

**Contacts**

Relations Investisseurs : Arthur Carli – +33 (0)1 47 17 24 65 – acarli@axway.com

Relations Presse : Sylvie Podetti – +33 (0)1 47 17 22 40 – spodetti@axway.com

Communiqué de presse

## Axway Software - Résultats annuels 2018 : Accélération dans l'exécution de la stratégie AMPLIFY™ au 2<sup>ème</sup> semestre

- Valeur annuelle (ACV) des nouveaux contrats de Souscription en forte progression à 13,1 M€ (+56,1 %)
- Indicateur de suivi des Signatures en hausse organique de 7,8 % sur l'exercice
- Chiffre d'affaires de 283,8 M€ en recul de 3,6 % organiquement
- Résultat Opérationnel d'Activité de 31,9 M€ soit 11,2 % du chiffre d'affaires
- Résultat Net en hausse de 6,6 M€ à 11,0 M€ soit 3,9 % du chiffre d'affaires
- Dividende proposé à la prochaine Assemblée Générale des actionnaires de 0,40 € par action

Paris, le 20 février 2019 – Le Conseil d'administration d'Axway Software, réuni ce jour sous la présidence de Pierre Pasquier, a procédé à un examen approfondi des états financiers consolidés<sup>1</sup> de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

**Axway Software : Résultats annuels 2018**

Principaux éléments du compte de résultat*	2018		2017	
	(M€)	(% CA)	(M€)	(% CA)
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>283,8</b>		<b>299,8</b>	
<i>Croissance organique</i>	-3,6%			
<i>Croissance à changes constants</i>	-2,7%			
<i>Croissance totale</i>	-5,3%			
<b>Résultat Opérationnel d'Activité</b>	<b>31,9</b>	<b>11,2%</b>	<b>40,5</b>	<b>13,5%</b>
Résultat Opérationnel Courant	22,5	7,9%	30,7	10,2%
Résultat Opérationnel	18,3	6,4%	27,7	9,2%
<b>Résultat Net - part du Groupe</b>	<b>11,0</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,4</b>	<b>1,5%</b>
Résultat de base par action (en €)	0,52		0,21	

\* Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans le glossaire disponible en fin de document

Patrick Donovan, Directeur Général, a déclaré :

« Au 2<sup>ème</sup> semestre 2018, nous avons réalisé d'importants investissements et fait des progrès significatifs en vue de l'atteinte des objectifs stratégiques d'Axway. Je suis ravi que les efforts de nos équipes technologiques, concentrés sur nos domaines d'expertises historiques et sur les composants fondamentaux de la plateforme d'intégration hybride AMPLIFY™, aient produit les résultats escomptés qui permettront plusieurs mises sur le marché dès le 1<sup>er</sup> semestre 2019. Parallèlement, en 2018, nous avons validé auprès de nos clients et des analystes de marché la viabilité de notre stratégie visant à devenir un leader dans le domaine des Plateformes d'Intégration Hybride. En plus de la plateforme AMPLIFY™, dont le catalogue d'outils s'enrichit trimestre après trimestre, notre Customer Success Organisation est montée en puissance et a généré de nombreuses opportunités sur l'exercice. Cela nous a permis d'enregistrer une très forte croissance de la valeur annuelle (ACV) des nouveaux contrats de Souscription, en hausse de 56,1 % sur douze mois. Pour 2019, nous visons un retour à la croissance de nos activités et nous continuerons à investir sur AMPLIFY™ et les adaptations nécessaires aux évolutions de nos nouveaux contrats en Souscription. »

<sup>1</sup> Les procédures d'audit des comptes ont été réalisées. Le rapport des Commissaires aux Comptes est en cours d'émission.

## Commentaires sur l'activité et la performance opérationnelle de l'exercice 2018

Le chiffre d'affaires d'Axway s'est élevé à 283,8 M€ en 2018, en recul organique de 3,6 %. L'impact des variations de devises a été négatif à hauteur de 8,2 M€ sur l'année (principalement du fait de la dépréciation du dollar US face à l'euro), tandis que l'effet périmètre a pour sa part été positif de 2,8 M€. À changes constants, la décroissance du chiffre d'affaires d'Axway aurait été contenue à 2,7 % sur l'exercice. Au total le chiffre d'affaires a été en décroissance de 5,3 %.

