

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

Axway : bonne performance 2011 conforme aux attentes

Paris, le 15 février 2012 – Le Conseil d'Administration d'Axway Software, réuni le 14 février 2012 sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes audités de l'année 2011. Malgré un durcissement du contexte économique tout au long du second semestre, ceux-ci font apparaître une bonne performance globale, conforme aux attentes de la société.

- Un chiffre d'affaires de 217,2 M€ en croissance organique de +5,7%.
- Un résultat opérationnel d'activité de 35,3 M€ soit une marge de 16,3% en progression de 140 points de base.
- Un résultat net de 21,5 M€ soit une marge de 9,9% et un résultat de base par action de 1,20€.

	31/12/2011		31/12/2010	
	(en M€)	(% du CA)	(en M€)	(% du CA)
Principaux éléments du compte de résultat				
Chiffre d'Affaires	217,2		208,4	
<i>Croissance organique</i>	5,7%		11,8%	
Résultat opérationnel d'activité	35,3	16,3%	31,1	14,9%
Résultat opérationnel courant	33,3	15,3%	29,1	14,0%
Autres produits et charges	-4,0		-3,6	
Coût de l'endettement financier net et gains et pertes de change	-2,7		-2,0	
Charge d'impôt	-5,2		3,0	
Résultat net	21,5	9,9%	26,6	12,8%
	(en €)		(en €)	
Résultats par action				
Résultat de base par action	1,20		1,49 ⁽¹⁾	

(1) Calcul basé sur la moyenne pondérée des actions ordinaires au 31 Décembre 2011 pour comparaison entre les périodes.

L'année 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 approuvé lors de son Assemblée Générale du 8 Juin 2011 ; Sopra Group S.A. conservant une participation de 26,27% ;
- Introduction en Bourse, sur le marché NYSE Euronext Paris (code 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 M€ à Sopra Group SA ;
- Augmentation de capital de 61,9 M€, avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription, concrétisée en juillet 2011. Cette augmentation de capital a permis de rembourser intégralement le compte courant Sopra Group ;
- Obtention d'une ligne de crédit à moyen terme de 100 M€ auprès d'un pool constitué de six banques.

Commentaires sur l'activité

M€	2011 ²	2010 Publié	2010 Pro forma	Croissance totale	Croissance organique ¹
Licences	77,8	77,9	76,8	-0,2%	1,2%
Maintenance	85,0	78,6	77,2	8,2%	10,1%
Services	54,4	51,9	51,4	4,9%	6,0%
	217,2	208,4	205,4	4,2%	5,7%

(1) à périmètre et taux de change comparables

(2) pour le T12011, 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.

Le ralentissement économique général, notamment en Europe au second semestre, a pesé sur les licences (35,8% du chiffre d'affaires) qui ont connu une croissance organique de 1,2% par rapport à une année 2010 qui avait été exceptionnellement élevée sur ce poste. Les revenus de maintenance (plus de 39% du chiffre d'affaires) sont en croissance organique de plus 10% par rapport à 2010, avec un second semestre encore plus performant. L'activité de services, dont la corrélation avec celle des licences explique un ralentissement au 4^{ème} trimestre 2011, a connu une croissance organique de 6% par rapport à 2010.

Revenu par région

M€	2011 ²	2010 Publié	2010 Pro forma	Croissance totale	Croissance organique ¹
Europe	135,0	131,9	133,0	2,4%	1,5%
A m é r i q u e s	76,7	72,4	68,2	6,0%	12,6%
A s i e / P a c i f i q u e	5,5	4,1	4,3	32,6%	27,5%
	217,2	208,4	205,4	4,2%	5,7%

(1) à périmètre et taux de change comparables

(2) pour le 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 organique a été particulièrement forte aux USA tout au long de l'année 2011. En Europe, la conjoncture a été plus difficile, notamment en France et en Allemagne durant le second semestre. Toutefois, les projets clients qui se sont décalés restent actifs et demeurent dans le portefeuille commercial de début d'année 2012.

