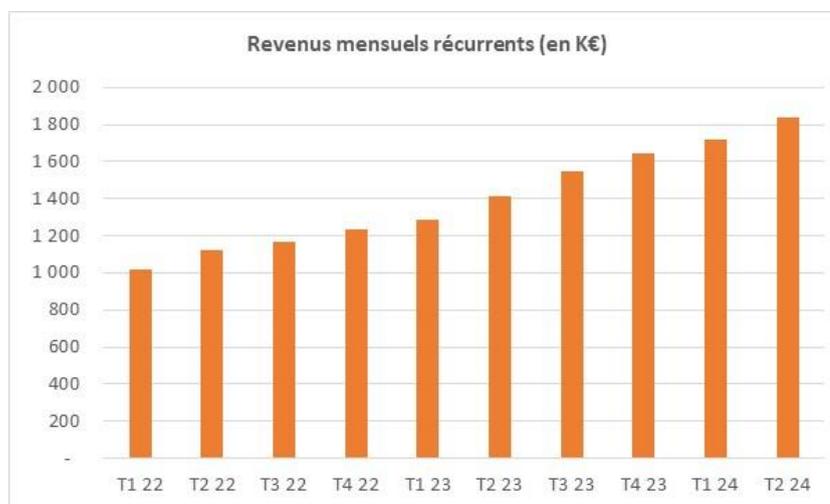


Résultats du 1^{er} semestre 2024 : succès du modèle de souscription et leviers solides pour viser la rentabilité

- Succès de la transition vers le modèle de souscription : revenus mensuels récurrents en hausse de +30,2% et 71,6% du chiffre d'affaires issu des revenus récurrents ;
- Chiffre d'affaires semestriel de 15,1 M€ en hausse de +8,7% ;
- Stabilité du résultat d'exploitation et du résultat net et amélioration continue du ratio charges d'exploitation / chiffre d'affaires ;
- Des leviers de croissance solides permettant de confirmer les objectifs d'hyper croissance des revenus récurrents sur l'ensemble de l'exercice 2024 et de viser un résultat d'exploitation positif à partir du second semestre.

Paris, 10 octobre 2024 - WALLIX (Euronext ALLIX), éditeur européen de logiciels de cybersécurité, expert de la gestion des identités et des accès (IAM) et de la gouvernance des comptes à privilèges (PAM), annonce ses résultats du 1^{er} semestre 2024¹.

Hyper croissance des revenus récurrents



¹ Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 10 octobre 2024. 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 2024.



Compte de résultat

Données en K€, normes comptables françaises	S1 2023	S1 2024
Chiffre d'affaires	13 943	15 149
Autres produits d'exploitation	2 298	2 358
Résultat d'exploitation	-6 100	-6 243
Résultats financiers	-20	-30
Résultat exceptionnel	60	8
Impôts	625	671
Résultat net	-5 435	-5 595

Jean-Noël de Galzain, Président Directeur Général de WALLIX Group, déclare : « Avec une nouvelle hyper croissance de nos revenus récurrents (ARR) et un nouveau semestre record de nos ventes, la valeur de WALLIX continue à croître avec désormais près de 72% de revenus récurrents, offrant une visibilité exceptionnelle sur les exercices à venir. L'essentiel des investissements nécessaires pour transformer notre modèle économique et atteindre la taille critique ont été réalisés ce qui nous permet de viser un retour à la rentabilité ce second semestre et un résultat positif tangible en 2025.

Le premier semestre a marqué une accélération stratégique dans le segment du SaaS avec le lancement de WALLIX One, notre plate-forme zéro-trust développée autour de la technologie PAM de WALLIX, dans l'optique de faciliter la migration de nos clients vers le modèle de souscription et anticiper la massification de la gestion des identités et des accès numériques dans les entreprises. Notre nouvelle organisation marketing et commerciale, déployée autour d'un modèle trois tiers, montre des résultats tangibles avec une forte hausse de notre pipeline commercial enregistrée depuis le second trimestre. Parallèlement, nous continuons à étendre nos partenariats stratégiques de distribution sur des marchés critiques tels que l'OT Security avec la signature de nouvelles alliances avec Telenor notamment, ou encore le mid-market avec CRIS Réseaux en France et Prianto en Allemagne et au Royaume-Uni.