Grâce à un pilotage efficace des coûts, limitant les investissements aux composants essentiels à la mise en œuvre de la stratégie de développement de la plateforme AMPLIFY™, le résultat opérationnel d'activité du Groupe a atteint 31,9 M€ soit 11,2 % du chiffre d'affaires 2018.

Sur la seconde moitié de l'année, le Groupe a accéléré la mise en œuvre de sa stratégie en renforçant significativement ses efforts de Recherche et Développement tout en continuant l'adaptation de sa structure et de ses investissements à l'évolution de son mix d'activités vers les offres en Souscription. Cette stratégie a permis de franchir plusieurs étapes structurantes :

- Confirmation de l'ambition visant à devenir un leader sur le marché des Plateformes d'Intégration Hybride d'ici à fin 2020,
- Audit du portefeuille de produits et premiers arbitrages stratégiques de rationalisation permettant au Groupe de concentrer 20% d'efforts supplémentaires sur les éléments clés de sa réussite future,
- Refonte de l'organisation commerciale et création d'une *Customer Success Organisation*,
- Investissements additionnels en R&D et Marketing dédiés à la plateforme AMPLIFY™ supérieurs aux 3 à 5 M€ annoncés en juillet 2018, le Groupe procédant à la mise sur le marché de l'offre à un rythme plus rapide que prévu initialement,
- Premiers succès commerciaux des produits AMPLIFY™ sur des modèles hybrides et en Souscription.

En détails, la performance 2018 d'Axway s'analyse comme suit :

### Axway Software : Chiffre d'affaires par type d'activité

Exercice 2018 (M€)	2018	2017	2017	Croissance Totale	Croissance Organique
		Retraité*	Publié		
Licences	56,5	63,7	65,3	-13,4%	-11,3%
Souscription	40,3	38,6	37,5	7,5%	4,4%
Maintenance	142,8	141,6	145,4	-1,8%	0,9%
Services	44,2	50,5	51,6	-14,4%	-12,6%
<b>Axway Software</b>	<b>283,8</b>	<b>294,4</b>	<b>299,8</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-3,6%</b>

\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2018

Le chiffre d'affaires de l'activité **Licences** a atteint 56,5 M€ (20 % du chiffre d'affaires Groupe) en 2018, en décroissance de 11,3 % organiquement et de 13,4 % au total. Après une stabilisation des ventes au cours 9 premiers mois de l'année, grâce notamment à un 3<sup>ème</sup> trimestre porteur, avec la signature de plusieurs projets importants en avance de phase, les Licences ont, comme anticipé, souffert d'une base de comparaison particulièrement élevée au 4<sup>ème</sup> trimestre. La décroissance de l'activité sur les trois derniers mois de l'exercice a par ailleurs été accentuée par le glissement de deux projets significatifs au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Par produits, en ligne avec les annonces précédentes, les offres d'API management et de gestion des transferts de fichiers (MFT) ont été les plus demandées en 2018.

L'évolution du modèle d'affaires d'Axway vers la Souscription entraîne des variations importantes du chiffre d'affaires trimestriel de l'activité Licences, sans impact sur l'objectif de stabilité du chiffre d'affaires total du Groupe autour de 300 M€ d'ici à fin 2020.

L'activité **Souscription**, avec un chiffre d'affaires de 40,3 M€ (14 % du chiffre d'affaires Groupe) en 2018, a été en croissance totale de 7,5 % et en croissance organique de 4,4 %. La valeur annuelle (ACV) des nouveaux contrats de Souscription signés en 2018 s'est élevée à 13,1 M€ en croissance organique de 56,1 % par rapport à 2017. Cette forte dynamique commerciale, portée par plusieurs signatures structurantes autour de produits AMPLIFY™, démontre l'attractivité du positionnement d'Axway sur le marché de l'intégration hybride et conforte la capacité du Groupe à atteindre ses ambitions 2020. L'organisation de l'entreprise a évolué en milieu d'année pour soutenir la montée en puissance des offres en Souscription et la mise sur le marché de plusieurs nouveaux produits AMPLIFY™ dans les prochains mois. La solide dynamique de croissance de l'ACV des nouveaux contrats devrait se poursuivre tout au long de l'exercice 2019.

