

RAPPORT FINANCIER **SEMESTRIEL**

au 30 juin 2013



Sommaire

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
	Faits marquants du premier semestre 2013	4
	Activité du premier semestre 2013	5
	Résultats du premier semestre 2013	6
	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2013	7
	Perspectives pour le second semestre 2013	7
	Événements postérieurs à la clôture	7
2	COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2013	9
	Compte de résultat	10
	Autres éléments du résultat global	11
	Bilan	12
	Tableau de variation des capitaux propres	13
	Tableau des flux de trésorerie	14
	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	15
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	23
4	DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	25

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



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

Faits marquants du premier semestre 2013	4
Activité du premier semestre 2013	5
Résultats du premier semestre 2013	6
Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2013	7
Perspectives pour le second semestre 2013	7
Événements postérieurs à la clôture	7

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2013

Au premier semestre 2013, le contexte économique est resté difficile dans plusieurs régions, en particulier dans certains pays européens. Cette situation a limité les revenus licences et la conclusion de transactions d'un montant élevé. Nous avons toutefois continué à développer la suite Axway 5 et à cibler notre clientèle « Tier 1 ». L'acquisition de Vordel fin 2012, nous a permis d'ajouter un élément essentiel à notre gamme de produits stratégiques. Nos clients continuent en outre à renouveler leurs contrats de maintenance en souscrivant des niveaux de service plus complets afin de protéger leurs investissements utilisant nos solutions.

Pour l'activité services, l'environnement économique difficile en Europe a conduit, sur ce continent, à une raréfaction des projets d'investissement, avec pour principale conséquence une diminution du nombre et de la taille des projets de mise en œuvre des plates-formes d'infrastructure.

Le résultat net intègre une provision comptable de 6,2 millions de dollars (4,7 millions d'euros) pour tenir compte d'un accord de principe, obtenu récemment avec le Department Of Justice américain, dans le cadre des négociations relatives au différend GSA. La finalisation de ces négociations, sous forme d'un règlement à l'amiable, est attendue pour le second semestre 2013. Pour rappel, l'activité de la société Tumbleweed avec le gouvernement fédéral (rachetée en 2008 par le groupe) est depuis 2011 mise en cause par un client, l'agence gouvernementale américaine (GSA).

La charge d'impôts du 1er semestre intègre une activation résiduelle de reports fiscaux déficitaires aux Etats-Unis pour un montant de +9,1 millions d'euros, rendue possible l'amélioration de la profitabilité (constatée et prévisionnelle) de la filiale américaine du groupe.

ACTIVITÉ DU PREMIER SEMESTRE 2013

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	2012 Pro Forma	Croissance totale	Croissance organique ⁽¹⁾
France	34,8	32,6	32,8	6,8 %	6,2 %
Reste de l'Europe	26,7	25,1	26,4	6,3 %	1,2 %
Amériques	41,6	38,0	39,6	9,5 %	5,1 %
Asie-Pacifique	3,2	2,6	2,8	22,6 %	17,7 %
AXWAY	106,4	98,4	101,6	8,1 %	4,8 %

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Axway au premier semestre 2013 s'établit à 106,4 M€, soit une croissance organique de 4,8 % et une croissance totale de 8,1 % par rapport à 2012. Au premier semestre 2013, l'ensemble des grandes régions ont connu une croissance globale et organique par rapport à une année 2012 qui fut difficile. Le marché français a progressé par rapport à 2012, essentiellement grâce à des revenus importants liés aux produits (revenus générés par les licences et la maintenance).

De manière générale, le reste des territoires européens a eu des difficultés à accroître leurs revenus licences, entraînant ainsi une croissance des revenus modérée dans ces régions. La région Amérique a enregistré une croissance totale de 5,1 % par rapport à 2012, principalement due à une forte croissance des revenus générés par les contrats de maintenance et de services, tandis que la région APAC progressait par rapport à 2012 toutes branches d'activité confondues.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	2012 Pro Forma	Croissance totale	Croissance organique ⁽¹⁾
Licences	27,0	24,6	26,6	9,8 %	1,6 %
Maintenance	52,4	47,1	47,9	11,2 %	9,5 %
Services	27,0	26,7	27,1	1,1 %	- 0,4 %
AXWAY	106,4	98,4	101,6	8,1 %	4,8 %

(1) À périmètre et taux de change comparables.

