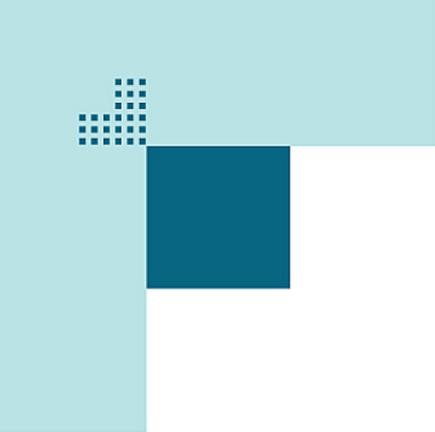


20

■

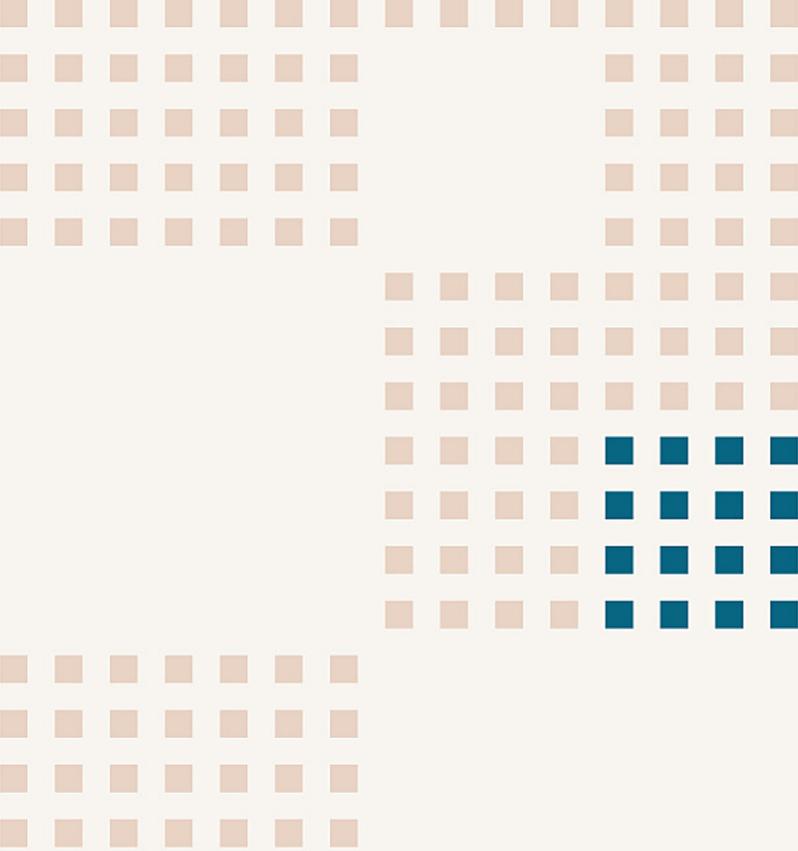
**Rapport
Financier
Semestriel**

23



Sommaire

01	Rapport semestriel d'activité	3
	Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2023	4
	Axway Software : Progression continue du chiffre d'affaires au 1 ^{er} semestre 2023	4
	Commentaires sur l'activité au cours du 1 ^{er} semestre 2023	4
	Activité du 1 ^{er} semestre 2023	5
	Résultats du 1 ^{er} semestre 2023	6
	Évolution de l'effectif	7
	Situation financière au 30 juin 2023	7
	Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^e semestre 2023	8
	Objectifs 2023 et perspectives	8
	Événements postérieurs à la clôture	8
	Glossaire – Indicateurs Alternatifs de Performance	8
02	Comptes consolidés semestriels résumés	9
	État du résultat net consolidé	10
	Autres éléments du résultat global	11
	État de la situation financière consolidée	12
	État de variation des capitaux propres consolidés	13
	Tableau des flux de trésorerie consolidés	14
	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	15
	Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	27
	Déclaration du responsable du rapport financier semestriel	28

A decorative graphic in the top-left corner of the page, consisting of a grid of small squares. The grid is composed of light brown squares, with a central section of the grid being filled with dark teal squares. The grid is arranged in a pattern that tapers to the right and bottom.

Rapport financier semestriel 2023



01

Rapport semestriel d'activité

Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2023	4
Axway Software : Progression continue du chiffre d'affaires au 1 ^{er} semestre 2023	4
Commentaires sur l'activité au cours du 1 ^{er} semestre 2023	4
Activité du 1 ^{er} semestre 2023	5
Résultats du 1 ^{er} semestre 2023	6
Évolution de l'effectif	7
Situation financière au 30 juin 2023	7
Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^e semestre 2023	8
Objectifs 2023 et perspectives	8
Événements postérieurs à la clôture	8
Glossaire – Indicateurs Alternatifs de Performance	8

Faits marquants du 1^{er} semestre 2023

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2023 sont :

- Chiffre d'affaires semestriel en hausse de 11,0 % organiquement et de 6,6 % au total
- Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre en hausse de 11,7 % organiquement et de 5,9 % au total
- ARR (*Annual Recurrent Revenue*) à 203,1 M€, en hausse de 11,2 % par rapport à fin juin 2022
- Résultat opérationnel d'activité semestriel à 12,2 % en bonne voie vers l'objectif annuel
- Amélioration du flux de trésorerie disponible à hauteur de 16,5 M€, contre 8,2 M€ au S1 2022

Axway Software : Progression continue du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2023

Patrick Donovan, Directeur Général, a déclaré :

« Je me réjouis qu'Axway ait maintenu une croissance organique forte au cours des 3 derniers trimestres. Nos activités, notamment en Europe, bénéficient des relations solides et durables que nous avons construites avec nos clients, et de la pertinence de nos principales offres qui rencontrent un succès commercial important. Comme je l'exprimais au 1^{er} trimestre, nos équipes continuent à dépasser les attentes, non seulement en termes de prises de commandes et de chiffre d'affaires, mais également à travers plusieurs initiatives clés. Nos efforts continus pour adopter un modèle complètement centré sur nos clients, y compris les changements que nous avons apportés à notre organisation au cours des 2 dernières années, produisent de très bons résultats et améliorent nettement l'expérience que nous offrons. Sur le terrain, cela se traduit par une amélioration continue de notre *Net*

