

**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 : forte croissance du chiffre d'affaires de +7,1 % et amélioration de la marge opérationnelle au 1er semestre 2016.

Paris, le 27 juillet 2016. Le Conseil d'Administration d'Axway Software, réuni sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2016 qui font apparaître :

- Un chiffre d'affaires global de 144,7 M€ sur S1/2016 en croissance totale de +7,1 % et de +5,7 % en croissance organique. Sur ce semestre la croissance organique des licences est de +10,3 % avec une accélération au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2016 (+22,9% de croissance organique).
- Un résultat opérationnel d'activité de 16,3 M€, soit 11,3 % du chiffre d'affaires, à comparer à 12,7 M€ et 9,4 % sur la même période 2015.
- Un résultat net de 11 M€, soit 7,6 % à comparer à 2,3 M€ (soit 1,7%) sur la même période en 2015.

	S1 2016		S1 2015		Exercice 2015	
	(en M€)	(%CA)	(en M€)	(%CA)	(en M€)	(%CA)
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>						
Chiffre d'Affaires	144,7		135,1		284,6	
<i>Croissance organique</i>	5,7%		4,3%		0,0%	
Résultat opérationnel d'activité	16,3	11,3%	12,7	9,4%	44,5	15,6%
Résultat opérationnel courant	12,3	8,5%	9,4	7,0%	37,9	13,3%
Autres produits et charges	-1,5		-8,1		-10,5	
Coût de l'endettement financier net et gains et pertes de change	0,8		-0,3		-1,7	
Charge d'impôt	-0,5		1,4		2,1	
Résultat net	11,0	7,6%	2,3	1,7%	27,9	9,8%
	<b>(en €)</b>		<b>(en €)</b>		<b>(en €)</b>	
Résultat de base par action	0,53		0,11		1,35	

Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans le glossaire disponible en fin de document.

## Commentaire sur l'activité

### Sur l'activité globale :

L'activité d'Axway au premier semestre 2016 est en forte progression par rapport à 2015. Cette croissance est le résultat de la très forte augmentation du chiffre d'affaires licences, notamment dans les zones Amériques et Asie-Pacifique et d'une croissance de plus de +30% des solutions Digital et de l'activité Cloud. Indépendamment de cette forte croissance organique, il faut rappeler l'acquisition de la société Appcelerator (effectuée en Janvier 2016) qui vient significativement enrichir le portefeuille Digital des solutions d'Axway. L'intégration de cette activité se déroule de façon satisfaisante et les synergies commerciales commencent à se matérialiser et prendront naturellement de l'ampleur dans les années à venir. Tout ceci conduit à un 1er semestre 2016 globalement solide confirmant la bonne exécution du plan stratégique dans le domaine du digital.

### Par zone géographique :

Pour le 3<sup>ème</sup> trimestre consécutif, l'activité globale aux Etats Unis affiche une croissance organique positive, avec un niveau de +23 % au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016. Cette croissance générale est portée par les licences dont la croissance organique dépasse +50% sur le semestre. Cette performance provient d'une excellente activité commerciale (taille du portefeuille d'affaires, taux de succès). La zone « Reste de l'Europe » poursuit la croissance déjà obtenue au 1<sup>er</sup> trimestre pour s'établir à +2,1% sur l'ensemble du semestre. L'objectif de la zone France reste une stabilisation en annuel de son activité avec un meilleur 2<sup>ème</sup> trimestre par rapport aux 3 premiers mois de l'année. La zone Asie-Pacifique poursuit sa forte croissance avec plus de 10 trimestres consécutifs en progression organique supérieure à +10%.

M€

		2015	2015	Croissance	Croissance
1er Trimestre	2016	Publié	Retraité <sup>1</sup>	Totale	Organique <sup>1</sup>
France	20,1	22,1	22,1	-9,2%	-9,2%
Reste de l'Europe	14,6	14,3	14,2	1,6%	2,3%
Amériques	27,5	23,2	24,6	18,5%	11,6%
Asie-Pacifique	3,3	3,0	2,9	7,8%	11,0%
<b>Axway</b>	<b>65,3</b>	<b>62,6</b>	<b>63,9</b>	<b>4,3%</b>	<b>2,3%</b>
2ème Trimestre	2016	Publié	Retraité <sup>1</sup>	Croissance	Croissance
France	23,8	25,4	25,4	-6,1%	-6,1%
Reste de l'Europe	17,3	17,2	17,0	0,3%	1,9%
Amériques	34,1	26,4	27,5	28,9%	23,8%
Asie-Pacifique	4,2	3,4	3,3	21,6%	28,2%
<b>Axway</b>	<b>79,4</b>	<b>72,5</b>	<b>73,1</b>	<b>9,5%</b>	<b>8,6%</b>

1er Semestre	2016	2015 Publié	2015 Retraité <sup>1</sup>	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
France	43,9	47,5	47,5	-7,5%	-7,5%
Reste de l'Europe	31,8	31,6	31,2	0,9%	2,1%
Amériques	61,5	49,6	52,1	24,0%	18,1%
Asie-Pacifique	7,4	6,5	6,2	15,1%	20,1%
<b>Axway</b>	<b>144,7</b>	<b>135,1</b>	<b>136,9</b>	<b>7,1%</b>	<b>5,7%</b>

