

# Rapport financier semestriel

2018



## Sommaire

<b>1</b>	<b>Rapport semestriel d'activité</b>	<b>3</b>
	Faits marquants du premier semestre 2018	4
	Accélération de l'exécution de la stratégie de transformation	4
	Activité du premier semestre 2018	5
	Résultats du premier semestre 2018	7
	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018	8
	Objectifs 2018 et Perspectives 2020	8
	Événements postérieurs à la clôture	8
	Glossaire – Indicateurs Alternatifs de Performance	8
<b>2</b>	<b>Comptes consolidés résumés au 30 juin 2018</b>	<b>9</b>
	Compte de résultat	10
	Autres éléments du résultat global	11
	Bilan	12
	Tableau de variation des capitaux propres	13
	Tableau des flux de trésorerie	14
	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	15
<b>3</b>	<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b>	<b>27</b>
<b>4</b>	<b>Déclaration du responsable du Rapport financier semestriel</b>	<b>29</b>

# Rapport semestriel d'activité

1

Faits marquants du premier semestre 2018	4
Accélération de l'exécution de la stratégie de transformation	4
Activité du premier semestre 2018	5
Résultats du premier semestre 2018	7
Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018	8
Objectifs 2018 et Perspectives 2020	8
Événements postérieurs à la clôture	8
Glossaire – Indicateurs Alternatifs de Performance	8

Faits marquants du premier semestre 2018

## Faits marquants du premier semestre 2018

Les faits majeurs du premier semestre sont les suivants :

- évolution de la gouvernance, Patrick Donovan nommé en qualité de Directeur Général d'Axway Software en remplacement de Jean-Marc Lazzari ;
- un chiffre d'affaires du Groupe de 134,9 M€ stable à changes constants, en recul de 2,0 % organiquement ;
- un résultat opérationnel d'activité de 12,3 M€ soit 9,1 % du chiffre d'affaires ;
- une stabilité des activités licences et maintenance, croissance de l'activité souscription <sup>(1)</sup> ;
- une organisation alignée pour supporter l'accélération de l'exécution de la stratégie.

## Accélération de l'exécution de la stratégie de transformation

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, Axway a réaffirmé sa stratégie visant à devenir un leader sur le marché de l'Intégration Hybride d'ici à fin 2020 ainsi que son ambition de transformer ses offres et son modèle d'affaires pour continuer à s'adapter aux nouveaux besoins de ses clients.

Le 6 avril dernier, le Conseil d'administration d'Axway a nommé Patrick Donovan Directeur Général avec pour mission prioritaire d'accélérer la mise en œuvre de cette stratégie.

Depuis, plusieurs initiatives structurantes ont été mises en œuvre, dont notamment :

- la création d'une *Customer Success Organisation* (CSO) incluant les Ventes et la Satisfaction Client ;
- l'ajustement des modèles commerciaux et des plans de commissionnement à l'offre de souscription ;
- la revue de la stratégie marketing désormais focalisée sur les leviers digitaux ;
- la nomination de nouveaux leaders (Finance, CSO, Marketing).

Ces changements doivent permettre à Axway de mieux répondre à la nouvelle donne économique de ses marchés.

(1) L'activité cloud a été renommée pour tenir compte, à l'avenir, des ventes de souscriptions dans un mode hybride (dans le cloud, on-premise ou les deux).

## Activité du premier semestre 2018

Sur la première moitié de l'exercice 2018, Axway a été en mesure de stabiliser ses ventes de licences et de maintenance tout en faisant croître son activité de souscription. Si sur le semestre, la croissance de cette dernière n'a pas été suffisante pour compenser le recul des activités de services, le Groupe, sous l'impulsion de son nouveau Directeur Général, a pris la mesure des ajustements nécessaires à l'accélération de l'exécution stratégique et a lancé plusieurs initiatives, mentionnées ci-dessus, qui devraient porter leurs fruits à moyen terme.

Ainsi, entre janvier et juin 2018, Axway a réalisé un chiffre d'affaires de 134,9 M€, en baisse de 2,0 % organiquement et de

5,5 % au total. Si l'effet périmètre a été limité à la consolidation des activités de Syncplicity sur les deux premiers mois de l'année 2018 (+ 2,8 M€), l'impact des variations de devises a été négatif à hauteur de (-) 7,9 M€ sur le chiffre d'affaires du Groupe. À taux de change constants, le chiffre d'affaires d'Axway aurait été stable sur le semestre (0,0 %). Le résultat opérationnel d'activité a été en nette augmentation sur le semestre en atteignant 12,3 M€, soit 9,1 % du chiffre d'affaires, contre 4,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette surperformance s'explique notamment par l'effet positif des variations de devises sur la base de coût et par le fait que les investissements additionnels prévus sur l'année ont été initiés tardivement au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	2017 Retraité <sup>(1)</sup>	Croissance totale	Croissance organique
Licences	23,8	25,0	23,8	- 4,8 %	0,0 %
Souscription	18,8	17,2	18,2	9,3 %	3,3 %
Maintenance	69,9	73,5	69,7	- 4,9 %	0,3 %
Services	22,5	27,1	26,0	- 17,0 %	- 13,5 %
<b>Axway</b>	<b>134,9</b>	<b>142,8</b>	<b>137,7</b>	<b>- 5,5 %</b>	<b>- 2,0 %</b>

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Le chiffre d'affaires de l'activité **licences** a atteint 23,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018, stable organiquement (0,0 %) et en recul de 4,8 % au total. En dépit d'un 1<sup>er</sup> trimestre difficile, marqué par un nouvel allongement des cycles de décision chez les clients, plusieurs signatures importantes ont ponctué le 2<sup>e</sup> trimestre (croissance organique de 4,7 %), permettant de stabiliser l'activité sur le semestre. La gamme MFT (Managed File Transfer), dédiée à la gestion sécurisée des transferts de fichiers, ainsi que l'offre d'API Management, canal de distribution essentiel à la gouvernance des données, ont été les plus porteuses. Par marchés verticaux, les Services Financiers et la Santé ont connu une forte croissance. Prenant acte d'une base de comparaison exceptionnellement élevée au 4<sup>e</sup> trimestre 2017, le Groupe envisage une décroissance organique comprise entre 3,0 et 5,0 % pour cette activité en année pleine.

