



2022

Rapport Financier Semestriel



SOMMAIRE

1. Rapport semestriel d'activité	3
Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2022	4
Axway Software : Migration accélérée vers les offres Cloud	4
Commentaires sur l'activité au cours du 1 ^{er} semestre 2022	4
Activité du 1 ^{er} semestre 2022	5
Résultats du 1 ^{er} semestre 2022	7
Évolution de l'effectif	8
Situation financière du Groupe	8
Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^e semestre 2022	8
Objectifs 2022 et perspectives	8
Événements postérieurs à la clôture	9
Glossaire – Indicateurs Alternatifs de Performance	9
2. Comptes consolidés semestriels résumés	11
État du résultat net consolidé	12
Autres éléments du résultat global	13
État de la situation financière consolidée	14
État de variation des capitaux propres consolidés	15
Tableau des flux de trésorerie consolidés	16
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	17
3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	31
4. Déclaration du responsable du rapport financier semestriel	33

Rapport financier semestriel 2022



1

Rapport semestriel d'activité

Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2022	4
Axway Software : Migration accélérée vers les offres Cloud	4
Commentaires sur l'activité au cours du 1 ^{er} semestre 2022	4
Activité du 1 ^{er} semestre 2022	5
Résultats du 1 ^{er} semestre 2022	7
Évolution de l'effectif	8
Situation financière du Groupe	8
Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^e semestre 2022	8
Objectifs 2022 et perspectives	8
Événements postérieurs à la clôture	9
Glossaire – Indicateurs Alternatifs de Performance	9

Faits marquants du 1^{er} semestre 2022

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2022 sont :

- ARR (*Annual Recurrent Revenue*) de 189,8 M€, en hausse de 8,6 % par rapport à l'année précédente ;
- Chiffre d'affaires semestriel de 136,4 M€, en recul de 1,4 % au total ;
- Résultat Opérationnel d'Activité à 6,7 M€, soit 4,9 % du chiffre d'affaires ;
- Forte dynamique des souscriptions *Axway Managed*, en croissance de près de 400 % par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Axway Software : Migration accélérée vers les offres Cloud

Patrick Donovan, Directeur Général, a déclaré :

« Au cours du 1^{er} semestre 2022, j'ai été très satisfait par la dynamique de notre organisation menée par des General Managers. L'attention que nous portons à nos produits et aux besoins de nos clients continue à se traduire par l'amélioration de notre Net Promoter Score et de la nature des contrats que nous signons. Sur la période, notre stratégie basée sur nos produits principaux a eu un réel impact. Grâce à notre offre B2B, nous avons pu signer notre affaire la plus importante du semestre à travers un contrat *Cloud Axway Managed*, d'une valeur totale de plusieurs millions d'euros avec un nouveau client. Notre portefeuille MFT a également continué à attirer de nouveaux clients et à croître au sein de sa large base installée, tandis que l'API Management a poursuivi son développement grâce au succès des offres Amplify Marketplace et Axway Open Finance. Dans le même temps, nous avons renforcé nos capacités grâce à l'acquisition d'une start-up spécialiste de l'intégration *Cloud*, DXChange.io, à la fin juin. Alors que nous anticipions un ralentissement de l'activité au 1^{er} semestre 2022 par rapport à la bonne performance de l'année précédente, le nombre de contrats de souscription Axway Managed signés au cours de la période a dépassé nos attentes. Notre chiffre d'affaires s'en est trouvé affecté bien que nous ayons atteint nos prévisions de ventes, comme en atteste la croissance satisfaisante de notre ARR. Si cette tendance devait se poursuivre, notre objectif d'une croissance organique 2022 comprise entre 1 et 3 % pourrait devenir difficile à atteindre au profit de revenus plus stables et prévisibles dans les années à venir. À ce stade, nous envisageons un atterrissage en fin d'année dans la fourchette basse de nos prévisions, mais nous aurons une meilleure idée de la situation à la fin du 3^{ème} trimestre. »

Commentaires sur l'activité au cours du 1^{er} semestre 2022

Au 1^{er} semestre 2022, Axway a poursuivi à un bon rythme son adaptation aux nouveaux paradigmes de ses marchés. Cela s'est traduit par une croissance de près de 400 % des souscriptions *Axway Managed* et une hausse de 8,6 % de l'ARR, qui renforcent la stabilité des revenus futurs. Sur les 6 premiers mois de l'année, dans un environnement économique inflationniste, la performance d'Axway en termes de profitabilité et de prise de commande a été conforme aux prévisions internes.

Alors que le 1^{er} semestre 2021 représentait une base de comparaison élevée, le chiffre d'affaires Souscription, en hausse continue entre 2018 et 2021 avec un taux de croissance annuel composé (CAGR) de 41,5 %, s'est vu ralenti par plusieurs nouvelles signatures d'importants contrats *Cloud Axway Managed*. Ces contrats, qui, comme en témoigne la hausse continue de l'ARR sur la période, génèrent davantage de revenus récurrents au fil du temps, ne donnent lieu à aucune reconnaissance anticipée de chiffre d'affaires.

Sur le plan opérationnel, l'entreprise a continué le déploiement de sa stratégie visant à se concentrer sur ses produits et marchés majeurs. Cette démarche a donné lieu à plusieurs développements importants :

- L'entreprise s'est orientée vers un modèle d'exécution réunissant des General Managers pour chacun de ses principaux produits : API, MFT, B2B et Digital Finance. Chacun de ces managers supervise la stratégie et le budget d'une des lignes de produits et travaille en lien étroit avec les différentes entités régionales pour permettre aux équipes d'être au plus proche des clients et de leurs besoins ;
- L'initiative de rationalisation du portefeuille de produits, qui concerne 5 à 7 % du chiffre d'affaires 2021 de l'entreprise, a été lancée. Ainsi, plusieurs produits spécialisés sont entrés dans des processus de cession ou de mise en fin de vie ;
- En plus de la rationalisation de son portefeuille de produits, Axway travaille à sécuriser ses positions sur ses marchés. Dans le cadre de ce plan, il a été décidé de servir le marché chinois grâce au support de partenaires et la filiale d'Axway en Chine sera fermée ;
- Comme mentionné en début d'année, la stratégie d'acquisitions a été réengagée grâce à une première transaction conclue fin juin 2022. Axway a fait l'acquisition de la start-up indienne DXChange.io proposant une plateforme d'intégration *Cloud* qui sera exploitée pour l'ensemble des principaux produits de l'entreprise. Cette acquisition stratégique technologiquement permettra de répondre efficacement à la convergence des marchés de l'API Management et de l'iPaaS qui évoluent rapidement vers un cadre commun d'intégration et de gestion d'environnements hybrides et *multi-clouds* ;

Enfin, sur les 6 premiers mois de l'année, la satisfaction client a été en nette hausse en battant un nouveau record avec un NPS atteignant 37 contre 29 à fin 2021. Les clients d'Axway continuent à être d'excellents ambassadeurs externes des offres et de la valeur de l'entreprise.

