

Contacts

 Relations Investisseurs : Patrick Gouffran
 +33 (0)1 40 67 29 26 – pgouffran@axway.com

 Relations Presse : Sylvie Podetti
 +33 (0)1 47 17 22 40 – spodetti@axway.com

Bonne performance d’Axway au 1^{er} semestre 2011

Paris, le 31 Août 2011 – Le Conseil d’Administration d’Axway Software, réuni le 30 Août 2011 sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2011. Ceux-ci font apparaître une belle performance pour ce semestre.

- Un chiffre d’affaires de 100,0 M€ en croissance organique de +6,5%
- Un résultat opérationnel d’activité : 10,3 M€ soit une marge de 10,3% en progression de 170 points de base (ou de 19,8%)
- Un résultat net : 2,9 M€ soit une marge de 2,9%, résultat de base par action 0,18€

	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 au 30 Juin 2011 afin de rendre les données comparables. Voir la note 29 du rapport financier semestriel pour la valeur au 30 juin 2010.

Le premier semestre 2011 a été riche en événements marquants pour le groupe Axway.

- Aboutissement du projet de séparation des activités d'Axway Software et des activités historiques de Sopra Group lors de l'Assemblée Générale du 8 Juin 2011. Sopra Group S.A. détient Axway à hauteur de 26,27% ;
- Introduction en Bourse, sur le marché NYSE Euronext Paris, sous le symbole AXW.PA des actions Axway le 14 Juin 2011 ;
- Préalablement à la séparation et à l'introduction en Bourse, la structure des capitaux propres d'Axway a été modifiée, incluant la distribution d'un dividende de 21,8 millions d'euros à Sopra Group SA ;
- Axway a obtenu une ligne de crédit à moyen terme de 100 millions d'euros auprès d'un pool constitué de six banques ;
- En juin 2011, Axway a lancé une augmentation de capital avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription. Cette opération s'est concrétisée en juillet 2011, par une augmentation de capital de 61.9 millions d'euros. Cette augmentation de capital a permis de rembourser intégralement le compte courant Sopra Group.

Commentaires sur l'activité

M€	2011 ²	2010 Publié	2010 Pro forma	Croissance totale	Croissance organique ¹
Licences	31,9	31,6	31,1	1,1%	2,7%
Maintenance	40,7	38,6	38,0	5,4%	7,2%
Services	27,4	25,1	24,9	9,1%	10,2%
	100,0	95,3	93,9	4,9%	6,5%

(1) à périmètre et taux de change comparables

(2) pour T1 2011, le chiffre d'affaires a été ajusté afin de prendre en compte la séparation des activités d'Axway de celles de Sopra Group. Cet ajustement comprend 0,2 M€ de recettes préalablement éliminées en consolidation avec Sopra Group.

Les licences (près de 32% du chiffre d'affaires) ont connu une croissance organique de 2,7% par rapport au 1^{er} semestre 2010 qui avait été exceptionnellement élevé (37,9% de croissance totale par rapport à 2009). Les revenus de maintenance (plus de 40% du chiffre d'affaires) sont en ligne avec les prévisions. L'activité de services a connu une forte croissance, notamment aux Etats-Unis.

M€	2011 ²	2010 Publié	2010 Pro forma	Croissance totale	Croissance organique ¹
Europe	63,4	61,5	62,7	3,1%	1,2%
Amériques	34,0	32,0	29,5	6,2%	15,7%
Asie/Pacifique	2,6	1,7	1,8	46,8%	42,4%
	100,0	95,3	93,9	4,9%	6,5%

(1) à périmètre et taux de change comparables

(2) pour T1 2011, le chiffre d'affaires a été ajusté afin de prendre en compte la séparation des activités d'Axway de celles de Sopra Group. Cet ajustement comprend 0,2 M€ de recettes préalablement éliminées en consolidation avec Sopra Group.

La croissance du 1^{er} semestre a été particulièrement forte aux USA et forte en France. Pour le reste de l'Europe, la conjoncture a été plus difficile au deuxième trimestre mais les projets clients restent actifs et vont probablement se concrétiser sur le second semestre.

Au cours du 1^{er} semestre 2011 Axway améliore significativement ses marges. La marge brute (voir tableau de compte de résultats en annexe) évolue de 65,0% pour le 1^{er} semestre 2010 à 66,9% grâce à une bonne optimisation des marges Produits et Services. Les charges opérationnelles restent sous contrôle avec un léger accroissement des coûts commerciaux et de marketing (nécessaire à la croissance) et une diminution des coûts de R&D (due aux effets de change). Les charges opérationnelles restent donc, en valeur relative, à un niveau équivalent à celui du 1^{er} semestre 2010.