Nous entamons le second semestre avec une dynamique nouvelle. Outre le renfort de notre modèle commercial et une dynamique client (+22,7%) intacte, nous avons entamé une politique de contrôle plus stricte des dépenses et des achats. Ces choix nous offrent l'opportunité de bénéficier à plein des leviers de croissance de nos ventes, pour viser une rentabilité opérationnelle positive dès le second semestre de l'exercice en cours.

Enfin, WALLIX est nommé "Visionnaire" dans le Magic Quadrant du PAM par le Cabinet d'analyse Gartner. Une distinction qui souligne l'approche innovante des solutions WALLIX dans un marché plus exigeant où seuls 9 acteurs mondiaux ont été retenus cette année (contre 11 en 2023). WALLIX se distingue également comme le représentant européen du segment, avec un positionnement unique et remarquable sur l'OT Security à savoir, la cybersécurité des réseaux et des systèmes industriels.

A l'heure où l'Europe est en train d'adopter la Directive NIS2 qui va accélérer la demande en solutions de PAM et d'IAM dans les entreprises, avec une offre de premier plan et un modèle de croissance rentable, nous souhaitons plus que jamais positionner WALLIX comme un acteur européen leader de la cybersécurité à même d'accompagner les clients dans l'adoption de solutions numériques de confiance plus résilientes. »



Revenus récurrents en hausse de plus de 30% et croissance solide de l'activité

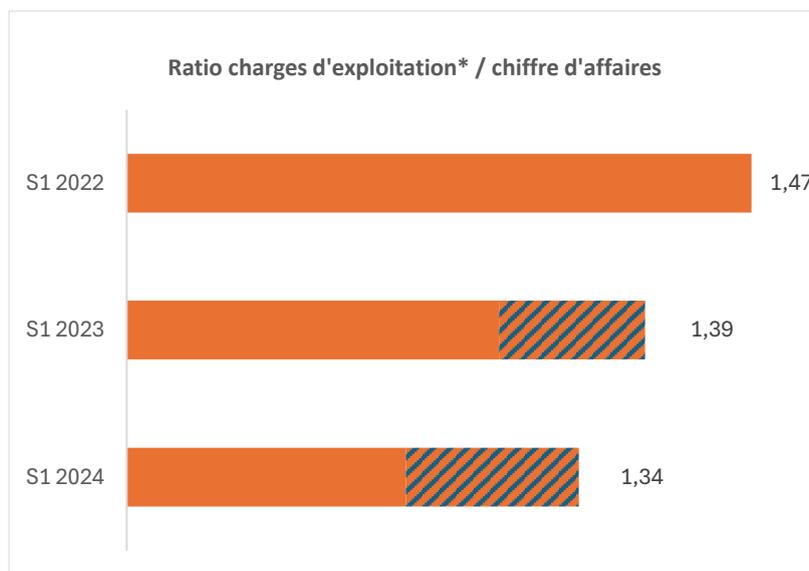
Le revenu mensuel récurrent (MRR) s'élève à 1,8 M€ au 30 juin 2024, en croissance de +30,2% sur 12 mois, sous l'effet du dynamisme des petites et moyennes entreprises et de la migration progressive des clients existants d'un modèle de licences vers un modèle de souscription.

Sur une base annuelle, les revenus récurrents atteignent 22,1 M€.

Le chiffre d'affaires consolidé au 1^{er} semestre 2024 s'élève à 15,1 M€ et enregistre une progression de +8,7% soutenue par une croissance significative des revenus récurrents (souscriptions + maintenance) qui atteignent 10,8 M€ (+32,2% comparé au 1^{er} semestre 2023) et représentent 71,6% du chiffre d'affaires semestriel (comparé à 58,8% au 1^{er} semestre 2023). En raison du report de la signature d'un certain nombre de licences dans le secteur public en France dû à un environnement politique incertain, les revenus des licences enregistrent un recul de 29,5% sur le semestre que la Société espère rattraper d'ici à la fin de l'année.

À fin juin, le Groupe détenait un portefeuille de 3 099 contrats actifs (+22,7% sur un an) avec un taux de rétention de plus de 95%.

