

Présentation des résultats du premier semestre 2011

1^{er} Septembre 2011

Le 1^{er} semestre 2011: faits marquants

- Finalisation des opérations préalables à la cotation
 - Division du nominal et augmentation du capital
 - Distribution d'un dividende exceptionnel de 21,8 M€ à Sopra Group
- Aboutissement du projet de séparation-cotation
 - Cotation sur Euronext le 14 Juin 2011
 - Sopra Group conserve 26,27% dans Axway
- Obtention de lignes de crédit bancaire
 - 100 M€ à moyen terme auprès d'un pool de 6 banques
 - 20 M€ de crédit de trésorerie à court terme
- Lancement d'une augmentation de capital en juillet 2011
 - Augmentation de capital de 61,9 M€ pour remboursement du Compte Courant
 - Avec Droit Préférentiel de Souscription

Le 1^{er} semestre 2011: l'opérationnel en synthèse

- Progression du Chiffre d'Affaires: + 6.5% en organique
 - Par régions: Les USA tirent la croissance
 - Par nature d'activité: Croissance des licences malgré une base 2010 exceptionnellement élevée. Bonne dynamique des services
- Amélioration très sensible de la marge: de 8,6% à 10,3%
 - Plus d'efficacité opérationnelle sur S1 à travers une optimisation des marges Produits et Services
 - 3,4 M€ ont été comptabilisées en charges exceptionnelles au titre du spin-off
- Solidité financière
 - Dette après augmentation de capital, covenants bancaires
- L'offre / les signatures
 - Tous les segments (MFT, B2B, intégration...) sont en croissance
 - Signatures significatives dans toutes les zones

Sommaire

- Réalisations au 30 Juin 2011
- Informations complémentaires
- Stratégie et perspectives

Tableaux financiers au 30 Juin 2011

Commentaires préalables sur les bases de comparaison

- Bases pro forma
 - Axway retraité en 2010 en situation autonome
 - Retraitement de S1 2010 avec les taux de change de S1 2011
- Effet de change
 - \$/€: effet défavorable sur le revenu (1,8 M€), sans effet sur la marge
 - £/€: effet négligeable sur le revenu et la marge
- Effet de déconsolidation de Sopra Group
 - Retraitement de T1 2011 pour reconnaître du chiffre précédemment éliminé dans la consolidation avec Sopra Group (pour 200 k€).

Evolution du Chiffre d'Affaires (1/2)

1er Semestre M€	2011	2010	2010	Croissance totale	Croissance organique
		Publié	Pro forma	Publiée	Pro forma
Europe	63,4	61,5	62,7	3,1%	1,2%
Amériques	34	32	29,5	6,2%	15,7%
Asie/Pacifique	2,6	1,7	1,8	46,8%	42,4%
Axway	100,0	95,3	93,9	4,9%	6,5%
1er trimestre M€	2011	2010	2010	Croissance totale	Croissance organique
		Publié	Pro forma	Publiée	Pro forma
Europe	29,1	28,1	28,8	3,7%	1,4%
Amériques	17	15	14,7	13,8%	15,5%
Asie/Pacifique	1,2	0,8	0,8	53,7%	54,4%
Axway	47,3	43,8	44,3	8,0%	7,0%
2ème trimestre M€	2011	2010	2010	Croissance totale	Croissance organique
		Publié	Pro forma	Publiée	Pro forma
Europe	34,3	33,4	33,9	2,6%	1,0%
Amériques	17	17,1	14,7	-0,3%	15,9%
Asie/Pacifique	1,4	1	1	41,4%	34,2%
Axway	52,7	51,5	49,7	2,4%	6,1%

Evolution du Chiffre d'Affaires (2/2)

1er Semestre M€	2011	2010	2010	Croissance totale	Croissance organique
		Publié	Pro forma	Publiée	Pro forma
Licences	31,9	31,6	31,1	1,1%	2,7%
Maintenance	40,7	38,6	38	5,4%	7,2%
Services	27,4	25,1	24,9	9,1%	10,2%
Axway	100,0	95,3	93,9	4,9%	6,5%
1er trimestre					
M€	2011	2010	2010	Croissance totale	Croissance organique
		Publié	Pro forma	Publiée	Pro forma
Licences	13,6	13,2	13,4	2,7%	1,5%
Maintenance	20,4	18,6	18,8	9,8%	8,6%
Services	13,3	12	12,1	11,1%	10,4%
Axway	47,3	43,8	44,3	8,0%	7,0%
2ème trimestre					
M€	2011	2010	2010	Croissance totale	Croissance organique
		Publié	Pro forma	Publiée	Pro forma
Licences	18,3	18,4	17,7	-0,2%	3,6%
Maintenance	20,3	20	19,2	1,4%	5,7%
Services	14,1	13,1	12,8	7,5%	10,1%
Axway	52,7	51,5	49,7	2,4%	6,1%