Activité du 1^{er} semestre 2022

Au 1^{er} semestre 2022, Axway a réalisé un chiffre d'affaires de 136,4 M€, en recul de 5,8 % organiquement et de 1,4 % au total. Alors que le périmètre de consolidation n'a pas évolué sur le semestre, l'impact des variations de devises a, pour sa part, été

positif à hauteur de 6,5 M€ sur le chiffre d'affaires, principalement du fait de l'appréciation du dollar américain face à l'euro. Le résultat opérationnel d'activité a, pour sa part, atteint 6,7 M€ sur la période, soit 4,9 % du chiffre d'affaires.

Axway Software : chiffre d'affaires par type d'activité

(en millions d'euros)-	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	2021 retraité ⁽¹⁾	Croissance totale	Croissance organique
Licences	6,3	9,3	9,8	-31,8%	-35,5%
Souscription	55,9	51,8	54,1	7,9%	3,2%
Maintenance	56,0	60,0	62,9	-6,6%	-10,9%
Services	18,2	17,3	18,1	5,1%	1,0%
Axway	136,4	138,4	144,9	-1,4%	-5,8%

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Licences** a été de 6,3 M€ sur le semestre (5 % du chiffre d'affaires total), en décroissance organique de 35,5 %. Toutes les grandes lignes de produits disposent désormais d'offres en souscription qui sont largement adoptées et privilégiées par les clients du monde entier. Le chiffre d'affaires Licences est dorénavant limité à un des produits spécialisés d'Axway disponible uniquement *via* ce modèle contractuel.

Au 1^{er} semestre 2022, l'activité **Souscription** a généré un chiffre d'affaires de 55,9 M€, en croissance organique de 3,2 % et de 7,9 % au total. L'activité a représenté 41 % du chiffre d'affaires d'Axway sur les 6 premiers mois de l'exercice. Alors qu'au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires affichait une croissance organique de 45,0 %, un an plus tard, cette dernière a été plus modérée du fait de la diminution des revenus *upfront*. Sur la première moitié de l'exercice, la conquête de nouveaux logos a continué et les clients ont largement opté pour des contrats de souscription *Axway Managed* dont les signatures n'auront d'impact réel sur le chiffre d'affaires que dans les trimestres à venir.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Maintenance** s'est élevé à 56,0 M€ au 1^{er} semestre 2022 (41 % du chiffre d'affaires total),

en recul organique de 10,9 %, conformément aux anticipations. Dans la continuité des semestres précédents, la migration de la valeur de certaines prestations de maintenance vers l'activité Souscription s'est poursuivie au rythme de l'adoption de modèles contractuels plus flexibles par les clients.

A fin juin 2022, l'ARR d'Axway (*Annual Recurrent Revenue*), qui est un indicateur clé de la croissance potentielle du chiffre d'affaires dans le futur, atteignait 189,9 M€, en hausse de 8,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2021. Le chiffre d'affaires récurrent du semestre, qui comprend les activités Souscription et Maintenance, a, pour sa part, représenté 82 % des revenus de la société sur la période, soit 111,9 M€, dont 18,3 M€ *upfront*, reconnus à l'occasion de la signature de contrats de souscription *Customer Managed*.

Les **Services** ont dégagé un chiffre d'affaires de 18,2 M€ (13 % du chiffre d'affaires total) au 1^{er} semestre 2022, en hausse organique de 1,0 % et de 5,1 % au total. Le chiffre d'affaires de l'activité se stabilise progressivement entre 12 et 15 % du chiffre d'affaires total, conformément aux prévisions de la société. L'activité a été en nette hausse (+6,3 % organiquement) au 2^{ème} trimestre 2022.

Axway Software : chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	2021 retraité*	Croissance totale	Croissance organique
France	37,7	39,4	39,4	-4,1%	-4,1%
Reste de l'Europe	27,2	33,9	34,0	-19,9%	-19,9%
Amériques	60,8	57,1	63,0	6,5%	-3,5%
Asie-Pacifique	10,7	8,0	8,5	33,4%	25,5%
Axway	136,4	138,4	144,9	-1,4%	-5,8%

* À périmètre et taux de change comparables.

Le chiffre d'affaires en **France** s'est élevé à 37,7 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit 28 % du chiffre d'affaires total. L'activité a été en recul de 4,1 % organiquement sur la première moitié de l'exercice. Dans le pays, la croissance de près de 20 % de l'activité Souscription sur le semestre n'a pas permis de compenser la forte diminution de la Maintenance qui était anticipée.

Avec un chiffre d'affaires de 27,2 M€ (20 % du chiffre d'affaires total), la zone **Reste de l'Europe** a connu une décroissance organique de 19,9 % sur le semestre. Dans la région, et plus particulièrement en Allemagne, la solution *Axway Managed B2B* a rencontré un grand succès auprès des clients existants, comme des nouveaux, générant une bonne augmentation de l'ARR qui se matérialisera par une hausse du chiffre d'affaires au cours des prochains semestres.

Sur la première moitié de l'année, les **Amériques** (USA & Amérique Latine) ont généré un chiffre d'affaires de 60,8 M€ soit 44 % du chiffre d'affaires d'Axway, en croissance totale de 6,5 % et en diminution organique de 3,5 %. Comme en Europe, la demande pour les solutions *Axway Managed* dans le *Cloud* a augmenté plus fortement qu'anticipé. Cela a donné lieu à la signature du plus gros contrat du semestre en Amérique du Nord avec un nouveau client, pour une valeur totale de plus de 5 millions d'euros, tandis qu'en Amérique Latine, la gestion des API a poursuivi sa tendance dynamique.

L'**Asie-Pacifique** a réalisé un chiffre d'affaires semestriel de 10,7 M€ (8 % du chiffre d'affaires total), en croissance organique de 25,5 %. Grâce aux très fortes progressions des activités Souscription et Services à travers les offres d'API Management et de MFT, Axway a enregistré un semestre solide dans la région.

Résultats du 1^{er} semestre 2022

Le Résultat opérationnel d'activité a atteint 2,5 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit 1,8 % du chiffre d'affaires. Il intègre une charge de 2,9 M€ de dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés et une charge de 1,3 M€ liée aux stock-options et assimilés.

Le résultat opérationnel a été de 1,1 M€ sur le semestre, soit 0,8 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net s'est élevé à 2,4 M€ sur la période, soit 1,8 % du chiffre d'affaires comparé à 1,3 % (1,8 M€) au 1^{er} semestre 2021.

