

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

Communiqué de Presse

Axway publie ses Résultats Annuels 2015

- **Chiffre d'affaires : 284,6 M€, en croissance totale de +8,8%**
- **Un résultat opérationnel d'activité de 44,5 M€ soit 15,6% du CA**
- **Un résultat net de 27,9 M€ soit 9,8% du CA**

Paris, le 24 février 2016. Le Conseil d'Administration d'Axway Software, réuni le 23 février sous la présidence de Pierre Pasquier, a examiné les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. L'année 2015 a été une année de transition pour Axway avec des changements importants d'organisation et de gouvernance et un repositionnement marché. Dans ce contexte, la performance économique est satisfaisante avec, notamment, une amélioration de la profitabilité et une situation financière solide.

	Exercice 2015		Exercice 2014		Exercice 2013	
	(en M€)	(%CA)	(en M€)	(%CA)	(en M€)	(%CA)
Principaux éléments du compte de résultat						
Chiffre d'Affaires	284,6		261,6		237,5	
<i>Croissance organique</i>	0,0%		3,6%		3,7%	
Résultat opérationnel d'activité	44,5	15,6%	39,7	15,2%	37,5	15,8%
Résultat opérationnel courant	37,9	13,3%	33,6	12,8%	32,4	13,7%
Autres produits et charges	-10,5		-2,3		-5,3	
Coût de l'endettement financier net et gains et pertes de change	-1,7		-0,9		-1,3	
Charge d'impôt	2,1		-3,6		9,8	
Résultat net	27,9	9,8%	26,7	10,2%	35,6	15,0%
	(en €)		(en €)		(en €)	
Résultat de base par action	1,35		1,29		1,75	

- Le résultat par action est calculé sur la base de 20 773 976 actions en 2015, 20 568 138 actions en 2014 et 20 465 177 pour 2013.

Commentaires sur l'activité 2015

L'année 2015 a été marquée par :

- l'entrée en juin 2015 du nouveau Directeur Général d'Axway, Jean-Marc Lazzari et le renforcement de l'équipe de direction avec notamment une nouvelle direction du portefeuille des produits,
- une évolution majeure du positionnement d'Axway qui élargit son offre historique de Middleware pour accompagner ses clients dans leur transformation digitale,
- la mise en œuvre d'un plan de transformation de l'entreprise pour servir le nouveau positionnement stratégique. Cette transformation touche de nombreux domaines et se traduit notamment par :
 - l'ajustement du dispositif opérationnel, commercial, marketing ainsi que l'organisation des offres pour accélérer le positionnement vers l'engagement dans l'écosystème digital et établir les bases d'une approche bimodale,
 - le lancement d'une opération de rationalisation des centres de Recherche & Développement conduisant à la réduction du nombre de laboratoires,
 - un focus sur le développement de la zone Amérique du Nord et la croissance des technologies API et d'Intelligence Opérationnelle.

Par ailleurs en janvier 2016, Axway a fait l'acquisition de la société américaine Appcelerator qui constitue un atout important de par ses offres d'intégration d'applications mobiles et s'inscrit dans l'ambition de la société à aider les entreprises à prendre le virage du numérique.

Axway publie donc des résultats solides dans une année de transformation.

Chiffre d'affaires par région (M€)

Exercice 2015	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
France	95,2	103,4	102,4	-7,9%	-7,0%
Reste de l'Europe	65,8	59,5	65,0	10,5%	1,2%
Amériques	109,7	89,1	106,5	23,2%	3,0%
Asie Pacifique	13,9	9,6	10,8	45,3%	29,1%
Axway	284,6	261,6	284,7	8,8%	0,0%

(1) à périmètre et taux de change constants

La croissance de la zone Amériques, en particulier au 2^d semestre, récompense les plans d'actions mis en place sur le dispositif commercial et marketing pour augmenter le

portefeuille d'affaires. Les USA représentent désormais 39% du chiffre d'affaires total devenant ainsi la 1^{ère} zone d'activité d'Axway. La France, deuxième région par le revenu, connaît une baisse des ventes de licences, en particulier au 4^{ème} trimestre. Le reste de l'Europe poursuit sa croissance totale à +10,5%, notamment grâce aux pays de la zone GEMEA (Germany, UK, Scandinavie, Italie, Espagne) dynamisée par une réorganisation commerciale, une importante signature en licence et un contrat partenaire OEM en API.