Compte de résultat simplifié (1/2)

	30/06/2011		30/06/2010	
	(en M€)	(% du CA)	(en M€)	(% du CA)
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'Affaires	100,0		95,3	
<i>Croissance organique</i>	6,5%		13,7%	
Résultat opérationnel d'activité	10,3	10,3%	8,2	8,6%
Résultat opérationnel courant	9,4	9,4%	7,2	7,5%
Autres produits et charges	-3,4		-1,9	
Coût de l'endettement financier net et gains et pertes de change	-2,0		-0,5	
Charge d'impôt	-1,1		-2,1	
Résultat net	2,9	2,9%	2,6	2,8%
	(en €)		(en €)	
Résultats par action				
Résultat de base par action	0,18		0,17 (1)	

(1) Calcul basé sur la moyenne pondérée des actions ordinaires à compter du 30 Juin 2011 pour pro forma de comparaison entre les périodes. Pour le calcul type et détail au 30 Juin 2010, voir la note 29 des états financiers.

Compte de résultat simplifié (2/2)

	30/06/2011		30/06/2010	
	(en M€)	(% du CA)	(en M€)	(% du CA)
Chiffre d'Affaires	100,0		95,3	
Coût des ventes	33,1	33,1%	33,4	35,0%
Marge brute	66,9	66,9%	61,9	65,0%
Charges opérationnelles				
Frais commerciaux	30,4	30,4%	27,5	28,8%
Frais de recherche et développement	16,4	16,4%	17,3	18,2%
Frais généraux	9,8	9,8%	9,0	9,4%
Total charges opérationnelles	56,6	56,6%	53,8	56,4%
Résultat opérationnel d'activité	10,3	10,3%	8,2	8,6%

Bilan simplifié

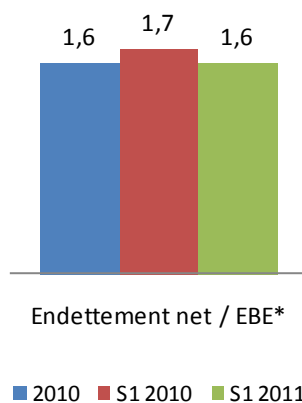
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	156,4	174,7	165,7
Actifs incorporels affectés	18,4	23,6	20,3
Immobilisations	5,9	3,6	4,7
Autres actifs non courants	18,7	10,1	17,9
Actif non courant	199,4	212,0	208,6
Clients et comptes rattachés (net)	57,6	55,3	65,8
Autres actifs courants	12,3	9,2	11,7
Trésorerie	13,7	19,8	22,4
Actif courant	83,7	84,4	99,8
TOTAL DEL'ACTIF	283,1	296,3	308,4
PASSIF			
Capital	32,2	75,6	75,6
Réserves et résultats	86,2	54,6	72,5
Capitaux propres	118,4	130,2	148,1
Emprunts et dettes financières - part à + 1 an	2,0	1,8	1,8
Autres passifs non courants	17,0	16,0	17,5
Passif non courant	18,9	17,8	19,2
Emprunts et dettes financières - part à - 1 an	0,8	0,3	0,4
Compte courant - Sopra Group	60,0	63,9	68,4
Autres passifs courants	84,9	84,1	72,3
Passif courant	145,7	148,3	141,1
TOTAL DU PASSIF	164,7	166,2	160,3
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	283,1	296,3	308,4