Le résultat de base par action a été de 0,11 € sur la période, en hausse par rapport au 1^{er} semestre 2021 (0,08 €).

	1 ^{er} semestre 2022		1 ^{er} semestre 2021	
	(en millions d'euros)	(% CA)	(en millions d'euros)	(% CA)
Chiffre d'affaires	136,4	100,0%	138,4	100,0 %
Coûts des ventes				
Licences et Maintenance	-13,4	9,8%	- 12,7	9,2 %
Souscription	-14,5	10,7%	- 13,5	9,8 %
Services	-17,9	13,1%	- 16,5	11,9 %
Total coûts des ventes	-45,8	33,6%	- 42,7	30,9 %
Marge brute	90,6	66,4%	95,7	69,1 %
Charges opérationnelles				
Frais commerciaux	-42,8	31,4%	- 43,3	31,3 %
Frais de Recherche & Développement	-28,2	20,7%	- 29,0	20,9 %
Frais généraux	-12,9	9,5%	- 12,9	9,3 %
Total Charges opérationnelles	-83,9	61,5%	- 85,1	61,5 %
Résultat opérationnel d'activité	6,7	4,9%	10,5	7,6 %
Charges liées aux stock-options et assimilés	-1,3		- 2,3	
Amortissement des actifs incorporels	-2,9		- 3,2	
Résultat opérationnel courant	2,5	1,8%	5,0	3,6 %
Autres produits et charges	-1,4		- 1,9	
Résultat opérationnel	1,1	0,8%	3,1	2,3 %
Coût de l'endettement financier net	-0,7		- 0,7	
Autres produits et charges financiers	1,0		0,4	
Charge d'impôt	1,1		- 1,1	
Résultat net	2,4	1,8%	1,8	1,3 %
Résultat de base par action (en euros)	0,11		0,08	

(1)

Évolution de l'effectif

Au 30 juin 2022, l'effectif d'Axway comprenait 1 648 collaborateurs contre 1 796 au 31 décembre 2021.

Situation financière du Groupe

Au 30 juin 2022, la situation financière d'Axway était solide avec une trésorerie de 19,5 M€ et une dette bancaire de 78,3 M€, les lignes de crédit existantes ayant été utilisées pour financer la stratégie d'acquisition.

Le flux net de trésorerie disponible s'est établi à 8,2 M€ au 1^{er} semestre 2022 contre 16,1 M€ un an plus tôt. Cette différence s'explique principalement par un décalage intervenu dans le financement du Crédit d'Impôt Recherche qui, cette année, sera effectif au 2^{ème} semestre. Toutefois,

l'accumulation des signatures de contrats de souscription devrait permettre une amélioration du flux net de trésorerie généré par l'activité en année pleine.

Les capitaux propres, pour leur part, s'élevaient à 381,1 M€ au 30 juin 2022 contre 359,6 M€ à fin juin 2021.

Pour rappel, Axway a renégocié ses lignes bancaires jusqu'en 2027 et dispose ainsi de financements à hauteur de 125,0 M€.

Principaux risques et incertitudes pour le 2^e semestre 2022

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 31 à 46 du Document d'enregistrement universel 2021.

Parmi ceux-ci, l'évolution de la conjoncture économique et le risque de nouvelles perturbations à l'échelle mondiale sont les principaux facteurs susceptibles d'influencer la marche des affaires au cours du 2^e semestre.

Objectifs 2022 et perspectives

Axway maintient son objectif d'atteindre une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre 1 et 3 % pour l'exercice 2022. L'entreprise vise également une amélioration de sa rentabilité avec un taux de marge opérationnelle d'activité compris entre 12 et 14 % du chiffre d'affaires sur l'année.

À moyen terme, Axway a toujours pour ambitions :

- d'atteindre un chiffre d'affaires de 500 M€ grâce à une croissance organique des ventes et des acquisitions ;
- de revenir à des taux de marge opérationnelle d'activité supérieurs à 15 % ;
- de faire progresser le bénéfice par action pour l'établir au-dessus de 1 €.

Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1^{er} juillet 2022 et le jour du Conseil d'administration, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.

Glossaire – Indicateurs Alternatifs de Performance

- **ACV** : *Annual Contract Value* – valeur annuelle d'un contrat de Souscription.
- **ARR** : *Annual Recurring Revenue* – montant des facturations annuelles prévu pour l'ensemble des contrats de Souscription et de maintenance actifs.
- **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.
- **Employee Engagement Score** : mesure de l'engagement des collaborateurs par le biais d'une enquête annuelle indépendante.
- **NPS** : *Net Promoter Score* – indicateur de satisfaction et de recommandation d'un client pour un produit ou un service.
- **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.
- **TCV** : *Total Contract Value* – valeur contractuelle totale d'un contrat de Souscription sur sa durée.





2

Comptes consolidés semestriels résumés

État du résultat net consolidé	12
Autres éléments du résultat global	13
État de la situation financière consolidée	14
État de variation des capitaux propres consolidés	15
Tableau des flux de trésorerie consolidés	16
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	17

État du résultat net consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Chiffre d'affaires	3 et 4	136 440	138 411
Charges de personnel	5.1	-91 255	- 93 195
Achats et charges externes	6	-31 622	- 28 820
Impôts et taxes		-1 544	- 1 720
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		-6 569	- 5 252
Autres produits et charges opérationnels courants		1 254	1 111
Résultat opérationnel d'activité		6 704	10 535
en % du CA		4,9%	7,6 %
Charges liées aux stock-options et assimilés	7	-1 301	- 2 297
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		-2 903	- 3 239
Résultat opérationnel courant		2 500	4 999
en % du CA		1,8%	3,6 %
Autres produits et charges opérationnels	8	-1 396	- 1 859
Résultat opérationnel		1 104	3 140
en % du CA		0,8%	2,3 %
Coût de l'endettement financier net	9.1	-734	- 704
Autres charges et produits financiers	9.2	956	425
Impôt sur le résultat	10	1 089	- 1 078
Résultat net des activités poursuivies		2 416	1 784
Résultat net de l'exercice		2 416	1 784
en % du CA		1,8%	1,3 %
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	- 1
dont part attribuable aux propriétaires de la société mère		2 416	1 783

Résultat net par action – part attribuable aux propriétaires de la société mère

(en euros)	Notes	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Résultat de base par action	11	0,11	0,08
Résultat dilué par action	11	0,11	0,08

Autres éléments du résultat global

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 416	1 784
Autres éléments du résultat global :		
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	1 261	283
Effets d'impôts	-326	- 77
Sous-total des éléments non recyclables en résultat	935	205
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	0
Écarts de conversion	21 489	7 087
Sous-total des éléments recyclables en résultat	21 489	7 087
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	22 424	7 292
Résultat global	24 840	9 076
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	1
dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	24 840	9 075