Au premier semestre 2013, Axway a enregistré une croissance organique de 1,6 % du revenu licences, et une croissance totale de 9,8 % par rapport au premier semestre 2012. L'activité française s'est ressaisie après une année 2012 très difficile. Les revenus services enregistrent une diminution de 0,4 % par rapport au premier semestre 2012. Au premier semestre 2013, la baisse des revenus services est due à la baisse des grandes

affaires licences incluant la vente de services. 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 9,5 %. Cette croissance organique du chiffre d'affaires maintenance est commune à toutes les zones géographiques.

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2013

Le Résultat opérationnel d'activité s'établit à 6,7 % au premier semestre 2013, contre 5,6 % au premier semestre 2012. Cette augmentation de 1,1 % résulte d'une croissance de 8,1 % du revenu total, et d'une croissance moindre des coûts totaux contenue à 6,8 %.

	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012	
	(en M€)	(% CA)	(en M€)	(% CA)
Chiffre d'affaires	106,4	100,0 %	98,4	100,0 %
Coûts des ventes	36,3	34,1 %	35,3	35,9 %
Marge brute	70,1	65,9 %	63,1	64,1 %
Charges opérationnelles				
Frais commerciaux	33,9	31,8 %	31,4	31,9 %
Frais de Recherche et Développement	17,7	16,6 %	16,2	16,5 %
Frais généraux	11,4	10,7 %	10,0	10,1 %
Total Charges opérationnelles	63,0	59,2 %	57,6	58,6 %
Résultat opérationnel d'activité	7,1	6,7 %	5,5	5,6 %

L'augmentation de la marge brute de 1,8 % résulte de la croissance des revenus générés par les licences et la maintenance, et de la maîtrise des coûts liés aux produits. Les marges sur les services sont restées relativement constantes au cours des deux périodes.

Le total des charges opérationnelles représente 59,2 % des revenus au premier semestre 2013 contre 58,6 % au premier semestre 2012, en croissance de 5,4 M€ soit, 0,6 % du chiffre d'affaires. Cette augmentation des coûts en monnaie constante résulte de l'intégration des activités Vordel et des investissements dans certaines activités essentielles, comme indiqué ci-après.

Aux premiers semestres 2013 et 2012, les frais de vente et de marketing représentent respectivement 31,8 % et 31,9 % de notre revenu total, exprimant ainsi un niveau de dépenses engagées constant dans ces activités. Les frais de recherche et de développement ont augmenté parallèlement à l'augmentation des dépenses liées aux produits suite à l'acquisition de Vordel, ainsi qu'aux investissements maintenus dans la suite Axway 5. Nous avons dépensé 16,6 % de notre revenu total au premier semestre 2013, contre 16,5 % en 2012. Les frais généraux ont augmenté de 1,4 M€ afin de maintenir le soutien de nos activités liées à l'acquisition de Vordel et l'investissement stratégique dans nos activités de Ressources Humaines en 2013, comprenant le lancement de plusieurs activités clés dans ce domaine pour de nombreuses régions commerciales.

Situation financière du Groupe

Au 30 juin 2013, la situation financière d'Axway reste solide. Le semestre s'est achevé avec un solde de trésorerie supérieur à 54 M€ et une position de trésorerie nette de 14,5 M€ (déduction faite de l'endettement financier). Les covenants bancaires sont respectés et restent tous en deçà des seuils contractuels prévus par nos banques. Les capitaux propres part du Groupe s'établissent à 238,7 M€. Ils intègrent le versement d'un dividende de 7,1 M€. À ce jour, notre ligne de crédit à moyen terme de 50 M€ demeure inutilisée.