L'activité **souscription** a vu son chiffre d'affaires progresser de 9,3 % au total et de 3,3 % organiquement pour atteindre 18,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018. La valeur annuelle des contrats de souscription (ACV) signés sur la période s'est élevée à 4,7 M€, en augmentation de près de 15 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette bonne performance commerciale, qui permet au Groupe d'augmenter progressivement la part récurrente de ses revenus, a néanmoins été nuancée par plusieurs effets défavorables ponctuels sur les produits acquis récemment. Il a notamment été décidé d'un changement de stratégie sur une composante

spécifique de l'offre Appcelerator désormais disponible en *Open Source* <sup>(2)</sup>. Si Axway rappelle l'intérêt technologique majeur de ces dernières acquisitions dans le cadre de la construction de son offre de Plateforme d'Intégration Hybride AMPLIFY™, le Groupe a procédé à différents ajustements stratégiques qui devraient permettre d'accélérer l'adaptation du modèle d'affaires, et notamment des processus commerciaux, à l'offre de souscription.

La **maintenance** a permis de générer un chiffre d'affaires de 69,9 M€ sur le semestre, en croissance organique de 0,3 %. Cette stabilité du chiffre d'affaires sur la première moitié de l'exercice démontre la résilience du modèle d'affaires de cette activité, qui ne dépend que partiellement des nouvelles signatures de licences.

Ainsi, au 1<sup>er</sup> semestre 2018, les revenus récurrents d'Axway (maintenance + souscription) ont été en progression pour représenter 66 % du chiffre d'affaires contre 64 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Le chiffre d'affaires de l'activité **services** s'est établi à 22,5 M€, en décroissance organique de 13,5 % sur le semestre. Le mouvement visant à externaliser les prestations de services non-stratégiques et l'absence de croissance sur l'activité licences ont directement pesé sur la demande. Si le Groupe envisage un chiffre d'affaires plus stable pour cette activité au 2<sup>e</sup> semestre, l'objectif prioritaire reste toutefois d'en améliorer la rentabilité.

(2) Les codes sources de plusieurs modules et composants du logiciel sont désormais distribués sous une licence permettant à quiconque de les lire, modifier ou redistribuer.

Activité du premier semestre 2018

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017	2017 Retraité <sup>(1)</sup>	Croissance totale	Croissance organique
France	37,3	38,7	38,7	- 3,6 %	- 3,6 %
Reste de l'Europe	32,4	33,7	33,4	- 3,9 %	- 3,0 %
Amériques	58,4	62,7	58,4	- 6,9 %	0,0 %
Asie-Pacifique	6,8	7,8	7,2	- 12,8 %	- 5,6 %
<b>Axway</b>	<b>134,9</b>	<b>142,8</b>	<b>137,7</b>	<b>- 5,5 %</b>	<b>- 2,0 %</b>

(1) À périmètre et taux de change comparables.

La **France** a permis de générer un chiffre d'affaires de 37,3 M€ sur le semestre (28 % du chiffre d'affaires du Groupe), en recul organique de 3,6 %. Les activités de licences, maintenance et souscription, après un 1<sup>er</sup> trimestre contrasté, ont été en nette progression au 2<sup>e</sup> trimestre. Sur le semestre, la décroissance en France est principalement imputable aux services dont le chiffre d'affaires a été en baisse de près de 19 % organiquement.

Le **Reste de l'Europe** a été en décroissance organique de 3,0 % sur les 6 premiers mois de l'exercice 2018 avec un chiffre d'affaires de 32,4 M€. En Allemagne et au Royaume-Uni, les activités licences et souscription ont été en très forte croissance organique tandis que la performance des autres pays européens a été affectée par une base de comparaison particulièrement élevée au Benelux sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Les **Amériques** (USA & Amérique latine) ont représenté 43 % du chiffre d'affaires du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2018. Le chiffre d'affaires de la zone s'est élevé à 58,4 M€ sur la période, stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Si les activités licences et maintenance ont corrélativement été en croissance, l'activité de souscription, n'a été qu'en légère progression par rapport à l'exercice précédent.

Enfin, en **Asie-Pacifique**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 6,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018, en baisse de 5,6 % organiquement. L'activité souscription, en dépit du glissement de plusieurs affaires sur la seconde moitié de l'année, a été en forte croissance tandis que la maturité du marché australien a pesé sur l'activité licences.

# Résultats du premier semestre 2018

Le Résultat opérationnel d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'établit à 9,1 % du chiffre d'affaires, contre 4,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017. L'augmentation du Résultat opérationnel d'activité au 1<sup>er</sup> semestre 2018 provient de plusieurs éléments. Premièrement, en excluant l'impact de la variation des taux de changes, le revenu est identique à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cependant, avec le même niveau de revenu, nous avons une baisse des charges pour 14 M€ qui se décomposent en 8 M€ d'économies et par le fait que les investissements additionnels prévus sur l'année ont été initiés tardivement au 1<sup>er</sup> semestre 2018 et 6 M€ d'effet positif des variations de devises sur la base des coûts.

Le Résultat opérationnel courant s'est élevé à 7,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018, soit 5,7 % du chiffre d'affaires du Groupe,

contre 0,7 % sur la même période un an plus tôt. Il intègre une charge de 4,1 M€ correspondant aux dotations aux amortissements des actifs incorporels acquis.

Le résultat opérationnel, intégrant 2,8 M€ d'autres produits et charges opérationnels, a atteint 3,7 % du chiffre d'affaires d'Axway sur le semestre, soit 5,0 M€.

Le résultat net a atteint 3,9 M€, soit 2,9 % du chiffre d'affaires d'Axway au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

Le résultat de base par action a atteint 0,18 € au 30 juin 2018, contre 0,12 € au 1<sup>er</sup> semestre 2017, soit une progression de 50 %.