État de la situation financière consolidée

Actif <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Écarts d'acquisition	12.1	383 721	348 326
Immobilisations incorporelles		12 962	15 073
Immobilisations corporelles		13 206	14 272
Droits d'utilisation des biens pris en location	13.1	21 719	23 545
Actifs financiers et autres actifs non courants		9 271	8 817
Impôts différés actifs		17 273	14 616
Actifs non courants		458 151	424 650
Clients et comptes rattachés	14	106 819	105 102
Autres créances courantes		35 961	27 806
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	19 548	25 355
Actifs courants		162 328	158 263
Total de l'actif		620 479	582 913

Capitaux propres et passif <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Capital		43 267	43 267
Réserves liées au capital		113 380	113 380
Réserves consolidées et autres réserves		222 003	205 965
Résultat de l'exercice		2 416	9 602
Capitaux propres – part attribuable aux propriétaires de la société mère		381 067	372 215
Participations ne donnant pas le contrôle		5	5
Total des capitaux propres	15	381 072	372 220
Emprunts et dettes financières – part à long terme	16	76 072	60 097
Dettes financières de location – part à long terme	13.2	25 653	27 198
Impôts différés passifs		3 234	3 870
Autres dettes non courantes		8 453	9 772
Passifs non courants		113 412	100 937
Emprunts et dettes financières – part à court terme	16	2 271	1 718
Dettes financières de location – part à court terme	13.2	5 642	6 167
Fournisseurs et comptes rattachés		9 675	10 899
Produits constatés d'avance	17	78 787	55 826
Autres dettes courantes	18	29 620	35 145
Passifs courants		125 995	109 755
Total du passif		239 407	210 693
Total des capitaux propres et du passif		620 479	582 913

État de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves liées au capital	Actions auto- détenues	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global	Part attribuable aux :		Total
						propriétaire de la société mère	participations ne donnant pas le contrôle	
Au 30/06/2021	43 139	112 550	- 177	191 686	12 357	359 554	4	359 559
Opérations sur capital	129	830	-	-	-	959	-	959
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1 587	-	1 587	-	1 587
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 9 645	-	-	- 9 645	-	- 9 645
Dividendes ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	15	- 9	5	-	5
Transactions avec les actionnaires	129	830	- 9 645	1 601	- 9	- 7 094	-	- 7 094
Résultat net de l'exercice	-	-	-	7 819	-	7 819	1	7 820
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	11 935	11 935	-	11 935
Résultat global total de la période	-	-	-	7 819	11 935	19 754	1	19 755
Au 31/12/2021	43 267	113 380	- 9 822	201 106	24 283	372 215	5	372 220
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1 556	-	1 556	-	1 556
Opérations sur titres autodétenus	-	-	3 028	- 12 081	-	- 9 052	-	- 9 052
Dividendes ordinaires	-	-	-	- 8 492	-	- 8 492	-	- 8 492
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	-	-	3 028	- 19 016	-	- 15 988	-	- 15 988
Résultat net de l'exercice	-	-	-	2 416	-	2 416	-	2 416
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	22 424	22 424	-	22 424
Résultat global total de la période	-	-	-	2 416	22 424	24 840	-	24 840
Au 30/06/2022	43 267	113 380	- 6 793	184 506	46 707	381 067	5	381 072

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle)		2 416	1 784
Dotations nettes aux amortissements et provisions		8 780	9 192
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	7	1 564	2 049
Plus et moins-values de cession		20	864
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		12 779	13 889
Coût de l'endettement financier net	9.1	734	704
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10	-1 089	1 078
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		12 424	15 670
Impôt versé (B)		-1 601	- 942
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		2 268	7 527
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)		13 090	22 255
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-770	- 2 462
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	- 13
Incidence des variations de périmètre	12	-8 910	-
Variations des prêts et avances consentis		-20	- 93
Autres flux liés aux opérations d'investissement		7	4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)		-9 694	- 2 564
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		-	1 144
Achats et reventes d'actions propres	7	-8 645	- 0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-8 492	- 8 623
Émissions d'emprunts	16	71 000	-
Remboursements d'emprunts	16	-60 500	- 1 304
Variation des dettes financières de location	13	-3 731	- 3 364
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		-359	- 303
Autres flux liés aux opérations de financement		236	- 20
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)		-10 492	- 12 471
Incidence des variations des cours des devises (G)		981	331
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)		-6 115	7 552
Trésorerie d'ouverture		25 202	16 151
Trésorerie de clôture		19 087	23 702

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

Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

Sommaire des notes aux états financiers

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables 18

Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation 18

Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 3 Information sectorielle 19

Note 4 Chiffre d'affaires 20

Note 5 Charges de personnel 20

Note 6 Achats et charges externes 21

Note 7 Charges liées aux stock-options et assimilés 21

Note 8 Autres produits et charges opérationnels 22

Note 9 Charges et produits financiers 22

Note 10 Charge d'impôt 23

Note 11 Résultats par action 23

Notes sur le bilan consolidé

Note 12 Écarts d'acquisition 24

Note 13 Contrats de location 25

Note 14 Clients et comptes rattachés 26

Note 15 Capitaux propres 26

Note 16 Emprunts et dettes financières – Endettement net 27

Note 17 Produits constatés d'avance à moins d'un an 28

Note 18 Autres dettes courantes 28

Autres informations

Note 19 Transactions avec les parties liées 29

Note 20 Engagements hors bilan et passifs éventuels 29

Note 21 Faits exceptionnels et litiges 29

Note 22 Événements postérieurs à la clôture 29

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 26 juillet 2022.

1.1 Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* », norme du référentiel IFRS publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptée par l'Union Européenne et disponible sur le site Internet : http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm.

Les principes comptables des comptes consolidés résumés au 30 juin 2022 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2021 et décrits dans le Document d'enregistrement universel 2021, déposé le 24 mars 2022 auprès de l'AMF sous le n° D. 22-0145, disponible sur le site Internet <http://www.investors.axway.com>, au chapitre 5 note 1 à l'exception des nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2022 présentées en note 1.2.

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

1.2 Application de nouvelles normes et interprétations

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 sont les suivants :

- amendements à IAS 16 – Produit antérieur à l'utilisation prévue ;
- amendement à IAS 37 – Contrats déficitaires – Coûts d'exécution des contrats ;
- amendements à IFRS 3 – Référence au cadre conceptuel ;
- améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020.

Ces modifications n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés résumés semestriels. Par conséquent, aucune information n'a été donnée à ce titre dans les annexes.

1.3 Impact de la guerre en Ukraine sur les états financiers consolidés de la période

Le groupe Axway n'a pas d'entité juridique en Ukraine, en Russie et en Biélorussie.