La capacité d'autofinancement générée par l'activité avant impôts et coût de l'endettement financier reste solide à 8,4 M€ pour le premier semestre 2013 comparé à 5 M€ pour le premier semestre 2012. Une proportion élevée de nos factures de maintenance étant émise en début d'exercice, la variation du besoin en fonds de roulement au premier semestre reste élevée à 19,8 M€ conduisant à un flux net de trésorerie généré par l'activité de 27,0 M€ pour le premier semestre de 2013. Globalement, notre trésorerie nette s'est améliorée de 18,7 M€ au premier semestre de 2013.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2013

Hormis l'accord obtenu dans le cadre des négociations relatives au différend GSA (cf. note 17), le niveau et la nature des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés pages 91 à 101 du document de référence 2012.

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 2013

À ce jour, il n'existe aucun autre événement connu susceptible d'avoir un impact significatif sur la situation financière d'Axway. Pour 2013, Axway confirme sa prévision de croissance organique ainsi qu'une légère amélioration de sa marge d'exploitation.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Entre le 1^{er} juillet 2013 et le jour du Conseil, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.



COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2013

Compte de résultat	10
Autres éléments du résultat global	11
Bilan	12
Tableau de variation des capitaux propres	13
Tableau des flux de trésorerie	14
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	15

COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
		Montant	Montant
Chiffre d'affaires	3,4	106 366	98 371
Charges de personnel	5	- 72 738	- 68 416
Achats et Charges externes		- 26 561	- 25 259
Impôts et taxes		- 927	- 790
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		- 2 384	- 1 782
Autres charges et produits opérationnels courants		3 374	3 339
Résultat opérationnel d'activité		7 130	5 463
en % du CA HT		6,7 %	5,6 %
Charges liées aux stocks options et assimilés		- 645	- 564
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		- 1 898	- 992
Résultat opérationnel courant		4 587	3 907
en % du CA HT		4,3 %	4,0 %
Autres produits et charges opérationnels	6	- 5 177	- 877
Résultat opérationnel		- 590	3 030
en % du CA HT		- 0,6 %	3,1 %
Coût de l'endettement financier net	7	- 395	- 240
Autres charges et produits financiers	7	- 83	- 229
Charge d'impôt	8	10 881	41
Résultat net des entreprises associées		-	-
Résultat net des activités poursuivies		9 813	2 602
Résultat net des activités cédées		-	-
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		9 813	2 602
EN % DU CA HT		9,2 %	2,6 %
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net part du Groupe		9 813	2 602

Résultats part du Groupe par action

<i>(en euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat de base par action	9	0,48	0,13
Résultat dilué par action	9	0,48	0,13

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 813	2 602
Autres éléments du résultat global :		
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	- 6	4
Effets d'impôts	2	- 2
Sous-total des éléments non recyclables en résultat	- 4	2
Écarts de conversion	871	4 048
Variation des instruments financiers dérivés	298	-
Effets d'impôts	- 110	141
Sous-total des éléments recyclables en résultat	1 059	4 189
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	1 055	4 191
RÉSULTAT GLOBAL	10 868	6 793
Intérêts minoritaires	-	-
Part du Groupe	10 868	6 793

BILAN

ACTIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Écarts d'acquisition	10	195 613	196 556
Immobilisations incorporelles		31 317	30 998
Immobilisations corporelles		5 948	6 251
Autres actifs financiers non courants		939	833
Impôts différés actifs		29 391	17 705
Actif non courant		263 208	252 343
Stocks et en-cours		290	337
Clients et comptes rattachés	11	57 721	72 202
Autres créances courantes		22 435	16 817
Trésorerie et équivalents de trésorerie		54 080	35 378
Actif courant		134 526	124 734
TOTAL DE L'ACTIF		397 734	377 077

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF			
<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2013	31/12/2012
Capital		40 710	40 642
Réserves liées au capital		104 446	102 631
Réserves consolidées et autres réserves		83 754	66 017
Résultat de l'exercice		9 813	24 660
Capitaux propres – part du Groupe		238 723	233 950
Intérêts minoritaires		1	1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	12	238 724	233 951
Emprunts et dettes financières - part à long terme	13	37 863	36 876
Impôts différés passifs		6 263	6 872
Autres dettes non courantes		13 342	9 395
Passif non courant		57 468	53 143
Emprunts et dettes financières - part à court terme	13	4 739	5 253
Fournisseurs et comptes rattachés		8 451	9 966
Autres dettes courantes	14	88 352	74 764
Passif courant		101 542	89 983
TOTAL DU PASSIF		159 010	143 126
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		397 734	377 077

