

Rapport financier semestriel au 30 juin 2016



Sommaire

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
	Faits marquants du premier semestre 2016	4
	Activité du premier semestre 2016	5
	Résultats du premier semestre 2016	6
	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016	7
	Perspectives pour le second semestre 2016	7
	Événements postérieurs à la clôture	7
2	COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2016	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



1

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Faits marquants du premier semestre 2016	4
Activité du premier semestre 2016	5
Résultats du premier semestre 2016	6
Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2016	7
Perspectives pour le second semestre 2016	7
Événements postérieurs à la clôture	7

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

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

- l'acquisition de la société Appcelerator en janvier 2016 vient enrichir significativement le portefeuille Digital des solutions d'Axway. L'intégration de cette activité se déroule de façon satisfaisante et les synergies commerciales commencent à se matérialiser et prendront naturellement de l'ampleur dans les mois à venir ;
 - un chiffre d'affaires global de 144,7 M€ sur S1 2016 en croissance de 7,1 % et de 5,7 % en croissance organique.
- Sur ce semestre la croissance organique des licences est de 10,3 % avec une accélération au cours du deuxième trimestre 2016 (+ 22,9 % de croissance organique) ;
- un résultat opérationnel d'activité de 16,3 M€, soit 11,3 % du chiffre d'affaires, à comparer à 12,7 M€ et 9,4 % sur la même période 2015 ;
 - un résultat net de 11 M€, soit 7,6 % à comparer à 2,3 M€ (soit 1,7 %) sur la même période en 2015.

ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2016

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	2015 Retraité ⁽¹⁾	Croissance totale	Croissance organique
France	43,9	47,5	47,5	- 7,5 %	- 7,5 %
Reste de l'Europe	31,8	31,6	31,2	0,9 %	2,1 %
Amérique	61,5	49,6	52,1	24,0 %	18,1 %
Asie-Pacifique	7,4	6,5	6,2	15,1 %	20,1 %
AXWAY	144,7	135,1	136,9	7,1 %	5,7 %

(1) À périmètre et taux de change comparables.

L'activité globale aux États-Unis affiche une croissance organique positive pour le troisième trimestre consécutif, avec un niveau de + 23 % au deuxième trimestre 2016. Cette croissance générale est portée par les licences dont la croissance organique dépasse + 50 % sur le semestre. Cette performance provient d'une excellente activité commerciale (taille du portefeuille d'affaires, taux de succès).

La zone « Reste de l'Europe » poursuit la croissance déjà obtenue au premier trimestre pour s'établir à + 2,1 % sur l'ensemble du semestre. La France progresse vers une stabilisation de son activité avec un meilleur deuxième trimestre par rapport aux 3 premiers mois de l'année. La zone Asie-Pacifique poursuit sa forte croissance avec plus de 10 trimestres consécutifs en progression organique supérieure à + 10 %.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	2015 Retraité ⁽¹⁾	Croissance totale	Croissance organique
Licences	37,4	34,2	33,9	9,5 %	10,3 %
Maintenance	70,2	68,0	67,5	3,1 %	4,0 %
Services	37,1	32,8	35,5	12,9 %	4,4 %
AXWAY	144,7	135,1	136,9	7,1 %	5,7 %

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Le fait marquant du semestre concerne la performance des licences qui sont en croissance organique de + 10,3 %. Ceci résulte d'un excellent deuxième trimestre durant lequel les solutions Digital ont connu un succès important. Axway poursuit la transformation de son activité Services avec

notamment le développement de ses revenus *cloud* dont la croissance organique sur le semestre est supérieure à + 30 %. La maintenance représente 48,5 % du chiffre d'affaires du semestre et voit son taux de croissance organique progresser depuis le début de l'année.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2016

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 16,3 M€ (11,3 % du CA) en nette progression par rapport au premier semestre 2015. Ceci traduit d'une part la bonne progression des revenus

sur le semestre (+ 5,7 % en croissance organique) mais aussi les bénéfices de la politique de rationalisation des charges opérationnelles mise en œuvre depuis l'année dernière.