Chiffre d'affaires par activité (M€)

Exercice 2015	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
Licences	80,5	79,6	86,2	1,1%	-6,7%
Maintenance	137,7	120,5	132,1	14,3%	4,3%
Services	66,4	61,5	66,3	8,0%	0,1%
Axway	284,6	261,6	284,7	8,8%	0,0%

(1) à périmètre et taux de change constants

Avec 80,5 M€ de licences, l'activité Licences connaît une décroissance de -6,7%. Toutefois, le revenu Produits (Licences + Maintenance) est stable par rapport à 2014. Certains segments comme les API et l'Intelligence Opérationnelle demeurent en croissance.

Les activités de Services sont relativement stables par rapport à 2014, avec une dynamique plus forte sur la zone Amériques et Asie Pacifique.

L'activité Cloud, intégrée actuellement dans le poste « Services », connaît une progression importante, notamment aux USA.

L'activité Maintenance poursuit une dynamique extrêmement positive depuis plusieurs années, résultat d'une politique commerciale volontariste et d'une offre adaptée.

Situation Financière

Au 31 décembre 2015, la situation financière d’Axway est extrêmement solide avec une trésorerie de 44,7 M€, une dette bancaire de 5,1 M€ ainsi que des capitaux propres de 340,6 M€.

La trésorerie nette de la société au 31/12/2015 s’établit à 35,7M€, et permet d’atteindre des ratios financiers respectant très aisément les valeurs requises par les covenants bancaires.

La marge opérationnelle d’activité (15,6% sur l’exercice) est en hausse par rapport à 2014, conséquence d’un juste équilibre entre investissements commerciaux, de R&D et de frais généraux par rapport au chiffre d’affaires d’Axway. Cela illustre la solidité du modèle économique d’Axway et lui permet d’effectuer les investissements nécessaires à son projet de développement.

Le résultat net, au 31 décembre 2015, s’établit à 27,9 M€ (9,8% de marge nette).

Les procédures d’audit sur les comptes annuels consolidés sont en cours de finalisation.

Evolution de l’Effectif

Au 31 décembre 2015, l’effectif d’Axway était de 1884 collaborateurs (680 en France et 1204 hors de France) en diminution de 77 personnes par rapport au 31 décembre 2014.

L’acquisition de la société Appcelerator (+85 personnes) n’aura un effet qu’à partir de janvier 2016.

Dividende en numéraire

Le Conseil d’Administration d’Axway a l’intention de proposer, à la prochaine Assemblée Générale, la distribution d’un dividende de 0.40€ par action au titre de l’exercice 2015.

Stratégie & perspectives

L'année 2015 a donc été une année de transformations majeures de l'entreprise pour servir l'évolution de son positionnement stratégique. L'acquisition d'Appcelerator, spécialiste de plateformes d'applications mobiles et de l'intégration, vient renforcer significativement l'engagement d'Axway au service des projets de transformation digitale des entreprises.

Les synergies entre cette nouvelle offre et la base installée d'infrastructure classique constituent des leviers immédiats de développement commercial.

Axway, qui possède de solides atouts historiques, vient s'inscrire dans le modèle de développement digital qui contribue à connecter les processus, les objets et les personnes partout où ils se situent.

Cela l'amène à organiser son offre autour de deux pôles : **Integration Foundation et Ecosystem Engagement.**

Dans ce contexte, l'entreprise vise, pour les 3 années à venir, une forte croissance de ses revenus et, à périmètre constant, un maintien de ses marges opérationnelles, tout en continuant à investir dans les évolutions de ses offres. Une priorité est donnée au développement de l'activité aux USA qui offre le potentiel de croissance le plus élevé. Par ailleurs, ce projet à moyen-terme intègre un volet volontariste d'acquisition externe.