L'offre de **Maintenance** a permis de générer un chiffre d'affaires de 142,8 M€ (50 % du chiffre d'affaires Groupe) durant l'exercice 2018. Dans la continuité des neuf premiers mois de l'année, l'activité a été en légère croissance organique sur douze mois (+0,9 %) conformément à l'ambition du Groupe de stabiliser ses revenus d'ici à fin 2020.

Ainsi, la part récurrente du chiffre d'affaires d'Axway, qui comprend les contrats signés dans le cadre des activités de Souscription et de Maintenance, a représentée 65 % du chiffre d'affaires du Groupe en 2018 contre 61 % l'année précédente.

L'activité **Services** a vu son chiffre d'affaires atteindre 44,2 M€ (16 % du chiffre d'affaires Groupe) en 2018 soit une décroissance organique de 12,6 % en année pleine. Le recentrage stratégique en cours en faveur de la rentabilité et des contrats à forte valeur ajoutée, combiné à la tendance globalement décroissante du marché des Services dans un contexte de montée en puissance des offres en Souscription, ont été les principales causes de ce recul.

#### Axway Software : Chiffre d'affaires par zone géographique

Exercice 2018 (M€)	2018	2017	2017	Croissance Totale	Croissance Organique
		Retraité*	Publié		
France	80,9	83,8	83,8	-3,4%	-3,4%
Reste de l'Europe	65,7	71,4	71,7	-8,4%	-7,9%
Amériques	122,3	124,3	128,8	-5,0%	-1,6%
Asie-Pacifique	14,9	15,1	15,6	-4,6%	-1,2%
<b>Axway Software</b>	<b>283,8</b>	<b>294,4</b>	<b>299,8</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-3,6%</b>

\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2018

En **France**, Axway a réalisé en 2018 un chiffre d'affaires de 80,9 M€ (29 % du chiffre d'affaires Groupe), en décroissance organique de 3,4 %. Sur l'exercice, les légères croissances des activités Maintenance et Souscription n'ont permis que partiellement de compenser la diminution du volume d'affaires des activités Licences et Services.

La zone **Reste de l'Europe** a généré un chiffre d'affaires de 65,7 M€ (23 % du chiffre d'affaires Groupe) sur l'exercice, en diminution organique de 7,9 %. Alors que l'activité Souscription a été en très nette progression, affichant une croissance organique supérieure à 32 % sur l'année, la croissance de l'entité a été pénalisée par la décroissance des chiffres d'affaires des activités Licences et Services. L'activité Maintenance a pour sa part été stable en année pleine.

Les **Amériques** (États-Unis & Amérique Latine) ont été en décroissance organique de 1,6 % sur l'année 2018 avec un chiffre d'affaires s'élevant à 122,3 M€ (43 % du chiffre d'affaires Groupe). La décroissance des Licences n'a pu être compensée par les légères progressions qu'ont affichées les activités Maintenance et Souscription en année pleine.

Sur la zone **Asie-Pacifique**, le groupe a vu son chiffre d'affaires s'élever à 14,9 M€ (5 % du chiffre d'affaires Groupe) en 2018. La décroissance organique du chiffre d'affaires a été de 1,2 % sur l'exercice, principalement du fait des Licences et ce en dépit d'un très fort rebond au 4<sup>ème</sup> trimestre.

#### Commentaires sur le résultat net de l'exercice 2018

Le résultat opérationnel courant a atteint 22,5 M€ en 2018, soit 7,9 % du chiffre d'affaires. Il intègre une charge de 8,3 M€ d'amortissement des actifs incorporels.

Le résultat opérationnel, intégrant 4,2 M€ d'autres charges opérationnelles s'est élevé à 18,3 M€ soit 6,4 % du chiffre d'affaires en 2018.

Enfin, le résultat net d'Axway s'est élevé à 11,0 M€ sur l'exercice, soit 3,9 % du chiffre d'affaires, en hausse de 6,6 M€ par rapport à 2017, portant ainsi le résultat par action du Groupe à 0,52 € contre 0,21 € un an plus tôt.