Variation de l'endettement net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30-juin-11	30-juin-10	31-déc-10
ENDETTEMENT NET EN DEBUT D'EXERCICE (A)	48 179	67 123	67 123
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 107	1 084	29 225
Coût de l'endettement financier net	780	913	1 715
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 082	2 082	- 3 046
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 969	4 079	27 894
Impôt versé	2 750	3 513	- 6 587
Variation du besoin en fonds de roulement	15 617	14 671	2 517
Flux net de trésorerie généré par l'activité	25 336	22 263	23 824
Variation liée aux opérations d'investissement	- 2 236	- 1 283	- 2 874
Intérêts financiers nets versés	- 780	- 913	- 1 715
Flux net de trésorerie disponible	22 320	20 067	19 235
Incidence des variations de périmètre	-	-	- 4
Investissements financiers	- 742	135	82
Dividendes	- 21 784	-	-
Augmentations de capital en numéraire	-	-	-
Application normes IAS 32/39	-	-	-
Autres variations	- 350	- 1	- 11
VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B)	- 556	20 201	19 302
Incidence des variations de taux de change	- 319	755	- 358
ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A-B)	49 054	46 167	48 179

Une structure financière solide

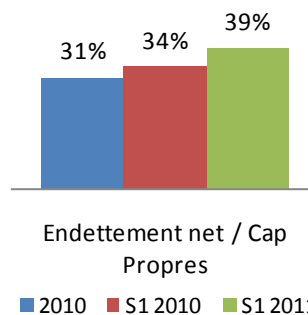
< 3



Endettement net / EBE*

■ 2010 ■ S1 2010 ■ S1 2011

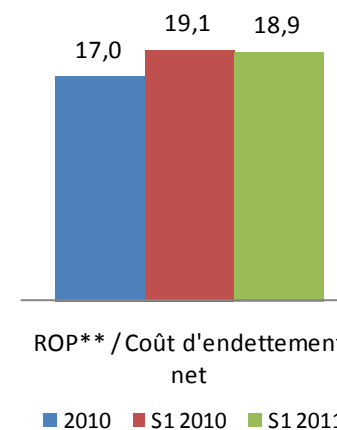
< 100%



Endettement net / Cap
Propres

■ 2010 ■ S1 2010 ■ S1 2011

> 5



ROP** / Coût d'endettement
net

■ 2010 ■ S1 2010 ■ S1 2011

*EBE : Excédent brut d'exploitation (29,2 M€ en 2010)