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Autres éléments du résultat global	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
Au 30/06/2012	40 642	102 050	- 566	62 737	12 986	217 849	2	217 851
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	581	-	-	-	581	-	581
Opérations sur titres autodétenus	-	-	96	- 40	-	56	-	56
Dividendes ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	- 75	38	- 37	- 1	- 38
Transactions avec les actionnaires	-	581	96	- 115	38	600	- 1	599
Résultat net de la période	-	-	-	22 058	-	22 058	-	22 058
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	- 6 557	- 6 557	-	- 6 557
Résultat global total de la période	-	-	-	22 058	- 6 557	15 501	-	15 501
Au 31/12/2012	40 642	102 631	- 470	84 680	6 467	233 950	1	233 951
Opérations sur capital	68	418	-	-	-	486	-	486
Paiements fondés sur des actions	-	641	-	-	-	641	-	641
Opérations sur titres autodétenus	-	-	- 195	73	-	- 122	-	- 122
Dividendes ordinaires	-	755	-	- 7 855	-	- 7 100	-	- 7 100
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	-	-	- 7	7	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	68	1 814	- 195	- 7 789	7	- 6 095	-	- 6 095
Résultat net de la période	-	-	-	9 813	-	9 813	-	9 813
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	1 055	1 055	-	1 055
Résultat global total de la période	-	-	-	9 813	1 055	10 868	-	10 868
AU 30/06/2013	40 710	104 445	- 665	86 704	7 529	238 723	1	238 724

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	9 813	2 602
Dotations nettes aux amortissements et provisions	8 091	2 470
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	310	-
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	644	564
Autres produits et charges calculés	- 28	- 674
Plus et moins-values de cession	73	- 164
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	18 903	4 798
Coût de l'endettement financier net	395	240
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	- 10 881	- 42
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	8 417	4 996
Impôt versé (B)	- 1 206	- 2 120
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	19 755	18 032
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	26 966	20 908
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 146	- 1 103
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	72
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	- 216	- 84
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	110	64
Incidence des variations de périmètre	- 272	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	- 1 524	- 1 051
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	486	2 149
Achats et reventes d'actions propres	- 195	- 26
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 7 101	- 5 025
• Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-
Variation des emprunts	-	-
Variation du compte courant - Sopra Group	-	-
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	- 392	- 240
Autres flux liés aux opérations de financement	456	175
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	- 6 746	- 2 967
Incidence des variations des cours des devises (G)	- 2	238
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G)	18 694	17 128
Trésorerie d'ouverture	35 370	23 675
Trésorerie de clôture	54 064	40 803

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Sommaire des notes aux états financiers combinés

Note 1. Principes comptables 16

Note 2. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation 16

■ NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Note 3. Chiffre d'affaires 16

Note 4. Information sectorielle 17

Note 5. Charges de personnel 17

Note 6. Autres produits et charges opérationnels 18

Note 7. Charges et produits financiers 18

Note 8. Charge d'impôt 18

Note 9. Résultats par action 19

■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

Note 10. Écarts d'acquisition 19

Note 11. Clients et comptes rattachés 19

Note 12. Capitaux propres 20

Note 13. Emprunts et dettes financières – Endettement net 20

Note 14. Autres dettes courantes 20

■ AUTRES INFORMATIONS

Note 15. Transactions avec les parties liées 21

Note 16. Engagements hors bilan et passifs éventuels 21

Note 17. Faits exceptionnels et litiges 21

Note 18. Événements postérieurs à la clôture 21

Note 1. Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 31 juillet 2013.

1.1. Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Ces comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013 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 2012 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 2012 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 2012 actualisées pour le premier semestre 2013.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes et le résultat des opérations du Groupe à savoir : amendements IAS 1, IAS 19R, amendements IFRS 7, IFRS 13, amendements IAS 12, amendements IFRS 1, *Annual improvements* IFRS 2009-2011.

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de façon anticipée les normes et interprétations non encore adoptées par l'Union européenne pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 à savoir : amendements IAS 32, IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 et 28R, IFRIC 21.

