



Résultats semestriels en nette amélioration et résultat d'exploitation positif confirmé pour 2025

- **Revenu mensuel récurrent (MRR) en progression de +25,2% au 30 juin 2025 ;**
- **Amélioration significative du résultat d'exploitation et du résultat net sous l'effet du levier opérationnel et de la maîtrise des charges ;**
- **Trésorerie brute de plus de 9 M€ au 30 juin 2025 ;**
- **Objectif de résultat d'exploitation positif confirmé pour 2025 ;**
- **Certification BSI en Allemagne : renforcement du positionnement de référence et de confiance en Europe**

Paris, 9 octobre 2025 - WALLIX (Euronext ALLIX), leader des solutions de cybersécurité protégeant les identités et les accès aux environnements numériques et industriels, annonce ses résultats du premier semestre 2025¹.

Jean-Noël de Galzain, Président Directeur Général de WALLIX Group, déclare : « Portée par l'hyper croissance de ses revenus récurrents et la forte dynamique de ses ventes, WALLIX poursuit sa trajectoire vers la rentabilité et enregistre une nette amélioration de ses résultats sur le semestre. Cette progression illustre la solidité accrue de notre modèle économique qui bénéficie de la hausse du volume d'activité associée à une baisse des dépenses. Notre progression, avec une assise financière solide, nous donne les moyens de poursuivre notre croissance rentable tout en développant notre offre technologique dans une approche de type "make or buy".

Dans un marché toujours compliqué, et largement dominé par des acteurs numériques extra européens de plus en plus monopolistiques, WALLIX se positionne comme un éditeur global de gestion des identités et des accès numériques, une alternative européenne capable d'allier innovation technologique et autonomie stratégique au service des organisations et de leur résilience. En particulier les entreprises responsables, à la recherche d'efficacité opérationnelle avec un contrôle sur leurs données numériques et leurs infrastructures critiques. Nos solutions sont conçues et développées en Europe, en conformité avec le RGPD et ISO27001 ; elles sont historiquement certifiées par l'ANSSI en France et maintenant, par le BSI en Allemagne, et donc conformes aux standards de cybersécurité allemands. En s'alignant sur les standards de sécurité les plus exigeants en Europe, nous proposons une solution innovante, souveraine et robuste pour accompagner les organisations dans leur mise en conformité avec les directives NIS 2 et Dora, sur le chemin de la résilience.

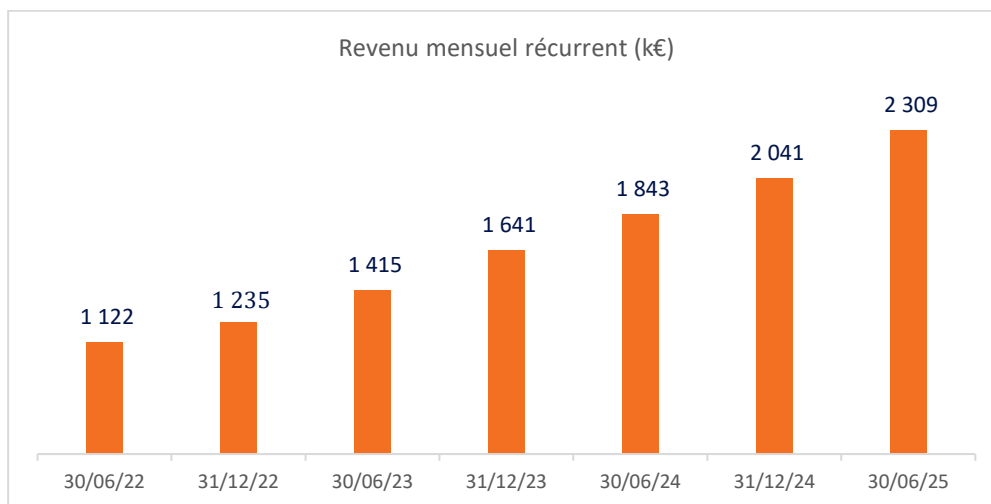
Notre ambition est claire et affichée. Nous disposons des atouts nécessaires pour continuer notre dynamique de croissance vertueuse, et nous réaffirmons avec confiance l'objectif de résultat d'exploitation positif pour l'exercice

¹ Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 9 octobre 2025. Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes et le rapport financier sera publié au plus tard le 31 octobre 2025.



en cours. Une trajectoire qui ouvre des perspectives pour WALLIX, dans un marché de la cybersécurité en consolidation, à la recherche de Champions industriels pour sécuriser notre avenir numérique. »