#### Situation Financière au 31 décembre 2018

A fin 2018, la situation financière d'Axway était solide grâce à une trésorerie de 35,8 M€ et une dette bancaire limitée à 46,0 M€.

Le flux net de trésorerie disponible s'est établi à 17,5 M€ en 2018 contre 24,3 M€ en 2017 alors que le Groupe continue d'investir dans l'évolution de son modèle d'affaires.

Au 31 décembre 2018, les capitaux propres s'élevaient pour leur part à 362,7 M€ à comparer à 344,1 M€ un an plus tôt.

Début 2019, le Groupe a renégocié pour 5 ans ses lignes bancaires (avec extension possible jusqu'en 2026) et dispose ainsi de financements à hauteur de 125,0 M€.

### **Dividende proposé au titre de l'exercice 2018**

Lors de sa prochaine Assemblée Générale prévue le 5 juin 2019, Axway soumettra au vote de ses actionnaires la distribution d'un dividende de 0,40 € par action en augmentation par rapport à l'année précédente (0,20 €).

### **Evolution de l'effectif**

Au 31 décembre 2018, l'effectif d'Axway était de 1848 collaborateurs (25 % en France et 75 % à l'international) contre 1780 à fin juin 2018.

### **Objectifs 2019 & Perspectives 2020**

Pour 2019, le Groupe anticipe :

- Un retour à la croissance organique de son activité qui devrait se poursuivre en 2020 pour permettre à Axway d'atteindre un niveau de chiffre d'affaires d'environ 300 M€ (« stable par rapport à 2017 »),
- Une marge opérationnelle d'activité comprise entre 8 et 10% du chiffre d'affaires, représentant un point bas durant la période de transformation, avant un rebond de la profitabilité attendu en 2020.

### **Calendrier financier**

Jeudi 21 février 2019, 17h30 : Réunion de présentation des Résultats Annuels 2018 – Cloud Business Center, Paris.

Mercredi 17 avril 2019 (après bourse) : Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

Vendredi 26 avril 2019 : Publication du Document de référence 2018.

Mercredi 5 juin 2019, 14h30 : Assemblée Générale des actionnaires – Etoile Business Center, Paris.

## Réunion de présentation des résultats annuels 2018

Les Résultats annuels 2018 seront présentés à la communauté financière lors d'une réunion qui se tiendra jeudi 21 février 2019 à 17h30 (CEST), au Cloud Business Center à Paris. La réunion se tiendra en anglais et sera traduite simultanément en français.

Cette présentation pourra également être suivie à distance via un webcast bilingue dédié :

- Inscription au webcast en anglais : <https://edge.media-server.com/m6/p/5yboymmh/lan/en>
- Inscription au webcast en français : <https://edge.media-server.com/m6/p/5yboymmh/lan/fr>

Ou par téléphone :

- Depuis la France : +33 (0)1 76 70 07 94
- Depuis les Etats-Unis : +1 631 510 7495
- Depuis le Royaume-Uni : +44 (0) 2071 928000
- Autres pays : merci d'utiliser l'un des numéros ci-dessus

Pour le choix de la langue merci d'utiliser les codes PIN suivant : Anglais = 4791326 / Français = 8667039

Les informations pratiques relatives à la conférence sont disponibles sur le site web Axway : <http://www.investors.axway.com/fr>

## 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 d'un contrat de Souscription.

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

**Indicateur de suivi des Signatures** : Addition du montant des ventes de Licences et de trois fois la valeur annuelle (3xACV) des nouveaux contrats de Souscription signés sur une période donnée.

**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.

## Avertissement

Le présent communiqué contient des informations financières prospectives auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance, la rentabilité du Groupe notamment en cas d'acquisitions dans le futur. Le Groupe rappelle que les signatures des contrats de licences, qui représentent souvent des investissements pour les clients, sont plus importantes au 2<sup>ème</sup> semestre et de ce fait, peuvent engendrer des effets plus ou moins favorables sur la performance de fin d'année. En outre, le Groupe rappelle que la (ou les) acquisition(s) potentielle(s) pourrai(ent) avoir un impact sur lesdites données financières. En outre l'activité au cours de l'année et/ou les résultats réels peuvent être différents de ceux décrits dans le présent communiqué notamment en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le document de référence 2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 26 avril 2018 sous le numéro D. 18-0393. La distribution du présent communiqué dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.