Chiffre d'affaires par région et par trimestre (en M€)

1er Trimestre	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
France	22,1	18,2	20,5	21,6%	7,9%
Reste de l'Europe	14,3	14,1	15,5	1,9%	-7,6%
Ameriques	23,2	17,9	22,9	29,4%	1,1%
Asie-Pacifique	3,0	1,9	2,2	57,4%	38,7%
Axway	62,6	52,0	61,1	20,3%	2,5%

2ème Trimestre	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique 1
France	25,4	24,6	22,8	3,0%	11,4%
Reste de l'Europe	17,2	15,0	16,9	15,2%	2,2%
Ameriques	26,4	20,9	25,7	26,2%	2,7%
Asie-Pacifique	3,4	2,3	3,0	46,4%	13,4%
Axway	72,5	62,9	68,4	15,3%	6,0%

3ème Trimestre	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
France	20,5	20,3	19,5	0,9%	5,4%
Reste de l'Europe	16,1	13,4	14,2	20,1%	13,5%
Ameriques	26,1	23,5	27,7	11,3%	-5,8%
Asie-Pacifique	3,1	2,2	2,3	40,4%	34,7%
Axway	65,9	59,4	63,7	10,8%	3,4%

4ème Trimestre	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
France	27,2	40,3	39,7	-32,5%	-31,4%
Reste de l'Europe	18,1	17,1	18,5	6,0%	-1,8%
Ameriques	34,0	26,7	30,1	27,1%	12,9%
Asie-Pacifique	4,3	3,1	3,3	40,4%	33,4%
Axway	83,7	87,2	91,5	-4,1%	-8,6%

(1) à périmètre et taux de change constants

Chiffre d'affaires par activité et par trimestre (en M€)

1er Trimestre	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
Licences	13,6	10,8	13,1	25,8%	3,3%
Maintenance	33,5	26,7	31,5	25,3%	6,3%
Services	15,5	14,5	16,4	7,0%	-5,4%
Axway	62,6	49,9	61,1	25,5%	2,5%

2ème Trimestre	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
Licences	20,6	17,0	18,7	21,1%	10,3%
Maintenance	34,5	30,7	33,5	12,5%	3,1%
Services	17,3	15,1	16,2	14,4%	6,7%
Axway	72,5	56,5	68,4	28,3%	6,0%

3ème Trimestre	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
Licences	14,8	13,3	14,7	11,5%	0,6%
Maintenance	34,4	30,9	32,7	11,3%	5,2%
Services	16,7	15,3	16,3	9,2%	2,5%
Axway	65,9	59,4	63,7	10,8%	3,4%

4ème Trimestre	2015	2014 Publié	2014 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
Licences	31,4	38,5	39,7	-18,3%	-20,7%
Maintenance	35,3	32,2	34,4	9,6%	2,6%
Services	16,9	16,6	17,4	2,1%	-3,0%
Axway	83,7	87,2	91,5	-4,1%	-8,6%

(1) à périmètre et taux de change constants

Compte de Résultat

(en milliers d'euros)

	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2013
Chiffres d'affaires			
Licences	80 452	79 574	75 583
Maintenance	137 741	120 538	106 348
Sous-total Licences et Maintenance	218 193	200 112	181 931
Services	66 419	61 478	55 613
Total chiffre d'affaires	284 612	261 590	237 545
Coûts des ventes			
Licences et Maintenance	23 150	21 900	20 721
Services	63 210	57 017	51 407
Total coûts des ventes	86 360	78 917	72 128
Marge brute	198 252	182 645	165 416
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>69,7%</i>	<i>69,8%</i>	<i>69,6%</i>
Charges opérationnelles			
Frais commerciaux	81 876	77 519	70 763
Frais de recherche et développement	46 025	40 966	33 636
Frais généraux	25 855	24 503	23 549
Total Charges opérationnelles	153 756	142 988	127 948
Résultat opérationnel d'activité	44 496	39 685	37 468
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>15,6%</i>	<i>15,2%</i>	<i>15,8%</i>
Charges liées aux stocks options	(550)	(811)	(1 352)
Amortissement des actifs incorporels	(6 044)	(5 318)	(3 679)
Résultat opérationnel courant	37 902	33 556	32 437
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>13,3%</i>	<i>12,8%</i>	<i>13,7%</i>
Autres produits et charges	(10 493)	(2 298)	(5 271)
Résultat opérationnel	27 409	31 258	27 166
Coût de l'endettement financier net	(361)	(1 355)	(348)
Autres produits et charges financiers	(1 292)	434	(982)
Charge d'impôt	2 101	(3 647)	9 759
Résultat net	27 856	26 690	35 595
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>9,8%</i>	<i>10,2%</i>	<i>15,0%</i>

