'une dynamique commerciale positive notamment dans le secteur de la santé, où WALLIX Bastion fait partie des dix familles de solutions de cybersécurité "prioritaires" recommandées par l'Agence Nationale de la Sécurité des Systèmes d'Information (ANSSI).

À l'International, WALLIX a poursuivi ses investissements réalisés dans le cadre du plan stratégique avec l'élargissement de son réseau de partenaires sur ses marchés cibles. Le Groupe observe une nette accélération du pipeline commercial issu des partenaires. Sur le premier semestre, WALLIX enregistre un doublement de l'activité dans l'Union Européenne et de forte croissance au Royaume-Uni (où le Groupe a signé en 2020 le 1^{er} contrat d'envergure hors France) et sur la zone Afrique Moyen-Orient.

➤ Evénements post-clôture

WALLIX est à nouveau reconnue cette année comme "Overall Leader" parmi les acteurs internationaux du PAM (Privileged Access Management) identifiés par le cabinet d'analystes Kuppingercole.

WALLIX est nommée cette année comme "Challenger" dans le Magic Quadrant™ du PAM (Privileged Access Management), réalisé par Gartner®. WALLIX est très fier d'être reconnu parmi les 10 acteurs mondiaux retenus dans ce Magic Quadrant, et le plaçant en moins d'un an de "Niche player" à "Challenger".

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 2021.

➤ Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de WALLIX GROUP ainsi que ses filiales au 30 juin 2021, 30 juin 2020 et 31 décembre 2020 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique.

➤ Changement de méthode

Le règlement ANC 2020-01 remplace le règlement CRC n°99-02.

Le changement de référentiel a eu un impact sur la comptabilisation des écarts de conversion des actifs et passifs monétaire. La comptabilisation en résultat des écarts de conversion actifs et passifs n'est plus autorisés. L'impact sur les capitaux propres est de -17 k€.

➤ 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 juin 2021	% de contrôle 30 juin 2020	% de contrôle 31 décembre 2020
Wallix GROUPE	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 GMBH	Allemagne	Maximiliansplatz 10, München 80333		IG	100%		100%
Wallix IBERICA (Simarks)	Espagne	Calle copenhague, 12, 28232 Las ROZAS, Madrid, Espagne		IG	100%	100%	100%

IG = Intégration Globale

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

➤ 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.

➤ 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.

➤ 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
30/06/2020	1,1015	1,1198
31/12/2020	1,1413	1,2271
30/06/2021	1,2056	1,1884

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

Date de clôture	Taux Moyen	Taux de clôture
30/06/2020	1,5031	1,5324
31/12/2020	1,5294	1,5633
30/06/2021	1,5036	1,4722

➤ 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.

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 écart 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. Ces tests de dépréciation sont effectués une fois par an.

Les tests de dépréciation visent à s'assurer que la valeur nette comptable des actifs des écarts d'acquisition n'est pas supérieure à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable retenue est la valeur d'utilité des actifs testés.

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

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 autres actifs incorporels à durée de vie indéfinie font l'objet d'un test annuel de dépréciation et lors de l'apparition d'un indice de perte de valeur.

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.

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

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

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

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

Les frais de développement immobilisés sont amortis sur 5 ans.

➤ Immobilisations corporelles

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

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

➤ Immobilisations financées en crédit-bail

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

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

➤ Immobilisations financières

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

➤ Dépréciation des actifs

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

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

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

➤ Provisions pour risques

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

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de

pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

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

➤ Stocks

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

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

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 :

- Paramètres économiques :
 - Revalorisation annuelle des salaires de 1,5%,
 - Taux d'actualisation retenu de 0,79%.
- Paramètres sociaux :
 - Départ volontaire à 65 ans,
 - Taux de charges sociales moyen entre 42,5%
 - Convention collective : SYNTEC Bureaux d'études
- Paramètres techniques :
 - Table de turn-over retenu : DARES R&D (3 % en dégressif)
 - Table de mortalité : INSEE 2016-2018

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 bénéficiaire 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. (94,98% 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'exploitations.

