

RAPPORT FINANCIER **SEMESTRIEL**

au 30 juin 2012



## Sommaire

<b>1</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</b>	<b>5</b>
	■ Faits marquants du premier semestre 2012	6
	■ Activité du premier semestre 2012	6
	■ Résultats du premier semestre 2012	7
	■ Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012	8
	■ Perspectives pour le second semestre 2012	8
	■ Évènements postérieurs à la clôture	8
<b>2</b>	<b>COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2012</b>	<b>9</b>
	■ Compte de résultat	10
	■ Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	11
	■ Bilan	12
	■ Tableau de variation des capitaux propres	13
	■ Tableau des flux de trésorerie	14
	■ Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	15
<b>3</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE</b>	<b>23</b>
<b>4</b>	<b>DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>25</b>



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

au 30 juin 2012

### **AXWAY**

Société anonyme

Siège social : PAE

Les Glaisins

3 rue du Pré Faucon

F - 74940 Annecy-le-Vieux

433 977 980 RCS Annecy

**[www.axway.com](http://www.axway.com)**





## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Faits marquants du premier semestre 2012	6
Activité du premier semestre 2012	6
Résultats du premier semestre 2012	7
Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2012	8
Perspectives pour le second semestre 2012	8
Évènements postérieurs à la clôture	8

## FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2012

L'évolution du chiffre d'affaires d'Axway au 1<sup>er</sup> semestre 2012 traduit des réalités différenciées suivant les zones géographiques d'activité. Aux États-Unis, en Allemagne et au Royaume-Uni le chiffre d'affaires est en croissance, notamment de plus de 17 % au 2<sup>e</sup> trimestre aux États-Unis. Ceci matérialise des portefeuilles commerciaux de bonne tenue, tant au niveau quantitatif que qualitatif. En Europe du sud (France, Espagne et Italie), le contexte économique s'est encore détérioré durant le 2<sup>e</sup> trimestre avec, pour conséquences, des gels et reports de commande de licences particulièrement dans les secteurs clés du groupe (Finance, secteur Public).

## ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2012

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	2011 Pro Forma	Croissance totale	Croissance organique <sup>(1)</sup>
Europe	57,7	63,4	64,1	- 9,1 %	- 10,1 %
Amériques	38,0	34,0	36,0	11,8 %	5,8 %
Asie/Pacifique	2,7	2,6	2,9	4,2 %	- 7,5 %
<b>AXWAY</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0</b>	<b>103,0</b>	<b>- 1,6 %</b>	<b>- 4,5 %</b>

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Axway au premier semestre 2012 s'établit à 98,4 M€, soit une croissance organique négative de 4,5 % et une décroissance totale de 1,6 % par rapport à 2011. Au premier semestre 2012, Axway a rencontré des difficultés qui ne lui ont pas permis d'atteindre le niveau d'activité du premier semestre 2011, notamment en raison d'une forte baisse du chiffre d'affaires en France. Les premier et deuxième trimestres ont été particulièrement difficiles en France dû au ralentissement de l'activité économique ainsi qu'au manque d'activité concernant des grandes affaires. Notre activité en Amérique est restée forte et a dégagé des résultats convenables au deuxième trimestre atténuant ainsi le ralentissement du premier trimestre 2012.

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011	2011 Pro Forma	Croissance totale	Croissance organique <sup>(1)</sup>
Licences	24,6	31,9	33,0	- 23,0 %	- 25,5 %
Maintenance	47,1	40,7	42,2	15,8 %	11,7 %
Services	26,7	27,4	27,8	- 2,6 %	- 4,1 %
<b>AXWAY</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0</b>	<b>103,0</b>	<b>- 1,6 %</b>	<b>- 4,5 %</b>