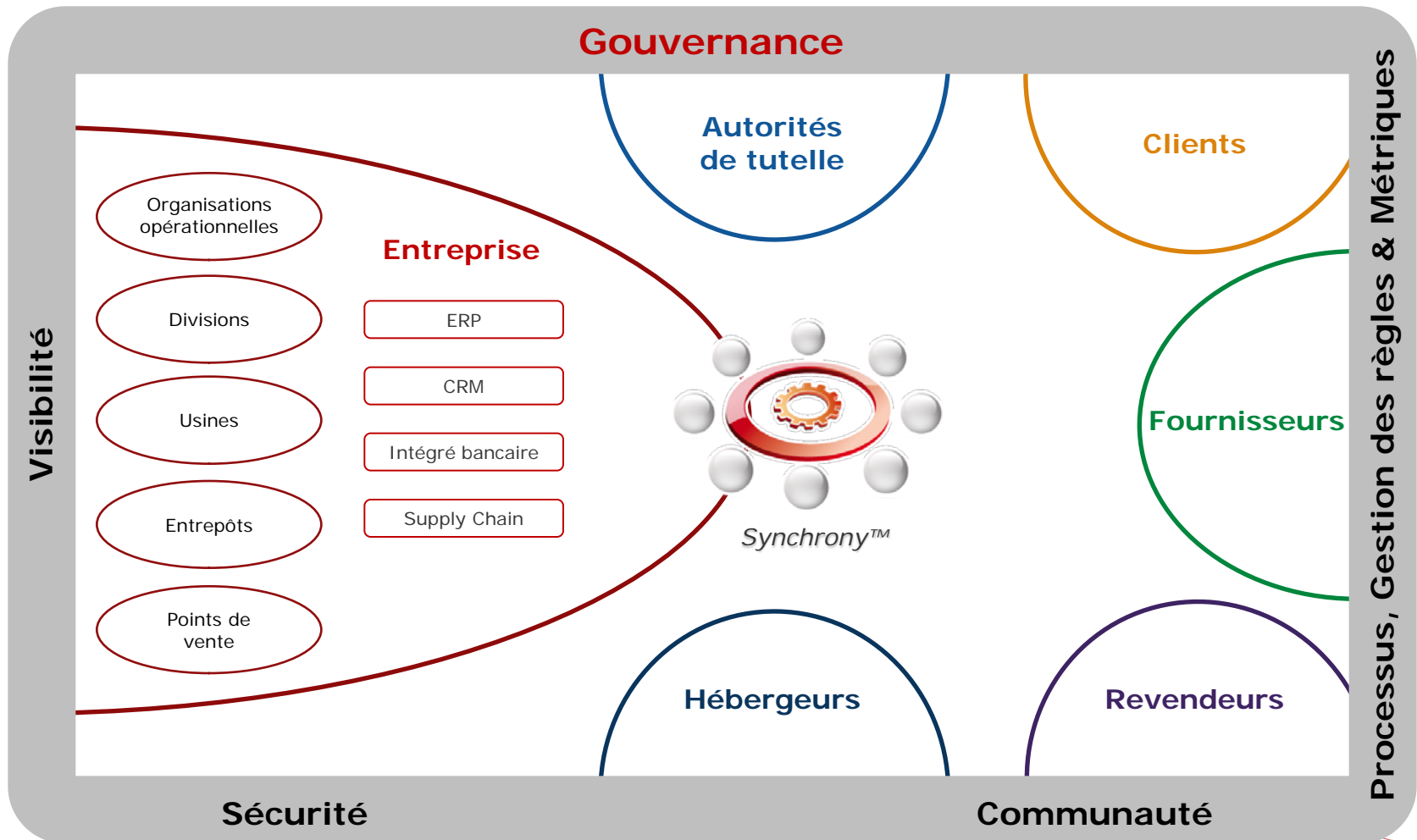
**ROP : Résultat opérationnel

Sommaire

- Réalisations au 30 Juin 2011
- Informations complémentaires
- Stratégie et perspectives

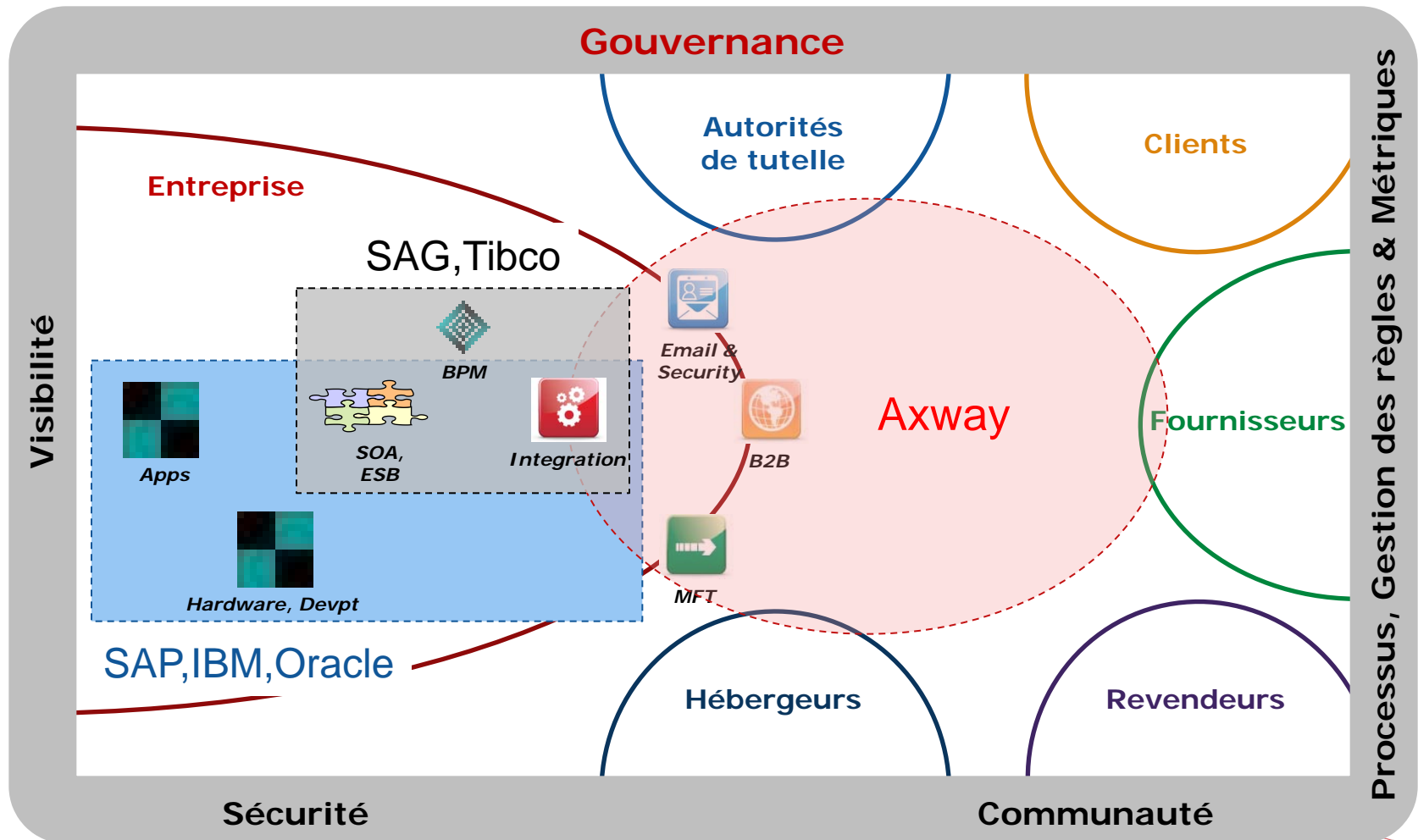
Notre marché:

Réseaux d'interactions professionnels (*Business Interaction Networks*)



L'analyse compétitive

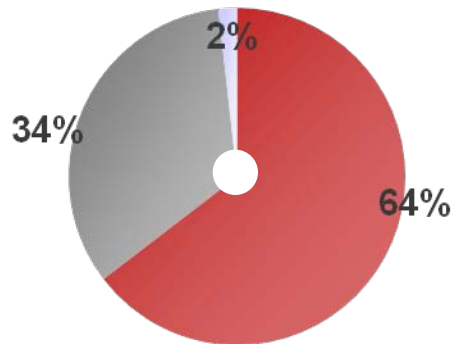
La pertinence de positionnements différenciés



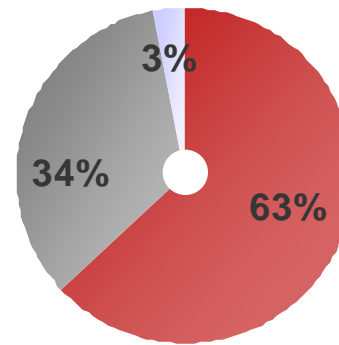
Analyse des activités d'Axway

Ventilation du chiffre d'affaires S1 2011

- Par zone géographique :



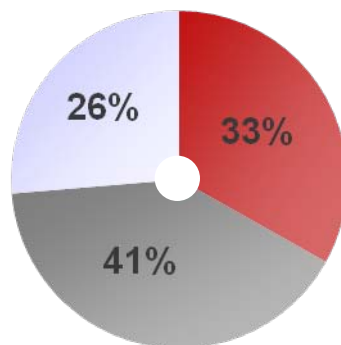
S1 2010



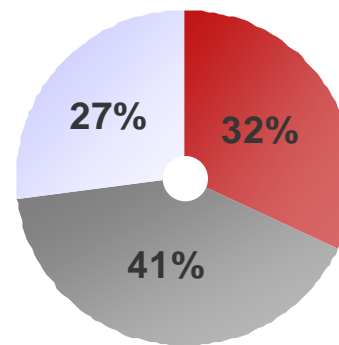
S1 2011



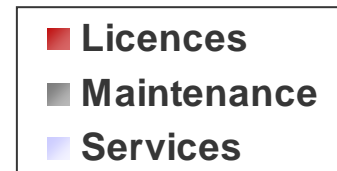
- Par nature de revenus :