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

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012	
Licences	27,0	25,4 %	24,6	25,0 %
Maintenance	52,4	49,2 %	47,1	47,9 %
Services	27,0	25,4 %	26,7	27,1 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	106,4	100,0 %	98,4	100 %

3.2. Activité internationale

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012	
France	34,8	32,7 %	32,6	33,1 %
International	71,6	67,3 %	65,8	66,9 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	106,4	100,0 %	98,4	100,0 %

Note 4. Information sectorielle

Ventilation géographique du chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012	
France	34 792	32,7 %	32 586	33,1 %
Reste de l'Europe	26 726	25,1 %	25 144	25,6 %
Amériques	41 610	39,1 %	38 001	38,6 %
Asie Pacifique	3 238	3,0 %	2 640	2,7 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	106 366	100 %	98 371	100 %

Note 5. Charges de personnel

5.1. Décomposition des charges de personnel

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Salaires et traitements	56 380	52 977
Charges sociales	16 121	15 439
Participation des salariés	237	-
TOTAL	72 738	68 416

5.2. Effectif

Effectif fin de période	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
France	628	637
International	1 170	1 128
TOTAL	1 798	1 765

Effectif moyen	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
France	628	635
International	1 155	1 129
TOTAL	1 783	1 764

Note 6. Autres produits et charges opérationnels

Ont été comptabilisées sous cette rubrique des charges non récurrentes concernant les frais juridiques et de conseil exposés dans le cadre du différend avec l'agence gouvernementale américaine GSA ainsi qu'une estimation des dommages et intérêts et des pénalités éventuelles qui pourraient être versées (cf. note 17).

Note 7. Charges et produits financiers

7.1. Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	2
Charges d'intérêt	- 395	- 242
TOTAL	- 395	- 240

7.2. Autres produits et charges financières

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Gains et pertes de change	- 132	- 239
Reprises de provisions	1	-
Autres produits financiers	191	84
Total des autres produits financiers	60	- 155
Dotations aux provisions	-	-
Actualisation des engagements de retraite	- 80	- 100
Actualisation de la participation des salariés	- 19	-
Variation de valeur des instruments financiers dérivés	-	-
Autres charges financières	- 45	26
Total des autres charges financières	- 144	- 74
TOTAL DES AUTRES PRODUITS & CHARGES FINANCIERS	- 84	- 229

Note 8. Charge d'impôt

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Impôts courants	1 493	1 841
Impôts différés	- 12 374	- 1 882
TOTAL	- 10 881	- 41

Au 30 juin 2013, les impôts différés actifs non activés sur les déficits fiscaux reportables s'élevaient à 31 M€ et concernent principalement les filiales suivantes : Axway Inc. (25,7 M€), Axway UK (1,8 M€), Axway Srl en Italie (0,9 M€) et Axway Pte Ltd à Singapour (1,1 M€).

Les perspectives de rentabilité et de croissance de la filiale américaine Axway Inc. ont conduit à fonder le niveau d'activation des impôts différés actif sur les profits des cinq prochains

exercices plutôt que deux jusqu'alors. Cette option a conduit, au 30 juin, à l'activation d'un impôt différé actif de 9,1 M€.

Concernant l'Allemagne, le redressement opéré par cette filiale et la position bénéficiaire en résultant ont conduit à reconsidérer l'option à l'origine de ne pas activer d'impôts différés actifs à hauteur du fonds de commerce constaté. Au 30 juin 2013, un impôt différé de 0,8 M€ a été activé correspondant à deux annuités d'amortissement du fonds de commerce.

Note 9. Résultats par action

(en euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat net – part du Groupe	9 812 732	2 602 614
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	20 324 892	20 188 507
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	0,48	0,13

(en euros)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat net – part du Groupe	9 812 732	2 602 614
Nb moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	20 324 892	20 188 507
Nb moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	152 962	165 936
Nb moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	20 477 854	20 354 443
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	0,48	0,13

■ NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

Note 10. Écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
31 décembre 2012	205 516	8 960	196 556
Ajustements sur regroupements d'entreprises	- 1 452	-	- 1 452
Écarts de conversion	462	- 47	509
30 JUIN 2013	204 526	8 913	195 613

L'ajustement sur le regroupement d'entreprise concerne la clause d'ajustement de prix dans le cadre de la société Vordel acquise en novembre 2012 et l'affectation définitive de l'écart d'acquisition sur les éléments incorporels acquis.