	1 <sup>er</sup> semestre 2018		1 <sup>er</sup> semestre 2017	
	(en millions d'euros)	(% CA)	(en millions d'euros)	(% CA)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>134,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>142,8</b>	<b>100,0 %</b>
<b>Coûts des ventes</b>				
Licences et Maintenance	- 11,7	8,7 %	- 13,2	9,3 %
Souscription	- 11,2	8,3 %	- 10,6	7,4 %
Services	- 19,9	14,8 %	- 23,5	16,5 %
<b>Total coûts des ventes</b>	<b>- 42,8</b>	<b>31,7 %</b>	<b>- 47,3</b>	<b>33,1 %</b>
<b>Marge brute</b>	<b>92,1</b>	<b>68,3 %</b>	<b>95,5</b>	<b>66,9 %</b>
<b>Charges opérationnelles</b>				
Frais commerciaux	- 39,0	28,9 %	- 42,7	29,9 %
Frais de Recherche et Développement	- 26,8	19,9 %	- 31,5	22,1 %
Frais généraux	- 14,0	10,4 %	- 15,2	10,7 %
<b>Total Charges opérationnelles</b>	<b>- 79,8</b>	<b>59,1 %</b>	<b>- 89,5</b>	<b>62,7 %</b>
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>12,3</b>	<b>9,1 %</b>	<b>6,0</b>	<b>4,2 %</b>
Charges liées aux stock-options	- 0,4		- 0,5	
Amortissement des actifs incorporels	- 4,1		- 4,5	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7,8</b>	<b>5,7 %</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7 %</b>
Autres produits et charges	- 2,8		- 1,3	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,0</b>	<b>3,7 %</b>	<b>- 0,4</b>	<b>- 0,3 %</b>
Coût de l'endettement financier net	- 0,5		- 0,0	
Autres produits et charges financiers	- 0,4		0,5	
Charge d'impôt	- 0,2		2,5	
<b>Résultat net</b>	<b>3,9</b>	<b>2,9 %</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8 %</b>
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>0,18</b>		<b>0,12</b>	

## Situation financière du Groupe

Au 30 juin 2018, la situation financière d'Axway était solide avec une trésorerie s'élevant à 47,6 M€ et une dette bancaire de montant équivalent.

Le flux de trésorerie disponible du 1<sup>er</sup> semestre 2018 s'est établi à 21,8 M€ contre 19,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Les capitaux propres au 30 juin 2018 s'élevaient, pour leur part, à 353,9 M€.

## Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2018

Le niveau et la nature des risques auxquels est soumis le Groupe ne sont pas modifiés par rapport aux facteurs de risques présentés aux pages 42 à 50 du document de référence 2017.

Parmi ceux-ci, l'évolution de la conjoncture économique est un des principaux facteurs susceptibles d'influencer la marche des affaires au cours du second semestre.

## Objectifs 2018 et Perspectives 2020

Prenant acte de la croissance modérée de son activité de souscription au 1<sup>er</sup> semestre 2018 et d'une base de comparaison élevée pour l'activité licences au 2<sup>e</sup> semestre, le Groupe anticipe une évolution organique de son chiffre d'affaires comprise entre - 3,0 % et 0,0 % en année pleine.

Par ailleurs, durant sa période de transformation, Axway confirme un investissement additionnel d'environ 15 M€ par an dédié à la construction et à la vente de la plateforme AMPLIFY™. Ces investissements ont commencé tardivement au 1<sup>er</sup> semestre et seront essentiellement concentrés sur la deuxième moitié de l'année, ils devraient représenter 3,0 à 5,0 M€ sur l'exercice 2018.

Ces deux éléments permettent d'envisager un taux de marge opérationnelle d'activité compris entre 8,0 et 11,0 % sur l'exercice.

Enfin, Axway réaffirme ses ambitions à fin 2020 :

- devenir un leader sur le marché des Plateformes d'Intégration Hybrides (HIP) ;
- maintenir un chiffre d'affaires d'environ 300 M€ (« stable organiquement par rapport à 2017 ») en faisant évoluer son mix d'activités des licences vers la souscription ;
- saisir les opportunités d'acquisitions permettant de soutenir cette stratégie.

## Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1<sup>er</sup> juillet 2018 et le jour du Conseil, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.

## Glossaire – Indicateurs Alternatifs de Performance

**Chiffre d'affaires retraité** : Chiffre d'affaires de l'année précédente retraité sur la base du périmètre et des taux de change de l'année en cours.

**Croissance organique** : Croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période en cours et le chiffre d'affaires de la même période sur l'exercice précédent, retraité des effets de périmètre et de change.

**Croissance à changes constants** : Croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période en cours et le chiffre d'affaires de la même période sur l'exercice précédent, retraité des effets de change.

**ACV** : *Annual Contract Value* – Valeur annuelle moyenne du contrat de souscription.

**TCV** : *Total Contract Value* – Valeur totale du contrat de souscription incluant à la fois les revenus récurrents pour la durée du contrat et les paiements non récurrents.

**Résultat opérationnel d'activité** : Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative au coût des services rendus par les bénéficiaires de stock-options et d'actions gratuites ainsi que des dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.

# Comptes consolidés résumés au 30 juin 2018

## 2



Compte de résultat	10
Autres éléments du résultat global	11
Bilan	12
Tableau de variation des capitaux propres	13
Tableau des flux de trésorerie	14
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	15

Compte de résultat

## Compte de résultat

(en milliers d'euros)	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
		Montant	Montant
<b>Chiffre d'affaires</b>	3,4	<b>134 938</b>	<b>142 786</b>
Charges de personnel	5	- 87 769	- 97 944
Achats et Charges externes		- 38 144	- 40 232
Impôts et taxes		- 1 236	- 1 145
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		- 2 949	- 3 546
Autres charges et produits opérationnels courants		7 459	6 064
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>		<b>12 298</b>	<b>5 983</b>
<i>en % du CA HT</i>		<b>9,1 %</b>	<b>4,2 %</b>
Charges liées aux stocks options et assimilés		- 439	- 542
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		- 4 109	- 4 459
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>7 750</b>	<b>982</b>
<i>en % du CA HT</i>		<b>5,7 %</b>	<b>0,7 %</b>
Autres produits et charges opérationnels		- 2 796	- 1 340
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>4 954</b>	<b>- 358</b>
<i>en % du CA HT</i>		<b>3,7 %</b>	<b>- 0,3 %</b>
Coût de l'endettement financier net	7	- 475	- 21
Autres charges et produits financiers	7	- 402	485
Charge d'impôt	8	- 218	2 529
Résultat net des entreprises associées		-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>3 859</b>	<b>2 635</b>
Résultat net des activités cédées		-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>3 859</b>	<b>2 635</b>
<i>en % du CA HT</i>		<b>2,9 %</b>	<b>1,8 %</b>
Intérêts minoritaires		- 0	- 1
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>3 859</b>	<b>2 634</b>