Le chiffre d'affaires réalisé dans ces pays directement avec nos clients locaux ou indirectement avec nos partenaires locaux s'élevait à moins de 0,2 M€ en 2021.

Au cours du 1^{er} semestre 2022,

- le Groupe a mis un terme aux contrats commerciaux existants à fin 2021 ;
- le Groupe n'a pas constaté de hausse des provisions des créances clients portant sur des créances en Ukraine et en Russie ;
- le Groupe n'a pas identifié de risque de liquidité compte tenu de sa faible exposition sur ces marchés ;
- le financement du Groupe n'est pas impacté par cette guerre en Ukraine ;
- la réévaluation des transactions en monnaie étrangère n'est pas été impactée car les créances issues de ces pays sont libellées en euros ;
- les achats énergétiques et les coûts d'hébergement ne sont pas significativement impactés à ce stade ;
- les engagements hors bilan du Groupe ne sont pas impactés, le Groupe n'a pas d'engagement hors bilan dans ces pays ;
- la comptabilisation des actifs d'impôt différé conformément à la norme IAS 12 « *Impôts sur le résultat* » n'est pas impactée car les bénéfices futures du Groupe ne sont pas remis en cause par cette guerre en Ukraine ;
- les tests de dépréciations des actifs non financiers ne sont pas impactés. Compte tenu de la faible exposition d'Axway à ces marchés, les principales hypothèses opérationnelles et financières intervenues lors des tests de dépréciation au 31 décembre 2021 n'ont pas été modifiées.

Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

Évolution du périmètre de consolidation

a. Sorties de périmètre

Il n'y a pas de sortie de périmètre au 1^{er} semestre 2022.

b. Entrées de périmètre

Axway Software, a acquis, le 15 juin 2022, 100 % du capital de la société DXChange Technologies Private Limited en Inde. La société DXChange Technologies Private Limited détient 100 % des actions de la filiale Dxvmt Technologies Private Limited en Inde.

Les activités de DXChange Technologies Private Limited seront consolidées dans les comptes d'Axway à compter du 30 juin 2022, le résultat sur la seconde quinzaine de juin 2022 étant non matériel.

Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 3 Information sectorielle

Axway est qualifié de mono-sectoriel dans la mesure où il n'est pas possible d'obtenir un ROA par secteur d'activité quel que soit l'axe qu'il soit géographique ou par métier. Le principal décideur opérationnel dispose régulièrement du chiffre d'affaires par métier, du chiffre d'affaires géographique et d'un ROA consolidé.

3.1 Ventilation par métier du chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	1 ^{er} Sem. 2022		1 ^{er} Sem. 2021	
Licences	6 335	4,6%	9 282	6,7 %
Souscription	55 865	40,9%	51 794	37,4 %
Maintenance	56 010	41,1%	59 996	43,3 %
Services	18 230	13,4%	17 339	12,5 %
Total chiffre d'affaires	136 440	100,0%	138 411	100,0 %

La part récurrente du chiffre d'affaires d'Axway, qui comprend les activités Souscription et Maintenance, a représenté 82 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2022, soit 111,9 M€. Cela inclut 18,3 M€ de revenus initiaux *upfront*. Au 1^{er} semestre 2021, ces revenus initiaux *upfront* représentaient 22,4 M€.

Les principaux clients du Groupe ne représentent pas individuellement plus de 10 % des revenus. Le degré de dépendance d'Axway à l'égard de ses principaux clients est faible.

3.2 Ventilation géographique du chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	1 ^{er} Sem. 2022		1 ^{er} Sem. 2021	
France	37 738	27,7%	39 361	28,4 %
Reste de l'Europe	27 206	19,9%	33 947	24,5 %
États-Unis	57 768	42,3%	55 419	40,0 %
Reste des Amériques	3 047	2,2%	1 674	1,2 %
Asie-Pacifique	10 681	7,8%	8 009	5,8 %
Total chiffre d'affaires	136 440	100,0%	138 411	100,0 %

Note 4 Chiffre d'affaires

4.1 Activité par métier

La ventilation par métier du chiffre d'affaires est détaillée dans la note 3.1 « Ventilation par métier du chiffre d'affaires ».

4.2 Activité internationale

La ventilation par zone géographique du chiffre d'affaires est détaillée dans la note 3.2 « Ventilation géographique du chiffre d'affaires ».

Note 5 Charges de personnel

5.1 Décomposition des charges de personnel

(en milliers d'euros)	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Salaires et traitements	76 131	78 864
Charges sociales	18 294	18 505
Crédit d'impôt recherche	-3 443	- 4 494
Participation des salaires	253	152
Charge nette liée aux avantages postérieurs à l'emploi et assimilés	21	168
Total charges de personnel	91 255	93 195

Les charges de personnel représentent 66,9 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022, comparables avec 2021 (67,3 %).

Le crédit d'impôt recherche s'élève à 3,4 M€ au 30 juin 2022, en baisse de 1,1 M€.

Au 30 juin 2022, le total des créances cédées au Crédit Agricole et non encore remboursées par l'administration fiscale s'élève à 24,1 M€. Le Groupe considère que le financement du crédit d'impôt recherche transféré est déconsolidant.

Le montant total des dépenses de Recherche & Développement comptabilisées en charges est de 28,2 M€ au 30 juin 2022 contre 29 M€ au 30 juin 2021 (cf. paragraphe « Résultats du 1^{er} semestre 2022 »).

A noter que le calcul de l'indemnité conventionnelle de départ en retraite devrait évoluer au cours du 2^d semestre 2022 en France. Ce changement sera effectif dans le mois suivant la date de publication de l'arrêté d'extension par le Ministère du Travail d'un avenant à la convention collective Syntec. Il prévoit un alignement du calcul de l'indemnité de départ en retraite sur celui de l'indemnité de licenciement en ajoutant à la base de salaire les primes versées aux salariés. Cet amendement de régime augmentera la valeur du passif. Si le montant devait être significatif, le coût serait alors comptabilisé en *Autres produits et charges opérationnels* du Résultat opérationnel (Cf. note 8).

5.2 Effectif

Effectif fin de période	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
France	453	473
International	1 195	1 323
Total	1 648	1 796

Au 30 juin 2022, l'effectif d'Axway est de 1 648 collaborateurs (27 % en France et 73 % à l'international), en baisse de 64 collaborateurs par rapport au 31 décembre 2021.

Effectif moyen	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
France	460	478
International	1 221	1 365
Total	1 681	1 843

Note 6 Achats et charges externes

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Achats de sous-traitance	13 015	13 401
Achats non stockés de matériel et fournitures	804	73
Achats de marchandises et variation de stock de marchandises	115	178
Total achats	13 935	13 652

Les achats de sous-traitance sont principalement des coûts d'hébergement *Cloud*, ils sont conséquents compte tenu du développement de l'activité *Souscription*.