	1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2015	
	(en millions d'euros)	(% CA)	(en millions d'euros)	(% CA)
Chiffre d'affaires	144,7	100,0 %	135,1	100,0 %
Coûts des ventes	44,4	30,7 %	44,1	32,7 %
Marge brute	100,3	69,3 %	91,0	67,3 %
Charges opérationnelles				
Frais commerciaux	42,2	29,2 %	41,8	30,9 %
Frais de Recherche et Développement	27,0	18,7 %	23,2	17,1 %
Frais généraux	14,8	10,2 %	13,3	9,9 %
Total Charges opérationnelles	84,0	58,0 %	78,3	57,9 %
Résultat opérationnel d'activité	16,3	11,3 %	12,7	9,4 %

Le taux de marge brute des revenus licences, maintenance et services est en augmentation de 2 points. La marge brute en valeur absolue a augmenté de 9,3 M€ dont la moitié sur les Services.

Le total des charges opérationnelles est stable. Il représente 58 % des revenus au premier semestre 2016 contre 57,9 % au premier semestre 2015. Il est en croissance en valeur absolue de 5,7 M€ principalement en raison des charges d'Appcelerator.

Les frais de recherche et de développement ont augmenté de 3,8 M€ suite à la transformation de notre offre Digital et *cloud* et du renforcement de nos technologies dynamiques telles que API et *Operational Intelligence*. Nous avons dépensé 18,7 % de notre revenu total au premier semestre 2016, contre 17,1 % au premier semestre 2015.

Les frais généraux ont augmenté de 1,5 M€ en valeur mais n'augmentent que de 0,3 point en pourcentage du revenu.

Situation financière du Groupe

Au 30 juin 2016, la situation financière d'Axway reste solide avec une trésorerie excédentaire de 41,7 M€ et des capitaux propres de 338,4 M€.

L'endettement bancaire, au 30 juin 2016, est de 31,2 M€, intégrant l'acquisition d'Appcelerator effectuée en janvier 2016.

L'endettement de la Société au 30 juin 2016 permet évidemment de respecter ses covenants bancaires.

Au 30 juin 2016, le résultat net par action est de 0,53 €, à comparer à 0,11 € constaté au premier semestre 2015.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2016

1

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 102 à 110 du document de référence 2015.

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 2016

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 premier 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 2016, la deuxième partie de l'année 2016 apparaît encourageante avec des portefeuilles commerciaux prometteurs.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Entre le 1^{er} juillet 2016 et le jour du Conseil, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.



2

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2016

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 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
		Montant	Montant
Chiffre d'affaires	3,4	144 691	135 073
Charges de personnel	5	- 97 105	- 92 371
Achats et Charges externes		- 33 128	- 31 806
Impôts et taxes		- 1 431	- 1 237
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		- 3 132	- 2 515
Autres charges et produits opérationnels courants		6 411	5 574
Résultat opérationnel d'activité		16 306	12 717
<i>en % du CA HT</i>		11,3 %	9,4 %
Charges liées aux stocks options et assimilés		- 208	- 308
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		- 3 833	- 3 009
Résultat opérationnel courant		12 265	9 400
<i>en % du CA HT</i>		8,5 %	7,0 %
Autres produits et charges opérationnels	6	- 1 523	- 8 138
Résultat opérationnel		10 742	1 262
<i>en % du CA HT</i>		7,4 %	0,9 %
Coût de l'endettement financier net	7	- 154	- 234
Autres charges et produits financiers	7	946	- 96
Charge d'impôt	8	- 494	1 385
Résultat net des entreprises associées		-	-
Résultat net des activités poursuivies		11 040	2 318
Résultat net des activités cédées		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		11 040	2 318
<i>en % du CA HT</i>		7,6 %	1,7 %
Intérêts minoritaires		- 0	0
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		11 040	2 318

Résultats part du Groupe par action

(en euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Résultat de base par action	9	0,53	0,11
Résultat dilué par action	9	0,53	0,11