## Résultats par action

(en euros)	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Résultat de base par action</b>	9	<b>0,18</b>	<b>0,12</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	9	<b>0,18</b>	<b>0,12</b>

## Autres éléments du résultat global

(en milliers d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3 859</b>	<b>2 635</b>
<b>Autres éléments du résultat global :</b>		
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	157	150
Effets d'impôts	- 54	- 52
<b>Sous-total des éléments non recyclables en résultat</b>	<b>103</b>	<b>98</b>
Intérêts minoritaires	- 0	- 1
Écarts de conversion	5 322	- 23 299
Variation des instruments financiers dérivés	-	-
Effets d'impôts	-	-
<b>Sous-total des éléments recyclables en résultat</b>	<b>5 322</b>	<b>- 23 300</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts</b>	<b>5 425</b>	<b>- 23 202</b>
<b>Résultat global</b>	<b>9 284</b>	<b>- 20 567</b>
Intérêts minoritaires	- 0	- 1
<b>Part du Groupe</b>	<b>9 284</b>	<b>- 20 568</b>

Bilan

# Bilan

<b>Actif</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Écarts d'acquisition	10	339 496	333 617
Immobilisations incorporelles		45 098	48 917
Immobilisations corporelles		13 921	14 390
Actifs financiers et autres actifs non courants		3 035	3 288
Impôts différés actifs		22 488	20 459
<b>Actif non courant</b>		<b>424 037</b>	<b>420 670</b>
Stocks et en-cours		118	178
Clients et comptes rattachés	11	55 586	71 090
Autres créances courantes		30 197	31 016
Trésorerie et équivalents de trésorerie		47 559	28 146
<b>Actif courant</b>		<b>133 459</b>	<b>130 430</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>557 496</b>	<b>551 100</b>

<b>Capitaux propres et passif</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Capital		42 448	42 420
Réserves liées au capital		121 688	121 044
Réserves consolidées et autres réserves		185 912	176 256
Résultat de l'exercice		3 859	4 404
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>		<b>353 906</b>	<b>344 126</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>12</b>	<b>353 908</b>	<b>344 127</b>
Emprunts et dettes financières – part à long terme	13	45 362	47 759
Impôts différés passifs		33	420
Autres dettes non courantes		8 852	22 090
<b>Passif non courant</b>		<b>54 247</b>	<b>70 269</b>
Emprunts et dettes financières – part à court terme	13	5 585	4 481
Fournisseurs et comptes rattachés		18 289	16 172
Produits constatés d'avance	14	94 374	67 313
Autres dettes courantes	15	31 094	48 738
<b>Passif courant</b>		<b>149 341</b>	<b>136 704</b>
<b>Total du passif</b>		<b>203 588</b>	<b>206 973</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>557 496</b>	<b>551 100</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
<b>Au 30/06/2017</b>	<b>42 375</b>	<b>120 045</b>	<b>- 460</b>	<b>170 141</b>	<b>20 403</b>	<b>352 504</b>	<b>3</b>	<b>352 506</b>
Opérations sur capital	45	291	-	-	-	336	-	336
Paiements fondés sur des actions	-	709	-	-	-	709	-	709
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 161	-	-	- 161	-	- 161
Dividendes ordinaires	-	-	-	- 6	-	- 6	-	- 6
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	- 3 654	- 81	- 3 736	-	- 3 736
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>45</b>	<b>1 000</b>	<b>- 161</b>	<b>- 3 661</b>	<b>- 81</b>	<b>- 2 858</b>	<b>-</b>	<b>- 2 858</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	-	1 770	-	1 770	0	1 770
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 7 291	- 7 291	- 2	- 7 292
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 770</b>	<b>- 7 291</b>	<b>- 5 521</b>	<b>- 1</b>	<b>- 5 522</b>
<b>Au 31/12/2017</b>	<b>42 420</b>	<b>121 044</b>	<b>- 621</b>	<b>168 250</b>	<b>13 031</b>	<b>344 126</b>	<b>2</b>	<b>344 127</b>
Opérations sur capital	27	181	-	-	-	208	-	208
Paiements fondés sur des actions	-	462	-	-	-	462	-	462
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 174	-	-	- 174	-	- 174
Dividendes ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	47	- 45	- 1	-	-	-
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>27</b>	<b>644</b>	<b>- 127</b>	<b>- 45</b>	<b>- 1</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>497</b>
Résultat net de l'exercice	-	-	-	3 859	-	3 859	0	3 859
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	5 425	5 425	- 0	5 425
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 859</b>	<b>5 425</b>	<b>9 284</b>	<b>1</b>	<b>9 285</b>
<b>Au 30/06/2018</b>	<b>42 448</b>	<b>121 688</b>	<b>- 748</b>	<b>172 064</b>	<b>18 455</b>	<b>353 906</b>	<b>2</b>	<b>353 908</b>

## Tableau des flux de trésorerie

## Tableau des flux de trésorerie

La trésorerie de clôture correspond au poste *Trésorerie et équivalent de trésorerie* diminué des concours bancaires courants.

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>3 859</b>	<b>2 635</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6 432	6 290
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-	22
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	439	542
Autres produits et charges calculés	-	-
Plus et moins-values de cession	555	61
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>11 284</b>	<b>9 551</b>
Coût de l'endettement financier net	475	21
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	218	- 2 529
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>11 978</b>	<b>7 043</b>
Impôt versé (B)	- 2 509	- 1 529
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	16 016	16 509
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>25 485</b>	<b>22 023</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 3 255	- 3 035
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	192
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	- 56 816
Variations des prêts et avances consentis	86	- 775
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>- 3 168</b>	<b>- 60 435</b>
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	208	2 814
Achats et reventes d'actions propres	-	- 203
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	- 8 462
Émissions d'emprunts	81	40 615
Remboursements d'emprunts	- 2 290	- 21 611
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 475	- 21
Autres flux liés aux opérations de financement	-	- 31
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>- 2 476</b>	<b>13 100</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	- 440	- 1 055
<b>Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)</b>	<b>19 400</b>	<b>- 26 366</b>
Trésorerie d'ouverture	28 137	51 707
Trésorerie de clôture	47 537	25 341

# Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

## Sommaire des notes aux états financiers

<b>Note 1</b>	<b>Principes comptables</b>	<b>16</b>		<b>Notes sur le bilan consolidé</b>	
<b>Note 2</b>	<b>Faits caractéristiques et périmètre de consolidation</b>	<b>18</b>		<b>Note 10</b>	<b>Écarts d'acquisition</b> 23
				<b>Note 11</b>	<b>Clients et comptes rattachés</b> 23
	<b>Notes sur le compte de résultat consolidé</b>			<b>Note 12</b>	<b>Capitaux propres</b> 23
<b>Note 3</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19</b>		<b>Note 13</b>	<b>Emprunts et dettes financières – Endettement net</b> 24
<b>Note 4</b>	<b>Information sectorielle</b>	<b>19</b>		<b>Note 14</b>	<b>Produits constatés d'avance</b> 24
<b>Note 5</b>	<b>Charges de personnel</b>	<b>19</b>		<b>Note 15</b>	<b>Autres dettes courantes</b> 24
<b>Note 6</b>	<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>20</b>			<b>Autres informations</b>
<b>Note 7</b>	<b>Charges et produits financiers</b>	<b>20</b>		<b>Note 16</b>	<b>Transactions avec les parties liées</b> 25
<b>Note 8</b>	<b>Charge d'impôt</b>	<b>21</b>		<b>Note 17</b>	<b>Engagements hors bilan et passifs éventuels</b> 25
<b>Note 9</b>	<b>Résultats par action</b>	<b>22</b>		<b>Note 18</b>	<b>Faits exceptionnels et litiges</b> 25
				<b>Note 19</b>	<b>Événements postérieurs à la clôture</b> 25

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

## Note 1 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2018, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 25 juillet 2018.

### 1.1 Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Ces états financiers consolidés au 30 juin 2018 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* », norme du référentiel IFRS publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptée par l'Union européenne.

Les principes comptables des comptes consolidés résumés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 et décrits dans le document de référence 2017, déposé le 26 avril 2018 auprès de l'AMF sous le n° D.18-0393, disponible sur le site Internet <http://www.investors.axway.com>, au chapitre 4 note 1.

Ces comptes consolidés résumés semestriels sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

### 1.2 Application de nouvelles normes et interprétations

Les principes et méthodes comptables appliqués dans ces comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 à l'exception des dispositions spécifiques à l'établissement des comptes intermédiaires :

- la charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux d'impôt en vigueur sur la base du résultat fiscal déterminé à date à fin 2018 ;
- les engagements de retraites du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées pour l'exercice 2017 actualisées pour le premier semestre 2018.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 sont les suivantes :

- IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients* » (y compris amendements et clarifications) ;
- IFRS 9 « *Instruments financiers* » ;
- IFRIC 22 « *Paiements d'avance sur transaction en devises* » ;
- amendements à IFRS 2 « *Paiements fondés sur des actions* ».

L'application d'IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients* », IFRS 9 « *Instruments financiers* » et d'IFRS 16 « *Contrats de location* » sont détaillées respectivement dans les paragraphes 1.2.1, 1.2.2 et 1.2.3.

IFRIC 22 « *Paiements d'avance sur transaction en devises* » et les amendements à IFRS 2 « *Paiements fondés sur des actions* » n'ont aucune incidence sur les comptes.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les textes publiés par l'IASB, adoptés par l'Union européenne mais dont la date d'application est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il s'agit principalement d'IFRS 16 « *Contrats de location* » d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2019. Sa mise en œuvre au sein du Groupe est décrite au paragraphe 1.2.3.

#### 1.2.1 Application d'IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients* »

IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients* » propose une démarche d'analyse des contrats clients en cinq étapes qui consistent en :

1. la désignation du contrat conclu avec le client ;
2. l'identification des obligations de prestations incluses dans celui-ci ;
3. la détermination de son prix de transaction ;
4. l'allocation de ce dernier aux différentes obligations de prestations identifiées ;
5. la reconnaissance du revenu.

Des divergences par rapport à l'application des normes actuelles ont pu être identifiées ponctuellement, sur un nombre limité de contrats, au cours de l'analyse requise par chacune de ces étapes. Ainsi, comme cela a été décrit dans le document de référence 2017 dans le paragraphe 1.2.b en pages 122 et 123, les divergences identifiées ont touché un nombre très marginal de contrats et ont porté sur :

- la distinction des obligations de prestations à l'intérieur d'un contrat et notamment le traitement des phases de « *set-up* » des prestations à livrer en mode SaaS. Ces services pouvant être non distincts auquel cas un actif correspondant sera amorti sur la durée des obligations de prestation auxquelles ils se réfèrent ou être distincts et reconnus lorsqu'il y a un transfert de contrôle auprès du client.

L'analyse réalisée par le Groupe a permis de conclure qu'aucune modification n'a à être apportée à la reconnaissance du revenu appliquée actuellement.

Le Groupe juge donc que l'application de cette nouvelle règle n'a pas d'impact sur ses comptes ;

- les modalités de détermination du prix de transaction d'un contrat et son allocation aux différentes obligations de prestations qui ont abouti à l'identification de considérations variables accordées au client telles que des remises, des pénalités financières prédéfinies en cas de non-respect par le Groupe des prestations à livrer en mode SaaS auprès du client ou des bonus en fonction de leurs probabilités d'occurrence.

La procédure interne de reconnaissance des revenus tient compte des considérations variables. Elles sont systématiquement analysées pour chaque contrat client mais compte tenu de leur faible impact, les revenus ne sont pas ajustés.

En 2017, le Groupe a constaté un impact lié aux considérations variables inférieur à 35 k€ et sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, un impact inférieur à 20 k€.

Le Groupe juge que l'application de cette nouvelle règle n'a pas d'impact significatif sur ses comptes. Les états financiers ne sont pas retraités pour l'exercice 2017 ;

- les modalités de détermination du prix de transaction d'un contrat et son allocation aux différentes obligations de prestations qui ont abouti à l'identification de composantes financières liées aux modalités de règlement des prestations. La procédure de reconnaissance des revenus du Groupe prend en compte cette nouvelle règle. Chaque contrat client signé est donc analysé.

Le Groupe a constaté que les composantes financières sont peu fréquentes, grâce à ses procédures commerciales qui en limitent l'apparition, et que les montants de ces composantes sont peu élevés. Les revenus ne sont donc pas ajustés lors de leur reconnaissance. Le Groupe établit toutefois un point de situation à chaque fin de semestre pour s'assurer que l'impact des composantes financières reste peu significatif. Si l'impact de ces composantes financières devait être significatif, les revenus seraient alors ajustés.

