

RAPPORT FINANCIER **SEMESTRIEL**

AU 30 JUIN 2015



SOMMAIRE

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
	Faits marquants du premier semestre 2015	4
	Activité du premier semestre 2015	5
	Résultats du premier semestre 2015	6
	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015	7
	Perspectives pour le second semestre 2015	7
	Événements postérieurs à la clôture	7
2	COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2015	9
	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
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	25
4	DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	27



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Faits marquants du premier semestre 2015	4
Activité du premier semestre 2015	5
Résultats du premier semestre 2015	6
Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015	7
Perspectives pour le second semestre 2015	7
Événements postérieurs à la clôture	7

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Malgré un contexte économique resté difficile, surtout en Europe, l'activité du premier semestre 2015 se conclut par une croissance du chiffre d'affaires de 17,6 %. L'activité licence a été spécialement dynamique avec une croissance totale de 22,9 % et de 7,4 % en croissance organique porté en particulier par la France. Nos clients continuent en outre à renouveler leurs contrats de maintenance en souscrivant des niveaux de service plus complets afin de protéger leurs investissements utilisant nos solutions.

Les points remarquables du résultat du premier semestre sont les suivants :

- les mandats d'administrateur et de Directeur Général de Christophe Fabre sont arrivés à échéance lors de l'Assemblée

Générale Mixte du 22 juin 2015. Il a été décidé de ne pas proposer le renouvellement des fonctions de Christophe Fabre et de nommer en qualité de Directeur Général d'Axway Software Jean-Marc Lazzari ;

- notre marge opérationnelle d'activité a doublé passant de 4,7 % au premier semestre 2014 à 9,4 % ce semestre ;
- notre résultat net a été impacté par des charges de restructuration de certaines activités (principalement de distribution et d'édition) pour 8,1 M€ ;
- sur nos principaux marchés et particulièrement en France et aux US, nous avons enregistré plusieurs gros contrats. Le nombre de ces contrats significatifs est en forte progression par rapport au premier semestre 2014.

ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2015

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	2014 Pro Forma	Croissance totale	Croissance organique ⁽¹⁾
France	47,5	42,7	43,2	11,0 %	9,7 %
Reste de l'Europe	31,6	29,0	32,4	8,7 %	- 2,5 %
Amériques	49,6	38,8	48,6	27,7 %	2,0 %
Asie-Pacifique	6,5	4,3	5,2	51,4 %	24,0 %
AXWAY	135,1	114,9	129,5	17,6 %	4,3 %

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Axway au premier semestre 2015 s'établit à 135,1 M€, soit une croissance organique de 4,3 % et une croissance totale de 17,6 % par rapport au premier semestre 2014. L'activité dans le reste de l'Europe a été impactée par un semestre compliqué en Allemagne et au Royaume-Uni. La croissance totale dans la région Amériques de 27,7 % est principalement due à l'évolution favorable des taux de change et la prise en compte des activités de Systar aux

États-Unis mais aussi la bonne tenue des activités Maintenance et Service. L'activité Licences en région Amériques reste difficile. L'ensemble des autres régions ont connu un bon niveau de croissance tant globale qu'organique par rapport au premier semestre 2014. La croissance du revenu est principalement portée par la France qui poursuit son excellent développement. La région APAC voit son activité croître de manière significative, en particulier l'activité Service.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014	2014 Pro Forma	Croissance totale	Croissance organique ⁽¹⁾
Licences	34,2	27,8	31,8	22,9 %	7,4 %
Maintenance	68,0	57,4	65,0	18,5 %	4,7 %
Services	32,8	29,6	32,6	10,8 %	0,6 %
AXWAY	135,1	114,9	129,5	17,6 %	4,3 %

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Au premier semestre 2015, Axway a enregistré une croissance du revenu licence de 7,4 % en organique et une croissance totale de 22,9 % par rapport au premier semestre 2014. La bonne performance de l'activité licences ce semestre résulte du bond de cette activité en France, matérialisé par la signature, durant le premier semestre, de plusieurs contrats de montants

importants. Les revenus services progressent de 0,6 % en organique (10,8 % en croissance totale) avec un ralentissement important au Royaume-Uni. Les revenus de maintenance qui représentent maintenant 50,4 % du chiffre d'affaires total progressent quant à eux de 4,7 % en organique et de 18,5 % en croissance totale.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 9,4 % au premier semestre 2015, contre 4,7 % au premier semestre 2014. Cette performance résulte d'une quasi-stabilité des coûts totaux à taux

de change et périmètre constant par rapport à une croissance organique du revenu total de 4,3 %.