Situation financière

Au 30 Juin 2011, la situation financière d'Axway est solide avec une position cash de 13,7 M€. Les capitaux propres sont de 118,4 M€ au 30 Juin 2011, en tenant compte du versement de dividendes à Sopra Group de 21,8 M€.

A fin Juin 2011 Axway avait une dette de 60,0 M€ vis-à-vis de Sopra Group. Au cours du mois de Juillet 2011, une augmentation de capital de 61,9 M€ a été effectuée avec succès et le produit de cette opération a été affecté au remboursement de cette dette vis-à-vis de Sopra Group. Axway est donc totalement désendettée à l'issue de ces opérations. Par ailleurs, les fonds propres ont été, en conséquence, augmentés et s'élevaient au 19 Juillet 2011 à 180,3 M€.

Durant le 1^{er} semestre 2011, Axway a mis en place des lignes de crédit bancaire moyen terme d'un montant de 100,0 M€, destinées à financer son développement. En complément, une autorisation de découvert à court terme de 20,0 M€ a été octroyée. A ce jour, aucune utilisation de ces lignes n'a été effectuée.

Evolution de l'effectif

Au 30 Juin 2011, l'effectif d'Axway était de 1720 collaborateurs, en progression de 59 par rapport au 31 Décembre 2010.

Stratégie & Perspectives

Le Groupe rappelle que sa stratégie est de développer un leadership dans le domaine des *Business Interaction Networks* (réseaux d'interactions professionnels) en fournissant aux grandes entreprises une plateforme logicielle pour gérer les échanges électroniques avec leur écosystème.

Les *drivers* qui expliquent le développement de ce type de marché sont présents sur tous les continents. Ce sont les exigences de sécurité dans l'ensemble des échanges électroniques, la montée des protocoles et des normes imposées par la mise en œuvre de réformes réglementaires, la consolidation des infrastructures et l'innovation.

Pour atteindre son objectif de leadership, Axway déploie ses stratégies de développement autour de quelques axes structurants :

- Renforcer son positionnement de « spécialiste » en se concentrant exclusivement sur le domaine des *Business Interaction Networks* ;
- Faire évoluer sa plate-forme technologique pour rester, de façon durable, l'infrastructure de référence et l'enrichir de modules « Cloud » ;
- Optimiser les leviers de croissance dans son cœur de métier (MFT, B2Bi) ;
- Intensifier l'approche « verticale » (par secteur économique) pour renforcer l'approche des grands comptes.

Axway confirme son objectif de croissance organique positive et de maintien, a minima, de sa marge opérationnelle pour l'ensemble de l'exercice 2011.

Calendrier financier

Jeudi 1^{er} septembre 2011 à 14h30 : réunion d'analystes, à l'Hôtel Meurice (Paris).

Mercredi 2 Novembre 2011 après bourse : publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre.

Annexes :

Compte de résultats pour le 1er semestre 2011

	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

ACTIF	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
	(in M€)	(in M€)	(in M€)
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 DE L'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

En Juillet 2011 Axway a effectué une augmentation de capital d'un montant de 61,9 M€. Cette opération a modifié la structure du bilan présenté ci-dessus en augmentant les fonds propres de 61,9 M€ et en apurant le compte courant vis à vis de Sopra Group.

A propos d’Axway

Axway (NYSE Euronext : AXW), le spécialiste des Business Interaction Networks, est un fournisseur de logiciels et de services. Le siège social d’Axway est en France et sa direction générale à Phoenix en Arizona (USA). Créé en 2001, Axway compte aujourd’hui plus de 11 000 clients dans 100 pays, et possède des bureaux dans le monde entier. Nos produits, solutions et services reconnus par l’industrie permettent les transactions stratégiques nécessaires pour accélérer les échanges au sein et entre les entreprises, tout en assurant la gestion, la sécurité et la gouvernance des interactions à travers les réseaux métier. Les offres de pointe d’Axway comprennent : des solutions d’intégration B2B (B2Bi), de gestion du transfert de fichiers (MFT – Managed File Transfer), de sécurisation d’emails, de surveillance des opérations métier, de gestion des processus et de validation d’identité, ainsi qu’une gamme de services professionnels, de Managed Services, de Cloud Computing, ou encore de SaaS (Software-as-a-service). Pour plus d’information, consultez notre site web : www.axway.fr.