Promoter Score, mais surtout par des interactions plus fluides et des partenariats plus solides avec les entreprises que nous accompagnons chaque jour. Si la situation macroéconomique reste incertaine, nous constatons que le besoin et l'engagement vis-à-vis de nos offres n'ont jamais été aussi forts. Nous bénéficions au 1^{er} semestre 2023 d'une base de comparaison favorable pour bien démarrer l'année et nous avons été au rendez-vous, mais compte tenu de la performance record établie au 4^{ème} trimestre 2022, nous savons la barre bien plus haute en fin d'exercice. A ce stade, nos prévisions sont inchangées car beaucoup reste à faire, mais compte tenu de nos résultats du 1^{er} semestre, nous sommes en bonne voie pour atteindre la tranche supérieure de nos objectifs annuels tant en matière de croissance du chiffre d'affaires que de profitabilité. »

Commentaires sur l'activité au cours du 1^{er} semestre 2023

Axway (Euronext: AXW.PA) a enregistré une excellente performance au 2^{ème} trimestre 2023, permettant une forte croissance du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre. Après les records enregistrés au cours des 2 trimestres précédents, Axway a de nouveau établi un plus haut en termes de chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre 2023. Au cours du trimestre, comme lors des 3 premiers mois de l'année, les réinvestissements effectués par plusieurs grands clients pour renforcer leurs partenariats à long terme avec Axway ont confirmé l'adoption complète du modèle d'affaires basé sur les offres en souscription.

Au-delà des aspects contractuels, la stratégie de rationalisation du portefeuille de produits ayant pour objectif de maximiser l'engagement et la satisfaction des clients a confirmé son efficacité. Pour être au plus près de ses clients, Axway se concentre sur ses produits phares et vise des technologies et des offres à l'état de l'art. Cet effort continu, à tous les niveaux de l'organisation, s'est déjà traduit par une accélération des prises de commandes, un allongement des collaborations et une augmentation du *Net Promoter Score*, témoignant de la confiance renforcée des clients. Sur le semestre, les prises de commande ont d'ailleurs augmenté de 130 % par rapport à l'exercice précédent.

En ce qui concerne les récentes opérations de fusion-acquisition, l'intégration d'AdValvas, expert européen des processus de facturation électronique acquis par Axway au 2^{ème} trimestre 2023, est en cours de finalisation. Les capacités acquises dans les domaines de la facturation électronique et de la conformité renforcent considérablement plusieurs des principales offres d'Axway, comme en témoigne le carnet de commande croissant. La plateforme d'intégration *Cloud DXchange*, acquise mi-2022, poursuit quant à elle sa feuille de route et continue d'être intégrée à l'ensemble du portefeuille produit. La nouvelle offre *Amplify Integration Platform*, basée sur la technologie *DXchange*, convainc déjà plusieurs clients pionniers et sera officiellement lancée au 2^{ème} semestre 2023.

Enfin, au cours du 2^{ème} trimestre 2023, Axway a réuni ses clients, partenaires et collaborateurs lors de 3 événements régionaux majeurs à Bruxelles, Scottsdale et Sao Paulo, pour y présenter les dernières évolutions de ses marchés et technologies aux entreprises et experts les plus avancés au monde dans le domaine. Ces 3 événements présentiels ont rencontré un grand succès et ont contribué à la création de plusieurs nouvelles opportunités.

Commentaires sur la performance opérationnelle au 1^{er} semestre 2023

Au 1^{er} semestre 2023, Axway a réalisé un chiffre d'affaires de 145,5 M€, en croissance organique de 11,0 % et de 6,6 % au total. L'effet périmètre a été négatif de 5,8 M€ sur le semestre suite aux différentes opérations de rationalisation du portefeuille de produits finalisées au 2^{ème} semestre 2022 et à l'acquisition d'AdValvas finalisée au début du 2^{ème} trimestre

2023. Les variations de change, ont, pour leur part, eu un impact positif sur le chiffre d'affaires de 0,4 M€. Le Résultat opérationnel d'activité s'est élevé à 17,8 M€ sur la période, soit 12,2 % du chiffre d'affaires, en forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2022 (6,7 M€, soit 4,9 % du chiffre d'affaires).

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	2022 retraité (1)	Croissance totale	Croissance organique
Licences	3,0	6,3	5,5	- 52,5 %	- 44,9 %
Souscription	78,7	55,9	52,3	40,8 %	50,5 %
Maintenance	44,6	56,0	55,1	- 20,4 %	- 19,1 %
Services	19,2	18,2	18,2	5,3 %	5,7 %
Axway	145,5	136,4	131,0	6,6 %	11,0 %

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Principalement limité à l'un des produits spécialisés d'Axway, le chiffre d'affaires de l'activité **Licences** a été de 3,0 M€ sur le semestre, en baisse organique de 44,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2022 en ne représentant plus que moins de 2 % du chiffre d'affaires total de l'entreprise.

L'activité **Souscription** a réalisé, comme prévu, une très bonne performance au 1^{er} semestre 2023 et est en passe de connaître une forte croissance sur l'ensemble de l'exercice pour la quatrième année consécutive. Avec un chiffre d'affaires de 78,7 M€, en croissance organique de 50,5 % sur les 6 premiers mois de l'année, l'activité continue de tirer la croissance de l'entreprise et représente désormais 54 % de son chiffre d'affaires total. Les contrats *Axway Managed* ont poursuivi leur croissance soutenue et régulière, avec une augmentation du chiffre d'affaires de près de 11 % par rapport au 1^{er} semestre 2022, tandis que les contrats *Customer Managed* ont de nouveau atteint un niveau record, grâce à une croissance des ventes supérieure à 75 % ayant généré la reconnaissance de 34,2 M€ de chiffre d'affaires *upfront* sur la période. Au cours du semestre, la valeur annuelle des nouveaux contrats de souscription signés (ACV) a atteint 18,7 M€, en augmentation de 13,2 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Maintenance** a atteint 44,6 M€ au 1^{er} semestre 2023 (31 % du chiffre d'affaires total), en baisse organique de 19,1 %, conformément aux prévisions. Les clients poursuivent leur migration vers les nouvelles offres en souscription, qu'ils privilégient désormais systématiquement.

A fin juin 2023, l'ARR (*Annual Recurrent Revenue*) d'Axway, qui combine les revenus récurrents de tous les contrats actifs de maintenance et de souscription, y compris, le cas échéant, les revenus de souscription *upfront* lissés mensuellement, représentait 203,1 M€, en hausse de 11,2 % à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaires des contrats renouvelables a, par ailleurs, atteint un pic de 85 % du chiffre d'affaires total au 1^{er} semestre 2023.