L'impact des taux de change représente une charge de 0,9 M€ sur le semestre. À taux de change constant, la variation sur les achats serait de -0,6 M€.

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Locations et charges locatives	4 917	4 344
Charges de loyers – Ajust IFRS 16	-3 127	-2 861
Entretien et réparations	4 604	4 484
Personnel extérieur de structure	21	36
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 082	2 813
Publicité et relations publiques	2 213	1 883
Déplacements et missions	1 593	412
Télécommunications	902	890
Divers	3 483	3 167
Total charges externes	17 687	15 168

L'accalmie des restrictions sanitaires liées à la Covid-19 a eu un impact sur les frais de déplacements qui ont augmenté de 1,2 M€ ce semestre par rapport au précédent. Nous notons aussi une reprise des événements marketing de 0,3 M€ (+ 17,5%).

L'impact des taux de change représente une charge de 0,5 M€ sur le semestre. À taux de change constant, la variation sur les achats serait de + 2,0 M€.

Note 7 Charges liées aux stock-options et assimilés

Au 1^{er} semestre 2022, aucun nouveau plan d'attribution gratuite d'actions n'a été mis en place. Les plans existants sont décrits en note 5.4 du chapitre 5 « Comptes consolidés » du Document d'enregistrement universel 2021.

Les charges liées aux plans d'attribution gratuite d'actions de performance s'élèvent au total à 1,3 M€ au cours du 1^{er} semestre 2022. Cette charge était de 2,3 M€ au 1^{er} semestre 2021. Cette variation s'explique principalement par une économie sur la fin des plans « WWFS », « LTI Plan AOA » et « LTI Plan Comex » au cours du 1^{er} trimestre 2022 (-0,5 M€) et par un ajustement sur les contributions employeurs (- 0,5 m€).

- Le plan d'attribution gratuite d'actions « LTI PLAN AOA » de juillet 2019 s'est dénoué en partie sur le 1^{er} semestre 2022 par remise de 111 510 actions propres au profit de l'équipe

Axway Leadership, des membres du Comité exécutif ainsi que d'autres personnes considérées clés par le Groupe. 64 567 actions propres au profit du directeur général Patrick Donovan seront attribuées en juillet 2022.

- Le plan d'attribution gratuite d'actions « LTI PLAN Comex » de janvier 2019 s'est dénoué sur le 1^{er} semestre 2022 par remise de 50 000 actions propres au profit de membres du Comité Exécutif.
- Le plan d'attribution gratuite d'actions « WWFS » de janvier 2019 s'est dénoué sur le 1^{er} semestre 2022 par remise de 234 000 actions propres au profit des collaborateurs du groupe Axway.

Les actions allouées aux différents bénéficiaires sont des actions Axway acquises par le Groupe au cours du 2^d semestre 2021 et du 1^{er} semestre 2022 pour la totalité.

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe a mené un plan de restructuration en Chine pour un total de 0,8 M€. Ce plan a porté sur le départ de 12 collaborateurs.

Les charges relatives à l'acquisition de DXChange Technologies Private Limited ont représenté 0,2 M€.

En complément, le Groupe a reporté dans la rubrique *Autres charges opérationnelles*, des coûts d'implémentation du système *Cloud* de gestion d'entreprise de Workday. Ces coûts sont non récurrents, ils s'élevaient à 0,1 M€ au 30 juin 2022.

Note 9 Charges et produits financiers

9.1 Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-7	-4
Charges d'intérêt	374	294
Coût de l'endettement financier net	368	290
Charges d'intérêts nettes des dettes sur biens pris en location	366	413
Total coût de l'endettement financier net	734	704

L'application de la norme IFRS 16 a pour conséquence d'accroître le coût de l'endettement financier de 0,4 M€ au 30 juin 2022, cela représente un taux marginal d'intérêt pondéré moyen de 2,34 %.

9.2 Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Gains et pertes de change	-1 278	- 399
Reprises de provisions	0	-
Autres produits financiers	-	-43
Total gains/pertes de change et autres produits financiers	-1 278	- 442
Dotations aux provisions	-0	-
Actualisation des engagements de retraite	38	17
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	-121	-126
Autres charges financières	405	126
Total des autres charges financières	322	17
Total autres produits & charges financiers	-956	- 425

Note 10 Charge d'impôt

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Impôts courants	1 406	1 140
Impôts différés	-2 495	-62
Total charge d'impôt sur le résultat	-1 089	1 078

Sur le 1^{er} semestre 2022, le taux effectif d'impôt du Groupe s'établit à - 82,14 %, à comparer à un taux effectif de 37,67 % reconnu au cours du 1^{er} semestre 2021.

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

Au 30 juin 2022, les projections de bénéfices futures pour Axway Inc. aux États-Unis nous ont permis d'activer des déficits supplémentaires par rapport au 31 décembre 2021.

Situation pour Axway Software

Au 30 juin 2022, les déficits fiscaux activés s'élèvent à 11,2 M€ (en impôt différé actif), ils s'élevaient à 11,2 M€ au 31 décembre 2021.

Situation pour Axway Inc.

Au 30 juin 2022, les déficits fiscaux activés s'élèvent à 17,8 M\$ (en impôt différé actif), ils s'élevaient à 15,0 M\$ au 31 décembre 2021.

Au 30 juin 2022 les **impôts différés actifs non reconnus** sur les déficits fiscaux reportables s'élèvent à 28,9 M€ et concernent principalement les filiales suivantes : Axway Inc. aux États-Unis (7,6 M€), Axway Software SA en France (7,2 M€), Axway Ireland (4,5 M€), Axway SRL en Italie (3,5 M€), Axway Software Do Brazil Ltda au Brésil (2,6 M€), Axway Roumanie (1,9 M€) et Axway Pte Ltd à Singapour (0,7 M€).

Axway Inc. aux États-Unis bénéficie de **crédits d'impôt recherche (CIR)**. Ces crédits d'impôt recherche peuvent être utilisés pour le paiement de l'impôt société dû au cours des 20 prochaines années suivant celle au titre de laquelle il est constaté. À défaut, l'excédent non imputé n'est pas restituable.

Les CIR d'Axway Inc. ont été acquis chaque année entre 2002 et 2022. Au 30 juin 2022, nous estimons que le montant total des CIR imputables sur des bénéfices fiscaux est de 52,6 M\$ en base. Ces crédits d'impôts ont été reportés en impôts différés non activés car la date probable de leur utilisation est trop éloignée. Sur la base d'éléments probants et chiffrés dans un *business plan*, les 11,0 M\$ de crédits d'impôts pourraient être utilisés de 2025 à 2042.