Note 11. Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Clients et comptes rattachés	53 059	69 969
Factures à établir	8 085	5 064
Avoirs à établir	- 797	- 695
Dépréciations pour créances douteuses	- 2 626	- 2 136
TOTAL	57 721	72 202

Note 12. Capitaux propres

12.1. Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2012 s'élevait à 40 642 076 €, composé de 20 321 038 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

Au cours du premier semestre 2013, 33 904 options de souscription ont été exercées entraînant la création de 33 904 actions nouvelles au prix de 2,00 € avec une prime d'émission de 12,34 €.

Par ailleurs, dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites aux salariés du Groupe du 14 février 2012, 45 actions ont été créés.

Le capital résultant au 30 juin 2013 s'élève à 40 709 974 € et est composé de 20 354 987 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

12.2. Dividendes

L'Assemblée Générale d'Axway Software réunie le 4 juin 2013, statuant sur les comptes 2012, a décidé de distribuer un dividende de 0,35 € par action, soit un montant de 7 112 k€.

Ce dividende a été mis en paiement le 12 juin 2013.

Note 13. Emprunts et dettes financières – Endettement net

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2013	31/12/2012
Emprunts bancaires	4 712	34 863	39 575	39 566
Participation des salariés	10	3 001	3 011	2 555
Concours bancaires courants	17	-	17	8
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	4 739	37 864	42 603	42 129
Disponibilités	- 54 080	-	- 54 080	- 35 378
ENDETTEMENT NET	- 49 341	37 864	- 11 477	6 751

Note 14. Autres dettes courantes

(en milliers d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Dettes sur immobilisations - part à moins d'un an	111	131
Personnel	11 978	14 624
Organismes sociaux	7 425	9 037
Taxe sur la valeur ajoutée	7 860	8 184
Autres dettes fiscales	1 093	1 023
Impôt sur les sociétés	1 338	1 529
Produits constatés d'avance	58 440	40 014
Dettes diverses	107	222
TOTAL	88 352	74 764

Par rapport au 31 décembre 2012, 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 2013, conformes à l'évolution de cette activité sur le premier semestre 2013.

■ 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 2012, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 avril 2013, dans la note 30 « Transactions avec les parties liées ».

En dehors de ceux décrits dans le document de référence 2012, il n'y a pas eu de nouveaux accords avec des parties liées au groupe Axway au cours du premier semestre 2013.

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 2012.

Concernant les crédits syndiqués en cours, le Groupe respecte les covenants et engagements inclus dans ces contrats. Au 30 juin 2013, les lignes de crédits syndiqués restent utilisées au même niveau que celui publié au 31 décembre 2012 soit 40 M€.

Note 17. Faits exceptionnels et litiges

Au cours de l'exercice 2011, suite à un contrôle de l'administration américaine effectué par GSA (General Services Administration) sur les conditions appliquées aux contrats passés avec les entités gouvernementales, Axway a été mis en cause pour non-respect des prix lors de la fourniture de licences vendues par sa filiale Tumbleweed, antérieurement à son acquisition par Axway.

Le Department of Justice (DoJ), en charge de l'instruction du dossier, a estimé que certaines transactions n'avaient pas respecté les obligations contractuelles et que, de ce fait, le gouvernement américain avait été lésé. Axway, conjointement avec DoJ, a cherché une résolution amiable à ce différend qui a conduit, en juillet 2013, à un accord de principe sur la

proposition émise en juin par Axway et conduisant au règlement de dommages et intérêts soldant le litige pour une somme de 6,2 MUSD soit environ 4,7 M€.

La finalisation de cet accord de principe et de ses modalités d'application étant attendue courant du second semestre 2013, la provision correspondante a été comptabilisée au 30 juin 2013 dans le poste « autres produits et charges opérationnels » (cf. note 6).

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

Note 18. Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1^{er} juillet 2013 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^{er} janvier au 30 juin 2013, 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^{er} août 2013

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^{er} août 2013

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