## A Propos d'Axway

Axway (Euronext : AXW.PA), éditeur de logiciels, ouvre la voie à des expériences numériques en connectant les personnes, les systèmes, les entreprises et les écosystèmes des clients à des solutions d'infrastructure numériques. Axway AMPLIFY™, la plateforme d'intégration hybride d'Axway, connecte les données depuis n'importe quel appareil, où qu'il se trouve, étend la collaboration, supporte des millions d'applications et fournit des données analytiques en temps réel pour bâtir des réseaux d'expérience client. De l'idée à sa mise en œuvre, l'expertise d'Axway dans la gestion des API ainsi que l'échange sécurisé de fichiers et l'intégration B2B/EDI a permis de relever les plus grands défis en matière d'intégration de données pour plus de 11 000 organisations réparties dans 100 pays. Pour en savoir plus à propos d'Axway, visitez [www.investors.axway.com/fr](http://www.investors.axway.com/fr) ou l'application mobile Axway IR disponible sur Apple Store & Android.

**Annexes (1/5)**
**Axway Software : Chiffre d'affaires par type d'activité**

1 <sup>er</sup> Trimestre 2018 (M€)	T1 2018	T1 2017 Retraité*	T1 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
Licences	8,2	9,0	9,6	-14,3%	-8,7%
Souscription	9,1	9,0	7,3	24,6%	1,5%
Maintenance	34,7	34,9	37,3	-6,8%	-0,5%
Services	11,2	13,6	14,4	-22,0%	-17,8%
<b>Axway Software</b>	<b>63,2</b>	<b>66,5</b>	<b>68,5</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-4,9%</b>

2 <sup>ème</sup> Trimestre 2018 (M€)	T2 2018	T2 2017 Retraité*	T2 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
Licences	15,5	14,8	15,4	0,6%	4,7%
Souscription	9,5	9,2	9,8	-3,1%	3,3%
Maintenance	35,2	34,8	36,2	-2,8%	1,1%
Services	11,5	12,4	12,8	-10,2%	-7,3%
<b>Axway Software</b>	<b>71,7</b>	<b>71,2</b>	<b>74,3</b>	<b>-3,5%</b>	<b>0,7%</b>

3 <sup>ème</sup> Trimestre 2018 (M€)	T3 2018	T3 2017 Retraité*	T3 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
Licences	13,9	11,8	12,0	15,7%	17,5%
Souscription	10,8	9,9	9,8	9,9%	9,3%
Maintenance	36,3	36,3	36,3	-0,1%	-0,1%
Services	10,7	12,4	12,4	-14,1%	-14,4%
<b>Axway Software</b>	<b>71,6</b>	<b>70,4</b>	<b>70,5</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,6%</b>

4 <sup>ème</sup> Trimestre 2018 (M€)	T4 2018	T4 2017 Retraité*	T4 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
Licences	18,9	28,1	28,3	-33,1%	-32,7%
Souscription	10,9	10,6	10,5	4,0%	3,3%
Maintenance	36,6	35,6	35,6	2,9%	3,0%
Services	10,8	12,1	12,0	-9,7%	-10,1%
<b>Axway Software</b>	<b>77,3</b>	<b>86,3</b>	<b>86,5</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-10,4%</b>

\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2018

**Annexes (2/5)**
**Axway Software : Chiffre d'affaires par zone géographique**

1 <sup>er</sup> Trimestre 2018 (M€)	T1 2018	T1 2017 Retraité*	T1 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
France	17,3	19,5	19,5	-11,2%	-11,2%
Reste de l'Europe	14,5	15,7	15,8	-8,3%	-7,5%
Amériques	28,0	28,0	29,5	-5,1%	0,2%
Asie-Pacifique	3,4	3,3	3,6	-7,5%	1,6%
<b>Axway Software</b>	<b>63,2</b>	<b>66,5</b>	<b>68,5</b>	<b>-7,7%</b>	<b>-4,9%</b>