Revenu mensuel récurrent en hausse de plus de 25% et chiffre d'affaires en croissance de 19%



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

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

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

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



Les résultats du 1^{er} semestre 2025 s'améliorent sensiblement, soutenus à la fois par la croissance du volume d'affaires (+2,9 M€) et par la baisse des coûts d'exploitation (-0,9 M€), sous l'effet de l'optimisation des ressources humaines (coût et productivité), du contrôle renforcé des achats et de la réduction du montant des loyers. L'EBITDA progresse ainsi de plus de 4,1 M€ et s'élève à 0,6 M€ (comparé à -3,6 M€ au 1^{er} semestre 2024), bénéficiant également de l'effet positif du développement de l'innovation sur la production immobilisée.

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

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

Une assise financière solide

Au 30 juin 2025, WALLIX dispose d'une assise financière solide, avec une trésorerie brute de 9,4 M€, après prise en compte d'un cash-flow libre de -1,5 M€ au 1^{er} semestre 2025 (comparé à -3,8 M€ au 1^{er} semestre 2024). Les dettes financières brutes sont en baisse de 0,1 M€ par rapport au 31 décembre 2024 et ressortent à 8,1 M€, dont 52% de dettes à plus de 3 ans et 5,0 M€ d'obligations convertibles non amortissables, pour des capitaux propres de 7,3 M€.

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

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

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

Cette reconnaissance atteste de la conformité de WALLIX aux standards techniques les plus stricts et aux cadres réglementaires européens et nationaux, tels que NIS2 ou DORA, et renforce sa crédibilité auprès des clients recherchant des solutions souveraines, certifiées et fiables. Elle ouvre des opportunités significatives auprès des administrations publiques, des Opérateurs d'Importance Vitale (OIV) et des Opérateurs de Services Essentiels (OSE), ainsi que des grands groupes et industries régulées (énergie, transport, santé, finance), pour lesquels la cybersécurité est essentielle pour garantir la sécurité et la continuité de l'activité.

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

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

Résultat d'exploitation positif confirmé pour 2025

Compte tenu d'une dynamique commerciale favorable, de la récurrence du chiffre d'affaires et de la saisonnalité des ventes, WALLIX anticipe une solide performance de son activité au second semestre, accompagnée d'une amélioration significative de son résultat d'exploitation, nettement supérieur à celui enregistré au 1^{er} semestre.



Sur cette base, le groupe confirme ses objectifs pour l'exercice 2025, visant une hyper croissance des revenus récurrents, un résultat d'exploitation positif et le maintien d'une assise financière solide, garantissant ainsi sa capacité à poursuivre ses investissements stratégiques et à renforcer son positionnement sur le marché.

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

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025, le 3 novembre 2025 (avant bourse)

A PROPOS DE WALLIX

WALLIX est un champion européen de la cybersécurité. Depuis 2003, les logiciels édités par WALLIX protègent les identités et les accès des utilisateurs (*PAM - Privileged Access Management & IAM – Identity and Access Management*) afin que chaque organisation, où qu'elle soit, puisse évoluer librement et en toute sécurité dans un monde numérique plus sûr.

L'excellence technologique de ses solutions, reconnue par les plus prestigieux cabinets d'analystes, est mise au service de plus de 3 600 organisations à travers plus de 100 pays avec une mission : fournir un service d'accès identifié, simple et sécurisé, pour permettre aux utilisateurs d'évoluer sans risque dans les environnements numériques et industriels.

WALLIX affirme sa responsabilité numérique et s'engage à contribuer à la construction d'un espace numérique européen de confiance.

L'entreprise est cotée sur Euronext (ALLIX) depuis 2015. Les fondateurs et dirigeants ainsi que la structure d'investissement T.D.H (Thierry Dassault Holding) sont les actionnaires historiques de référence.

www.WALLIX.com | info@wallix.com

CONTACTS COMMUNICATION FINANCIÈRE

ACTUS finance & communication

Relations Investisseurs - Hélène de Watteville

01 53 67 36 33 / wallix@actus.fr

Relations Presse – Déborah Schwartz

06 27 09 05 73 / dschwartz@actus.fr

COMPTE DE RESULTATS (k€)

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

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

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



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (k€)

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

(1) hors provisions sur actif circulant

(2) essentiellement variation des créances et des dettes liées à l'activité

(3) Prix d'achat des titres diminué de la trésorerie acquise