Les **Services** ont généré un chiffre d'affaires de 19,2 M€ au 1^{er} semestre 2023, en croissance organique de 5,7 % pour se maintenir dans une fourchette stratégique de l'ordre de 10 à 13 % du chiffre d'affaires total d'Axway. L'activité a poursuivi la bonne tendance amorcée en 2022 grâce à une forte traction en Europe et aux États-Unis du fait d'affaires récurrentes avec plusieurs grands clients.

Axway Software : chiffre d'affaires par zone géographique

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022	2022 retraité ⁽¹⁾	Croissance totale	Croissance organique
France	45,5	37,7	37,2	20,5 %	22,1 %
Reste de l'Europe	35,6	27,2	26,6	31,0 %	34,2 %
Amériques	57,2	60,8	56,7	- 5,9 %	0,9 %
Asie-Pacifique	7,1	10,7	10,5	- 33,6 %	- 32,6 %
Axway	145,5	136,4	131,0	6,6 %	11,0 %

(1) À périmètre et taux de change comparables.

La **France** a enregistré un 1^{er} semestre 2023 particulièrement dynamique, avec un chiffre d'affaires de 45,5 M€ sur la période. La croissance organique de 22,1 % du chiffre d'affaires s'explique notamment par la poursuite de la conversion de la base de clients des activités Licences et Maintenance vers la Souscription, favorisant une consommation plus importante et maximisant l'engagement sur le long terme. Cela s'est matérialisé par la signature de plusieurs contrats *Axway Managed*, notamment autour de l'offre Amplify Marketplace.

Avec un chiffre d'affaires de 35,6 M€, la zone **Reste de l'Europe** a connu une forte croissance au cours du semestre (+34,2 % organiquement), en particulier du fait du succès des offres de souscription *Customer Managed*. Plusieurs clients de la région ont intensifié leur utilisation des solutions MFT et B2B et Axway a pu conclure un accord majeur avec l'un de ses clients B2B historique en Allemagne, dans le cadre d'un contrat MFT pluriannuel.

Les **Amériques** (États-Unis et Amérique latine) ont réalisé un chiffre d'affaires de 57,2 M€ au 1^{er} semestre 2023, en croissance organique de 0,9 %. Les contrats de souscription *Axway Managed* ont été particulièrement sollicités aux États-Unis, aussi bien par des clients nouveaux qu'existants, ce qui explique la croissance modeste enregistré sur la période, le chiffre d'affaires généré étant reconnu de manière linéaire sur toute la durée des contrats.

La progression des offres de souscription *Axway Managed* a été encore plus marquée en **Asie/Pacifique**, où plus de 50 % des prises de commandes du semestre ont été réalisées sur ce type de contrat. Le chiffre d'affaires semestriel s'est ainsi élevé à 7,1 M€ dans la région, en décroissance organique de 32,6 % par rapport au 1^{er} semestre 2022 qui constituait une base de comparaison élevée avec plus de 3,0 M€ de chiffre d'affaires *upfront* alors comptabilisé.

Commentaires sur le résultat net du 1^{er} semestre 2023

Le Résultat opérationnel courant a atteint 14,7 M€ au 1^{er} semestre 2023, soit 10,1 % du chiffre d'affaires, en forte hausse par rapport à 1,8 % (2,5 M€) au 1^{er} semestre 2022. Il intègre une charge de 1,7 M€ de dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés et une charge de 1,4 M€ liée aux stock-options et assimilés.

Le Résultat opérationnel semestriel a atteint 11,2 M€, soit 7,7 % du chiffre d'affaires, également en nette progression par rapport aux 1,1 M€ représentant 0,8 % du chiffre d'affaires, enregistrés au 1^{er} semestre 2022.

Le résultat net s'est élevé à 3,7 M€ sur la période, soit 2,5 % du chiffre d'affaires comparé à 1,8 % au 1^{er} semestre 2022.

Le résultat de base par action a été de 0,17 € sur le semestre, en hausse par rapport au 0,11€ du 1^{er} semestre 2022.

	1 ^{er} semestre 2023		1 ^{er} semestre 2022	
	(en millions d'euros)	(% CA)	(en millions d'euros)	(% CA)
Chiffre d'affaires	145,5	100,0 %	136,4	100,0 %
Coûts des ventes				
Licences et Maintenance	- 10,8	7,4 %	- 13,4	9,8 %
Souscription	- 14,2	9,8 %	- 14,5	10,7 %
Services	- 17,9	12,3 %	- 17,9	13,1 %
Total coûts des ventes	- 42,9	29,5 %	- 45,8	33,6 %
Marge brute	102,6	70,5 %	90,6	66,4 %
Charges opérationnelles				
Frais commerciaux	- 42,1	28,9 %	- 42,8	31,4 %
Frais de Recherche & Développement	- 29,4	20,2 %	- 28,2	20,7 %
Frais généraux	- 13,3	9,1 %	- 12,9	9,5 %
Total Charges opérationnelles	- 84,8	58,3 %	- 83,9	61,5 %
Résultat opérationnel d'activité	17,8	12,2 %	6,7	4,9 %
Charges liées aux stock-options et assimilés	- 1,4		- 1,3	
Amortissement des actifs incorporels	- 1,7		- 2,9	
Résultat opérationnel courant	14,7	10,1 %	2,5	1,8 %
Autres produits et charges	- 3,5		- 1,4	
Résultat opérationnel	11,2	7,7 %	1,1	0,8 %
Coût de l'endettement financier net	- 2,1		- 0,7	
Autres produits et charges financiers	0,4		1,0	
Charge d'impôt	- 5,9		1,1	
Résultat net	3,7	2,5 %	2,4	1,8 %
Résultat de base par action (en euros)	0,17		0,11	

Évolution de l'effectif

Au 30 juin 2023, l'effectif d'Axway comprenait 1 457 collaborateurs contre 1 525 au 31 décembre 2022.

Situation financière au 30 juin 2023

Au 30 juin 2023, la situation financière d'Axway était solide avec une trésorerie de 14,2 M€ et une dette bancaire de 87,5 M€.