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Axway enregistre au premier semestre 2012 un chiffre d'affaires consolidé de 98,4 M€, représentant une croissance organique négative de 4,5 % et une décroissance totale de 1,6 % par rapport à 2011. Les ventes de licences diminuent de 25,5 % par rapport au premier semestre 2011. Le manque de transactions de grande envergure au premier semestre dans le monde et la baisse de l'activité des transactions en France ont conduit à une diminution des revenus licences au premier semestre 2012. Les revenus services enregistrent également une diminution de 4,1 % par rapport au premier semestre 2011. Au premier semestre 2012, le retrait des revenus services n'a pas pu être compensé par les ventes de licences, elles-mêmes en retrait. Ce constat global rend difficile l'atteinte de l'objectif de chiffre d'affaires services dont une partie significative dépend des grandes transactions. Les revenus de maintenance progressent quant à eux de 11,7 %. Cette croissance organique du chiffre d'affaires maintenance est commune à toutes les zones géographiques.

## RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2012

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 5,6 % au premier semestre 2012, contre 10,3 % au premier semestre 2011. Cette baisse de 4,7 % résulte de la baisse de 1,6 % du chiffre d'affaires total et d'une hausse des coûts de 3,5 %.

	1 <sup>er</sup> semestre 2012		1 <sup>er</sup> semestre 2011	
	(en M€)	(% CA)	(en M€)	(% CA)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>98,4</b>		<b>100,0</b>	
Coûts des ventes	35,5	36,1 %	33,2	33,1 %
<b>Marge brute</b>	<b>62,9</b>	<b>63,9 %</b>	<b>66,9</b>	<b>66,9 %</b>
<b>Charges opérationnelles</b>				
Frais commerciaux	31,2	31,7 %	30,4	30,4 %
Frais de Recherche et Développement	16,2	16,5 %	16,4	16,4 %
Frais généraux	10,0	10,1 %	9,8	9,8 %
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>57,4</b>	<b>58,4 %</b>	<b>56,6</b>	<b>56,6 %</b>
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>5,5</b>	<b>5,6 %</b>	<b>10,3</b>	<b>10,3 %</b>

La diminution de 3 points de la marge brute au premier semestre 2012 par rapport au premier semestre 2011 résulte principalement de nos investissements continus notamment dans les activités *Cloud*, non compensés par les revenus licences et services.

Le total de nos charges opérationnelles représente 58,4 % des revenus au premier semestre 2012 contre 56,6 % pour le premier semestre 2011, en croissance de 0,8 M€ soit, 1,8 % du chiffre d'affaires. Ce niveau de coûts d'exploitation est conforme à notre programme de soutien de l'activité.

Au premier semestre 2012, la part des frais commerciaux ramenée au chiffre d'affaires augmente comparé à l'exercice précédent conformément au programme d'investissement dans notre modèle de distribution. Nos frais de Recherche et Développement sont restés stables en valeur, mais, leur part a augmenté en raison de la baisse du chiffre d'affaires total. Nos frais généraux ont augmenté de 0,2 M€ conformément à notre besoin de renforcement de la structure de l'entreprise nécessaire à la gestion des grandes activités.

## Situation financière du Groupe

Au 30 juin 2012, avec un solde de trésorerie de 40,9 M€ et aucun endettement bancaire, la situation financière d'Axway est solide. Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 217,8 M€. Ils intègrent la distribution d'un dividende de 5,0 M€. À ce jour, notre ligne de crédit à moyen terme de 100 M€ demeure inutilisée.

La capacité d'autofinancement générée par l'activité après impôts et coût de l'endettement financier reste solide à 4,8 M€ pour le premier semestre 2012 comparé à 5,1 M€ pour le premier semestre 2011. Une proportion élevée de nos factures de maintenance étant émises en début d'exercice, la variation de notre besoin en fonds de roulement au premier semestre reste élevée à 18,0 M€ conduisant à un flux net de trésorerie généré par l'activité de 20,9 M€ pour le premier semestre de 2012. Globalement, notre trésorerie nette s'est améliorée de 17,1 M€ au premier semestre de 2012.

## PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2012

Le niveau et la nature des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés pages 76 à 84 du document de référence 2011.

Parmi ceux-ci, l'évolution de la conjoncture économique est un des principaux facteurs susceptibles d'influencer la marche des affaires au cours du second semestre.

