

## 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 – 1<sup>er</sup> Semestre 2018 : Chiffres d'affaires<sup>1</sup> de 134,9 M€ et Marge Opérationnelle d'Activité de 9,1 %

- Chiffre d'affaires du Groupe stable à changes constants, en recul de 2,0 % organiquement
- Résultat Opérationnel d'Activité de 12,3 M€ soit 9,1 % du chiffre d'affaires
- Stabilité des activités Licences et Maintenance, croissance de l'activité Souscription<sup>2</sup>
- Organisation alignée pour supporter l'accélération de l'exécution de la stratégie

Paris, le 25 juillet 2018 – Le Conseil d'administration d'Axway Software, réuni aujourd'hui sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2018 qui ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes<sup>3</sup>.

### Axway Software : Résultats semestriels 2018

Principaux éléments du compte de résultat*	1 <sup>er</sup> Semestre 2018		1 <sup>er</sup> Semestre 2017	
	(M€)	(% CA)	(M€)	(% CA)
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>134,9</b>		<b>142,8</b>	
<i>Croissance organique</i>	-2,0%			
<b>Croissance à changes constants</b>	<b>0,0%</b>			
<i>Croissance totale</i>	-5,5%			
<b>Résultat Opérationnel d'Activité</b>	<b>12,3</b>	<b>9,1%</b>	<b>6,0</b>	<b>4,2%</b>
Résultat Opérationnel Courant	7,8	5,7%	1,0	0,7%
Résultat Opérationnel	5,0	3,7%	-0,4	-0,3%
<b>Résultat Net - part du Groupe</b>	<b>3,9</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8%</b>
Résultat de base par action (en €)	0,18		0,12	

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

Patrick Donovan, Directeur Général, a déclaré :

« En tant qu'acteur majeur de la transformation digitale, Axway accompagne quotidiennement ses clients dans leurs efforts de modernisation des infrastructures IT en exposant, intégrant ou transférant leurs données. Nous construisons la Plateforme d'Intégration Hybride AMPLIFY™ avec pour objectif de continuer à les aider à relever ces challenges. Je suis convaincu de la pertinence de cette stratégie et de la nécessité d'accélérer sa mise en œuvre. C'est ma priorité depuis le jour de ma nomination. Pour mener à bien cette mission, plusieurs décisions structurantes ont été prises au cours des 3 derniers mois. Nous avons créé une Customer Success Organisation qui regroupe les Ventes et la Satisfaction Client, notre stratégie marketing a été ajustée et les investissements, qu'il s'agisse de ceux dédiés à nos produits ou de ceux concernant nos outils, s'accroîtront sur la seconde moitié de l'année. Notre ambition de devenir un leader de l'Intégration Hybride est désormais validée par le marché et nous accentuons nos efforts pour adapter notre modèle en conséquence. Au 1<sup>er</sup> semestre, je suis satisfait que nous ayons été capables de défendre nos positions historiques de Licences et bien que l'activité Souscription n'ait pas encore atteint la croissance escomptée, elle monte en puissance progressivement et nos clients témoignent d'un intérêt grandissant pour ces offres. »

<sup>1</sup> L'application de la norme IFRS 15 n'a d'impact matériel ou significatif ni sur la reconnaissance du chiffre d'affaires ni sur les comptes d'Axway Software.

<sup>2</sup> L'activité Cloud a été renommée pour tenir compte, à l'avenir, des ventes de souscriptions dans un mode hybride (dans le cloud, on-premise ou les deux).

<sup>3</sup> Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels consolidés résumés ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission par les commissaires aux comptes.