2 <sup>ème</sup> Trimestre 2018 (M€)	T2 2018	T2 2017 Retraité*	T2 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
France	19,9	19,1	19,1	4,2%	4,2%
Reste de l'Europe	18,0	17,8	17,9	0,6%	1,1%
Amériques	30,3	30,5	33,2	-8,7%	-0,7%
Asie-Pacifique	3,5	3,9	4,1	-14,6%	-10,3%
<b>Axway Software</b>	<b>71,7</b>	<b>71,2</b>	<b>74,3</b>	<b>-3,5%</b>	<b>0,7%</b>

3 <sup>ème</sup> Trimestre 2018 (M€)	T3 2018	T3 2017 Retraité*	T3 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
France	20,6	17,3	17,3	19,3%	19,4%
Reste de l'Europe	14,9	16,4	16,4	-9,3%	-9,2%
Amériques	32,6	32,6	32,8	-0,6%	0,0%
Asie-Pacifique	3,5	4,2	4,0	-13,5%	-16,8%
<b>Axway Software</b>	<b>71,6</b>	<b>70,4</b>	<b>70,5</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,6%</b>

4 <sup>ème</sup> Trimestre 2018 (M€)	T4 2018	T4 2017 Retraité*	T4 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
France	23,1	27,9	27,8	-17,1%	-17,2%
Reste de l'Europe	18,3	21,5	21,7	-15,5%	-14,9%
Amériques	31,4	33,1	33,3	-5,8%	-5,4%
Asie-Pacifique	4,6	3,7	3,8	19,7%	23,3%
<b>Axway Software</b>	<b>77,3</b>	<b>86,3</b>	<b>86,5</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-10,4%</b>

\* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change 2018

**Annexes (3/5)**
**Axway Software : Compte de résultat consolidé**

Exercice 2018	2018		2017		2016	
	M€	% CA	M€	% CA	M€	% CA
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>283,8</b>		<b>299,8</b>		<b>301,1</b>	
<i>dont Licences</i>	56,5		65,3		81,3	
<i>dont Souscription</i>	40,3		37,5		19,1	
<i>dont Maintenance</i>	142,8		145,4		143,0	
<b>Sous-total Licences, Souscription et Maintenance</b>	<b>239,7</b>		<b>248,3</b>		<b>243,4</b>	
Services	44,2		51,6		57,7	
<b>Coût des ventes</b>	<b>84,2</b>		<b>88,2</b>		<b>86,6</b>	
<i>dont Licences et Maintenance</i>	23,1		23,8		23,7	
<i>dont Souscription</i>	21,7		21,1		12,7	
<i>dont Services</i>	39,4		43,3		50,3	
<b>Marge brute</b>	<b>199,7</b>	<b>70,3%</b>	<b>211,6</b>	<b>70,6%</b>	<b>214,4</b>	<b>71,2%</b>
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>167,8</b>		<b>171,1</b>		<b>163,7</b>	
<i>dont Frais commerciaux</i>	83,3		83,8		81,9	
<i>dont Frais de recherche et développement</i>	58,0		59,4		53,3	
<i>dont Frais généraux</i>	26,4		27,9		28,4	
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>31,9</b>	<b>11,2%</b>	<b>40,5</b>	<b>13,5%</b>	<b>50,8</b>	<b>16,9%</b>
Charges liées aux stocks options	-1,1		-1,3		-1,1	
Amortissement des actifs incorporels	-8,3		-8,5		-7,9	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>22,5</b>	<b>7,9%</b>	<b>30,7</b>	<b>10,2%</b>	<b>41,8</b>	<b>13,9%</b>
Autres produits et charges	-4,2		-2,9		-6,7	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18,3</b>	<b>6,4%</b>	<b>27,7</b>	<b>9,2%</b>	<b>35,1</b>	<b>11,7%</b>
Coût de l'endettement financier net	-0,7		-1,1		-0,4	
Autres produits et charges financiers	-0,9		1,8		0,5	
Charge d'impôt	-5,6		-24,0		-3,7	
<b>Résultat net</b>	<b>11,0</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,4</b>	<b>1,5%</b>	<b>31,5</b>	<b>10,5%</b>
Résultat de base par action (en €)	0,52		0,21		1,51	