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 040	2 318
Autres éléments du résultat global :		
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	- 214	865
Effets d'impôts	74	- 287
Sous-total des éléments non recyclables en résultat	- 141	577
Intérêts minoritaires	- 1	- 1
Écarts de conversion	- 2 469	12 309
Variation des instruments financiers dérivés	46	256
Effets d'impôts	- 16	- 12
Sous-total des éléments recyclables en résultat	- 2 440	12 553
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	- 2 581	13 130
RÉSULTAT GLOBAL	8 459	15 448
Intérêts minoritaires	- 2	- 1
Part du Groupe	8 461	15 449

2

Bilan

BILAN

ACTIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>			
	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Écarts d'acquisition	10	279 936	251 838
Immobilisations incorporelles		52 348	40 909
Immobilisations corporelles		8 547	7 772
Actifs financiers et autres actifs non courants		2 354	1 780
Impôts différés actifs		50 949	45 240
Actif non courant		394 133	347 539
Stocks et en-cours		234	323
Clients et comptes rattachés	11	69 899	73 856
Autres créances courantes		23 382	22 204
Trésorerie et équivalents de trésorerie		41 715	44 664
Actif courant		135 230	141 048
TOTAL DE L'ACTIF		529 363	488 587

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>			
	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Capital		41 609	41 548
Réserves liées au capital		113 458	113 152
Réserves consolidées et autres réserves		172 285	158 062
Résultat de l'exercice		11 040	27 856
Capitaux propres - part du Groupe		338 393	340 617
Intérêts minoritaires		1	3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	12	338 394	340 620
Emprunts et dettes financières - part à long terme	13	31 924	7 518
Impôts différés passifs		5 872	7 055
Autres dettes non courantes		8 905	8 621
Passif non courant		46 701	23 194
Emprunts et dettes financières - part à court terme	13	2 943	1 465
Fournisseurs et comptes rattachés		8 629	8 483
Produits constatés d'avance		86 875	66 609
Autres dettes courantes	14	45 821	48 215
Passif courant		144 268	124 773
TOTAL DU PASSIF		190 969	147 966
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		529 363	488 587

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 30/06/2015	41 170	109 790	- 462	125 728	31 323	307 549	2	307 551
Opérations sur capital	378	2 455	-	-	-	2 832	-	2 832
Paiements fondés sur des actions	-	237	-	-	-	237	-	237
Opérations sur titres autodétenus	-	-	86	-	-	86	-	86
Dividendes ordinaires	-	-	-	0	-	0	-	0
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	670	-	- 1 639	-	- 969	-	- 969
Transactions avec les actionnaires	378	3 362	86	- 1 639	-	2 185	-	2 185
Résultat net de la période	-	-	-	25 538	-	25 538	0	25 538
Autres éléments du résultat global	-	-	-	- 249	5 594	5 345	1	5 346
Résultat global total de la période	-	-	-	25 289	5 594	30 883	1	30 884
Au 31/12/2015	41 548	113 152	- 376	149 377	36 917	340 617	3	340 620
Opérations sur capital	62	100	-	-	-	161	-	161
Paiements fondés sur des actions	-	207	-	-	-	207	-	207
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 196	-	-	- 196	-	- 196
Dividendes ordinaires	-	-	-	- 8 310	-	- 8 310	-	- 8 310
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	- 2 548	-	- 2 548	-	- 2 548
Transactions avec les actionnaires	62	306	- 196	- 10 858	-	- 10 686	-	- 10 686
Résultat net de la période	-	-	-	11 040	-	11 040	- 0	11 040
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 2 579	- 2 579	- 1	- 2 581
Résultat global total de la période	-	-	-	11 040	- 2 579	8 461	- 2	8 459
AU 30/06/2016	41 609	113 458	- 572	149 560	34 338	338 393	1	338 394