## PERSPECTIVES POUR LE SECOND SEMESTRE 2012

La société est confrontée, en France, à une baisse de la demande sur ses secteurs stratégiques depuis plusieurs trimestres. À l'inverse, les activités américaines et nord européennes restent très dynamiques et offrent de bonnes perspectives pour la fin de l'année. En complément, la saisonnalité de son cycle de revenu fait que la performance du second semestre (notamment avec les licences) est décisive dans la performance globale d'une année. Pour la fin de l'année, la société a pour objectif une amélioration de l'activité en France au second semestre et, sous cette condition, maintient ses objectifs de croissance organique positive et de légère amélioration de la marge opérationnelle sur l'ensemble de l'exercice.

## ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Entre le 1<sup>er</sup> juillet 2012 et le jour du Conseil, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.





## COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2012

Compte de résultat	10
Produits et charges comptabilisés en capitaux propres	11
Bilan	12
Tableau de variation des capitaux propres	13
Tableau des flux de trésorerie	14
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	15

## COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2012		1 <sup>er</sup> semestre 2011	
		Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	3, 4	98 371	100,0 %	100 018	100,0 %
Achats consommés		- 6 366	- 6,5 %	- 7 272	- 7,3 %
Charges de personnel	5	- 68 416	- 69,5 %	- 63 763	- 63,8 %
Charges externes		- 18 893	- 19,2 %	- 19 076	- 19,1 %
Impôts et taxes		- 790	- 0,8 %	- 725	- 0,7 %
Dotations aux amortissements		- 980	- 1,0 %	- 885	- 0,9 %
Dotations aux provisions et dépréciations		- 802	- 0,8 %	- 231	- 0,2 %
Autres produits d'exploitation		3 168	3,2 %	2 431	2,4 %
Autres charges d'exploitation		171	0,2 %	- 219	- 0,2 %
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>		<b>5 463</b>	<b>5,6 %</b>	<b>10 278</b>	<b>10,3 %</b>
Charges liées aux stocks options		- 564	- 0,6 %	-	0,0 %
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		- 992	- 1,0 %	- 922	- 0,9 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>3 907</b>	<b>4,0 %</b>	<b>9 356</b>	<b>9,4 %</b>
Autres produits et charges opérationnels	6	- 877	- 0,9 %	- 3 425	- 3,4 %
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>3 030</b>	<b>3,1 %</b>	<b>5 931</b>	<b>5,9 %</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	2	0,0 %	3	0,0 %
Coût de l'endettement financier brut	7	- 242	- 0,2 %	- 784	- 0,8 %
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>- 240</b>	<b>- 0,2 %</b>	<b>- 781</b>	<b>- 0,8 %</b>
Gains et pertes de change		- 239	- 0,2 %	- 1 075	- 1,1 %
Autres produits et charges financiers	7	10	0,0 %	- 62	- 0,1 %
Charge d'impôt	8	41	0,0 %	- 1 082	- 1,1 %
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>2 602</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2 931</b>	<b>2,9 %</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>2 602</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2 931</b>	<b>2,9 %</b>
<b>Part du Groupe</b>		<b>2 602</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2 931</b>	<b>2,9 %</b>
Intérêts minoritaires		-	-	-	-

### Résultats par action

<i>(en euros)</i>	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
<b>Résultat de base par action</b>	9	<b>0,13</b>	<b>0,18</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	9	<b>0,13</b>	<b>0,18</b>

## PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2012</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2011</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 602</b>	<b>2 931</b>
Écarts de conversion	4 189	- 10 452
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	2	- 2
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>4 191</b>	<b>- 10 454</b>
<b>RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT          EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 793</b>	<b>- 7 523</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>6 793</b>	<b>- 7 523</b>
Intérêts minoritaires	-	-