Amélioration continue du ratio charges d'exploitation (hors DAP) / chiffre d'affaires



* Hors DAP et charges non ventilées (4% au S1 2024)

Au cours du 1^{er} semestre 2024, WALLIX a poursuivi l'amélioration progressive de son ratio de charges d'exploitation (avant dotations aux amortissements et provisions) / chiffre d'affaires qui ressort à 1,34 contre 1,39 au 1^{er} semestre 2023 et 1,47 au 1^{er} semestre 2022. Cette amélioration a été freinée par la consolidation de Kleverware (depuis le 16 mai 2023), qui a coûté 0,01 point, et le recul conjoncturel des ventes de licences perpétuelles, principalement en France, qui pèse pour 0,12 point. Retraité de ces éléments, le ratio ressortirait à 1,21 (contre 1,28 au 1^{er} semestre 2023 retraité des éléments à caractère non récurrents) sous l'effet de l'optimisation des dépenses de fonctions support. Les investissements en commercial, innovation et satisfaction clients sont relativement stables en part du chiffre d'affaires.

Comparé au 2nd semestre 2023, les charges d'exploitation restent stables. Au final, le résultat d'exploitation (-6,2 M€) et le résultat net (-5,6 M€) ressortent à des niveaux proches de ceux du 1^{er} semestre 2023.



Une assise financière solide

Au 30 juin 2024, WALLIX dispose d'une assise financière solide avec une trésorerie brute de 12,8 M€, après prise en compte d'un cash-flow libre de -3,8 M€ au 1^{er} semestre 2024.

Les dettes financières brutes ressortent à 8,7 M€, dont 87% de dettes à plus de 3 ans, pour des capitaux propres de 9,0 M€.

La société dispose donc de l'assise financière solide nécessaire à la poursuite de sa stratégie et de retour à la profitabilité.

Leviers commerciaux et efficacité opérationnelle pour tendre vers la rentabilité au second semestre 2024

WALLIX est aujourd'hui le seul acteur européen parmi les 9 leaders du PAM (*Privileged Access Management*) identifiés par Gartner dans son Magic Quadrant 2024. Le Groupe dispose de tous les outils et d'un positionnement différenciant pour poursuivre sa croissance :

- Sa solution WALLIX One, reconnue par Gartner parmi les plus performantes des solutions PAM et disponible en offre SaaS depuis le 1^{er} semestre 2024, constitue un atout majeur pour continuer le développement du portefeuille de souscriptions ;
- Avec son offre OT.security, WALLIX est l'un des rares acteurs à offrir des solutions spécialement dédiées à la sécurisation des environnements OT et industriels. Cette différenciation constitue un véritable atout auprès notamment des Grands Comptes ;
- La nouvelle organisation commerciale, déployée sur un modèle trois tiers, a déjà permis d'accroître le pipeline commercial de manière substantielle depuis le second trimestre 2024, promettant une augmentation future des revenus du Groupe ;
- Les nouveaux partenariats signés au cours du 1^{er} semestre tels que ceux avec Telenor et CISCO dans l'OT, avec CRIS et Prianto sur le *Mid-market* ou encore avec Docaposte sur le segment des petites entreprises, ouvriront de nouvelles opportunités sur les marchés cibles.

Ces leviers de croissance, associés au rattrapage attendu des ventes de licences différées en France au 1^{er} semestre, à la saisonnalité des ventes (56% du chiffre d'affaires réalisé en moyenne au 2nd semestre sur les 4 dernières années), donnent à WALLIX une confiance accrue dans sa capacité à maintenir des taux d'hyper croissance de ses revenus récurrents et à générer un chiffre d'affaires au 2nd semestre 2024 nettement supérieur à celui du 1^{er} semestre 2024. Ce volume d'affaires additionnel, associé à la politique de stabilisation des effectifs et de réduction des coûts récemment adoptée par le Groupe, permet de viser un résultat d'exploitation positif au 2nd semestre 2024.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024, le 7 novembre 2024



A PROPOS DE WALLIX

WALLIX est un éditeur européen de logiciels de cybersécurité présent à l'international. Fondé en 2003, WALLIX est aujourd'hui un leader mondial sur le marché de la sécurité des identités et des accès, reconnu par les plus prestigieux cabinets d'analystes. Sa mission est de fournir un service d'accès identifié, simple et sécurisé, pour permettre aux utilisateurs d'évoluer sans risque dans les environnements numériques et industriels

Les solutions WALLIX sont distribuées par un réseau de plus de 300 revendeurs et intégrateurs à travers le monde et WALLIX accompagne plus de 3 000 organisations dans plus de 90 pays, dans la sécurisation de leur transformation numérique. OT.security by WALLIX est une marque dédiée à la sécurisation des accès et des identités numériques dans les environnements industriels.