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

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

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

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

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

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

## Commentaires sur l'activité et la performance opérationnelle du 1<sup>er</sup> semestre 2018

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

Ainsi, entre Janvier et Juin 2018, Axway a réalisé un chiffre d'affaires de 134,9 M€, en baisse de 2,0 % organiquement et de 5,5 % au total. Si l'effet périmètre a été limité à la consolidation des activités de Syncplicity sur les deux premiers mois de l'année 2018 (+2,8 M€), l'impact des variations de devises a été négatif à hauteur de -7,9 M€ sur le chiffre d'affaires du Groupe. A taux de change constants, le chiffre d'affaires d'Axway aurait été stable sur le semestre (0,0 %). Le résultat opérationnel d'activité a été en nette augmentation sur le semestre en atteignant 12,3 M€, soit 9,1 % du chiffre d'affaires, contre 4,2 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette surperformance s'explique notamment par l'effet positif des variations de devises sur la base de coûts et par le fait que les investissements additionnels prévus sur l'année ont été initiés tardivement au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

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

1 <sup>er</sup> Semestre 2018 (M€)	S1 2018	S1 2017 Retraité*	S1 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
Licences	23,8	23,8	25,0	-4,8%	0,0%
Souscription	18,8	18,2	17,2	9,3%	3,3%
Maintenance	69,9	69,7	73,5	-4,9%	0,3%
Services	22,5	26,0	27,1	-17,0%	-13,5%
<b>Axway Software</b>	<b>134,9</b>	<b>137,7</b>	<b>142,8</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-2,0%</b>

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

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

L'activité **Souscription** a vu son chiffre d'affaires progresser de 9,3 % au total et de 3,3 % organiquement pour atteindre 18,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018. La valeur annuelle des contrats de souscription (ACV) signés sur la période s'est élevée à 4,7 M€, en augmentation de près de 15 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette bonne performance commerciale, qui permet au Groupe d'augmenter progressivement la part récurrente de ses revenus, a néanmoins été nuancée par plusieurs effets défavorables ponctuels sur les produits acquis récemment. Il a notamment été décidé d'un changement de stratégie sur une composante spécifique de l'offre AppCelerator désormais disponible en *Open Source*<sup>4</sup>. Si Axway rappelle l'intérêt technologique majeur de ces dernières acquisitions dans le cadre de la construction de son offre de Plateforme d'Intégration Hybride AMPLIFY™, le Groupe a procédé à différents ajustements stratégiques qui devraient permettre d'accélérer l'adaptation du modèle d'affaires, et notamment des processus commerciaux, à l'offre de Souscription.

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

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

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

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

1 <sup>er</sup> Semestre 2018 (M€)	S1 2018	S1 2017 Retraité*	S1 2017 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique
France	37,3	38,7	38,7	-3,6%	-3,6%
Reste de l'Europe	32,4	33,4	33,7	-3,9%	-3,0%
Amériques	58,4	58,4	62,7	-6,9%	0,0%
Asie-Pacifique	6,8	7,2	7,8	-12,8%	-5,6%
<b>Axway Software</b>	<b>134,9</b>	<b>137,7</b>	<b>142,8</b>	<b>-5,5%</b>	<b>-2,0%</b>

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

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

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

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

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

<sup>4</sup> Les codes sources de plusieurs modules et composants du logiciel sont désormais distribués sous une licence permettant à quiconque de les lire, modifier ou redistribuer.

### Commentaires sur le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2018

Le résultat opérationnel courant s'est élevé à 7,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018, soit 5,7 % du chiffre d'affaires du Groupe, contre 0,7 % sur la même période un an plus tôt. Il intègre une charge de 4,1 M€ correspondant aux dotations aux amortissements des actifs incorporels acquis.

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

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

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

### Situation Financière au 30 juin 2018

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

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

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

### Evolution de l'effectif

Au 30 juin 2018, l'effectif d'Axway était de 1780 collaborateurs (26% en France et 74% à l'international) contre 1839 au 31 décembre 2017.

### Objectifs 2018 & Perspectives 2020

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

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

Ces deux éléments permettent d'envisager un taux de marge opérationnelle d'activité compris entre 8 et 11 % en année pleine.

Enfin, Axway réaffirme ses ambitions à fin 2020 :

- Devenir un leader sur le marché des Plateformes d'Intégration Hybrides (HIP),
- Maintenir un chiffre d'affaires d'environ 300 M€ (« stable organiquement par rapport à 2017 ») en faisant évoluer son mix d'activités des Licences vers la Souscription,
- Saisir les opportunités d'acquisitions permettant de soutenir cette stratégie.