## BILAN

<b>ACTIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Écarts d'acquisition	10	173 208	169 578
Immobilisations incorporelles		19 219	19 440
Immobilisations corporelles		4 621	4 883
Actifs financiers		849	819
Impôts différés actifs		15 741	14 482
<b>Actif non courant</b>		<b>213 638</b>	<b>209 202</b>
Stocks et en-cours		563	606
Clients et comptes rattachés	11	54 114	57 056
Autres créances courantes		16 269	13 809
Trésorerie et équivalents de trésorerie		40 903	23 801
<b>Actif courant</b>		<b>111 849</b>	<b>95 272</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>325 487</b>	<b>304 474</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2012	31/12/2011
Capital		40 642	40 301
Réserves liées au capital		102 050	99 199
Réserves consolidées		59 569	43 529
Résultat de l'exercice		2 602	21 456
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		12 986	8 948
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>		<b>217 849</b>	<b>213 433</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	12	<b>217 851</b>	<b>213 435</b>
Emprunts et dettes financières – part à long terme	13	2 097	1 968
Compte courant – Sopra Group		-	-
Impôts différés passifs		6 254	6 998
Provisions pour retraites et engagements assimilés		6 075	5 815
Provisions non courantes		1 281	1 122
Autres dettes non courantes		763	608
<b>Passif non courant</b>		<b>16 470</b>	<b>16 511</b>
Emprunts et dettes financières – part à court terme	13	537	530
Fournisseurs et comptes rattachés		7 947	8 184
Autres dettes courantes	14	82 682	65 814
<b>Passif courant</b>		<b>91 166</b>	<b>74 528</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>107 636</b>	<b>91 039</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>		<b>325 487</b>	<b>304 474</b>

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Écarts de conversion	Écarts actuariels sur engagements de retraite	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2010</b>	<b>75 620</b>	<b>1 169</b>	-	<b>67 323</b>	<b>5 186</b>	<b>- 1 203</b>	<b>148 095</b>	<b>2</b>	<b>148 097</b>
Opérations sur capital	- 43 379	44 331	-	- 952	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 367	-	-	-	- 367	-	- 367
Affectation du résultat	-	418	-	- 22 202	-	-	- 21 784	-	- 21 784
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	- 43 379	44 749	- 367	- 23 154	-	-	- 22 151	-	- 22 151
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 931</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 931</b>	<b>-</b>	<b>2 931</b>
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 10 452	- 2	- 10 454	-	- 10 454
Résultat global total de la période	-	-	-	2 931	- 10 452	- 2	- 7 523	-	- 7 523
<b>Capitaux propres au 30/06/2011</b>	<b>32 241</b>	<b>45 918</b>	<b>- 367</b>	<b>47 100</b>	<b>- 5 266</b>	<b>- 1 205</b>	<b>118 421</b>	<b>2</b>	<b>118 423</b>
Opérations sur capital	8 060	53 135	-	-	-	-	61 195	-	61 195
Paiements fondés sur des actions	-	146	-	-	-	-	146	-	146
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 183	- 91	-	-	- 274	-	- 274
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	1	-	-	1	-	1
Transactions avec les actionnaires	8 060	53 281	- 183	- 90	-	-	61 068	-	61 068
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 525</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 525</b>	<b>-</b>	<b>18 525</b>
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	15 467	- 48	15 419	-	15 419
Résultat global total de la période	-	-	-	18 525	15 467	- 48	33 944	-	33 944
<b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>	<b>40 301</b>	<b>99 199</b>	<b>- 550</b>	<b>65 535</b>	<b>10 201</b>	<b>- 1 253</b>	<b>213 433</b>	<b>2</b>	<b>213 435</b>
Opérations sur capital	341	1 808	-	-	-	-	2 149	-	2 149
Paiements fondés sur des actions	-	562	-	-	-	-	562	-	562
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 16	- 97	-	-	- 113	-	- 113
Affectation du résultat	-	431	-	- 5 456	-	-	- 5 025	-	- 5 025
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	50	-	153	- 153	-	50	-	50
Transactions avec les actionnaires	341	2 851	- 16	- 5 400	- 153	-	- 2 377	-	- 2 377
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 602</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 602</b>	<b>-</b>	<b>2 602</b>
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	4 189	2	4 191	-	4 191
Résultat global total de la période	-	-	-	2 602	4 189	2	6 793	-	6 793
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2012</b>	<b>40 642</b>	<b>102 050</b>	<b>- 566</b>	<b>62 737</b>	<b>14 237</b>	<b>- 1 251</b>	<b>217 849</b>	<b>2</b>	<b>217 851</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>2 602</b>	<b>2 931</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 470	2 050
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-	-
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	564	-
Autres produits et charges calculés	- 674	133
Plus et moins-values de cession	- 164	- 7
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>4 798</b>	<b>5 107</b>
Coût de l'endettement financier net	240	781
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	- 42	1 082
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>4 996</b>	<b>6 970</b>
Impôt versé (B)	- 2 120	2 750
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	18 032	15 616
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>20 908</b>	<b>25 336</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 103	- 2 254
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	72	18
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 84	- 752
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	64	10
Incidence des variations de périmètre	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>- 1 051</b>	<b>- 2 978</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	2 149	-
Achats et reventes d'actions propres	- 26	- 360
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 5 025	- 21 784
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Variation des emprunts	-	-
Variation du compte courant – Sopra Group	-	- 8 422
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 240	- 780
Autres flux liés aux opérations de financement	175	343
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>	<b>- 2 967</b>	<b>- 31 003</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	238	- 319
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G)</b>	<b>17 128</b>	<b>- 8 964</b>
Trésorerie d'ouverture	23 675	22 274
Trésorerie de clôture	40 803	13 310