Comme prévu, après la transition vers un modèle d'affaires basé sur les offres en souscription, le flux de trésorerie disponible d'Axway a commencé à s'améliorer au 1^{er} semestre 2023, atteignant 16,5 M€, contre 8,2 M€ d'euros un an plus tôt.

Les capitaux propres s'élevaient à 314,6 M€ au 30 juin 2023 contre 381,1 M€ à fin juin 2022.

Les lignes bancaires en place jusqu'en 2027 permettent de financer jusqu'à 125,0 M€. Axway précise qu'en cas de besoin, la société a accès aux capacités de financement disponibles dans le cadre de son crédit revolving existant.

Principaux risques et incertitudes pour le 2^e semestre 2023

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 35 à 52 du Document d'enregistrement universel 2022.

Objectifs 2023 et perspectives

Pour 2023, Axway confirme ses objectifs annuels d'une croissance organique du chiffre d'affaires comprise entre 0 et 3 % et d'une poursuite de l'amélioration du résultat opérationnel d'activité pour atteindre 15 à 18 % du chiffre d'affaires.

Les ambitions d'Axway à moyen terme restent :

- d'atteindre un chiffre d'affaires de 500 M€ grâce à une croissance organique des ventes et des acquisitions ;
- de générer un taux de marge opérationnelle d'activité approchant 20 % du chiffre d'affaires.

Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1^{er} juillet 2023 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.

02

Comptes consolidés semestriels résumés

État du résultat net consolidé	10
Autres éléments du résultat global	11
État de la situation financière consolidée	12
État de variation des capitaux propres consolidés	13
Tableau des flux de trésorerie consolidés	14
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	15
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	27
Déclaration du responsable du rapport financier semestriel	28

État du résultat net consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Chiffre d'affaires	3 et 4	145 456	136 440
Charges de personnel	5.1	- 88 921	- 91 255
Achats et charges externes	6	- 32 296	- 31 622
Impôts et taxes		- 1 761	- 1 544
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		- 6 286	- 6 569
Autres produits et charges opérationnels courants		1 623	1 254
Résultat opérationnel d'activité		17 815	6 704
en % du CA		12,2 %	4,9 %
Charges liées aux stock-options et assimilés	7	- 1 405	- 1 301
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		- 1 730	- 2 903
Résultat opérationnel courant		14 681	2 500
en % du CA		10,1 %	1,8 %
Autres produits et charges opérationnels	8	- 3 461	- 1 396
Résultat opérationnel		11 220	1 104
en % du CA		7,7 %	0,8 %
Coût de l'endettement financier net	9.1	- 2 103	- 734
Autres charges et produits financiers	9.2	446	956
Impôt sur le résultat	10	- 5 877	1 089
Résultat net des activités poursuivies		3 686	2 416
Résultat net de l'exercice		3 686	2 416
en % du CA		2,5 %	1,8 %
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1	0
dont part attribuable aux propriétaires de la société mère		3 685	2 416

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

(en euros)	Notes	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Résultat de base par action	11	0,17	0,11
Résultat dilué par action	11	0,17	0,11

Autres éléments du résultat global

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 686	2 416
Autres éléments du résultat global :		
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	- 770	1 261
Effets d'impôts	199	- 326
Sous-total des éléments non recyclables en résultat	- 571	935
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Écarts de conversion	- 5 157	21 489
Sous-total des éléments recyclables en résultat	- 5 157	21 489
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	- 5 728	22 424
Résultat global	- 2 042	24 840
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1	-
dont part attribuable aux propriétaires de la société mère	- 2 043	24 840

État de la situation financière consolidée

Actif (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Écarts d'acquisition	12.1	299 270	297 792
Immobilisations incorporelles		6 899	8 685
Immobilisations corporelles		10 442	12 469
Droits d'utilisation des biens pris en location	13.1	12 887	20 139
Actifs financiers et autres actifs non courants		13 753	11 810
Impôts différés actifs		18 821	23 062
Actifs non courants		362 071	373 956
Clients et comptes rattachés	14	135 199	148 149
Autres créances courantes		34 009	30 642
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	14 164	18 321
Actifs courants		183 372	197 112
Total de l'actif		545 443	571 068
Capitaux propres et passif (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capital		43 267	43 267
Réserves liées au capital		113 380	113 380
Réserves consolidées et autres réserves		154 291	211 204
Résultat de l'exercice		3 685	- 40 045
Capitaux propres – part attribuable aux propriétaires de la société mère		314 624	327 807
Participations ne donnant pas le contrôle		10	9
Total des capitaux propres	15	314 634	327 816
Emprunts et dettes financières – part à long terme	16	83 796	84 594
Dettes financières de location – part à long terme	13.2	13 219	23 468
Impôts différés passifs		3 331	2 680
Autres dettes non courantes		10 808	9 013
Passifs non courants		111 154	119 755
Emprunts et dettes financières – part à court terme	16	3 726	3 213
Dettes financières de location – part à court terme	13.2	6 068	5 774
Fournisseurs et comptes rattachés		10 670	11 271
Produits constatés d'avance	17	66 513	55 628
Autres dettes courantes	18	32 677	47 612
Passifs courants		119 655	123 497
Total du passif		230 809	243 252
Total des capitaux propres et du passif		545 443	571 068

État de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Part attribuable aux :							Total
	Capital	Réserves liées au capital	Actions auto-détenues	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global	propriétaire de la société mère	participations ne donnant pas le contrôle	
Au 30/06/2022	43 267	113 380	- 6 793	184 506	46 707	381 067	5	381 072
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1 911	-	1 911	-	1 911
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 5 153	11	-	- 5 142	-	- 5 142
Dividendes ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	40	- 49	- 9	1	- 8
Transactions avec les actionnaires	-	-	- 5 153	1 962	- 49	- 3 239	1	- 3 238
Résultat net de l'exercice	-	-	-	- 42 460	-	- 42 460	4	- 42 456
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 7 560	- 7 560	-	- 7 560
Résultat global total de la période	-	-	-	- 42 460	- 7 560	- 50 021	4	- 50 017
Au 31/12/2022	43 267	113 380	- 11 946	144 008	39 098	327 807	9	327 816
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1 261	-	1 261	-	1 261
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 773	- 3 230	-	- 4 003	-	- 4 003
Dividendes ordinaires	-	-	-	- 8 402	-	- 8 402	-	- 8 402
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	50	- 46	4	-	4
Transactions avec les actionnaires	-	-	- 773	- 10 321	- 46	- 11 141	-	- 11 141
Résultat net de l'exercice	-	-	-	3 686	-	3 686	1	3 687
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 5 728	- 5 728	-	- 5 728
Résultat global total de la période	-	-	-	3 686	- 5 728	- 2 042	1	- 2 041
Au 30/06/2023	43 267	113 380	- 12 719	137 372	33 324	314 624	10	314 634