### Calendrier financier

Judi 26 juillet 2018, 17h30 : Réunion de présentation des Résultats Semestriels 2018 - Cloud Business Center, Paris.

Judi 30 août 2018 : Publication du Document Semestriel 2018.

Judi 25 octobre 2018 (après bourse) : Publication du Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2018.

## Réunion de présentation des Résultats Semestriels 2018

Les Résultats Semestriels 2018 seront présentés à la communauté financière lors d'une réunion qui se tiendra le 26 juillet 2018 à 17h30 (CEST), au Cloud Business Center à Paris. La réunion sera tenue en anglais et 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/v8jx2cft/lan/en/>
- Inscription au webcast en français : <https://edge.media-server.com/m6/p/v8jx2cft/lan/fr/>
- Ou par téléphone :
  - Depuis la France : +33 (0)1 76 77 28 11
  - Depuis les Etats-Unis : +1 323-794-2428
  - Depuis le Royaume-Uni : +44 (0)330 336 9418
  - Autres pays : merci d'utiliser un des numéros ci-dessus

Pour le choix de la langue merci d'utiliser les codes PIN suivant : Anglais = 8367372 / Français = 9567317

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 moyenne du contrat de souscription.

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

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

## 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 second 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) 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 la 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 <http://www.investors.axway.com/fr> ou via l'application mobile Axway IR disponible sur Apple Store & Android.

## Annexes

### 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>

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

### 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>

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

**Axway Software : Compte de résultat consolidé**

1 <sup>er</sup> Semestre 2018	S1 2018		S1 2017		Exercice 2017	
	M€	% CA	M€	% CA	M€	% CA
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>134,9</b>		<b>142,8</b>		<b>299,8</b>	
<i>dont Licences</i>	23,8		25,0		65,3	
<i>dont Souscription</i>	18,8		17,2		37,5	
<i>dont Maintenance</i>	69,9		73,5		145,4	
<b>Sous-total Licences, Souscription et Maintenance</b>	<b>112,5</b>		<b>115,7</b>		<b>248,3</b>	
Services	22,5		27,1		51,6	
<b>Coût des ventes</b>	<b>42,8</b>		<b>47,3</b>		<b>88,2</b>	
<i>dont Licences et Maintenance</i>	11,7		13,2		23,8	
<i>dont Souscription</i>	11,2		10,6		21,1	
<i>dont Services</i>	19,9		23,5		43,3	
<b>Marge brute</b>	<b>92,1</b>	<b>68,3%</b>	<b>95,5</b>	<b>66,9%</b>	<b>211,6</b>	<b>70,6%</b>
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>79,8</b>		<b>89,5</b>		<b>171,1</b>	
<i>dont Frais commerciaux</i>	39,0		42,7		83,8	
<i>dont Frais de recherche et développement</i>	26,8		31,5		59,4	
<i>dont Frais généraux</i>	14,0		15,2		27,9	
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>12,3</b>	<b>9,1%</b>	<b>6,0</b>	<b>4,2%</b>	<b>40,5</b>	<b>13,5%</b>
Charges liées aux stocks options	-0,4		-0,5		-1,3	
Amortissement des actifs incorporels	-4,1		-4,5		-8,5	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7,8</b>	<b>5,7%</b>	<b>1,0</b>	<b>0,7%</b>	<b>30,7</b>	<b>10,2%</b>
Autres produits et charges	-2,8		-1,3		-2,9	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,0</b>	<b>3,7%</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,3%</b>	<b>27,7</b>	<b>9,2%</b>
Coût de l'endettement financier net	-0,5		0,0		-1,1	
Autres produits et charges financiers	-0,4		0,5		1,8	
Charge d'impôt	-0,2		2,5		-24,0	
<b>Résultat net</b>	<b>3,9</b>	<b>2,9%</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8%</b>	<b>4,4</b>	<b>1,5%</b>
Résultat de base par action (en €)	0,18		0,12		0,21	