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

### Sommaire des notes aux états financiers consolidés

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

## Note 1. Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 31 juillet 2012.

### 1.1 Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012 ont été préparés conformément à la norme *International Accounting Standard* (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire » et à ce titre ne comprennent pas toutes les informations requises pour des comptes annuels. Ils doivent donc être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 qui sont établis conformément au référentiel *International Financial Reporting Standards* (« IFRS ») tel qu'adopté dans l'Union européenne.

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

### 1.2 Résumé des principales méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables appliqués dans ces comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 à l'exception des dispositions spécifiques à l'établissement des comptes intermédiaires :

- la charge d'impôt est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice ;
- les engagements de retraites du semestre ont été estimés à partir des études actuarielles réalisées pour l'exercice 2011 actualisées pour le premier semestre 2012.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations du Groupe (IFRS 7 principalement).

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de façon anticipée les normes et interprétations non encore adoptées par l'Union européenne pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 à savoir : amendements IAS 1, IFRS 12, amendements IFRS 1, amendements IAS 19, amendements IFRS 7, IFRIC 20.

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

## Note 2. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

Il n'y a eu aucune modification significative du périmètre de consolidation durant la période.

## ■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### Note 3. Chiffre d'affaires

#### 3.1. Activité par métiers

<i>(en millions d'euros)</i>	1 <sup>er</sup> semestre 2012		1 <sup>er</sup> semestre 2011	
Licences	24,6	25,0 %	31,9	31,9 %
Maintenance	47,1	47,9 %	40,7	40,7 %
Services	26,7	27,1 %	27,4	27,4 %
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0 %</b>



### 3.2. Activité internationale

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012		1 <sup>er</sup> semestre 2011	
France	32,6	33,1 %	40,3	40,3 %
International	65,8	66,9 %	59,7	59,7 %
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>98,4</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 4. Information sectorielle

#### Ventilation géographique du chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012		1 <sup>er</sup> semestre 2011	
Europe	57 660	58,6 %	63 422	63,4 %
Amériques	38 047	38,7 %	34 039	34,0 %
Asie Pacifique	2 664	2,7 %	2 557	2,6 %
<b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>98 371</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100 018</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 5. Charges de personnel

#### 5.1. Décomposition des charges de personnel

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
Salaires et traitements	52 977	49 686
Charges sociales	15 439	14 077
Participation des salariés	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>68 416</b>	<b>63 763</b>

#### 5.2. Effectif

Effectif fin de période	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
France	637	620
International	1 128	1 100
<b>TOTAL</b>	<b>1 765</b>	<b>1 720</b>

Effectif moyen	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
France	635	610
International	1 129	1 080
<b>TOTAL</b>	<b>1 764</b>	<b>1 690</b>

## Note 6. Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2012, ont été comptabilisées dans cette rubrique des charges non récurrentes concernant les frais exposés dans le cadre du différend avec l'agence gouvernementale américaine GSA. En 2011, l'essentiel de la charge enregistrée sous cette rubrique concernait la séparation de Sopra Group.