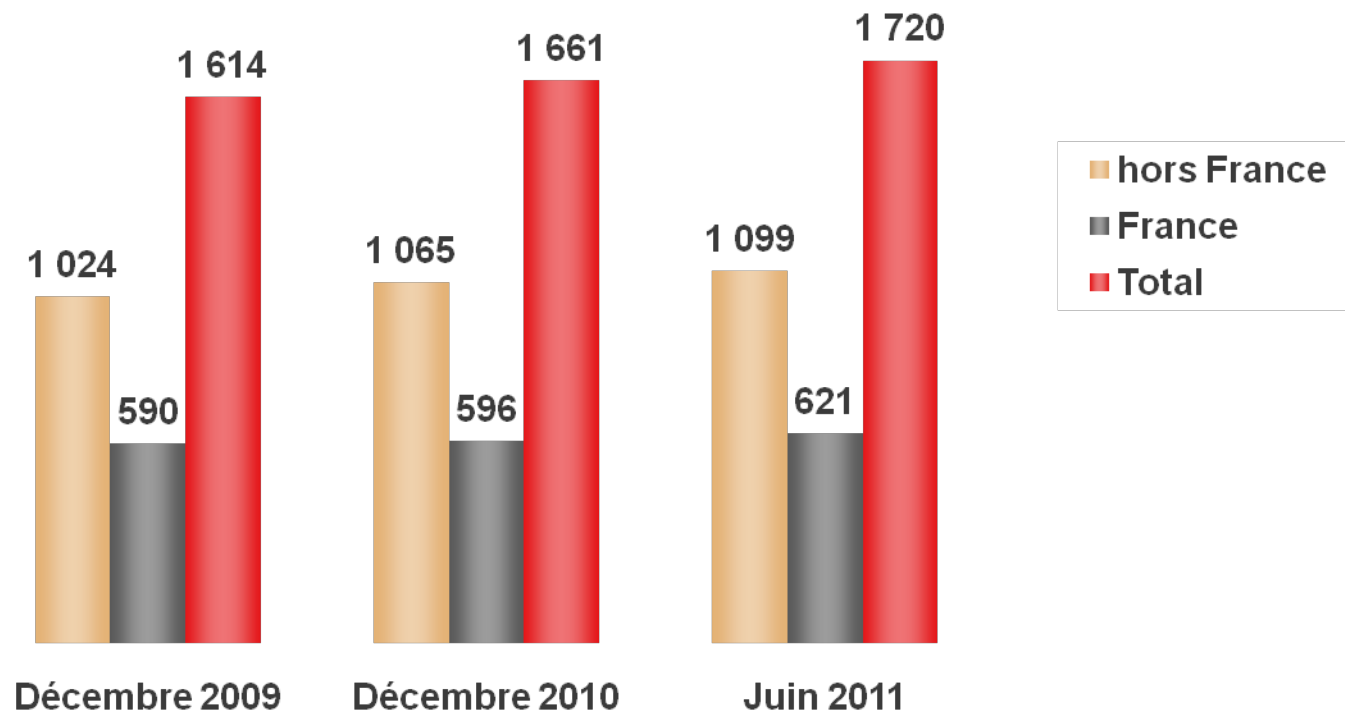
S1 2010



S1 2011



Evolution des effectifs



Sommaire

- Réalisations au 30 Juin 2011
- Informations complémentaires
- **Stratégie et perspectives**

Perspectives de croissance

- Les drivers de marché pour le développement de la demande autour du B.I.N restent aussi présents
 - Sécurité
 - Standards – Protocoles liés à la législation
 - Consolidation
 - Innovation
- Les USA continuent à se développer
- Les affaires « gelées » en Q2 en Europe sont toujours actives et le *pipe commercial* européen reste à concrétiser
- Les coûts vont rester sous contrôle, avec un « mix potentiellement différent »

Perspectives pour 2011

- Au vu de la performance S1 et sous réserve de l'évolution du contexte économique global, le Groupe confirme sa perspective pour la totalité de l'année 2011
 - Croissance organique positive
 - Maintien, a minima, de la marge opérationnelle (ROA) atteinte en 2010 (14,9%)

Une stratégie pour servir le projet

- Optimiser les leviers de croissance dans le cœur de métier (MFT, B2Bi)
- Intensifier l'approche verticale pour renforcer l'approche grands comptes
- Renforcer le positionnement de « Spécialiste »
 - Rester le *Best of Breed* en matière d'offre et enrichir la plateforme avec des modules « Cloud »

Une recherche active de cibles M&A

Pour:

- Se renforcer géographiquement: USA, UK...
- Disposer de nouveaux parcs de Clients autorisant le *cross/up selling*
- S'enrichir de technologies complémentaires

Un projet long pour Axway



Axway, spécialiste des réseaux d'interaction Business (*Business Interaction Networks*), aide les entreprises à gérer, sécuriser et superviser tous leurs flux, qu'il s'agisse de courrier électronique, de fichiers, de messages, de services ou de processus

Présentation des résultats du premier semestre 2011

Questions