	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2014	
	(en M€)	(% CA)	(en M€)	(% CA)
Chiffre d'affaires	135,1	100,0 %	114,9	100,0 %
Coûts des ventes	44,1	32,7 %	39,6	34,5 %
Marge brute	91,0	67,3 %	75,3	65,5 %
Charges opérationnelles				
Frais commerciaux	41,8	30,9 %	37,2	32,4 %
Frais de recherche et développement	23,2	17,1 %	20,2	17,6 %
Frais généraux	13,3	9,9 %	12,5	10,9 %
Total Charges opérationnelles	78,3	57,9 %	69,9	60,8 %
Résultat opérationnel d'activité	12,7	9,4 %	5,4	4,7 %

Le taux de marge brute des revenus licences, maintenance et services est en augmentation de 1,8 point. La marge brute en valeur absolue a augmenté de 15,7 M€.

Le total des charges opérationnelles représente 57,9 % des revenus au premier semestre 2015 contre 60,8 % au premier semestre 2014, en croissance en valeur absolue de 8,4 M€. Cette diminution de presque 3 points du taux des charges opérationnelles sur le chiffre d'affaires démontre la maîtrise des coûts sur ce semestre.

Les frais de recherche et de développement ont augmenté de 3 M€ suite aux transformations de la demande sur les segments historiques du Middleware (MFT/B2B/Intégration) confirmant la nécessité d'y associer des technologies émergentes mais extrêmement dynamiques telles que API et Operational Intelligence. Nous avons dépensé 17,1 % de notre revenu total au premier semestre 2015, contre 17,6 % en 2014.

Les frais généraux ont augmenté de 0,8 M€ en valeur mais baissent en pourcentage du revenu. L'augmentation résulte principalement de l'évolution des taux de change €/€/\$.

Situation financière du Groupe

Au 30 juin 2015, la situation financière d'Axway reste solide. Le semestre s'est achevé avec un solde de trésorerie supérieur à 41 M€ et une position de trésorerie nette de 31,5 M€ (déduction faite de l'endettement financier). Les covenants bancaires sont respectés et restent tous en deçà des seuils contractuels prévus par nos banques. Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 307,6 M€. L'endettement bancaire, au 30 juin 2015, est de 6,6 M€.

La capacité d'autofinancement générée par l'activité avant impôts et coût de l'endettement financier s'améliore à 10,6 M€ pour le premier semestre 2015 comparé à 7,0 M€ pour le premier semestre 2014. Une proportion élevée de nos factures de maintenance étant émises en début d'exercice, la variation du besoin en fonds de roulement au premier semestre reste élevée à 27,8 M€ conduisant à un flux net de trésorerie généré par l'activité de 36,1 M€ pour le premier semestre de 2015. Globalement, notre trésorerie nette tenant compte du remboursement de notre crédit syndiqué pour 45 M€ s'est réduite de 4,5 M€ au premier semestre de 2015.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2015

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 97 à 105 du document de référence 2014.

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.

PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2015

À ce jour, il n'existe aucun événement connu susceptible d'avoir un impact significatif sur la situation financière d'Axway.

Comme chaque année, la performance du 1^{er} semestre ne donne pas d'indication particulière sur ce que sera la performance globale de l'année. À court terme et dans la continuité de la première moitié de 2015, la deuxième partie de l'année 2015 apparaît encourageante avec des portefeuilles commerciaux prometteurs.

Dans notre réflexion stratégique, nous avons privilégié la requalification des marchés adressés par Axway et le positionnement de ses offres. C'est un séquençement naturel pour un éditeur de logiciels. À partir de là, un plan de développement à moyen terme s'élabore et va constituer le plan de marche de la Société. Il sera naturellement un point central des présentations des résultats annuels.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Entre le 1^{er} juillet 2015 et le jour du conseil, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.