2

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 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	11 040	2 318
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 832	11 128
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	- 221	- 2 187
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	180	308
Autres produits et charges calculés	-	-
Plus et moins-values de cession	- 2	201
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	13 829	11 768
Coût de l'endettement financier net	154	234
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	494	- 1 385
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	14 477	10 616
Impôt versé (B)	- 1 136	- 2 294
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	8 654	27 801
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	21 995	36 123
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 3 426	- 1 478
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	1
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 528	- 153
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	219	-
Incidence des variations de périmètre	- 45 945	- 6
Variations des prêts et avances consentis	- 680	112
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 50 360	- 1 524
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	115	253
Achats et reventes d'actions propres	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-
Variation des emprunts	24 753	- 40 130
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 154	- 234
Autres flux liés aux opérations de financement	- 164	45
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	24 550	- 40 065
Incidence des variations des cours des devises (G)	- 558	919
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G)	- 4 373	- 4 547
Trésorerie d'ouverture	43 866	44 568
Trésorerie de clôture	39 493	40 021

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Sommaire des notes aux états financiers combinés

Note 1	Principes comptables	16
Note 2	Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	16

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 3	Chiffre d'affaires	17
Note 4	Information sectorielle	17
Note 5	Charges de personnel	18
Note 6	Autres produits et charges opérationnels	18
Note 7	Charges et produits financiers	19
Note 8	Charge d'impôt	20
Note 9	Résultats par action	20

■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

Note 10	Écarts d'acquisition	21
Note 11	Clients et comptes rattachés	22
Note 12	Capitaux propres	22
Note 13	Emprunts et dettes financières – Endettement net	22
Note 14	Autres dettes courantes	23

■ PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

■ AUTRES INFORMATIONS

Note 15	Transactions avec les parties liées	24
Note 16	Engagements hors bilan et passifs éventuels	24
Note 17	Faits exceptionnels et litiges	24
Note 18	Événements postérieurs à la clôture	24

2

Note 1 Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 26 juillet 2016.

1.1 Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016 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 2015 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 2015 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 2016 ;
- les engagements de retraites du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées pour l'exercice 2015 actualisées pour le premier semestre 2016.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations du Groupe à savoir :

- *annual improvements* (cycle 2010-2012) ;
- amendements à IAS 19 « *Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel* » ;
- *annual improvements* (cycle 2012-2014) ;
- amendements à IAS 16 et IAS 38 « *Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables* » ;
- amendement à IAS 27 « *Méthode de la mise en équivalence dans les comptes individuels* » ;
- amendement à IAS 1 « *Disclosure initiative : présentation des états financiers* » ; et
- amendements à IFRS 11 « *Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe* ».

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 2016 ou dont l'application dans l'Union européenne n'est pas obligatoire au 30 juin 2016 à savoir :

- amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 « *Entités d'investissement : exemption d'établissement de comptes consolidés* » ;
- amendements à IFRS 10 et IAS 28 « *Vente ou contribution d'actifs réalisées entre le Groupe et les entités mises en équivalence* » ;
- amendements à IAS 12 « *Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses* » ; et
- amendements à IAS 7 « *Disclosure Initiative* ».

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 Evolution du périmètre de consolidation

a. Sorties de périmètre

Au cours du premier semestre 2016, le Groupe a procédé à la liquidation de la société Syster Inc. aux États-Unis. Cette société sort du périmètre de consolidation.

b. Entrées de périmètre

Axway Software, par l'intermédiaire de sa filiale Axway Inc., a acquis le 14 janvier 2016 100 % des actions de la société Appcelerator Inc. aux États-Unis. La société Appcelerator Inc. détient 100 % des actions de ses quatre filiales : Appcelerator GmbH en Allemagne, Appcelerator UK, Appcelerator Chine et Appcelerator Singapour.

NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 3 Chiffre d'affaires

3.1. Activité par métiers

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2015	
Licences	37,4	25,9 %	34,2	25,3 %
Maintenance	70,2	48,5 %	68,0	50,4 %
Services	37,1	25,6 %	32,8	24,3 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	144,7	100,0 %	135,1	100,0 %

3.2. Activité internationale

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2015	
France	43,9	30,3 %	47,5	35,1 %
International	100,8	69,7 %	87,6	64,9 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	144,7	100,0 %	135,1	100,0 %

Note 4 Information sectorielle

Ventilation géographique du chiffre d'affaires

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2015	
France	43,9	30,3 %	47,5	35,1 %
Reste de l'Europe	31,8	22,0 %	31,6	23,4 %
Amériques	61,5	42,5 %	49,6	36,7 %
Asie Pacifique	7,4	5,1 %	6,5	4,8 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	144,7	100,0 %	135,1	100,0 %

Note 5 Charges de personnel

5.1. Décomposition des charges de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Salaires et traitements	76 350	72 308
Charges sociales	20 442	19 341
Participation des salariés	313	721
TOTAL	97 105	92 371

5.2. Effectif

Effectif fin de période	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
France	642	692
International	1 315	1 234
TOTAL	1 957	1 926

Effectif moyen	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
France	655	698
International	1 298	1 244
TOTAL	1 952	1 942

Note 6 Autres produits et charges opérationnels

Au premier semestre 2015, les charges non récurrentes comptabilisées sous cette rubrique sont essentiellement liées à des plans de restructuration pour 8,1 M€.

Au premier semestre 2016, les charges comptabilisées sous cette rubrique concernent les charges relatives à l'acquisition du Groupe Appcelerator pour 1,5 M€.

Note 7 Charges et produits financiers

7.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	34	84
Charges d'intérêt	- 188	- 318
TOTAL	- 154	- 234

7.2. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Gains et pertes de change	1 193	40
Reprises de provisions	269	321
Autres produits financiers	-	-
Total gains/pertes de change et autres produits financiers	1 462	361
Dotations aux provisions	-	- 281
Actualisation des engagements de retraite	- 82	- 59
Actualisation de la participation des salariés	-	-
Actualisation des compléments de prix sur sociétés acquises	-	-
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	- 37	30
Valeurs nettes comptables des actifs financiers cédés	-	-
Autres charges financières	- 397	- 148
Total des autres charges financières	- 516	- 457
TOTAL DES AUTRES PRODUITS & CHARGES FINANCIERS	946	- 96

2

Note 8 Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Impôts courants	- 1 504	- 2 401
Impôts différés	1 010	3 786
TOTAL	- 494	1 385

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. Cette option a conduit, au 30 juin 2016, à l'activation d'un impôt différé actif de 0,7 M€.

Au 30 juin 2016, les impôts différés actifs non activés sur les déficits fiscaux reportables s'élèvent à 25,7 M€ et concernent principalement les filiales suivantes : Axway Inc. (16,2 M€), Appcelerator Inc. (5,5 M€), Axway UK (0,7 M€) et Axway Pte Ltd à Singapour (1,0 M€).

Note 9 Résultats par action

(en euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Résultat net - part du Groupe	11 040 349	2 317 844
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	20 793 375	20 578 418
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	0,53	0,11

(en euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Résultat net - part du Groupe	11 040 349	2 317 844
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	20 793 375	20 578 418
Nb moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	201 849	243 216
Nb moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	20 995 224	20 821 634
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	0,53	0,11

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 2015	260 658	8 820	251 838
Acquisition Appcelerator	32 014		32 014
Écarts de conversion	- 3 966	- 50	- 3 916
30 JUIN 2016	288 706	8 770	279 936

L'écart d'acquisition constaté concerne l'acquisition de la société Appcelerator.

(en milliers d'euros)	
Prix d'acquisition	46 766
Valeur actualisée des compléments de prix	-
Coût d'acquisition	46 766
Situation nette acquise	- 6 150
Écart	52 916
Actifs et passifs à la juste valeur nets d'impôts	20 902
ÉCART D'ACQUISITION	32 014

Au deuxième trimestre 2016, un expert indépendant a été mandaté afin de procéder à l'évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs acquis. Les actifs incorporels ont fait

l'objet d'une évaluation à hauteur de 15,3 M€. Selon IFRS 3 révisé, cette évaluation sera rendue définitive au plus tard le 31 décembre 2016.