## Note 7. Charges et produits financiers

### 7.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2	3
Charges d'intérêt	- 242	- 784
<b>TOTAL</b>	<b>- 240</b>	<b>- 781</b>

### 7.2. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
Reprises de provisions	-	-
Autres produits financiers	84	26
<b>Total des autres produits financiers</b>	<b>84</b>	<b>26</b>
Dotations aux provisions	-	-
Actualisation des engagements de retraite	- 100	- 96
Actualisation de la participation des salariés	-	17
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	-	-
Autres charges financières	26	- 9
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>- 74</b>	<b>- 88</b>
<b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS &amp; CHARGES FINANCIERS</b>	<b>10</b>	<b>- 62</b>

## Note 8. Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
Impôts courants	1 841	856
Impôts différés	- 1 882	226
<b>TOTAL</b>	<b>- 41</b>	<b>1 082</b>

Au 30 juin 2012, les impôts différés actifs non activés sur les déficits fiscaux reportables s'élèvent à 48 M€ et concernent principalement les filiales suivantes : Axway Inc. (43,1 M€), Axway UK (1,7 M€), Axway Srl en Italie (1,0 M€) et Axway Pte Ltd à Singapour (1,2 M€).

## Note 9. Résultats par action

(en euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
Résultat net – part du Groupe	2 602 614	2 930 892
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	20 188 507	15 990 572
<b>RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION</b>	<b>0,13</b>	<b>0,18</b>

(en euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2012	1 <sup>er</sup> semestre 2011
Résultat net – part du Groupe	2 602 614	2 930 892
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	20 188 507	15 990 572
Nb moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	165 936	286 413
Nb moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	20 354 443	16 276 985
<b>RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION</b>	<b>0,13</b>	<b>0,18</b>

## ■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

### Note 10. Écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
<b>31 décembre 2011</b>	<b>178 460</b>	<b>8 882</b>	<b>169 578</b>
Ajustements sur regroupements d'entreprises	-	-	-
Écarts de conversion	3 662	32	3 630
<b>30 JUIN 2012</b>	<b>182 122</b>	<b>8 914</b>	<b>173 208</b>

### Note 11. Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Clients et comptes rattachés	48 842	52 885
Factures à établir	7 326	5 668
Avoirs à établir	- 958	- 752
Dépréciations pour créances douteuses	- 1 096	- 745
<b>TOTAL</b>	<b>54 114</b>	<b>57 056</b>

## Note 12. Capitaux propres

### 12.1. Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2011 s'élevait à 40 301 282 €, composé de 20 150 641 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

Au cours du premier semestre 2012, 170 397 options de souscription ont été exercées entraînant la création de 170 397 actions nouvelles au prix de 2,00 € avec une prime d'émission de 10,61 €.

Le capital résultant au 30 juin 2012 s'élève à 40 642 076 € et est composé de 20 321 038 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

Comme suite à l'autorisation délivrée par l'Assemblée Générale du 28 avril 2011, le Conseil d'administration a entériné, le 14 février 2012, le plan d'attribution d'actions gratuites aux salariés du groupe Axway. Conformément aux prescriptions de la norme IFRS 2 « Paiement en actions », la valeur des actions gratuites accordées calculée à la date d'attribution des droits est comptabilisée en charges sur la période d'acquisition de ces droits, soit 2 à 4 ans. Ce plan conduira, à terme, à la création d'environ 50 000 actions.

### 12.2. Dividendes

L'Assemblée Générale d'Axway Software réunie le 24 mai 2012, statuant sur les comptes 2011, a décidé de distribuer un dividende de 0,25 € par action, soit un montant de 5 038 K€.