2

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2015

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
		Montant	Montant
Chiffre d'affaires	3, 4	135 073	114 870
Charges de personnel	5	- 92 371	- 81 923
Achats et Charges externes		- 31 806	- 28 529
Impôts et taxes		- 1 237	- 1 164
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		- 2 515	- 2 571
Autres charges et produits opérationnels courants		5 574	4 725
Résultat opérationnel d'activité		12 717	5 408
<i>en % du CA HT</i>		9,4 %	4,7 %
Charges liées aux stocks options et assimilés		- 308	- 437
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		- 3 009	- 1 991
Résultat opérationnel courant		9 400	2 980
<i>en % du CA HT</i>		7,0 %	2,6 %
Autres produits et charges opérationnels	6	- 8 138	- 968
Résultat opérationnel		1 262	2 012
<i>en % du CA HT</i>		0,9 %	1,8 %
Coût de l'endettement financier net	7	- 234	- 407
Autres charges et produits financiers	7	- 96	- 276
Charge d'impôt	8	1 385	1 633
Résultat net des activités poursuivies		2 318	2 962
Résultat net des activités cédées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		2 318	2 962
<i>en % du CA HT</i>		1,7 %	2,6 %
Intérêts minoritaires		-	203
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		2 318	2 759

Résultats part du Groupe par action

<i>(en euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat de base par action	9	0,11	0,13
Résultat dilué par action	9	0,11	0,13

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 318	2 962
Autres éléments du résultat global :		
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	865	- 720
Effets d'impôts	- 287	396
Sous-total des éléments non recyclables en résultat	577	- 324
Intérêts minoritaires	- 1	- 202
Écarts de conversion	12 309	1 120
Variation des instruments financiers dérivés	256	- 145
Effets d'impôts	- 12	45
Sous-total des éléments recyclables en résultat	12 553	818
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	13 130	494
RÉSULTAT GLOBAL	15 448	3 456
Intérêts minoritaires	- 1	2
Part du Groupe	15 449	3 454

Bilan

BILAN

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Écarts d'acquisition	10	247 947	236 472
Immobilisations incorporelles		43 958	45 632
Immobilisations corporelles		6 531	6 936
Actifs financiers et autres actifs non courants		1 635	1 377
Impôts différés actifs		44 887	40 712
Actif non courant		344 959	331 129
Stocks et en-cours		198	222
Clients et comptes rattachés	11	69 275	84 852
Autres créances courantes		23 785	17 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41 693	44 574
Actif courant		134 950	147 615
TOTAL DE L'ACTIF		479 909	478 744
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>			
	Notes	30/06/2015	31/12/2014
Capital		41 170	41 136
Réserves liées au capital		109 790	109 267
Réserves consolidées et autres réserves		154 271	121 620
Résultat de l'exercice		2 318	26 486
Capitaux propres - part du Groupe		307 549	298 510
Intérêts minoritaires		2	3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	12	307 551	298 512
Emprunts et dettes financières - part à long terme	13	7 779	46 374
Impôts différés passifs		8 308	9 484
Autres dettes non courantes		9 268	9 384
Passif non courant		25 355	65 243
Emprunts et dettes financières - part à court terme	13	2 395	1 322
Fournisseurs et comptes rattachés		7 719	7 931
Produits constatés d'avance		81 829	61 088
Autres dettes courantes	14	55 060	44 648
Passif courant		147 003	114 989
TOTAL DU PASSIF		172 358	180 232
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		479 909	478 744

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
Au 30/06/2014	41 099	108 656	- 609	106 603	- 449	255 300	1	255 301
Opérations sur capital	37	240	-	-	-	277		277
Paiements fondés sur des actions		372		-	-	372		372
Opérations sur titres autodétenus			- 126	- 28	-	- 155		- 155
Dividendes ordinaires				675	-	675	-	675
Variations de périmètre				- 9	-	- 9		- 9
Autres mouvements		- 1	-	- 567	-	- 568		- 568
Transactions avec les actionnaires	37	611	- 126	71	-	593	-	593
Résultat net de la période	-	-	-	23 727	-	23 727	204	23 931
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	18 890	18 890	- 202	18 688
Résultat global total de la période	-	-	-	23 727	18 890	42 617	2	42 619
Au 31/12/2014	41 136	109 267	- 735	130 401	18 441	298 510	3	298 512
Opérations sur capital	34	219	-	-	-	253		253
Paiements fondés sur des actions		305		-	-	305		305
Opérations sur titres autodétenus			274	-	-	274		274
Dividendes ordinaires				- 8 227	-	- 8 227		- 8 227
Variations de périmètre				-	-	-		-
Autres mouvements			-	987	-	987		987
Transactions avec les actionnaires	34	523	274	- 7 241	-	- 6 410	-	- 6 410
Résultat net de la période	-	-	-	2 318	-	2 318	-	2 318
Autres éléments du résultat global	-	-	-	249	12 882	13 132	- 1	13 130
Résultat global total de la période	-	-	-	2 567	12 882	15 449	- 1	15 448
AU 30/06/2015	41 170	109 790	- 462	125 728	31 323	307 549	2	307 551