Bilan simplifié

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	251,8	236,5	189,3
Actifs incorporels affectés	40,9	45,6	28,8
Immobilisations	7,8	6,9	6,3
Autres actifs non courants	47,0	42,1	45,7
Actif non courant	347,5	331,1	270,1
Clients et comptes rattachés (net)	73,9	84,9	64,4
Autres actifs courants	22,5	18,2	8,3
Trésorerie	44,7	44,6	49,2
Actif courant	141,0	147,6	121,9
TOTAL DE L'ACTIF	488,6	478,7	392,0
PASSIF			
Capital	41,5	41,1	40,9
Réserves et résultats	299,1	257,4	217,4
Capitaux propres	340,6	298,5	258,4
Emprunts et dettes financières - part à + 1 an	7,5	46,3	28,5
Autres passifs non courants	15,7	18,9	15,5
Passif non courant	23,2	65,2	44,0
Emprunts et dettes financières - part à - 1 an	1,5	1,3	9,5
Autres passifs courants	123,3	113,7	80,1
Passif courant	124,8	115,0	89,6
TOTAL DU PASSIF	148,0	180,2	133,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	488,6	478,7	392,0

Flux de Trésorerie

	2015	2014	2013
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
Résultat net de la période	27,9	26,7	35,6
Dotations nette aux amortissements et provisions	13,8	8,3	8,0
Autres produits et charges calculés	(1,1)	0,2	1,7
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	40,6	35,2	45,3
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	13,3	11,0	(3,6)
Coût de l'endettement financier net	0,4	1,4	0,7
Impôt, nette de provisions	(4,6)	(0,2)	(14,1)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	49,6	47,3	28,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5,2)	(54,4)	(3,6)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	3,1	1,3	2,2
Dividendes paiement	(8,2)	(8,2)	(7,1)
Variation des emprunts	(41,0)	7,7	-
Intérêts financiers nets versés	(0,4)	(1,4)	(4,4)
Autres flux	0,3	(0,7)	(0,7)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(46,1)	(1,2)	0,3
Incidence des variations des cours des devises	1,1	3,7	(9,7)
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(0,7)	(4,6)	(1,2)
Trésorerie d'ouverture	44,6	49,2	35,4
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	43,9	44,6	49,2

Calendrier Financier 2016

- 25 Février : Webcast video live pour les Analystes, 15H30 (heure de Paris). Inscription par ce [lien](#)
- 25 Avril : Dépôt du Document de Référence 2015
- 27 Avril : Communiqué du 1er Trimestre 2016 (après bourse)
- 21 Juin : Assemblée Générale des Actionnaires, 14H30 (heure de Paris)
- 27 Juillet : Communiqué de résultats du 1er Semestre 2016 (après bourse)
- 28 Juillet : Webcast live presentation pour les Analystes.

Avertissement

Le présent communiqué contient des informations financières prospectives auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance, la rentabilité du Groupe notamment en cas d'acquisitions dans le futur. Le Groupe rappelle que les signatures des contrats de licence, qui représentent souvent des investissements pour les clients, sont plus importantes au second semestre et de ce fait, peuvent engendrer des effets plus ou moins favorables sur la performance de fin d'année. En outre, le Groupe rappelle que la (ou les) acquisition(s) potentielle(s) pourrai(ent) avoir un impact sur lesdites données financières.

En outre l'activité au cours de l'année et/ ou les résultats réels peuvent être différents de ceux décrits dans le présent communiqué notamment en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de référence 2014 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 23 avril 2015 sous le numéro D. 15-0391.

La distribution du présent communiqué dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.

A propos d'Axway

A Propos d'Axway

Axway (Euronext: AXW.PA) permet à plus de 11 000 clients à travers le monde de collaborer plus efficacement, d'innover plus rapidement et d'améliorer l'engagement avec leurs partenaires, développeurs et clients. Par les technologies d'intégration connectant, en toute sécurité, des personnes, des processus et des objets, jusqu'à la plateforme d'engagement digitale proposant la gestion d'API, la gestion d'identité, le développement d'applications mobiles et les outils d'analyse ; les solutions d'Axway assurent aux entreprises un virage vers le numérique réussi. Le siège social d'Axway est basé en France et la direction générale aux Etats-Unis. Plus d'information sur www.investors.axway.com.fr