Le détail de l'actif net Appcelerator est détaillé ci-après :

(en milliers d'euros)	Valeur comptable chez le vendeur	Retraitements	Juste Valeur
Immobilisations incorporelles	627	14 680	15 307
Immobilisations corporelles			-
Immobilisations financières	211	- 100	111
Impôts différés actifs		6 323	6 323
Actifs courants	1 702		1 702
Trésorerie et équivalents de trésorerie	821		821
Passifs financiers			-
Provisions Retraites et engagements assimilés			-
Passifs courants	- 9 511		- 9 511
ACTIF NET ACQUIS	- 6 150	20 902	14 753

Note 11 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2016	31/12/2015
Clients et comptes rattachés	58 094	67 820
Factures à établir	12 645	6 948
Avoirs à établir	-	-
Dépréciations pour créances douteuses	- 840	- 911
TOTAL	69 899	73 856

Note 12 Capitaux propres

12.1. Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2015 s'élevait à 41 547 832 €, composé de 20 773 916 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

Au cours du premier semestre 2016, 7 725 options de souscription et 23 040 actions gratuites libérées entraînent la création de 30 765 actions nouvelles au prix de 2,00 € avec une prime d'émission de 12,90 €.

Le capital résultant au 30 juin 2016 s'élève à 41 609 362 € et est composé de 20 804 681 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

12.2. Dividendes

L'Assemblée Générale d'Axway Software réunie le 21 juin 2016, statuant sur les comptes 2015, a décidé de distribuer un dividende de 0,40 € par action, soit un montant de 8 310 K€.

Ce dividende a été mis en paiement le 7 juillet 2016.

Note 13 Emprunts et dettes financières – Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts bancaires	128	28 816	28 944	4 342
Dettes liées aux contrats de location-financement	37	-	37	40
Participation des salariés	556	3 108	3 664	3 803
Autres dettes financières diverses	-	-	-	-
Concours bancaires courants	2 222	-	2 222	798
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	2 943	31 924	34 868	8 983
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	- 41 715	-	- 41 715	- 44 664
ENDETTEMENT NET	- 38 771	31 924	- 6 847	- 35 681

L'incidence de l'acquisition d'Appcelerator sur l'endettement net est de - 45,9 M€ s'analysant de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2016
Coût de l'acquisition	- 46 766
Endettement net / Trésorerie nette de la société acquise	821
Complément de prix	-
INCIDENCE DES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE	- 45 945

Note 14 Autres dettes courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Personnel	18 906	18 581
Organismes sociaux	7 902	10 382
Taxe sur la valeur ajoutée	6 653	11 796
Autres dettes fiscales	- 35	5
Impôt sur les sociétés	809	927
Dettes diverses	2 848	3 422
Provisions pour restructuration	428	3 102
Dividendes à payer	8 310	-
TOTAL	45 821	48 215

● PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Par rapport au 31 décembre 2015, 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 2016, conformes à l'évolution de cette activité sur le premier semestre 2016.

2

● 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 2015, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 25 avril 2016, dans la note 2.3 « Conventions réglementées ». De plus

le document de référence Axway 2015 inclut le rapport sur les conventions réglementées.

En dehors de ceux décrits dans le document de référence 2015, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées au groupe Axway au cours du premier semestre 2016.

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 2015.

Concernant le crédit syndiqué en cours, le Groupe respecte les covenants et engagements qui y sont définis au 30 juin 2016.

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 - 0,21 au 30 juin 2016 ;

- ratio Excédent Brut d'Exploitation sur charges financières supérieur à 5,0 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 181,99 au 30 juin 2016 ;

- ratio endettement net sur Fonds propres inférieur à 1,0 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à - 0,03 au 30 juin 2016.

Au 30 juin 2016, l'utilisation des lignes est de 20 M€ contre 0 M€ au 31 décembre 2015, correspondant au tirage effectué pour le financement de l'acquisition d'Appcelerator, portant le montant disponible à 105 M€.

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 2016 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 2016 au 30 juin 2016, 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 2016

Les Commissaires aux comptes

Auditeurs & Conseils Associés

François Mahé

Mazars

Bruno Pouget



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 2016

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