Tableau des flux de trésorerie

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	2 318	2 962
Dotations nettes aux amortissements et provisions	11 128	4 602
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	- 2 187	121
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	308	437
Autres produits et charges calculés	-	- 37
Plus et moins-values de cession	201	114
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	11 768	8 199
Coût de l'endettement financier net	234	407
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	- 1 385	- 1 633
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	10 616	6 973
Impôt versé (B)	- 2 294	- 627
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	27 801	21 324
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	36 123	27 670
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 478	- 4 160
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	111
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 153	- 135
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	8
Incidence des variations de périmètre	- 6	- 48 335
Variations des prêts et avances consentis	112	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 1 524	- 52 511
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	253	1 015
Achats et reventes d'actions propres	-	1
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	- 8 210
Variation des emprunts	- 40 130	23 944
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 234	- 407
Autres flux liés aux opérations de financement	45	225
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	- 40 065	16 568
Incidence des variations des cours des devises (G)	919	365
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G)	- 4 547	- 7 908
Trésorerie d'ouverture	44 568	49 165
Trésorerie de clôture	40 021	41 257

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Sommaire des notes aux états financiers combinés

Note 1.	Principes comptables	16	■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ	
Note 2.	Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	16	Note 10.	Écarts d'acquisition 20
			Note 11.	Clients et comptes rattachés 21
			Note 12.	Capitaux propres 21
■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ			Note 13.	Emprunts et dettes financières – Endettement net 22
Note 3.	Chiffre d'affaires	17	Note 14.	Autres dettes courantes 22
Note 4.	Information sectorielle	17		
Note 5.	Charges de personnel	18	■ AUTRES INFORMATIONS	
Note 6.	Autres produits et charges opérationnels	18	Note 15.	Transactions avec les parties liées 23
Note 7.	Charges et produits financiers	19	Note 16.	Engagements hors bilan et passifs éventuels 23
Note 8.	Charge d'impôt	19	Note 17.	Faits exceptionnels et litiges 23
Note 9.	Résultats par action	20	Note 18.	Événements postérieurs à la clôture 23

Note 1. Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 28 juillet 2015.

1.1. Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 ont été préparés conformément à la norme International Accounting Standard (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire » et à ce titre ne comprennent pas toutes les informations requises pour des comptes annuels. Ils doivent donc être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 qui sont établis conformément au référentiel International Financial Reporting Standards (« IFRS ») tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

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

1.2. Résumé des principales méthodes comptables

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 2014 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 (projection du résultat fiscal pour l'année proratisé ensuite au premier semestre) ;

- les engagements de retraites du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées pour l'exercice 2014 actualisées pour le premier semestre 2015.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations du Groupe à savoir :

- annual improvements (cycle 2011-2013) et
- IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique ».

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de façon anticipée les normes et interprétations non encore adoptées par l'Union européenne pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015 ou dont l'application dans l'Union européenne n'est pas obligatoire au 30 juin 2015 à savoir :

- amendements à IAS 19 « Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel » ;
- annual improvements (cycle 2010-2012) ;
- annual improvements (cycle 2012-2014) ;
- amendements à IAS 16 et IAS 38 « Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables » ;
- amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 « Entités d'investissement : exemption d'établissement de comptes consolidés » ;
- amendement à IAS 1 « Disclosure initiative : présentation des états financiers » ;
- amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou contribution d'actifs réalisées entre le Groupe et les entités mises en équivalence » et
- amendements à IFRS 11 « Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe ».

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

Note 2. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

2.1. Évolution du périmètre de consolidation

a. Sorties de périmètre

Au cours du premier semestre 2015, le Groupe a procédé à la liquidation des sociétés sans activité Vordel Ltd au Royaume-Uni et Vordel Inc. aux États-Unis. Ces deux sociétés sont une sortie

du périmètre de consolidation. La société Axway Software a absorbé la société Systar SA sous la forme d'une transmission universelle de patrimoine (TUP). La société Systar SA est radiée depuis le 26 janvier 2015.

b. Entrées de périmètre

Il n'y a pas d'entrée de périmètre au premier semestre 2015.

NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 3. Chiffre d'affaires

3.1. Activité par métiers

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2014	
Licences	34,2	25,3 %	27,8	24,2 %
Maintenance	68,0	50,4 %	57,4	50,0 %
Services	32,8	24,3 %	29,7	25,8 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	135,1	100,0 %	114,9	100,0 %

3.2. Activité internationale

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2014	
France	47,5	35,1 %	42,8	37,2 %
International	87,6	64,9 %	72,1	62,8 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	135,1	100,0 %	114,9	100,0 %

Note 4. Information sectorielle

Ventilation géographique du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2015		1 ^{er} semestre 2014	
France	47,5	35,1 %	42,8	37,2 %
Reste de l'Europe	31,6	23,4 %	29,0	25,2 %
Amériques	49,6	36,7 %	38,8	33,8 %
Asie Pacifique	6,5	4,8 %	4,3	3,7 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	135,1	100,0 %	114,9	100,0 %

Note 5. Charges de personnel

5.1. Décomposition des charges de personnel

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Salaires et traitements	72 308	64 064
Charges sociales	19 341	17 859
Participation des salariés	721	-
TOTAL	92 371	81 923

5.2. Effectif

Effectif fin de période	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
France	692	722
International	1 234	1 262
TOTAL	1 926	1 984

Effectif moyen	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
France	698	653
International	1 244	1 218
TOTAL	1 942	1 871

Note 6. Autres produits et charges opérationnels

Au premier semestre 2014, les charges non récurrentes comptabilisées sous cette rubrique sont essentiellement liées à l'acquisition de la société Systar et concernent les honoraires et coûts spécifiques liés à cette acquisition (0,9 M€) ainsi que les coûts de restructuration engagés et prévisionnels (0,1 M€).

Au premier semestre 2015, les charges comptabilisées sous cette rubrique concernent les charges relatives aux plans de restructuration en cours dans le Groupe pour 8,1 M€.

Note 7. Charges et produits financiers

7.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	84	83
Charges d'intérêt	- 318	- 490
TOTAL	- 234	- 407

7.2. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Gains et pertes de change	40	- 125
Reprises de provisions	321	-
Autres produits financiers	-	13
Total gains/pertes de change et autres produits financiers	361	- 112
Dotations aux provisions	- 281	12
Actualisation des engagements de retraite	- 59	- 86
Actualisation de la participation des salariés	-	- 17
Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises	-	-
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	30	-
Valeurs nettes comptables des actifs financiers cédés	-	-
Autres charges financières	- 148	- 73
Total des autres charges financières	- 457	- 164
TOTAL DES AUTRES PRODUITS & CHARGES FINANCIERS	- 96	- 276

Note 8. Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Impôts courants	- 2 401	- 1 795
Impôts différés	3 786	3 428
TOTAL	1 385	1 633

Les perspectives de rentabilité 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. Cette option a conduit, au 30 juin 2015, à l'activation d'un impôt différé actif de 0,7 M€.

Compte tenu d'une forte saisonnalité de l'activité, Axway Software France réalise un déficit fiscal au 30 juin 2015.

Conformément à la norme IAS 34§B16, un produit d'impôt de 3,5 M€ a été constaté sur ce déficit fiscal qui sera utilisé au cours du second semestre.

Au 30 juin 2015, les impôts différés actifs non activés sur les déficits fiscaux reportables s'élèvent à 28,5 M€ et concernent principalement les filiales suivantes : Axway Inc. (23,0 M€), Axway UK (1,3 M€), Axway Srl en Italie (0,8 M€) et Axway Pte Ltd à Singapour (1,2 M€).

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

Note 9. Résultats par action

(en euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net - part du Groupe	2 317 844	2 758 416
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	20 578 418	20 538 297
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	0,11	0,13

(en euros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Résultat net - part du Groupe	2 317 844	2 758 416
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	20 578 418	20 538 297
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	243 216	485 967
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	20 821 634	21 024 264
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	0,11	0,13

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
31 décembre 2014	245 248	8 776	236 472
Acquisition Systar	190		190
Écarts de conversion	11 323	38	11 286
30 JUIN 2015	256 762	8 814	247 947

Note 11. Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Clients et comptes rattachés	55 637	59 255
Factures à établir	14 546	26 348
Avoirs à établir	-	-
Dépréciations pour créances douteuses	- 909	- 751
TOTAL	69 275	84 852

Note 12. Capitaux propres

12.1. Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2014 s'élevait à 41 136 276 €, composé de 20 568 138 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

Au cours du premier semestre 2015, 16 953 options de souscription ont été exercées entraînant la création de 16 953 actions nouvelles au prix de 2,00 € avec une prime d'émission de 12,90 €.