**Annexes (4/5)**
**Axway Software : Bilan simplifié**

<b>Exercice 2018</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	(M€)	(M€)	(M€)
<b>Actif</b>			
Ecart d'acquisition	344,1	333,6	288,8
Actifs incorporels affectés	42,3	48,9	49,8
Immobilisations	13,4	14,4	14,5
Autres actifs non courants	22,9	23,7	49,6
<b>Actifs non courants</b>	<b>422,7</b>	<b>420,7</b>	<b>402,7</b>
Clients et comptes rattachés (net)	65,6	71,1	78,2
Autres actifs courants	29,7	31,2	25,3
Trésorerie	35,8	28,1	51,7
<b>Actifs courants</b>	<b>131,1</b>	<b>130,4</b>	<b>155,2</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>553,8</b>	<b>551,1</b>	<b>557,8</b>
<b>Passif</b>			
Capital	42,5	42,4	42,0
Réserves et résultat	320,3	301,7	332,8
<b>Capitaux propres</b>	<b>362,7</b>	<b>344,1</b>	<b>374,8</b>
Emprunts et dettes financières - part à long terme	41,8	47,8	35,5
Autres passifs non courants	11,4	22,5	10,3
<b>Passifs non courants</b>	<b>53,2</b>	<b>70,3</b>	<b>45,7</b>
Emprunts et dettes financières - part à court terme	4,2	4,5	3,7
Produits constatés d'avance	75,2	67,3	74,5
Autres passifs courants	58,4	64,9	59,1
<b>Passifs courants</b>	<b>137,9</b>	<b>136,7</b>	<b>137,3</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>191,1</b>	<b>207,0</b>	<b>183,0</b>
<b>Total des Capitaux propres et du Passif</b>	<b>553,8</b>	<b>551,1</b>	<b>557,8</b>

**Annexes (5/5)**
**Axway Software : Flux de trésorerie**

Exercice 2018	2018 (M€)	2017 (M€)	2016 (M€)
<b>Résultat net de la période</b>	11,0	4,4	31,5
Dotations nettes aux amortissements et provisions	12,9	12,2	10,0
Autres produits et charges calculés	0,3	1,6	1,9
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>24,2</b>	<b>18,2</b>	<b>43,5</b>
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	-3,6	-11,7	-5,9
Coût de l'endettement financier net	0,7	1,1	0,4
Impôt, nette de provisions	1,2	22,0	0,5
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>22,6</b>	<b>29,6</b>	<b>38,4</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-4,0</b>	<b>-57,5</b>	<b>-57,3</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0,2	3,2	3,4
Dividendes versés	-4,2	-8,5	-8,3
Variation des emprunts	-2,9	13,3	31,3
Intérêts financiers nets versés	-0,9	-1,1	-0,4
Autres flux	-3,0	-	-0,1
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-10,7</b>	<b>6,8</b>	<b>26,0</b>
Incidence des variations des cours des devises	-0,3	-2,4	0,8
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>7,6</b>	<b>-23,6</b>	<b>7,8</b>
Trésorerie d'ouverture	28,1	51,7	43,9
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>35,8</b>	<b>28,1</b>	<b>51,7</b>

**Axway Software : Impact des variations de change et de périmètre sur le chiffre d'affaires**

Exercice 2018 (M€)	2018	2017	Croissance
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>283,8</b>	<b>299,8</b>	<b>-5,3%</b>
Variations de change		-8,2	
<b>Chiffre d'affaires à taux de change constants</b>	<b>283,8</b>	<b>291,6</b>	<b>-2,7%</b>
Variations de périmètre		+2,8	
<b>Chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants</b>	<b>283,8</b>	<b>294,4</b>	<b>-3,6%</b>

**Axway Software : Variation des taux de change**

Exercice 2018	Taux moyen	Taux moyen	Variation
Pour 1€	2018	2017	
Dollar US	1,188	1,127	- 5,1%