



Rapport d'activité au 30 juin 2015

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

WALLIX GROUP
Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 399 718 €

Siège social : 118, rue de Tocqueville, 75017 Paris
428 753 149 R.C.S Paris



SOMMAIRE

- 1- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
- 2- ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2015
 - a. Faits marquants de la période
 - b. Commentaires sur les résultats de la période
 - c. Evènements postérieurs à la clôture
 - d. Facteurs de risques



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 2015 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe WALLIX GROUP, 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 2015

a. Faits marquants de la période

Le premier semestre a été marqué par le franc succès de l'introduction en bourse de WALLIX GROUP sur le marché ALTERNEXT à Paris. Au total l'émission a représenté une augmentation de capital d'un montant d'environ 9,1 M€ par l'émission de 862 500 actions nouvelles avant exercice de l'option de surallocation. Cette levée de fonds a été complétée en juillet par l'exercice de l'option de surallocation pour un montant de 1,05 M€.

WALLIX s'est également vu accorder une subvention de 308 K€ de Bpifrance dans le cadre de sa participation au programme HUMA dédié à la cyber-sécurité des objets connectés, dont le premier versement interviendra au 4^{ème} trimestre de l'exercice.

Le Groupe dispose ainsi des moyens financiers pour réaliser ses investissements de croissance et poursuivre son développement sur un marché en fort expansion, en capitalisant sur la qualité et la diversité de son offre logicielle et sur son avance technologique.

En termes d'offre produits, le premier semestre a été marqué par le lancement de WAB On Demand (WOD), la première offre au monde de sécurisation et de traçabilité des comptes à privilèges à la demande (*Privileged Access Management On Demand*).

Cette offre à destination des fournisseurs de services Cloud et aux hébergeurs, leur permet de garantir à leurs clients que seuls les bons utilisateurs ont les bons droits d'accès et qu'ils en font bon usage en ligne avec les conditions contractuelles de service. Le WOD leur permet également de se conformer aux exigences légales, réglementaires ou normatives du client final.

b. Commentaires sur les résultats de la période

Activité du 1^{er} semestre

Au 1^{er} semestre 2015, le Groupe WALLIX GROUP a généré un chiffre d'affaires de 1 889 K€, en hausse de 17% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. La vente de logiciels, activité stratégique du Groupe, progresse de 22%, principalement tirée par la croissance à l'international qui ressort en hausse de 53% sur la période.

Les services managés ressortent en recul très limité de 24 K€. Grâce à un solide carnet de commandes, WALLIX GROUP anticipe cependant une croissance de cette activité sur l'exercice.



En milliers d'euros

Zones géographiques	30/06/2015	%	30/06/2014	%	31/12/2014	%
France	1 282	68%	1 115	69%	2 712	68%
International	607	32%	499	31%	1 260	32%
Total	1 889	100%	1 614	100%	3 972	100%

Secteurs	30/06/2015	%	30/06/2014	%	31/12/2014	%
Licences	917	49%	889	55%	2 428	61%
Maintenance	721	38%	449	28%	1 078	27%
Services managés	252	13%	276	17%	467	12%
Total	1 889	100%	1 614	100%	3 972	100%

L'activité de **Licences** progresse de 3% sur les 6 premiers mois de l'année et représente 56% de l'activité Logiciels. Après un 1^{er} trimestre très dynamique, WALLIX a enregistré une décélération ponctuelle de son activité commerciale en France sur le mois de juin. Ce ralentissement est lié à l'accroissement des actes de cyber-criminalité et au renforcement du cadre réglementaire qui incitent les entreprises à sécuriser leurs systèmes d'information de manière globale, sans passer par des déploiements Pilote, ce qui se traduit logiquement par des cycles de décision légèrement plus longs mais avec des projets plus importants à la clef.

L'activité de **Maintenance** progresse de 60% sur le 1^{er} semestre 2015 et représente 44% des facturations de l'activité Logiciels sur les 6 premiers mois de l'année (34% un an plus tôt). Cette activité offre une solide récurrence des revenus.

L'activité à l'**International** progresse de 53%, à 506 K€ et représente désormais 31% du chiffre d'affaires Logiciels (+ 6% par rapport au 1^{er} semestre 2014), un niveau conforme aux attentes du management. Cette forte croissance démontre la capacité du Groupe à déployer son offre hors de France et conforte l'objectif de dépasser les 50% de revenus à l'international en 2016.