A cet effet, il a constaté dans ses comptes :

En Milliers d'Euros	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
	6 mois	12 mois	6 mois
CIR retraité en produits constatés d'avance	555	1 094	485
CIR retraité en subvention d'exploitation	257	448	230
Crédit d'impôt Recherche	812	1 542	715

Les subventions d'exploitation sont ventilées comme suit :

En Milliers d'Euros	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
	6 mois	12 mois	6 mois
Subv. Retraitées en produits constatés d'avance	324	226	116
Subvention non retraitées	230	57	3
Subvention d'exploitation	553	283	119

■ 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.

En application du principe général de prédominance de la substance sur l'apparence propre aux comptes consolidés, 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) se présentent comme suit :

En Milliers d'Euros

Années	CIR Total	PCA	Inscrits au résultat sur 5 ans			Solde PCA au bilan		
			30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
2007	190	34						
2008	184	65						
2009	252	93						
2010	410	128						
2011	427	150						
2012	427	281						
2013	523	297						
2014	496	339						
2015	624	403		81	40			40
2016	851	524	52	105	52	52	105	157
2017	974	727	73	145	73	218	291	364
2018	963	673	67	135	67	337	404	471
2019	1 209	741	74	148	74	519	593	667
2020	1 542	1 094	109			985	1 094	485
2021	812	555				555		
			376	614	307	2 111	2 487	2 184
			Note 9			Note 7		

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

En Milliers d'Euros

Années	Subventions	PCA	Inscrits au résultat sur 5 ans			Solde PCA au bilan		
			30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
2007	19							
2008	54							
2009	366	172						
2010	506	184						
2011	382	125						
2012	273	129						
2013	323	189						
2014	137	59						
2015	246	112		22	11			11
2016	366	150	15	30	15	15	30	45
2017	220	151	15	30	15	45	61	76
2018	419	272	27	54	27	136	163	190
2019	283	183	18	37	18	128	146	165
2020	283	226	23			203	226	116
2021	553	324				324		
			98	174	87	528	626	603
			Note 9			Note 7		

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.

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.

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 l'exercice	5 863 799	0,10
Actions émises pendant l'exercice		
Actions remboursées pendant l'exercice		
Actions composant le capital social en fin d'exercice	5 863 799	0,10

■ Attribution Gratuite d'Actions à émettre

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

Atributaires	Plan n°1 Salariés du Groupe exerçant des fonctions stratégiques	Plan n°2 Membres du Directoire & Salariés occupant des postes clefs
AGE	06/06/2019	06/06/2019
Date d'attribution / Directoire	25/07/2019	25/07/2019
Solde en début de période	36 740	62 014
Nombre d'actions attribués dans l'exercice		
Nombre d'actions annulées	6 680	20 997
Nombre d'actions émises dans l'exercice	-	-
Nombre total d'actions pouvant être émises	30 060	41 017
Conditions de performance	non	Seuils du CA consolidé (50% de chaque tranche)
Conditions de présence	oui	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	-153 872 €	

Note 2 - Ecart d'acquisition

ECART D'ACQUISITION

PARTICIPATIONS	Date d'acquisition	Valeur brute	Dotation exercice	Amortissements cumulés	Valeur nette
Wallix TRUSTELEM	01/07/2019	1 396			1 396
Wallix IBERICA (Simarks)	16/07/2019	2 793			2 793
TOTAL		4 189			4 189

En l'absence d'indice de perte de valeur, aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30/06/2021.

Note 3 - Immobilisations & amortissements

Synthèse

En Milliers d'Euros

	30/06/2021			30/06/2020	31/12/2020
	Brut	Dépréciation	Net	Net	Net
Immobilisations incorporelles	28 042	-13 627	14 416	12 703	13 755
Immobilisations corporelles	2 631	-1 606	1 024	1 118	1 128
Immobilisations financières	496		496	437	453
Total	31 169	-15 233	15 936	14 259	15 336

Immobilisations incorporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2021
Immobilisations Incorporelles						
Ecart d'acquisition	4 189					4 189
Frais de recherche et développement	20 714	2 173				22 887
Concessions, brevets et droits similaires	966			0		966
Immobilisations incorporelles brutes	25 869	2 173		0		28 042
Amortissements immobilisations incorporelles						
Ecart d'acquisition						
Frais de recherche et développement	11 573	1 374				12 947
Concessions, brevets et droits similaires	541	138		0		679
Amortissements	12 114	1 512		0		13 627
Immobilisations Incorporelles nettes						14 416