Note 11 Résultats par action

(en euros)

	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Résultat net – part attribuable aux propriétaires de la société mère	2 415 529	1 782 958
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	21 633 597	21 455 034
Résultat de base par action	0,11	0,08

(en euros)

	1 ^{er} Sem. 2022	1 ^{er} Sem. 2021
Résultat net – part attribuable aux propriétaires de la société mère	2 415 529	1 782 958
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	21 633 597	21 455 034
Nb moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	400 436	891 490
Nb moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	22 034 033	22 346 523
Résultat dilué par action	0,11	0,08

Notes sur le bilan consolidé

Note 12 Écarts d'acquisition

12.1 Tableau de variation des écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au 1^{er} semestre sont les suivants :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
31 décembre 2021	356 940	8 613	348 326
Acquisition Dxchange Technologies	14 587	-	14 587
Écarts de conversion	20 728	- 80	20 807
30 juin 2022	392 254	8 533	383 721

L'écart d'acquisition constaté au cours du premier semestre 2022 concerne l'acquisition de DXChange Technologies Private Limited.

Les variations de change sur les écarts d'acquisition proviennent essentiellement de l'évolution de l'euro par rapport au dollar américain pour 20,8 M€.

Axway Software, a acquis 100 % du capital de la société DXChange Technologies Private Limited en Inde le 15 juin 2022. La société DXChange Technologies Private Limited

détient 100 % des actions de la filiale Dxmvt Technologies Private Limited en Inde.

Les activités de DXChange Technologies Private Limited sont consolidées dans les comptes d'Axway à compter du 30 juin 2022.

La valorisation du goodwill de DXChange Technologies Private Limited est en-cours au 30 juin 2022. Conformément à IFRS 3 révisé, la période d'évaluation ne pourra excéder le 15 juin 2023.

Le goodwill provisoire lié à cette acquisition a été déterminé en fonction des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2022
Prix d'acquisition	8 911
Valeur actualisée des compléments de prix	4 802
Coût d'acquisition	13 713
Actif net acquis, hors écarts d'acquisition existants	-874
Écart d'acquisition	14 587

À titre d'information la valorisation de l'earn out a été réalisée à partir du business plan de Dxchange et actualisé au taux de 9,0 %.

Au regard du caractère récent de cette acquisition par rapport à la date de clôture, le Groupe n'a pas encore valorisé la technologie de Dxchange. L'actif net de DXChange Technologies Private Limited sera valorisé au cours du 2nd semestre 2022.

12.2 Test de dépréciation

En absence d'indice de perte de valeur au cours de ce 1^{er} semestre, le Groupe n'a pas réalisé de nouveaux tests de dépréciation au 30 juin 2022.

Dans un contexte de hausse des taux d'intérêts, Axway a élargi ses tests de sensibilité au 30 juin 2022 avec une hausse et une baisse du taux d'actualisation de 1,25 point. Ces tests additionnels n'induiraient aucune dépréciation. Par ailleurs, sur la base des tests de dépréciations réalisés au 31 décembre 2021, une hausse du taux d'actualisation de 4,75 points conduirait au 1^{er} euro de dépréciation.

Note 13 Contrats de location

13.1 Droits d'utilisation par catégorie de biens pris en location

(en milliers d'euros)

	Locaux loués	Véhicules loués	Total
Valeur brute			
31 décembre 2021	39 242	1 145	40 387
Variations de périmètre	-	-	-
Acquisitions	44	24	68
Cessions – mises en rebut	-279	-22	-301
Autres mouvements	-34	-	-34
Écarts de conversion	1 161	-	1 161
30 juin 2022	40 135	1 147	41 281
Amortissements			
31 décembre 2021	- 16 087	- 755	- 16 842
Variations de périmètre	-	-	-
Dotations	-2 544	-112	-2 657
Cessions – mises en rebut	279	22	301
Autres mouvements	34	-	34
Écarts de conversion	-398	-	-398
30 juin 2022	-18 717	-846	-19 563
Valeur nette			
31 décembre 2021	23 156	389	23 545
30 juin 2022	21 418	301	21 719

13.2 Analyse de maturité des dettes sur biens pris en location

(en milliers d'euros)	Valeur Comptable	Ventilation non-courant						Plus de 5 ans
		Courant	Non courant	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	
Dettes financières de location	31 295	5 642	25 653	5 811	5 120	4 704	2 658	7 360

Note 14 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Clients et comptes rattachés	50 506	50 350
Dépréciations pour créances douteuses	-1 581	-1 026
Créances Clients – valeur nette	48 926	49 324
Factures à établir	57 893	55 778
Total clients et comptes rattachés	106 819	105 102

Le poste *Clients nets*, exprimé en jours d'activité, s'établit au 30 juin 2022 à 124 jours comparable au 31 décembre 2021 (121 jours).

L'augmentation du poste *Factures à établir* s'explique essentiellement par l'enregistrement du chiffre d'affaires

Souscription *Customer Managed* incluant des prestations *on-premise* reconnues en chiffre d'affaires au moment de la livraison et facturées sur la durée du contrat. Sur ce poste, le DSO s'élève au 30 juin 2022 à 66 jours comparé à un DSO de 63 jours au 31 décembre 2021.

Note 15 Capitaux propres

15.1 Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2021 s'élevait à 43 267 194 €, composé de 21 633 597 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

Le capital au 30 juin 2022 s'élève à 43 267 194 €, composé de 21 633 597 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

15.2 Dividendes

L'Assemblée Générale d'Axway Software réunie le 24 mai 2022, statuant sur les comptes 2021, a décidé de distribuer un dividende de 0,40 € par action, soit un montant de 8,5 M€. Ce dividende a été mis en paiement le 8 juin 2022, net du dividende revenant aux titres auto-détenues.

Note 16 Emprunts et dettes financières – Endettement net

L'endettement net s'est établi à 58,8 M€ au 30 juin 2022 comparé à 36,5 M€ au 31 décembre 2021, s'analysant de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts bancaires	1 833	70 413	72 246	61 731
Autres dettes financières diverses	-14	5 659	5 644	-65
Concours bancaires courants	453	-	453	148
Emprunts et dettes financiers	2 271	76 072	78 343	61 815
Disponibilités	-19 548	-	-19 548	-25 355
Endettement net	-17 276	76 072	58 796	36 459

Le Groupe dispose d'un *credit revolving facility* (RCF) multidevises de 125 M€. Un avenant « Amendements et Allongement de la maturité » visant à réduire la grille de marge et à assouplir les *covenants* financiers a été signé le 31 janvier 2019. La maturité, prévue en juillet 2021, puis directement fixée à janvier 2024 a été prorogée au cours de ce premier semestre 2022 jusqu'à avril 2027. Cet avenant signé en 2022 prévoit la suppression d'un ratio financier. Dans les comptes consolidés, cet avenant a été traité comme une extinction de dette.