Ce dividende a été mis en paiement le 1<sup>er</sup> juin 2012.

## Note 13. Emprunts et dettes financières – Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2012	31/12/2011
Emprunts bancaires	-	-	-	-
Compte courant – Sopra Group	-	-	-	-
Dettes liées aux contrats de location-financement	-	-	-	-
Participation des salariés	450	2 097	2 547	2 372
Autres dettes financières diverses	-	-	-	-
Concours bancaires courants	87	-	87	126
<b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>537</b>	<b>2 097</b>	<b>2 634</b>	<b>2 498</b>
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	- 40 903	-	- 40 903	- 23 801
<b>ENDETTEMENT NET</b>	<b>- 40 366</b>	<b>2 097</b>	<b>- 38 269</b>	<b>- 21 303</b>

## Note 14. Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Dettes sur immobilisations – part à moins d' un an	223	262
Dettes sociales	19 036	23 608
Dettes fiscales	8 279	8 755
Impôt sur les sociétés	1 431	1 596
Produits constatés d'avance	53 684	31 564
Dettes diverses	29	29
Instruments financiers dérivés	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>82 682</b>	<b>65 814</b>

Par rapport au 31 décembre 2011, la hausse apparente des produits constatés d'avance résulte principalement de l'activité maintenance pour laquelle la facturation intervient majoritairement en début d'exercice. Les produits constatés d'avance sont, au 30 juin 2012, conformes à l'évolution de cette activité sur le premier semestre 2012.

## ■ AUTRES INFORMATIONS

### Note 15. Transactions avec les parties liées

Les accords conclus avec des parties liées au groupe Axway ont été identifiés dans le document de référence Axway 2011, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 27 avril 2012, dans la note 33 « Transactions avec les parties liées ».

En dehors de ceux décrits dans le document de référence 2011, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées au Groupe Axway au cours du premier semestre 2012.

### Note 16. Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis ou reçus par Axway et ses filiales. Ils n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2011.

Concernant les crédits syndiqués en cours, le Groupe respecte les covenants et engagements inclus dans ces contrats. Au 30 juin 2012, les lignes de crédits syndiqués demeurent inutilisées.

### Note 17. Faits exceptionnels et litiges

À la date du présent rapport, le Groupe est mis en cause par une agence gouvernementale américaine (General Services Administration, ci-après « GSA ») dans un différend commercial portant sur un manquement relatif aux tarifs auxquels le Groupe se serait engagé pour la fourniture de licences à ce client. Aucune réclamation chiffrée n'a été faite à ce stade par GSA et le Groupe explore les voies de règlement amiable de ce litige.

En raison des incertitudes sur l'issue de cette réclamation, le Groupe n'est pas en mesure, à la date du présent rapport et compte tenu des éléments dont il dispose, d'estimer le montant total des réclamations susceptibles de lui être demandées et d'être retenues à son encontre dans le cadre d'un hypothétique contentieux judiciaire, et n'a, de ce fait, constitué aucune provision.

À la connaissance du Groupe, et sous réserve de ce qui est mentionné dans le présent rapport, il n'existe pas, à la date du rapport, de litiges ou contentieux connus ou en cours susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la situation financière du Groupe.

### Note 18. Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1<sup>er</sup> juillet 2012 et le jour du Conseil, 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 vos Assemblées Générales 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris et à Courbevoie, le 1<sup>er</sup> août 2012

Les Commissaires aux Comptes

**Auditeurs & Conseils Associés**

François MAHE

**Mazars**

Christine DUBUS







## DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Phoenix, le 1<sup>er</sup> août 2012

**Christophe Fabre**

Directeur Général



**AXWAY**

France  
26, Rue des Pavillons  
92807 Puteaux Cedex  
France

P: +33 (0) 1.47.17.24.24

F: +33 (0) 1.47.17.22.23

**USA**

6811 E. Mayo Boulevard, Suite 400  
Phoenix, Arizona 85054

P: +1.480.627.1800

F: +1.480.627.1801

**[www.axway.com](http://www.axway.com)**