En prolongement du 1er semestre, Axway améliore significativement ses marges et notamment son résultat opérationnel d'activité à 16,3% pour l'année 2011. La marge brute (voir tableau de compte de résultats en annexe) évolue de 67,2% pour l'année 2010 à 68,1% en 2011 grâce à une optimisation des marges Produits. Les charges opérationnelles restent sous contrôle avec le maintien des investissements commerciaux et de marketing (nécessaire à la croissance) et une stabilisation des coûts de R&D (bonifiés par les effets de change). Les charges opérationnelles sont donc, en valeur relative, en très légère diminution par rapport au niveau de 2010.

Figurent en Autres produits et charges opérationnels, les charges non récurrentes liées au projet de séparation de Sopra Group et des charges liées aux acquisitions. Les premières ont été constatées sur le 1^{er} semestre 2011.

Il est à noter une évolution très significative de la charge d'impôts pour 2011, due à l'activation qui avait été faite de reports déficitaires antérieurs en 2010 aux Etats-Unis.

Pour mémoire, la société rappelle qu'elle est mise en cause par une agence gouvernementale américaine, GSA, dans un différend commercial portant sur le non respect de tarifs. Classiquement, des discussions vont s'engager sur ce sujet, en vue de la recherche d'une solution.

Situation financière

Au 31 Décembre 2011, la situation financière d'Axway est très solide avec une trésorerie nette positive de 23,8 M€ et des capitaux propres de 213,4 M€.

Le produit de l'augmentation de capital de 61,9 M€ effectuée avec succès en juillet 2011 a été affecté au remboursement intégral de la dette vis-à-vis de Sopra Group. Axway est donc totalement désendettée à l'issue de cette opération. Aucune utilisation de la ligne de crédits bancaires (de 100,0 M€) n'a été faite au cours de l'année 2011.

Evolution de l'effectif

Au 31 Décembre 2011, l'effectif d'Axway était de 1755 collaborateurs, en progression de 94 par rapport au 31 Décembre 2010, traduisant une croissance positive aussi bien en France qu'à l'international.

Dividende en numéraire

Le Conseil d'administration d'Axway a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 0,25 € par action au titre de l'exercice 2011, soit le versement de 5 037 660,25 M€.

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 plate-forme logicielle pour gérer les échanges électroniques avec leur écosystème.

Les *drivers* qui expliquent le développement de ce type de marché restent présents sur tous les continents. Ce sont les exigences de sécurité dans l'ensemble des échanges électroniques, la montée des protocoles et des normes imposés 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 suivant 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.

Malgré l'incertitude économique globale qui peut continuer de peser sur plusieurs de ses grands marchés géographiques, et sous réserve que ce contexte ne se dégrade pas, Axway reconduit son objectif de croissance organique positive et une très légère amélioration de sa marge opérationnelle pour l'ensemble de l'exercice 2012.

Calendrier financier

Jeudi 16 Février 2012 à 14 h 30 : réunion Analystes Hôtel Meurice – Paris.

Jeudi 3 Mai 2012 après bourse : publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2012.

Annexes :

Ventilation du Chiffre d'Affaires 2011 par semestre

1er semestre

M€	2011	2010 Publié	2010 Pro forma	Croissance totale	Croissance organique
Licenses	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%
Axway	100,0	95,3	93,9	4,9%	6,5%

2ème semestre

M€	2011	2010 Publié	2010 Pro forma	Croissance totale	Croissance organique
Licenses	45,8	46,4	45,8	-1,1%	0,1%
Maintenance	44,3	40,0	39,3	11,0%	12,9%
Services	27,1	26,8	26,5	1,0%	2,0%
Axway	117,2	113,1	111,5	3,6%	5,1%

1er semestre

M€	2011	2010 Publié	2010 Pro forma	Croissance totale	Croissance organique
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%
Axway	100,0	95,3	93,9	4,9%	6,5%

2ème semestre

M€	2011	2010 Publié	2010 Pro forma	Croissance totale	Croissance organique
Europe	71,6	70,4	70,3	1,8%	1,8%
Amériques	42,7	40,4	38,7	5,8%	10,3%
Asie/Pacifique	2,9	2,4	2,5	22,3%	16,8%
Axway	117,2	113,1	111,5	3,6%	5,1%