En 2017, le Groupe a constaté un impact lié aux composantes financières inférieur à 50 k€ et sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, un impact inférieur à 25 k€.

Le Groupe juge que l'application de cette nouvelle règle n'a pas d'impact significatif sur ses comptes. Les états financiers ne sont pas retraités pour l'exercice 2017 ;

- les contreparties payables au client qui ne peuvent pas être identifiées comme des prestations distinctes réalisées par le client dans le cadre du contrat. Le Groupe n'a pas identifié ce type de contrat en 2017 et 2018 ;
- les contreparties autres qu'en trésorerie. Le Groupe n'a pas identifié ce type de contrat en 2017 et 2018.

Les coûts d'implémentations liés aux contrats SaaS tels que les commissions sont capitalisés et amortis sur la durée du contrat client depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017. En anticipation de l'adoption de cette nouvelle norme IFRS 15, le Groupe avait adapté sa procédure interne de reconnaissance des revenus et sa comptabilisation des coûts d'implémentation avant 2018.

À l'issue de cette phase de diagnostic, le Groupe juge que le cumul des ajustements identifiés dans le cadre de l'application d'IFRS 15 a un impact non significatif sur le *Chiffre d'affaires*, le *Résultat opérationnel d'activité* consolidé et sur les états de la situation financière consolidée. L'information comparative n'est pas retraitée.

## 1.2.2 Description de l'application d'IFRS 9 « Instruments financiers »

IFRS 9 « *Instruments financiers* » est d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le Groupe a procédé à l'analyse des nouvelles règles et au diagnostic de leurs impacts. Le Groupe a identifié et étudié les points suivants.

Un nouveau modèle de dépréciation des créances commerciales impose de provisionner de manière statistique le risque de crédit dès l'émission des créances. Du fait de la nature des clients du Groupe qui présentent un risque faible de crédit et d'une politique de provisionnement systématique des créances au-delà d'une certaine échéance, le Groupe juge que l'application de cette nouvelle règle n'a pas d'impact significatif sur ses comptes.

La nouvelle norme modifie le traitement comptable des opérations de refinancement dans la mesure où l'analyse aboutirait à ne pas les considérer comme un remboursement mais comme une modification des conditions antérieures. Le Groupe estime que les modifications antérieures à l'application de la nouvelle norme apportées à ses lignes d'emprunts n'ont aucun impact significatif sur ses comptes.

Enfin, IFRS 9 change les modalités de reconnaissance de la valeur des couvertures de ses risques de change et de taux d'intérêt réalisées à l'aide d'instruments dérivés optionnels. Ainsi, les variations de leurs valeurs temps sont comptabilisées en Autres éléments du résultat global consolidé et la valeur temps à la date de désignation de la relation de couverture est amortie sur la période pendant laquelle l'instrument peut avoir un impact sur le résultat. Lors de la transition, le Groupe n'a pas d'instrument de couverture, ce changement n'a pas d'impact sur ses comptes.

Le Groupe n'a pas constaté d'ajustement suite à l'application de la norme IFRS 9, l'information comparative n'est pas retraitée.

## 1.2.3 Description de l'application d'IFRS 16 « Contrats de location »

IFRS 16 « *Contrats de location* » aura pour effet, chez le preneur, la comptabilisation à l'actif du bilan d'un droit d'utilisation amortissable et au passif d'une dette de location.

Le Groupe a mis en œuvre un projet comprenant une première phase de collecte de toutes les informations pouvant être requises par la nouvelle norme et de simulation des impacts des différentes options qu'elle offre. Il se poursuit par une deuxième phase de déploiement en vue de sa mise en œuvre au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Au 30 juin 2018, le Groupe n'a pas encore arrêté toutes les options qu'il appliquera à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Elles peuvent avoir un impact matériel sur le droit d'utilisation, sur la dette de location ou sur les résultats futurs. Le Groupe n'est donc en mesure de communiquer ni sur les impacts de l'application des nouvelles règles ni sur le choix de la méthode de transition.

Les principales méthodes comptables du Groupe sont décrites dans les notes aux états financiers annuels.

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

## Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

### Évolution du périmètre de consolidation

#### a. Sorties de périmètre

Le Groupe a procédé à la liquidation des sociétés Systar Ltd en Angleterre, Appcelerator Inc aux États-Unis, Appcelerator Singapore à Singapour et Axway Software Sdn Bhd en Malaisie. Ces sociétés sortent du périmètre de consolidation à l'ouverture de l'exercice 2018.

Les actifs incorporels (technologies et base clients) de la société Syncplicity LLC aux États-Unis ont été transférés à Axway Inc aux

États-Unis au 31 mars 2018. Ce transfert inclut également tous les actifs et passifs de Syncplicity LLC à l'exception des soldes relevant des opérations postérieures au 31 mars 2018 telles que les soldes bancaires, les créances clients, les dettes fournisseurs et les soldes inter-compagnies.

#### b. Entrées de périmètre

Il n'y a pas d'entrée de périmètre au premier semestre 2018.

## Notes sur le compte de résultat consolidé

### Note 3 Chiffre d'affaires

#### 3.1 Activité par métiers

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018		1 <sup>er</sup> semestre 2017	
Licences	23,8	17,6 %	25,0	17,5 %
Souscription	18,8	13,9 %	17,2	12,0 %
Maintenance	69,9	51,8 %	73,5	51,4 %
Services	22,5	16,7 %	27,1	19,0 %
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>134,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>142,8</b>	<b>100,0 %</b>

#### 3.2 Activité internationale

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018		1 <sup>er</sup> semestre 2017	
France	37,3	27,7 %	38,7	27,1 %
International	97,6	72,3 %	104,1	72,9 %
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>134,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>142,8</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 4 Information sectorielle

#### Ventilation géographique du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre. 2018		1 <sup>er</sup> semestre 2017	
France	37,3	27,7 %	38,7	27,1 %
Reste de l'Europe	32,4	24,0 %	33,7	23,5 %
Amériques	58,4	43,3 %	62,7	43,9 %
Asie Pacifique	6,8	5,0 %	7,8	5,5 %
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>134,9</b>	<b>100,0 %</b>	<b>142,8</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 5 Charges de personnel

#### 5.1 Décomposition des charges de personnel

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Salaires et traitements	70 753	77 912
Charges sociales	16 727	19 934
Participation des salariés	117	98
Intéressement des salariés	172	-
<b>Total</b>	<b>87 769</b>	<b>97 944</b>

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

## 5.2 Effectif

Effectif fin de période	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
France	467	576
International	1 313	1 365
<b>Total</b>	<b>1 780</b>	<b>1 941</b>

Au 30 juin 2018, l'effectif d'Axway était de 1 780 collaborateurs (26 % en France et 74 % à l'international) contre 1 839 au 31 décembre 2017 et 1 941 au 30 juin 2017.