Immobilisations corporelles

En Milliers d'Euros

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2021
Immobilisations Corporelles						
Autres immobilisations corporelles	1 645	78		1	13	1 737
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	894					894
Immobilisations en cours	13				-13	
Immobilisations corporelles brutes	2 552	78		1		2 631
Amortissement immobilisations corporelles						
Autres immobilisations corporelles	668	128		0	0	796
Autres immobilisations corporelles en Credit Bail	756	54				810
Amortissements	1 424	182		0	0	1 606
Immobilisations Corporelles nettes	1 128					1 024

Immobilisations financières

En Milliers d'Euros

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Autres variations	30/06/2021
Immobilisations Financières						
Prêts	6					6
Autres immobilisations financières (1)	447	83	-23	0	-17	490
Immobilisations financières brutes	453	83	-23	0	-17	496
Immobilisations Financières nettes	453					496

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

Note 4 - Créances

En Milliers d'Euros

	Brut	30/06/2021 Dépréciation	Net	30/06/2020 Net	31/12/2020 Net
Créances clients	7 986	-24	7 962	6 149	9 905
Clients	7 986	-24	7 962	6 149	9 905
Avances, acomptes sur commande	2		2	9	43
Autres créances (1)	3 265	-72	3 193	2 677	3 815
Charges constatées d'avance	1 001		1 001	947	624
Charges à répartir	9		9	12	11
Autres créances	4 277	-72	4 206	3 645	4 493
Créances d'exploitation	12 264	-96	12 168	9 793	14 398

Les créances ont une échéance inférieure à un an

- (1) Les autres créances au 30 juin 2021 sont principalement composées du CIR pour 2.211K€, CII pour 159K€ et de subventions à recevoir pour 151K€.

➤ Provision sur Actif circulant

En Milliers d'Euros

	31/12/2020	Dotation	Reprise	30/06/2021
Clients	43	2	-21	24
Autres créances		90	-18	72
Total	43	92	-39	96

Note 5 - Provisions

➤ Provisions pour risques et charges

En Milliers d'Euros

	31/12/2020	Dotation	Reprise utilisée	Variation taux de change	30/06/2021
Provisions pour risques (1)	135	166	-82		219
Provisions pour charges (2)	1 066	94	-108		1 052
Total	1 201	259	-190		1 270

- (1) La société Wallix a fait l'objet d'une vérification par l'administration fiscale portant sur les CIR 2011 à 2014. A l'issue de ce contrôle cette dernière a proposé une rectification à hauteur de 586 k€ sur un total de 1.873 k€ déjà remboursés. A la clôture, la provision est inchangée et s'élève à 69 k€ au 30/06/2021.
- (2) Les provisions pour charges concernent principalement la provision pour AGA pour 207 k€ et les provisions pour pension et retraite pour 845 k€. Les provisions pour pensions et retraites ont été estimées uniquement sur les entités WALLIX SARL et WALLIX GROUP ; les critères qui ont été retenus pour la détermination de ces provisions pour retraite sont explicitées dans la section 2 « Engagements de retraite ».

Note 6 - Dettes financières

En Milliers d'Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Emprunt auprès des établissements de crédit	3 108	3 557	3 634
Découverts bancaires	2	1	2
Emprunts en crédit bail	86	202	140
Emprunts et dettes financières divers	14	12	14
Total	3 211	3 772	3 791

En Milliers d'Euros

	30/06/2021	< 1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans
Emprunt auprès des établissements de crédit	3 108	1 020	1 916	172
Découverts bancaires	2	2		
Emprunts en crédit bail	86	80	6	
Emprunts et dettes financières divers	14	14		
Total	3 211	1 116	1 923	172

Au 30 juin 2021, les dettes financières du Groupe sont composées :