Résultats semestriels

Les principales données consolidées au titre du premier semestre 2015 sont les suivantes :

COMPTE DE RESULTATS

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
	6 mois	6 mois	12 mois
Chiffre d'affaires	1 889	1 614	3 972
Autres produits d'exploitation	1 028	847	1 842
Achats & variations de stocks	-77	-67	-180
Autres charges d'exploitation	-919	-550	-1 319
Impôts et taxes	-45	-36	-84
Charges de personnel	-2 041	-1 739	-3 641
Dotations aux amortissements et aux provisions	-561	-451	-913
Résultat d'exploitation	-727	-383	-322
Charges et produits financiers	1	-3	3
Résultat courant des entreprises intégrées	-726	-385	-320
Charges et produits exceptionnels	0	0	0
Impôts sur les résultats	0	-1	-1
Résultat net des entreprises intégrées	-726	-386	-321
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équiv	0	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	-726	-386	-321
Intérêts minoritaires	0	0	0
Résultat net (Part du groupe)	-726	-386	-321

Afin d'amorcer le plan de développement présenté lors de l'introduction en Bourse, le Groupe a réalisé plusieurs embauches sur la période et a mis en place d'importantes opérations commerciales et marketing qui se sont traduits par une augmentation de 672 K€ des charges de personnel et autres charges d'exploitation par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Ces éléments impactent le résultat opérationnel qui ressort à – 727 K€ au 30 juin 2015 contre -383 K€ au 30 juin 2014.

En l'absence de charges financières et d'impôts sur les sociétés, le résultat net ressort à -726 K€.



BILAN

En milliers d'euros

ACTIF	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Immobilisations incorporelles	3 315	2 920	3 145
Immobilisations corporelles	221	195	189
Immobilisations financières	81	76	81
Actif immobilisé	3 616	3 192	3 414
Stocks	7	6	32
Clients et comptes rattachés	1 291	1 024	1 940
Autres créances et comptes de régularisation	1 416	1 127	1 702
Actif d'impôts différés	0	0	0
Trésorerie et équivalents	9 461	1 855	1 155
Actif circulant	12 174	4 013	4 829
Total de l'actif	15 790	7 205	8 244
PASSIF	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Capital	390	303	303
Primes	13 817	5 960	5 960
Réserves consolidées	-3 473	-3 150	-3 152
Ecart de conversion	-5	1	-3
Résultat part du groupe	-726	-386	-321
Capitaux propres	10 002	2 727	2 787
Provisions pour risques et charges	130	34	75
Emprunts et dettes financières	1 010	1 045	1 029
Fournisseurs et comptes rattachés	817	214	346
Autres dettes et comptes de régularisation	3 833	3 184	4 006
Total du passif	15 790	7 205	8 244

Au 30 juin 2015, les capitaux propres de WALLIX GROUP s'établissaient à 10 002 K€ contre 2 727 K€ un an plus tôt. La trésorerie disponible s'élevait à 9 461 K€ et la dette brute à 1 010 K€.

Le large succès de l'introduction en bourse a permis au Groupe de réaliser au mois de juin une augmentation de capital de 9,1 M€ qui renforce d'autant les capitaux propres et la trésorerie.



c. Evènements postérieurs à la clôture

Conformément à son plan stratégique, WALLIX GROUP a significativement enrichi son offre logicielle ces derniers mois avec le lancement du WAB Access Manager (WAB-AM) et du WOD (WAB On Demand) pour se positionner sur de nouveaux segments de marché, en particulier les grands comptes et les hébergeurs de cloud. Ces deux segments sont attendus en forte croissance dans les années qui viennent.

Dans cette perspective, WALLIX GROUP a étoffé sa force de frappe commerciale et marketing, en particulier avec le recrutement d'un Vice-président des ventes France/Europe du Sud disposant d'une solide expérience opérationnelle au sein d'entreprises du secteur (Airbus Defense & Space Cybersecurity, Jupiter Networks, InfoVista). Au 30 septembre 2015, WALLIX GROUP comptait ainsi 52 collaborateurs contre 40 au 31 décembre 2014. Le Groupe a également renforcé sa force de vente indirecte avec la signature de trois partenariats de distribution afin d'accélérer le déploiement de son offre sur la zone EMEA : SoftShell en Allemagne et Sahara Net et iAcess au Moyen-Orient.

Cette stratégie commence d'ores et déjà à porter ses fruits puisque, quelques mois seulement après son introduction en Bourse, WALLIX GROUP confirme sa très bonne dynamique commerciale au 3^{ème} trimestre illustrée par des succès commerciaux majeurs, en particulier :

- 3 contrats d'envergure avec des entreprises du Cac 40 (1 compagnie pétrolière, 1 opérateur Télécom et 1 groupe dans le secteur de l'environnement), dont 2 contrats cadre pluri-annuels ;
- 3 contrats auprès d'Opérateurs d'Importance Vitale (OIV)¹ ;
- 7 contrats via des opérateurs de Cloud (WOD) en 3 mois de commercialisation.

Ce nouvel enrichissement du portefeuille clients confirme la pertinence et la qualité de l'offre logicielle développée par WALLIX GROUP.

Fort de cette dynamique, WALLIX GROUP confirme ainsi l'accélération attendue de sa croissance au second semestre.

d. 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).

¹ Organisations publiques et privées avec des obligations en matière de politique de sécurité et d'équipement visées par le premier décret d'application de la directive européenne NIS – Network & Information Security - publié le 29 mars 2015.