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle)		3 686	2 416
Dotations nettes aux amortissements et provisions		9 429	8 780
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	7	1 261	1 564
Plus et moins-values de cession		- 2 221	20
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		12 155	12 779
Coût de l'endettement financier net	9.1	2 103	734
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10	5 877	- 1 089
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		20 134	12 424
Impôt versé (B)		- 1 508	- 1 601
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		4 519	2 268
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A + B + C)		23 145	13 090
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 1 529	- 770
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		14	-
Incidence des variations de périmètre	12	- 5 997	- 8 910
Variations des prêts et avances consentis		- 1 092	- 20
Autres flux liés aux opérations d'investissement		29	7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)		- 8 575	- 9 694
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		-	-
Achats et reventes d'actions propres	7	- 4 367	- 8 645
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 8 402	- 8 492
Émissions d'emprunts	16	18 000	71 000
Remboursements d'emprunts	16	- 18 439	- 60 500
Variation des dettes financières de location	13	- 3 463	- 3 731
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		- 1 627	- 359
Autres flux liés aux opérations de financement		- 314	236
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)		- 18 611	- 10 492
Incidence des variations des cours des devises (G)		- 118	981
Variation de trésorerie nette (D + E + F + G)		- 4 158	- 6 115
Trésorerie d'ouverture		18 309	25 202
Trésorerie de clôture		14 150	19 087

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 de notes aux états financiers

Note 1	Résumé des principales méthodes comptables	16
Note 2	Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	16
Notes sur le compte de résultat consolidé		17
Note 3	Information sectorielle	17
Note 4	Chiffre d'affaires	17
Note 5	Charges de personnel	18
Note 6	Achats et charges externes	18
Note 7	Charges liées aux stock-options et assimilés	19
Note 8	Autres produits et charges opérationnels	19
Note 9	Charges et produits financiers	20
Note 10	Charge d'impôt	20
Note 11	Résultats par action	21
Notes sur le bilan consolidé		22
Note 12	Écarts d'acquisition	22
Note 13	Contrats de location	23
Note 14	Clients et comptes rattachés	24
Note 15	Capitaux propres	24
Note 16	Emprunts et dettes financières – Endettement net	24
Note 17	Produits constatés d'avance à moins d'un an	25
Note 18	Autres dettes courantes	25
Autres informations		26
Note 19	Transactions avec les parties liées	26
Note 20	Engagements hors bilan et passifs éventuels	26
Note 21	Faits exceptionnels et litiges	26
Note 22	Événements postérieurs à la clôture	26

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2023, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 26 juillet 2023.

1.1 Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Les états financiers consolidés au 30 juin 2023 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 2023 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022 et décrits dans le Document d'enregistrement universel 2022, déposé le 24 mars 2023 auprès de l'AMF sous le n° D. 23-0149, 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 2023 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 2023 sont les suivants :

- IFRS 17 et amendements – « *Contrat d'assurance* » et amendements de la norme 17 ;
- amendements IAS 1 – *Présentation des états financiers – « Informations à fournir sur les méthodes comptables »* ;
- amendements IAS 8 – *Définition des estimations comptables* ;
- amendements IAS 12 – *Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction*.

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 Estimation des impacts du report de l'âge légal de départ à la retraite sous IAS 19

La loi FLSS a été promulguée le 14 avril 2023 et publiée au Journal officiel du 15 avril 2023 suite à la validation par le Conseil Constitutionnel. Les principales modifications de la réforme portent sur le recul de l'âge légal de départ à la retraite, de 62 à 64 ans et sur l'allongement de la durée de cotisation pour bénéficier du taux plein à 43 ans dès 2027.

Dans les hypothèses retenues par le Groupe pour effectuer le calcul des indemnités de départ en retraite au 30 juin 2023, l'âge de départ est fixé à 65 ans.

L'impact de cette réforme, qui est une modification de régime, sera constaté dans les comptes au 31 décembre 2023 sous le Résultat opérationnel d'activité. Selon nos premières estimations, un report de l'âge de départ à la retraite à 67 ans au lieu de 65 ans dans nos hypothèses actuarielles constituerait un gain dans nos comptes inférieur à 0,2 M€.

1.4 Réforme fiscale internationale – Pilier 2

Cette réforme fiscale internationale a pour objectif de mettre en place une imposition minimale sur les bénéficiaires de 15 % dans les juridictions où les groupes internationaux exercent des activités. À ce stade, le groupe Axway serait concerné par cette réforme fiscale à travers sa holding Sopra GMT dont le chiffre d'affaires consolidé est supérieur à 750 M€.

Comme décrit dans la note 7.2.5 du chapitre 7 « *Capital et actionariat Axway Software* » du Document d'enregistrement universel 2022, Sopra GMT, est la holding animatrice d'Axway Software et de Sopra Steria. Elle exerce un contrôle sur le groupe Axway du fait de la détention directe et indirecte (dans le cadre du concert) de plus de la moitié du capital social (55,70 %) et de 66,66 % des droits de vote exerçables.

À ce stade, nous ne pouvons pas établir si cette réforme aura un impact significatif sur nos comptes.

Le Groupe anticipe de constater les premiers impacts liés à l'application de Pilier 2 au plus tôt à compter du 1^{er} semestre 2024.

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 2023.

b. Entrées de périmètre

Axway Software, a acquis, le 15 mars 2023, 100 % du capital de la société Advalvas Europe NV en Belgique.