Compte de résultat pour l'année 2011

(en milliers d'euros)	Exercice 2011	Exercice 2010	Exercice 2009
Chiffres d'affaires			
Licences	77 762	77 948	61 186
Maintenance	85 037	78 578	71 486
<i>Sous-total Licences et Maintenance</i>	<i>162 799</i>	<i>156 526</i>	<i>132 673</i>
Services	54 445	51 895	49 545
Total chiffre d'affaires	217 244	208 421	182 218
Coûts des ventes			
Licences et Maintenance	19 929	22 076	19 458
Services	49 285	46 354	44 798
Total coûts des ventes	69 214	68 430	64 256
Marge brute	148 030	139 991	117 961
Charges opérationnelles			
Frais commerciaux	61 528	57 923	51 655
Frais de recherche et développement	32 079	32 662	31 175
Frais généraux	19 120	18 321	16 642
Total Charges opérationnelles	112 727	108 906	99 472
Résultat opérationnel d'activité	35 303	31 085	18 489
En % du Chiffre d'affaires	16,3%	14,9%	10,2%
Charges liées aux stocks options	-146	-	-
Amortissement des actifs incorporels acquis	-1 858	-1 944	-1 856
Résultat opérationnel courant	33 299	29 141	16 633
En % du Chiffre d'affaires	15,5%	14,0%	9,1%
Autres produits et charges	-3 967	-3 583	-
Résultat opérationnel	29 332	25 558	16 633
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-2 667	-2 008	-1 289
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>-2 667</i>	<i>-2 008</i>	<i>-1 289</i>
Autres produits et charges financiers	-	-	-
Charge d'impôt	-5 208	3 046	-5 365
Résultat net	21 457	26 596	9 979

Bilan simplifié

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
ACTIF			
Ecart d'acquisition	169.6	165.7	154.3
Actifs incorporels affectés	19.4	20.8	21.3
Immobilisations	4.9	3.5	1.5
Autres actifs non courants	15.3	18.6	9.2
Actif non courant	209.2	208.6	186.3
Clients et comptes rattachés (net)	57.1	65.8	53.3
Autres actifs courants	14.4	11.7	9.9
Trésorerie	23.8	22.4	11.3
Actif courant	95.3	99.8	74.5
TOTAL DE L'ACTIF	304.5	308.4	260.8
PASSIF			
Capital	40.3	75.6	75.6
Réserves et résultats	173.1	72.5	34.7
Capitaux propres	213.4	148.1	110.3
	0.0	0.0	0.0
Emprunts et dettes financières - part à + 1 an	2.0	1.8	1.6
Autres passifs non courants	14.6	17.4	13.1
Passif non courant	16.6	19.2	14.7
	0.0	0.0	0.0
Emprunts et dettes financières - part à - 1 an	0.5	0.4	0.2
Compte courant - Sopra Group	0.0	68.4	76.6
Autres passifs courants	74.0	72.3	59.0
Passif courant	74.5	141.1	135.8
TOTAL DU PASSIF	91.1	160.3	150.5
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	304.5	308.4	260.8

Avertissement

Cette présentation contient notamment des estimations prévisionnelles auxquelles sont associées des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité de la société dans le futur. La société rappelle que les signatures des contrats de licence, qui représentent souvent des investissements pour les clients, sont plus importantes au deuxième semestre et de ce fait, peuvent provoquer des effets plus ou moins favorables sur la performance de fin d'année.

La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Prospectus déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 29 avril 2011.

La distribution du présent document dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels cette présentation est diffusée, publiée ou distribuée devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.

A propos d'Axway

Axway (NYSE Euronext : AXW.PA), le spécialiste des *Business Interaction Networks*, est un éditeur de logiciels comptant plus de 11 000 clients dans 100 pays. Depuis plus de 10 ans, Axway fournit aux entreprises leaders sur leur marché, et présentes à travers le monde, des solutions technologiques leur permettant d'échanger, d'intégrer, de gérer, de sécuriser et de gouverner leurs transactions stratégiques afin d'accélérer leur performance.

Nos solutions, reconnues par l'industrie, et proposées pour une gestion sur site (*on premise*) ou hébergées dans le Cloud (*on demand*), permettent l'intégration de solutions B2B, la gestion du transfert de fichiers (MFT – *Managed File Transfer*), la surveillance des processus métier, la sécurisation des emails et de l'authentification ; associés à des services professionnels et de *Managed Services*.

Axway, dont le siège social est en France et la direction générale basée aux Etats-Unis, dispose également de bureaux dans le monde entier.

Pour plus d'information, consultez notre site web : <http://www.axway.fr/>