Le capital résultant au 30 juin 2015 s'élève à 41 170 182 € et est composé de 20 585 091 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

12.2. Dividendes

L'Assemblée Générale d'Axway Software réunie le 22 juin 2015, statuant sur les comptes 2014, a décidé de distribuer un dividende de 0,40 € par action, soit un montant de 8 227 k€.

Ce dividende a été mis en paiement le 3 juillet 2015.

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

Note 13. Emprunts et dettes financières – Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2015	31/12/2014
Emprunts bancaires	87	4 848	4 935	44 499
Dettes liées aux contrats de location-financement	60		60	44
Participation des salariés	577	2 931	3 508	3 148
Autres dettes financières diverses		-	-	-
Concours bancaires courants	1 672	-	1 672	6
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	2 395	7 779	10 174	47 696
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	- 41 693	-	- 41 693	- 44 574
ENDETTEMENT NET	- 39 297	7 779	- 31 519	3 122

Note 14. Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2015	31/12/2014
Personnel	17 395	17 990
Organismes sociaux	9 137	11 917
Taxe sur la valeur ajoutée	9 323	10 854
Autres dettes fiscales	1 340	2 116
Impôt sur les sociétés	967	921
Dettes diverses	2 952	851
Provisions pour restructuration	5 720	-
Dividendes à payer	8 227	-
TOTAL	55 060	44 648

Produits constatés d'avance

Par rapport au 31 décembre 2014, la hausse apparente des produits constatés d'avance résulte principalement de l'activité

maintenance dont la facturation intervient majoritairement en début d'exercice. Les produits constatés d'avance sont, au 30 juin 2015, conformes à l'évolution de cette activité sur le premier semestre 2015.

● AUTRES INFORMATIONS

Note 15. Transactions avec les parties liées

Les accords conclus avec des parties liées au Groupe Axway ont été détaillés dans le document de référence Axway 2014, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 23 avril 2015, dans la note 2.3 « Conventions réglementées ». De plus le document de référence Axway 2014 inclut le rapport sur les conventions réglementées.

En dehors de ceux décrits dans le document de référence 2014, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées au Groupe Axway au cours du premier semestre 2015, à l'exception de la transaction décrite ci-après.

Au cours de sa réunion du 22 juin 2015, le Conseil d'administration d'Axway, après prise en compte des recommandations du Comité des rémunérations et vérification de la réalisation des conditions de performance applicables, a autorisé dans l'intérêt de la société Axway Software, au titre de l'article L. 225-42-1, la conclusion d'une transaction avec Christophe Fabre faisant

suite à la non-reconduction de ses mandats d'Administrateur et de Directeur Général.

Conformément à la recommandation du Code Middledent, les modalités d'indemnisation de Christophe Fabre au titre de son mandat social incluent des conditions de performance. Le Conseil d'administration s'est par ailleurs assuré que les indemnités prévues au titre de la transaction conclue avec Christophe Fabre n'excédaient pas deux années de rémunération fixe et variable.

Les charges enregistrées au titre de cette transaction dans la rubrique Autres produits et charges opérationnels pour un montant de 1,4 M€ comprennent notamment l'indemnité transactionnelle, l'indemnité de non-concurrence, l'indemnité compensatrice de préavis, les primes d'assurances au titre de retraite, les charges afférentes et la levée de la condition de présence relative à l'exercice d'options de souscription d'actions.

Note 16. 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 2014.

Note 17. 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 18. Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1^{er} juillet 2015 et le jour du Conseil, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.



3

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

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^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015, 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.

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 Courbevoie, le 29 juillet 2015

Les Commissaires aux comptes

Auditeurs & Conseils Associés

François MAHÉ

Mazars

Christine DUBUS



4

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J’atteste, qu’à ma connaissance, les comptes présentés dans le Rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l’ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le 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. »

Puteaux, le 29 juillet 2015

Jean-Marc Lazzari

Directeur Général



AXWAY

France

26, Rue des Pavillons
92807 Puteaux 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