Les activités d'Alvalvas ont été consolidées dans les comptes d'Axway à compter du 1^{er} avril 2023, le résultat sur la seconde quinzaine de mars 2023 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. 2023		1 ^{er} sem. 2022	
Licences	3 008	2,1 %	6 335	4,6 %
Souscription	78 656	54,1 %	55 865	40,9 %
Maintenance	44 599	30,7 %	56 010	41,1 %
Services	19 193	13,2 %	18 230	13,4 %
Total chiffre d'affaires	145 456	100,0 %	136 440	100,0 %

La part récurrente du chiffre d'affaires d'Axway, qui comprend les activités Souscription et Maintenance, a représenté 84,7 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2023, soit 123,3 M€. Cela inclut 34,2 M€ de revenus *upfront*. Au 1^{er} semestre 2022, ces revenus *upfront* représentaient 18,3 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. 2023		1 ^{er} sem. 2022	
France	45 490	31,3 %	37 738	27,7 %
Reste de l'Europe	35 635	24,5 %	27 206	19,9 %
États-Unis	54 451	37,4 %	57 768	42,3 %
Reste des Amériques	2 793	1,9 %	3 047	2,2 %
Asie-Pacifique	7 087	4,9 %	10 681	7,8 %
Total chiffre d'affaires	145 456	100,0 %	136 440	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. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Salaires et traitements	72 556	76 131
Charges sociales	17 849	18 294
Crédit d'impôt recherche	-1 950	-3 443
Participation des salaires	491	253
Charge nette liée aux avantages postérieurs à l'emploi et assimilés	-24	21
Total charges de personnel	88 921	91 255

Les charges de personnel représentent 61,1 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2023, en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2022 (66,9 %).

Le crédit d'impôt recherche s'élève à 1,9 M€ au 30 juin 2023, en baisse de 1,5 M€.

Au 30 juin 2023, le total des créances cédées au Crédit Agricole et non encore remboursées par l'administration fiscale s'élève à 22,5 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 29,4 M€ au 30 juin 2023 contre 28,2 M€ au 30 juin 2022 (cf. paragraphe « Résultats du 1^{er} semestre 2023 »).

À noter que le calcul de l'indemnité conventionnelle de départ en retraite devrait évoluer au cours du 2nd semestre 2023 en France. La réforme du régime diminuera la valeur du passif. L'impact sera comptabilisé en *Autres produits et charges opérationnels* du Résultat opérationnel (cf. note 1.3).

5.2 Effectif

Effectif fin de période	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
France	425	453
International	1 032	1 195
Total	1 457	1 648

Au 30 juin 2023, l'effectif d'Axway est de 1 457 collaborateurs (29 % en France et 71 % à l'international), en baisse de 68 collaborateurs par rapport au 31 décembre 2022.

Effectif moyen	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
France	428	460
International	1 054	1 221
Total	1 482	1 681

Note 6 Achats et charges externes

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Achats de sous-traitance	11 202	13 015
Achats non stockés de matériel et fournitures	803	804
Achats de marchandises et variation de stock de marchandises	25	115
Total achats	12 030	13 935

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

Cette évolution des achats s'explique par une meilleure maîtrise des coûts des ventes notamment ceux rattachés aux revenus de souscription (coûts d'hébergement majoritairement) ainsi qu'à la cession du produit Syncplicity.

L'impact des taux de change est négligeable (+ 0,1 M€) sur le semestre.

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Locations et charges locatives	4 902	4 917
Charges de loyers – Ajust IFRS 16	-3 243	-3 127
Entretien et réparations	5 534	4 604
Personnel extérieur de structure	123	21
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 792	3 082
Publicité et relations publiques	1 473	2 213
Déplacements et missions	2 046	1 593
Télécommunications	575	902
Divers	5 064	3 483
Total charges externes	20 266	17 687

Les charges externes du semestre sont en hausse de 2,6 M€ par rapport à celles du 1^{er} semestre 2022. Après les années Covid, la reprise des « Sales Kick-Off » a généré une dépense supplémentaire de 1,4 M€. Les coûts liés aux voyages d'affaires sont en hausse de 0,5 M€ en 2023.

L'impact des taux de change est négligeable (+ 0,1 M€) sur le semestre.

Note 7 Charges liées aux stock-options et assimilés

Au 1^{er} semestre 2023, un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions a été mis en place. Le Conseil d'administration réuni le 26 avril 2023 a approuvé le plan « LTI PLAN WINNING » portant sur l'attribution d'un nombre d'actions de 281 500 actions dont 30 000 actions au profit du Directeur Général Patrick Donovan. La période d'acquisition de ce plan est d'avril 2023 à mars 2026. Enfin, des conditions de présence et de performance sont prévues au plan.

Les autres plans existants sont décrits en note 5.4 du chapitre 5 « Comptes consolidés » du Document d'enregistrement universel 2022.

Les charges liées aux plans d'attribution gratuite d'actions de performance s'élèvent au total à 1,4 M€ au cours du 1^{er} semestre 2023. Cette charge était de 1,3 M€ au 1^{er} semestre 2022.

Le plan d'attribution gratuite d'actions « LTI PLAN BEYOND » de juillet 2020 s'est dénoué sur le 1^{er} semestre 2023. 117 074 actions autodétenues ont été remises au profit de l'équipe Axway Leadership, des membres du Comité Exécutif ainsi que d'autres personnes considérées clés par le Groupe et 77 100 actions autodétenues au profit du Directeur Général Patrick Donovan.

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

Au cours du 1^{er} semestre 2023, le Groupe a mené un plan de restructuration pour un total de 2,7 M€, notamment en France (0,3 M€), en Suède (0,3 M€), aux États-Unis (0,7 M€) et en Chine (0,7 M€).

Les charges relatives à l'acquisition d'Advalvas Europe NV ont représenté 0,3 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'élèvent à 0,3 M€ au 30 juin 2023.

Enfin, le Groupe a souhaité rationaliser et moderniser ses bureaux situés à la Défense. Le Groupe a anticipé la date de fin

du bail de ses bureaux à Paris La Défense. L'opération est neutre sur la période, elle se détaille par :

- une réduction du droit d'utilisation et de la dette de location générant un gain net de 2,2 M€ ;
- une dépréciation sur le mobilier et les agencements des bureaux pour (-) 1,3 M€ ;
- une provision pour remise en état des bureaux de (-) 0,8 M€ ;

Le Groupe va s'installer dans un espace redimensionné au sein d'une tour bénéficiant de la double certification environnementale : HQE « Exceptionnel » et BREEAM « Excellent ».

Note 9 Charges et produits financiers

9.1 Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	- 29	- 7
Charges d'intérêt	1 823	374
Coût de l'endettement financier net	1 794	368
Charges d'intérêts nettes des dettes sur biens pris en location	308	366
Total coût de l'endettement financier net	2 103	734

L'application de la norme IFRS 16 a pour conséquence d'accroître le coût de l'endettement financier de 0,3 M€ au 30 juin 2023, cela représente un taux marginal d'intérêt pondéré moyen de 2,17 %.