WALLIX affirme sa responsabilité numérique et s'engage à contribuer à la construction d'un espace numérique européen de confiance. WALLIX a reçu en 2023 la médaille d'or pour sa notation extra-financière (72/100 auprès d'Ethifinance) et se situe nettement au-dessus de la moyenne du secteur des entreprises de technologies (47/100).

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



ANNEXES

Compte de résultats (en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
	6 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	15 149	13 943
Autres produits d'exploitation	2 358	2 298
Achats & variations de stocks	-215	-104
Charges de personnel	-14 775	-13 753
Autres charges d'exploitation	-5 806	-5 287
Impôts et taxes	-299	-273
Dotations aux amortissements et aux provisions	-2 656	-2 925
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-6 243	-6 100
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	-6 243	-6 100
Charges et produits financiers	-30	-20
Charges et produits exceptionnels	8	60
Impôts sur les résultats	671	625
Résultat net des entreprises intégrées	-5 595	-5 435
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	-5 595	-5 435
Intérêts minoritaires		
Résultat net (Part du groupe)	-5 595	-5 435
Résultat de base par action (en euros)	-0,866	-0,825
Résultat dilué par action (en euros)	-0,866	-0,825
Nombre d'actions pondéré retenus pour le résultat par action	6 457 582	6 480 670



Bilan (en milliers d'euros)

ACTIF	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	19 018	18 957	19 211
dont écarts d'acquisition	5 246	5 130	5 158
Immobilisations corporelles	1 623	1 215	1 470
Immobilisations financières	941	595	649
Actif immobilisé	21 582	20 768	21 330
Stocks	6	19	6
Clients et comptes rattachés	10 557	10 352	14 026
Autres créances et comptes de régularisation	6 297	5 708	5 474
Trésorerie et VMP	12 814	20 610	17 629
Actif circulant	29 674	36 689	37 136
Total de l'actif	51 256	57 457	58 465

PASSIF	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital	655	648	655
Primes	54 691	54 691	54 691
Réserves consolidées	-40 945	-32 371	-32 415
Ecart de conversion	-111	-56	18
Résultat part du groupe	-5 595	-5 435	-8 534
Titres en auto-contrôle	-697	-150	-329
Subventions d'investissement groupe	990		998
Avances conditionnées	46		46
Capitaux propres	9 033	17 327	15 129
Intérêts minoritaires			
Provisions pour risques et charges	1 270	1 616	1 490
Emprunts et dettes financières	8 665	7 034	8 954
Fournisseurs et comptes rattachés	1 961	3 349	1 833
Autres dettes et comptes de régularisation	30 327	28 131	31 059
Total du passif	51 256	57 457	58 465



Tableau des flux de financements (en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat net des sociétés intégrées	-5 595	-5 435	-8 534
- Amortissements et provisions (1)	2 151	2 870	4 886
- Plus-values de cession d'actif		-4	-8
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-3 444	-2 569	-3 655
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	2 279	2 074	177
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 165	-495	-3 478
- Acquisitions d'immobilisations	-2 510	-2 042	-4 722
- Cessions d'immobilisations	5	24	31
- Incidence des variations de périmètre (3)	-88	-130	-468
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 592	-2 148	-5 158
- Cession (acquisition) nette d'actions propres	-391		
- Augmentation de capital en numéraire et primes d'émission		5 243	5 243
- Emissions d'emprunts	1	5 037	8 643
- Remboursements emprunts	-673	-571	-1 161
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 063	9 709	12 724
- Incidence des variations de change	5	-4	-7
Variation de la trésorerie	-4 815	7 062	4 081
Trésorerie d'ouverture	17 627	13 546	13 546
Trésorerie de clôture	12 811	20 608	17 627

(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