- Prêt à taux zéro d'un montant global de 850 k€ auprès de Bpifrance Financement conclu par Wallix Group et Wallix SARL en date du 22 mars 2017 afin de financer le développement d'un système de sécurisation des accès à privilèges aux applications ou aux systèmes d'informations déployés dans le cloud. Solde à rembourser : 510 k€ - Dernière échéance au 30 juin 2024
- Prêt à taux fixe de 1,20% d'un montant global de 108 k€ auprès de BNP Paribas conclu par Wallix Group en date du 30 août 2016 afin de financer partiellement l'acquisition des actifs de la société Proviciel (ce prêt prend cadre dans une opération de financement plus globale avec Bpifrance Financement avec les quotités de répartition suivante : 60% de l'investissement financé par BNP Paribas et 40% par Bpifrance Investissement, tel que décrit ci-dessous). Solde à rembourser : 22 k€ - Dernière échéance prévue au 28 février 2023
- Prêt à taux fixe de 2,99% (taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'Etat à long terme, majoré de 2,74%) d'un montant de 72 k€ auprès de Bpifrance Financement conclu par Wallix Group en date du 27 juillet 2016 pour le post-financement de l'acquisition d'actifs de la société Proviciel (complémentaire à l'emprunt BNP Paribas mentionné ci-dessus). Solde à rembourser : 32 k€ - Dernière échéance au 30 avril 2023
- Prêt à taux fixe de 1,50 %, d'un montant de 110 k€, auprès de la BNP conclu par Wallix en date du 17 juin 2019 pour financer les travaux pour les locaux de Rennes. Solde à rembourser : 59 k€ - dernière échéance prévue le 17 juin 2022

- Prêt à taux fixe de 1,123 %, d'un montant de 85 k€, auprès de la BNP conclu par Wallix en date du 10 juillet 2020 pour financer le renouvellement d'une partie du parc informatique. Solde à rembourser : 37 k€ - dernière échéance prévue le 10 juillet 2023.
- Prêt à taux variable de 1.86% (taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'Etat à long terme, majoré de 1.5%) d'un montant de 3.000.000 € auprès de BNP conclu par Wallix Group en date du 09 juillet 2019 pour le financement de la croissance externe. Solde à rembourser : 2.438 k€ Dernière échéance prévue le 09 Juillet 2024.

Note 7 - Dettes d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Dettes fournisseurs	1 754	1 596	1 640
Dettes fournisseurs	1 754	1 596	1 640
Dettes fiscales et sociales	4 294	3 535	4 692
Dettes sur immobilisations	944	1 888	944
Autres dettes	84	78	11
Produits constatés d'avance	16 682	12 263	15 350
Autres dettes	22 004	17 764	20 996
Total	23 758	19 360	22 636

Les dettes d'exploitation ont une maturité inférieure à 1 an hormis les produits constatés d'avance dont 6 938 k€ de dettes ont une échéance à plus d'un an.

La société est soumise au régime de TVA sur les encaissements. Les dettes fiscales intègrent la TVA sur créances clients non encaissées à hauteur de 1.039 K€ au 30 juin 2021 contre 1.469 K€ au 31 décembre 2020.

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		
	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
PCA sur le revenu	14 044	9 476	12 238
PCA fiscaux sur le CIR (1)	2 111	2 184	2 487
PCA sur les subventions (1)	528	603	626
	16 682	12 263	15 350

(1) voir CIR et subventions page 17-18

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

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

Note 8 - Chiffre d'affaires

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

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

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

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

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

En Milliers d'Euros

Zones géographiques	30/06/2021	%	30/06/2020	%	31/12/2020	%
France	6 165	60%	5 333	66%	13 211	66%
International	4 156	40%	2 758	34%	6 860	34%
Total	10 321	100%	8 091	100%	20 071	100%

Secteurs	30/06/2021	%	30/06/2020	%	31/12/2020	%
Licences	4 203	41%	3 452	43%	9 459	47%
Maintenance	4 350	42%	3 496	43%	7 414	37%
Souscription	681	7%	306	4%	794	4%
Services managés	169	2%	101	1%	307	2%
Services professionnels	918	9%	736	9%	2 097	10%
Total	10 321	100%	8 091	100%	20 071	100%