9.2 Autres produits et charges financières

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Gains et pertes de change	- 562	- 1 278
Reprises de provisions	2	0
Autres produits financiers	- 14	-
Total gains/pertes de change et autres produits financiers	- 574	- 1 278
Dotations aux provisions	- 1	- 0
Actualisation des engagements de retraite	129	38
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	-	- 121
Autres charges financières	-	405
Total des autres charges financières	129	322
Total autres produits & charges financiers	- 446	- 956

Note 10 Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Impôts courants	1 081	1 406
Impôts différés	4 796	- 2 495
Total charge d'impôt sur le résultat	5 877	- 1 089

Sur le 1^{er} semestre 2023, le taux effectif d'impôt du Groupe s'établit à 61,45 %, à comparer à un taux effectif de (-) 82,14 % reconnu au cours du 1^{er} semestre 2022.

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 2023, le Groupe a conservé les projections de bénéfices futures établies au 31 décembre 2022 à l'exception de l'Irlande et des États-Unis. Ainsi, aucuns déficits fiscaux supplémentaires n'ont été reconnus au 30 juin 2023 par rapport au 31 décembre 2022.

Situation pour Axway Software

Les impôts différés passifs s'élèvent à 21,9 M€, le Groupe a activé un impôt différé actif pour ce montant. L'impôt différé net d'Axway Software SA est donc nul au 30 juin 2023 dans la continuité de l'approche retenue au 31 décembre 2022.

Situation pour Axway Inc.

Au 30 juin 2023, les déficits fiscaux activés s'élèvent à 17,0 M\$ (en impôt différé actif). Au cours du semestre, le Groupe a consommé des déficits fiscaux à hauteur de 6,8 M\$. En complément, le Groupe a désactivé 4 M\$ de déficits fiscaux au titre des bénéfices imposables futures qui sont déclinants en raison de l'effet de la capitalisation des coûts de R&D dans le calcul de l'impôt.

Situation pour Axway Irlande

Au 30 juin 2023, le Groupe a estimé préférable de désactiver les déficits fiscaux. L'impact sur le 1^{er} semestre est une charge de 1,6 M€. Au 31 décembre 2022, les déficits avaient été activés au titre des bénéfices imposables attendus pour les trois prochains exercices. Au 30 juin 2023, le Groupe n'anticipe pas d'amélioration progressive des résultats fiscaux et une consommation des déficits antérieurs à moyen terme.

Situation pour les autres filiales

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a pas activé de déficits fiscaux supplémentaires.

Au 31 décembre 2022, des déficits fiscaux sur neuf filiales avaient été activés en consolidation pour un total de 2,9 M€ sur la base du *Tax Planning* et de la nouvelle politique de prix de transfert.

Au 30 juin 2023 les **impôts différés actifs non reconnus** sur les déficits fiscaux reportables s'élèvent à 31,4 M€ et concernent principalement les filiales suivantes : Axway Inc. aux États-Unis (10,4 M€), Axway Software SA en France (9,8 M€), Axway Ireland (3,1 M€), Axway SRL en Italie (2,8 M€), Axway Software Do Brazil Ltda au Brésil (2,7 M€) et Axway Roumanie (1,6 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 2003 et 2023. Au 30 juin 2023, nous estimons que le montant total des CIR imputables sur des bénéfices fiscaux est de 64,4 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 13,5 M\$ de crédits d'impôts pourraient être utilisés de 2025 à 2042.

Note 11 Résultats par action

(en euros)

	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Résultat net – part attribuable aux propriétaires de la société mère	3 685 407	2 415 529
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	21 633 597	21 633 597
Résultat de base par action	0,17	0,11

(en euros)

	1 ^{er} sem. 2023	1 ^{er} sem. 2022
Résultat net – part attribuable aux propriétaires de la société mère	3 685 407	2 415 529
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	21 633 597	21 633 597
Nb moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	640 321	400 436
Nb moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	22 273 918	22 034 033
Résultat dilué par action	0,17	0,11

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 2022	306 265	8 473	297 792
Acquisition Advalvas	5 791	-	5 791
Écarts de conversion	- 4 408	- 95	- 4 313
30 juin 2023	307 647	8 378	299 270

L'écart d'acquisition constaté au cours du 1^{er} semestre 2023 est lié à l'acquisition de la société Advalvas Europe NV en Belgique.

Les variations de change sur les écarts d'acquisition proviennent essentiellement de l'évolution de l'euro par rapport au dollar américain pour 4,3 M€.

Axway Software, a acquis 100 % du capital de la société Advalvas Europe NV en Belgique le 15 mars 2023. Les activités de cette entité acquise ont été consolidées dans les comptes d'Axway à compter du 1^{er} avril 2023.

La valorisation du goodwill d'Advalvas Europe NV est en cours au 30 juin 2023. Conformément à IFRS 3 révisé, la période d'évaluation ne pourra excéder le 15 mars 2024.

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2023
Prix d'acquisition	6 231 962
Valeur actualisée des compléments de prix	-
Coût d'acquisition	6 231 962
Actif net acquis, hors écarts d'acquisition existants	441 048
Écart d'acquisition	5 790 914

L'acquisition d'Advalvas Europe NV ne comprend pas de complément de prix.

Au regard du caractère récent de cette acquisition par rapport à la date de clôture, le Groupe n'a pas encore valorisé la technologie d'Advalvas Europe NV au 30 juin 2023. Celle-ci sera valorisée d'ici le 15 mars 2024 au plus tard.

(en milliers d'euros)	Valeur comptable chez le vendeur	Retraitements	Juste Valeur
Immobilisations incorporelles	26	-	26
Immobilisations corporelles	42	-	42
Immobilisations financières	7	-	7
Droits d'utilisation des biens pris en location	-	244	244
Impôts différés actifs	-	- 61	- 61
Actifs courants	338	-	338
Trésorerie et équivalents de trésorerie	235	-	235
Passifs financiers	-	-	-
Dettes financières de location	-	- 247	- 247
Provisions Retraites et engagements assimilés	-	-	-
Impôts différés passifs	-	62	62
Passifs courants	- 203	-	- 203
Actif net acquis	444	- 3	441

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 2023.