En outre, une flexibilité accrue a été octroyée au Groupe par ses banques dans le cadre d'acquisitions inférieures à 50 M€, pour lesquelles aucune documentation préalable ne sera requise.

Au 30 juin 2022, le montant disponible sur le RCF s'élève à 54 M€ soit un taux d'utilisation de 57 %. Le montant utilisé est de 71 M€.

Deux ratios financiers, calculés à partir des comptes consolidés publiés, sur une base glissante de 12 mois, doivent être respectés au titre des *covenants* :

- ratio « Endettement net sur excédent brut d'exploitation » ;
- ratio « Endettement net sur fonds propres ».

À noter que l'Endettement net retenu ne prend pas en compte la dette de participation des salariés et l'endettement financier relatif à la norme IFRS 16 « *Contrats de location* » afin de maintenir un calcul à méthode constante.

Au 30 juin 2022, ces *covenants* financiers sont respectés.

La Groupe dispose également d'emprunts contractés en 2016 auprès de la BPI France pour un total de 5 M€. Le capital restant dû au 30 juin 2022 est de 1,25 M€ pour ces emprunts.

Dans la rubrique « *Autres dettes financières diverses* » a été reportée une dette financière équivalente à 4,8 M€ au titre du complément de prix de DXChange Technologies Private Limited acquise en juin 2022.

Note 17 Produits constatés d'avance à moins d'un an

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Passifs sur contrats clients	78 787	55 826
Total passifs sur contrats clients – part à moins d'un an	78 787	55 826

Les produits constatés d'avance, part à moins d'un an, qualifiés de passifs sur contrats clients sont décrits en note 4.1 du Document d'enregistrement universel 2021. Leur variation résulte des facteurs suivants :

- la transformation des passifs antérieurs en chiffre d'affaires ;
- la transformation des passifs produits constatés d'avance, part à plus d'un an, antérieurs en passifs produits constatés d'avance part à moins d'un an ;
- l'apparition de nouveaux passifs du fait de prestations facturées mais non encore exécutées.

Pour éviter de surestimer les postes à l'actif et au passif, les produits constatés d'avance qui concernent un fait générateur

postérieur au 1^{er} janvier (1^{er} janvier 2022 pour cet exercice), et les créances clients correspondantes et non réglées à la date de la précédente clôture (31 décembre 2021) ont été compensées au bilan au 31 décembre 2021. Cette compensation n'est pas constatée au 30 juin.

Les Passifs sur contrats clients, part à moins d'un an, existant au 31 décembre 2021 ont été en partie convertis en chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2022.

Par rapport au 31 décembre 2021, on constate une hausse des produits constatés d'avance part à moins d'un an résultant principalement de la décompensation des produits constatés d'avance au 30 juin 2022 et de la signature de contrats de souscription de type *Axway Managed*.

Note 18 Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2022	31/12/2021
Dettes sur immobilisations – part à moins d'un an	-	125
Avances et acomptes reçus sur commandes	143	85
Dettes sociales	20 251	24 945
Dettes fiscales	5 247	6 313
Impôt sur les sociétés	1 227	1 151
Dettes diverses	2 752	2 525
Total autres dettes courantes	29 620	35 145

Les dettes sociales ont baissé en raison de la saisonnalité des commissions et des bonus provisionnés au 31 décembre 2021, supérieurs à ceux provisionnés au 30 juin 2022.

Autres informations

Note 19 Transactions avec les parties liées

Les accords conclus avec des parties liées au groupe Axway ont été détaillés dans le Document d'enregistrement universel 2021 d'Axway, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 mars 2022, sous le n° D. 22-0145, disponible sur le site Internet <http://www.investors.axway.com>, dans la note 4.2 « Conventions réglementées ». De plus le Document d'enregistrement universel 2021 d'Axway inclut le Rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées.

En dehors de ceux décrits dans le Document d'enregistrement universel 2021, il n'y a pas eu, à la connaissance de la Société, de nouveaux accords avec des parties liées au groupe Axway au cours du 1^{er} semestre 2022 susceptibles d'avoir influé significativement la situation financière ou les résultats de la Société au cours de cette période.

Note 20 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 2021.

Concernant le crédit syndiqué en cours, le Groupe respecte les *covenants* et engagements qui y sont définis au 30 juin 2022.

Pour rappel, l'endettement financier net retenu dans ces calculs ne prend pas en compte les impacts liés à l'application de la norme IFRS 16 « *Contrats de location* » et la participation des salariés.

Ce crédit syndiqué portant sur un montant de 125 M€ a été prorogé et arrivera à échéance en avril 2027. En outre, une flexibilité accrue a été octroyée au Groupe par ses banques dans le cadre d'acquisitions inférieures à 50 M€, pour lesquelles aucune documentation préalable ne sera requise.

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

- ratio « Endettement net sur excédent brut d'exploitation » inférieur à 3,0 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 1,76 au 30 juin 2022 (1,02 au 31 décembre 2021) ;
- ratio « Endettement net sur fonds propres » inférieur à 1,0 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 0,15 au 30 juin 2022 (0,10 au 31 décembre 2021).

Au 30 juin 2022, la ligne de crédit s'élève à 71 M€ sur le RCF (*credit revolving facility*) en hausse de 11 M€ rapport au 31 décembre 2021. Au 30 juin 2022, le montant disponible du crédit syndiqué s'élève à 54 M€.

Au titre des engagements reçus, Axway Software bénéficie également d'une ligne de découvert non utilisée de 20 M€.

Note 21 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 22 Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1^{er} juillet 2022 et le jour du Conseil d'administration, 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 2022 au 30 juin 2022, 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.

Paris la Défense, le 29 juillet 2022

Les Commissaires aux comptes

Aca Nexia

Sandrine Gimat

Associée

Mazars

Jérôme Neyret

Associé



4

Déclaration du responsable du rapport financier semestriel

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

Paris La Défense, le 29 juillet 2022

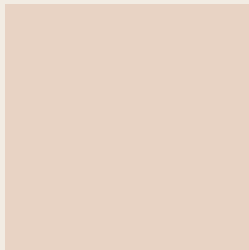
Patrick Donovan

Directeur Général



That's Us. That's Axway.

Axway turns your heritage infrastructure into brilliant digital customer experiences, extending the value of your previous investments, adding new business capabilities, and putting you on a future-proof platform to drive your growth ambitions. For over 20 years, Axway's mission-critical solutions have been crucial to your customers' daily lives and, together, we'll continue to delight them for the next 20.



France

Tour W
102, Terrasse Boieldieu
92085 France – Paris/La Défense Cedex
Tel.: +33 (0) 1.47.17.24.24

USA

16220 N Scottsdale Road, Suite 500
Scottsdale, AZ 85254
Tel.: +1.480.627.1800