Note 9 - Autres produits d'exploitation

En Milliers d'Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
- Production immobilisée (1)	2 173	1 732	3 874
- Subvention d'exploitation (2)	961	627	1 292
- Reprises sur provisions, amortissements, transfert	254	79	318
- Autres produits	38	18	45
Autres produits	3 426	2 456	5 529

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

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

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Subvention d'exploitation non retraitées	230	3	57
CIR retraité en Subvention	257	230	448
Quote part du CIR étalée sur 5 ans (PCA) (1)	376	307	614
Quote part subventions étalées sur 5 ans (PCA) (1)	98	87	174
Subvention d'exploitation	961	627	1 292

(1) Voir CIR et subventions page 18-19

Note 10 - Charges de personnel

En Milliers d'Euros

Effectifs moyens de l'exercice	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Cadres	193	178	186
Employés	15	11	13
Total	208	189	199

Charges de personnel	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Salaires et participation	7 561	7 103	14 968
Charges sociales	2 943	2 842	5 973
Total	10 505	9 945	20 941

Note 11 - Résultat financier

En Milliers d'Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
- Autres intérêts et produits assimilés	14	12	30
- Reprises sur provisions et transferts de charge	119		
- Différences positives de change	45	2	
PRODUITS FINANCIERES	179	14	30
- Dotations aux provisions risques financiers	-66		
- Intérêts et charges assimilées	-30	-27	-57
- Différences négatives de change	-9		
- Ecart de conversion	3		
CHARGES FINANCIERES	-104	-27	-57
RESULTAT FINANCIER	74	-13	-28

Note 12 - Résultat exceptionnel

En Milliers d'Euros

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
- Sur opération de gestion	0	34	34
- Sur opération en capital	3	1	35
PRODUITS EXCEPTIONNELS	3	35	70
- Sur opération de gestion	0	-2	-2
- Sur opération en capital	-118		-28
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-118	-2	-30
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-115	33	40

Note 13 - Analyse de l'Impôt

En Milliers d'Euros

IMPOTS DIFFERES AU BILAN

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
- Actifs d'impôts différés			
- Passif d'impôts différés			
Total			

ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPOT

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
- Impôts exigibles	2	18	20
- Impôts différés			
Total	2	18	20

En Milliers d'Euros

	30/06/2021
Impôts exigibles	2
Impôts différés	0
Total	2
Résultat net des entreprises intégrées	-2 710
Charge / produit réel d'impôt	2
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	-2 708
Charge / Produit théorique d'impôt	-677
Impact des charges définitivement non déductible	66
Frais Augmentation de capital	
Limitation	78
Déficits de l'exercice non activés	747
Crédit d'impôt	-203
Autres	-9
Charge / Produit réel d'impôt	2
Taux théorique d'impôt	25%
Taux réel d'impôt	0%

En Milliers d'Euros

	31/12/2020	Variation de périmètre	Variation du semestre	30/06/2021
Différences entre le résultat comptable et fiscal				
Retraitement de crédit-bail	1		0	1
Comptabilisation des engagements de retraites	188		23	211
Retraitement subvention d'exploitation	156		56	213
Plafonnement IDA à hauteur des IDP	-345		-80	-425
Actifs d'impôts différés (1)	0		0	
Annulation des provisions internes				
Passifs d'impôts différés (2)				
Solde net d'impôt différé (1)-(2)	0		0	

En Milliers d'Euros

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	13 715	25%	3 429	3 429	Sans limitation
Wallix	9 756	25%	2 439	2 439	Sans limitation
Total en Euros				5 868	

(1) Il s'agit du déficit fiscal au 30 juin 2021

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	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Rémunération des mandataires	343	311	636
Jetons de présence	18	13	35
Total	361	324	671

Note 15 - Honoraires du commissaire aux comptes

En Milliers d'Euros

Honoraires du commissaire aux comptes	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Audit légal	33	14	65
Diligences directement liées à la mission		22	
Total	33	36	65

Note 16 - Engagements hors bilan

Wallix Iberica : Un complément de prix, pouvant atteindre 1.700.000 euros, non comptabilisé, est conditionné à des objectifs de chiffres d'affaires cumulés sur 5 ans.



WALLIX GROUP

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