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 2022	37 962	1 192	39 154
Variations de périmètre	168	75	244
Acquisitions	1 669	26	1 695
Cessions – mises en rebut	- 6 842	-	- 6 842
Autres mouvements	-	-	-
Écarts de conversion	-228	-5	-233
30 juin 2023	32 729	1 288	34 018
Amortissements			
31 décembre 2022	- 18 281	- 733	- 19 015
Variations de périmètre	- 89	- 24	- 113
Dotations	- 2 632	- 125	- 2 757
Cessions – mises en rebut	688	-	688
Autres mouvements	-	-	-
Écarts de conversion	64	3	67
30 juin 2023	- 20 250	- 880	- 21 130
Valeur nette			
31 décembre 2022	19 681	459	20 139
30 juin 2023	12 479	408	12 887

Le Groupe a anticipé la date de fin du bail de ses bureaux à la Défense. Une réduction du droit d'utilisation des bureaux et une réduction de la dette location ont été constatées respectivement pour un montant de 6,2 M€ et de 8,4 M€.

13.2 Analyse de maturité des dettes sur biens pris en location

(en milliers d'euros)	Valeur Comptable	Courant	Non courant	Ventilation non-courant				Plus de 5 ans
				1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	
Dettes financières de location	19 287	6 068	13 219	2 175	1 956	2 779	2 811	3 498

Note 14 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2023	31/12/2022
Clients et comptes rattachés	46 865	65 982
Dépréciations pour créances douteuses	- 1 706	- 1 680
Créances Clients – valeur nette	45 159	64 302
Factures à établir	90 040	83 847
Total clients et comptes rattachés	135 199	148 149

Le poste *Clients nets*, exprimé en jours d'activité, s'établit au 30 juin 2023 à 137 jours, en baisse par rapport au 31 décembre 2022 (155 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 2023 à 90 jours, comparé à un DSO de 87 jours au 31 décembre 2022.

La diminution du poste *Créances Clients* s'explique par une meilleure gestion des encaissements au cours du semestre. Le DSO s'établit à 47 jours comparé à 68 jours au 31 décembre 2022.

Note 15 Capitaux propres

15.1 Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2022 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 2023 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 11 mai 2023, statuant sur les comptes 2022, a décidé de distribuer un dividende de 0,40 € par action, soit un montant de 8,4 M€. Ce dividende a été mis en paiement le 7 juin 2023, net du dividende revenant aux titres autodétenues.

Note 16 Emprunts et dettes financières – Endettement net

L'endettement net s'est établi à 73,4 M€ au 30 juin 2023 comparé à 69,5 M€ au 31 décembre 2022, s'analysant de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts bancaires	3 791	78 459	82 250	82 627
Autres dettes financières diverses	- 65	5 337	5 272	5 179
Concours bancaires courants	-	-	-	-
Emprunts et dettes financiers	3 726	83 796	87 522	87 806
Disponibilités	- 14 164	-	- 14 164	- 18 321
Endettement net	- 10 438	83 796	73 358	69 485

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 en 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 2023, le montant disponible sur le RCF s'élève à 43,0 M€ soit un taux d'utilisation de 66 %. Le montant utilisé est de 82,0 M€. Au cours du 1^{er} semestre 2023, un nouveau tirage a été effectué en euros pour un total de 18 M€ et un tirage a été remboursé en dollar américain pour 18 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 2023, ces *covenants* financiers sont respectés.

Le 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 2023 est de 0,25 M€ pour ces emprunts.

Dans la rubrique *Autres dettes financières diverses* a été reportée une dette financière équivalente à 4,7 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)

	30/06/2023	31/12/2022
Passifs sur contrats clients	66 513	55 628
Total passifs sur contrats clients – part à moins d'un an	66 513	55 628

Les produits constatés d'avance, part à moins d'un an, qualifiés de passifs sur contrats clients sont décrits en note 7.6 du Document d'enregistrement universel 2022. 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 2023 pour cet exercice), et les créances clients correspondantes et non réglées à la date de la précédente clôture (31 décembre 2022) ont été compensées au bilan au 31 décembre 2022. Cette compensation n'est pas constatée au 30 juin.

Les Passifs sur contrats clients, part à moins d'un an, existant au 31 décembre 2022 ont été en partie convertis en chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2023.

Par rapport au 31 décembre 2022, 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 2023 et de la signature de contrats de Souscription de type *Axway Managed*.

Note 18 Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Dettes sur immobilisations – part à moins d'un an	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	185	101
Dettes sociales	20 969	34 314
Dettes fiscales	7 454	7 511
Impôt sur les sociétés	1 139	968
Dettes diverses	2 138	4 243
Provisions pour restructuration	793	435
Total autres dettes courantes	32 677	47 573

Les dettes sociales ont baissé en raison de la saisonnalité des commissions et des bonus provisionnés au 31 décembre 2022, supérieurs à ceux provisionnés au 30 juin 2023.

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 2022 d'Axway, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 mars 2023, sous le n° D. 23-0149, disponible sur le site Internet <http://www.investors.axway.com>, dans la note 4.2 « Conventions réglementées ». De plus le Document d'enregistrement universel 2022 d'Axway inclut le Rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées.

En dehors de ceux décrits dans le Document d'enregistrement universel 2022, 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 2023 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 2023.

Au cours du 1^{er} semestre 2023, le groupe a signé un nouveau contrat de location d'une durée de 9 ans pour des bureaux dans la tour Trinity située dans le quartier d'affaires de Paris La Défense.

Hormis ce contrat, les engagements n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2022.

Concernant le crédit syndiqué en cours, le Groupe respecte les *covenants* et engagements qui y sont définis au 30 juin 2023.

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 porte sur un montant de 125 M€. En 2022, une renégociation de la convention a permis au Groupe de proroger la maturité jusqu'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 1,30 au 30 juin 2023 (1,39 au 31 décembre 2022) ;
- ratio « Endettement net sur fonds propres » inférieur à 1,0 pendant toute la durée du crédit. Ce ratio s'établit à 0,23 au 30 juin 2023 (0,21 au 31 décembre 2022).

Au 30 juin 2023, la ligne de crédit s'élève à 82,0 M€ sur le RCF (*credit revolving facility*). Le montant disponible du crédit syndiqué s'élève à 43,0 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 2023 et le jour du Conseil d'administration, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.

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 2023 au 30 juin 2023, 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 31 juillet 2023

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Jérôme Neyret

Associé

Aca Nexia

Olivier Juramie

Associé

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 31 juillet 2023

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 missioncritical 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