Effectif moyen	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
France	489	584
International	1 299	1 360
<b>Total</b>	<b>1 787</b>	<b>1 945</b>

## Note 6 Autres produits et charges opérationnels

Au premier semestre 2018, les charges non récurrentes comptabilisées sous cette rubrique sont essentiellement liées à des plans de restructuration pour 2,7 M€ et aux charges relatives à l'acquisition de Syncplicity pour 0,1 M€.

## Note 7 Charges et produits financiers

### 7.1 Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	48	95
Charges d'intérêt	- 523	- 116
<b>Total</b>	<b>- 475</b>	<b>- 21</b>

## 7.2 Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
<b>Gains et pertes de change</b>	<b>- 768</b>	<b>1 089</b>
Reprises de provisions	-	-
Autres produits financiers	-	-
<b>Total gains/pertes de change et autres produits financiers</b>	<b>- 768</b>	<b>1 089</b>
Dotations aux provisions	211	- 3
Actualisation des engagements de retraite	- 48	- 55
Actualisation de la participation des salariés	-	-
Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises	-	-
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	205	158
Valeurs nettes comptables des actifs financiers cédés	-	- 28
Autres charges financières	- 2	- 676
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>366</b>	<b>- 604</b>
<b>Total des autres produits &amp; charges financiers</b>	<b>- 402</b>	<b>485</b>

## Note 8 Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2018	1 <sup>er</sup> semestre 2017
Impôts courants	- 2 260	- 2 772
Impôts différés	2 042	5 301
<b>Total</b>	<b>- 218</b>	<b>2 529</b>

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, la charge d'impôt est de 0,2 M€ représentant un taux effectif d'impôt du Groupe de 5,35 %.

Les actifs d'impôts différés liés aux pertes fiscales reportées sont reconnus s'il est probable que les filiales ou le groupe fiscal disposeront de bénéfices imposables suffisants pour les utiliser.

Les perspectives de profitabilité et de croissance de la société mère Axway Software SA ont conduit à constater des impôts différés actifs pour 0,9 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 en tenant compte de l'impact de la baisse du taux d'IS à venir.

Les perspectives de profitabilité et de croissance de la filiale américaine Axway Inc. ont conduit, à compter de la clôture semestrielle 2013, à fonder le niveau d'activation des impôts différés actifs sur les profits des cinq prochains exercices plutôt que deux jusqu'alors. Au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le montant des impôts différés actifs a augmenté de 0,4 M€ compte tenu de l'effet de change. Les impôts différés actifs d'Axway Inc hors effet de change sont stables sur le semestre.

Les impôts différés passifs de la société Syncplicity LLC aux États-Unis ont été réduits de 0,4 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 compte tenu d'une nouvelle loi fiscale américaine.

### Situation pour Axway Software :

Au 30 juin 2018, les déficits fiscaux activés s'élevaient à 4,7 M€ (en impôt différé actif), ils s'élevaient à 4,4 M€ au 31 décembre 2017.

### Situation pour Axway Inc :

Au 30 juin 2018, les déficits fiscaux activés s'élevaient à 18,1 M\$ (en impôt différé actif), ils s'élevaient à 18,1 M\$ au 31 décembre 2017.

Au 30 juin 2018, les **impôts différés actifs non activés** sur les déficits fiscaux reportables s'élevaient à 20,8 M€ et concernent principalement les filiales suivantes : Axway Inc. (12,1 M€), Axway Software SA (2,2 M€), Axway Pte Ltd à Singapour (0,8 M€), Axway Software Do Brazil Ltda (1,1 M€) et autres (4,6 M€).

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

**Note 9 Résultats par action**

<i>(en euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2017</b>
Résultat net – part du Groupe	3 858 793	2 634 101
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	21 218 257	21 124 046
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,18</b>	<b>0,12</b>

<i>(en euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2018</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2017</b>
Résultat net – part du Groupe	3 858 793	2 634 101
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	21 218 257	21 124 046
Nb moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	625 408	168 417
Nb moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	21 843 665	21 292 463
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,18</b>	<b>0,12</b>

## Notes sur le bilan consolidé

### Note 10 Écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au premier semestre sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
<b>31 décembre 2017</b>	<b>342 304</b>	<b>8 687</b>	<b>333 617</b>
Complément de prix d'acquisition Syncplicity	545	-	545
Écarts de conversion	5 225	- 108	5 334
<b>30 juin 2018</b>	<b>348 075</b>	<b>8 579</b>	<b>339 496</b>

Les actifs acquis et passifs assumés de la société Syncplicity LLC acquise en février 2017 ont fait l'objet d'un ajustement de 0,5 M€ en 2018, incluant un « earn-out » à payer de 0,9 M€ (1,056 k\$). Conformément à IFRS 3 révisé, cette évaluation a été rendue définitive dans les 12 mois à compter de la date d'acquisition.

2

### Note 11 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Clients et comptes rattachés	50 870	66 287
Factures à établir	6 214	5 938
Avoirs à établir	-	-
Dépréciations pour créances douteuses	- 1 499	- 1 135
<b>Total</b>	<b>55 586</b>	<b>71 090</b>

### Note 12 Capitaux propres

#### 12.1 Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2017 s'élevait à 42 420 462 €, composé de 21 210 231 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

Au cours du premier semestre 2018, 13 650 options de souscription libérées entraînent la création de 13 650 actions nouvelles au prix de 2,00 € avec des primes d'émission respectives de 14,90 € (8 650 options) et 15,90 € (5 000 options).