**Axway Software : Bilan simplifié**

1 <sup>er</sup> Semestre 2018	30/06/2018 (M€)	30/06/2017 (M€)	31/12/2017 (M€)
<b>Actif</b>			
Ecart d'acquisition	339,5	339,8	333,6
Actifs incorporels affectés	45,1	61,1	48,9
Immobilisations	13,9	14,9	14,4
Autres actifs non courants	25,5	52,1	23,7
<b>Actifs non courants</b>	<b>424,0</b>	<b>467,8</b>	<b>420,7</b>
Clients et comptes rattachés (net)	55,6	48,7	71,1
Autres actifs courants	30,3	28,3	31,2
Trésorerie	47,6	27,1	28,1
<b>Actifs courants</b>	<b>133,5</b>	<b>104,2</b>	<b>130,4</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>557,5</b>	<b>572,1</b>	<b>551,1</b>
<b>Passif</b>			
Capital	42,4	42,4	42,4
Réserves et résultat	311,5	310,1	301,7
<b>Capitaux propres</b>	<b>353,9</b>	<b>352,5</b>	<b>344,1</b>
Emprunts et dettes financières - part à long terme	45,4	53,5	47,8
Autres passifs non courants	8,9	20,7	22,5
<b>Passifs non courants</b>	<b>54,2</b>	<b>74,2</b>	<b>70,3</b>
Emprunts et dettes financières - part à court terme	5,6	5,9	4,5
Produits constatés d'avance	94,4	84,5	67,3
Autres passifs courants	49,4	55,0	64,9
<b>Passifs courants</b>	<b>149,3</b>	<b>145,4</b>	<b>136,7</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>203,6</b>	<b>219,6</b>	<b>207,0</b>
<b>Total des Capitaux propres et du Passif</b>	<b>557,5</b>	<b>572,1</b>	<b>551,1</b>



**Axway Software : Flux de trésorerie**

1 <sup>er</sup> Semestre 2018	S1 2018 (M€)	S1 2017 (M€)	Exercice 2017 (M€)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>3,9</b>	<b>2,6</b>	<b>4,4</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6,4	6,3	12,2
Autres produits et charges calculés	1,0	0,6	1,6
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>11,3</b>	<b>9,6</b>	<b>18,2</b>
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	16,0	16,5	-11,7
Coût de l'endettement financier net	0,5	-	1,1
Impôt, nette de provisions	-2,3	-4,1	22,0
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>25,5</b>	<b>22,0</b>	<b>29,6</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-3,2</b>	<b>-60,4</b>	<b>-57,5</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0,2	2,8	3,2
Dividendes versés	-	-8,5	-8,5
Variation des emprunts	-2,2	19,0	13,3
Intérêts financiers nets versés	-0,5	-	-1,1
Autres flux	-	-0,2	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-2,5</b>	<b>13,1</b>	<b>6,8</b>
Incidence des variations des cours des devises	-0,4	-1,1	-2,4
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>19,4</b>	<b>-26,4</b>	<b>-23,6</b>
Trésorerie d'ouverture	28,1	51,7	51,7
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>47,5</b>	<b>25,3</b>	<b>28,1</b>

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

1 <sup>er</sup> Semestre 2018 (M€)	S1 2018	S1 2017	Croissance
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>134,9</b>	<b>142,8</b>	<b>-5,5%</b>
Variations de change		-7,9	
<b>Chiffre d'affaires à taux de change constants</b>	<b>134,9</b>	<b>134,9</b>	<b>0,0%</b>
Variations de périmètre		+2,8	
<b>Chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants</b>	<b>134,9</b>	<b>137,7</b>	<b>-2,0%</b>

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

1 <sup>er</sup> Semestre 2018	Taux moyen	Taux moyen	Variation
Pour 1€	S1 2018	S1 2017	
Dollar US	1,210	1,082	-10,6%