Le capital résultant au 30 juin 2018 s'élève à 42 447 762 € et est composé de 21 223 881 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

#### 12.2 Dividendes

L'Assemblée Générale d'Axway Software réunie le 6 juin 2018, statuant sur les comptes 2017, a décidé de distribuer un dividende de 0,20 € par action, soit un montant de 4 237 k€.

Ce dividende a été mis en paiement le 4 juillet 2018.

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

**Note 13 Emprunts et dettes financières – Endettement net**

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts bancaires	3 964	43 560	47 524	48 762
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-	-	-
Autres dettes financières diverses	906	-	906	-
Participation des salariés	694	1 802	2 496	3 470
Concours bancaires courants	20	-	20	8
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>5 585</b>	<b>45 362</b>	<b>50 946</b>	<b>52 240</b>
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	- 47 559	-	- 47 559	- 28 146
<b>Endettement net (incluant Participation des salariés)</b>	<b>- 41 974</b>	<b>45 362</b>	<b>3 388</b>	<b>24 094</b>

L'endettement net est de 0,9 M€ au 30 juin 2018 et de 20,6 M€ au 30 juin 2017, conformément aux covenants bancaires, s'analysant de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts bancaires	3 964	43 560	47 524	48 762
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-	-	-
Autres dettes financières diverses	906	-	906	-
Concours bancaires courants	20	-	20	8
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>4 891</b>	<b>43 560</b>	<b>48 450</b>	<b>48 770</b>
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	- 47 559	-	- 47 559	- 28 146
<b>Endettement net</b>	<b>- 42 668</b>	<b>43 560</b>	<b>892</b>	<b>20 624</b>

**Note 14 Produits constatés d'avance**

Par rapport au 31 décembre 2017, la hausse des produits constatés d'avance à moins d'un an résulte principalement de l'activité souscription en France et aux États-Unis.

**Note 15 Autres dettes courantes**

(en milliers d'euros)	30/06/2018	31/12/2017
Personnel	15 785	18 636
Organismes sociaux	5 810	8 878
Taxe sur la valeur ajoutée	3 967	6 576
Autres dettes fiscales	0	-
Impôt sur les sociétés	1 720	2 806
Dettes diverses	3 700	11 730
Provisions pour restructuration	112	112
Dividendes à payer	-	-
<b>Total</b>	<b>31 094</b>	<b>48 738</b>

Les autres dettes courantes ont diminué en raison de la baisse de l'effectif du Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

La baisse de la taxe sur la valeur ajoutée s'explique par la saisonnalité des ventes de licences avec traditionnellement

une forte activité en fin d'année. Les dettes diverses sont principalement impactées par les mouvements sur les comptes courants du Groupe.

## Autres informations

### Note 16 Transactions avec les parties liées

Les accords conclus avec des parties liées au groupe Axway ont été détaillés dans le document de référence Axway 2017, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 26 avril 2018, sous le n° D.18-0393, disponible sur le site Internet <http://www.investors.axway.com>, dans la note 3.3 « Conventions réglementées ». De plus le document de référence Axway 2017 inclut le rapport sur les conventions réglementées.

En dehors de ceux décrits dans le document de référence 2017, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées au groupe Axway au cours du premier semestre 2018.

2

### Note 17 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis ou reçus par Axway et ses filiales. Ils n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2017.

Concernant le crédit syndiqué en cours, le Groupe respecte les covenants et engagements qui y sont définis au 30 juin 2018.

Pour rappel, l'endettement financier net retenu dans ces calculs ne prend pas en compte la participation des salariés.

Ce crédit syndiqué porte pour un montant de 125 M€, il a été prorogé et arrivera à échéance en juillet 2021.

Trois ratios financiers doivent être respectés au titre des covenants. Ces ratios sont :

- ratio « Endettement Net sur Excédent Brut d'Exploitation » inférieur à 3,0 de la date de signature jusqu'au 30 juin 2018 et inférieur à 2,5 à compter du 31 décembre 2018 et à 2 à compter du 31 décembre 2020. Ce ratio s'établit à 0,019 au 30 juin 2018 ;

- ratio Excédent Brut d'Exploitation sur charges financières supérieur à 5,0 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 101,42 au 30 juin 2018 ;
- ratio endettement net sur Fonds propres inférieur à 1,0 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 0,0025 au 30 juin 2018.

La ligne de crédit de 36 M€ sur le RCF (*Credit Revolving Facility*) présente au 31 décembre 2017 est toujours présente au 30 juin 2018, portant le montant disponible du crédit syndiqué à 89 M€.

La société Axway Software a reçu le 20 juin 2018 une proposition de rectification de l'administration fiscale portant sur un contrôle des exercices 2014 à 2016.

Axway Software a accepté et traduit dans les comptes du semestre une partie du rehaussement proposé. Axway a par ailleurs contesté le bien-fondé de l'autre partie du rehaussement.

L'intégralité du rehaussement en base d'impôts proposé serait imputable sur les déficits reportables non activés.

### Note 18 Faits exceptionnels et litiges

À la connaissance du Groupe, et sous réserve de ce qui est mentionné dans le présent rapport, il n'existe pas, à la date du rapport, de litiges ou contentieux connus ou en cours susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la situation financière du Groupe.

### Note 19 Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1<sup>er</sup> juillet 2018 et le jour du Conseil, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.



# Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

## 3



Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Axway Software, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 1.2.1. et 1.2.2. des comptes consolidés semestriels résumés concernant respectivement la première application des normes IFRS 15 et IFRS 9.

## II Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

*Fait à Paris et à Paris La Défense, le 27 juillet 2018*

Les Commissaires aux comptes

**Auditeurs & conseils associés – Aca Nexia**

Sandrine Gimat

**Mazars**

Bruno Pouget

# Déclaration du responsable du Rapport financier semestriel

# 4

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe Axway et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce Rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

Paris La Défense, le 27 juillet 2018

**Patrick Donovan**

Directeur Général



Site web [www.investors.axway.com/fr](http://www.investors.axway.com/fr)

Application mobile **Axway IR**



**France**

Tour W  
102 Terrasse Boieldieu  
92085 Paris La Défense Cedex  
P: +33 (0) 1.47.17.24.24  
F: +33 (0) 1.47.17.22.23

**USA**

6811 E. Mayo Boulevard, Suite 400  
Phoenix, Arizona 85054  
P: +1.480.627.1800  
F: +1.480.627.1801

[www.axway.com](http://www.axway.com)