(1) à périmètre et taux de change constants

**Par type d'activité :** le fait marquant du semestre concerne la performance des licences qui sont en croissance organique de +10,3%. Ceci résulte d'un excellent 2<sup>ème</sup> trimestre durant lequel les solutions Digital ont connu un succès important. Axway poursuit la transformation de son activité Services avec notamment le développement de ses revenus Cloud dont la croissance organique sur le semestre est supérieure à +30%. La maintenance représente 48.5% du chiffre d'affaires du semestre et voit son taux de croissance organique progresser depuis le début de l'année.

M€

1er Trimestre	2016	2015 Publié	2015 Retraité <sup>1</sup>	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
Licences	12,4	13,6	13,6	-8,6%	-8,6%
Maintenance	34,7	33,5	33,6	3,7%	3,5%
Services	18,2	15,5	16,7	17,0%	8,8%
<b>Axway</b>	<b>65,3</b>	<b>62,6</b>	<b>63,9</b>	<b>4,3%</b>	<b>2,3%</b>

2ème Trimestre	2016	2015 Publié	2015 Retraité <sup>1</sup>	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
Licences	25,1	20,6	20,4	21,4%	22,9%
Maintenance	35,4	34,5	33,9	2,6%	4,5%
Services	18,9	17,3	18,8	9,1%	0,5%
<b>Axway</b>	<b>79,4</b>	<b>72,5</b>	<b>73,1</b>	<b>9,5%</b>	<b>8,6%</b>

1er Semestre	2016	2015 Publié	2015 Retraité <sup>1</sup>	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
Licences	37,4	34,2	33,9	9,5%	10,3%
Maintenance	70,2	68,0	67,5	3,1%	4,0%
Services	37,1	32,8	35,5	12,9%	4,4%
<b>Axway</b>	<b>144,7</b>	<b>135,1</b>	<b>136,9</b>	<b>7,1%</b>	<b>5,7%</b>

(1) à périmètre et taux de change constants

Le résultat opérationnel d'activité (ROA) s'établit à 16,3 M€ (11,3% du CA) en nette progression par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Ceci traduit d'une part la bonne progression des revenus sur le semestre (+5,7 % en croissance organique) mais aussi les bénéfices de la politique de rationalisation des charges opérationnelles mise en œuvre depuis l'année dernière.

## **Situation Financière**

Au 30 Juin 2016, la situation financière d'Axway reste solide avec une trésorerie excédentaire de 41,7 M€ et des capitaux propres de 338.4 M€.

L'endettement bancaire, au 30 juin 2016, est de 31,2M€, intégrant l'acquisition d'Appcelerator ( en numéraire) effectuée en Janvier 2016. L'endettement de la société au 30 juin 2016 permet évidemment de respecter ses covenants bancaires.

Au 30 juin 2016, le résultat net par action est de 0,53 €, à comparer à 0,11€ constaté au 1er semestre 2015.

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels consolidés résumés ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission par les commissaires aux comptes.

## **Evolution de l'Effectif**

Au 30 Juin 2016, l'effectif d'Axway était de 1957 collaborateurs (642 en France et 1315 hors de France, dont 508 aux Etats Unis) en augmentation de 73 personnes par rapport à la situation à fin 2015. Cette croissance est due à l'intégration des équipes de la société Appcelerator début 2016.

## **Stratégie & Perspectives**

La société poursuit son projet stratégique présenté en début d'année et les programmes de transformation qui en découlent se sont correctement déroulés au cours de ce premier semestre 2016. La bonne performance globale, et notamment des licences, au cours de cette période fournit un signal encourageant sur la pertinence de ce nouveau positionnement stratégique.

Comme chaque année, la performance du 1er semestre ne donne pas d'indication particulière sur ce que sera la performance globale de l'année. A court terme et dans la continuité de la première moitié de 2016, la deuxième partie de l'année 2016 apparaît encourageante avec des portefeuilles commerciaux prometteurs.

## Calendrier Financier

Mercredi 27 juillet 2016 :

- 11h00 : Réunion pour les analystes financiers (en français) au Pavillon Kleber 5-7 rue Cimarosa 75116 Paris  
[Participer à la réunion](#)
- 17h30 : Web audio conférence (en anglais)  
[S'inscrire à la web audio conférence](#)

Jeudi 27 Octobre 2016 (après bourse) : Publication du chiffre d'affaire du 3ème Trimestre 2016.

La société publiera son rapport financier semestriel le 29 août 2016 en version française, il sera consultable sur le site [www.investors.axway.com/fr](http://www.investors.axway.com/fr), sur l'Application Mobile Axway IR ainsi que sur le site de l'AMF [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

**Compte de Résultats**
*(en milliers d'euros)*

	<b>S1 2016</b>	<b>S1 2015</b>	<b>Exercice 2015</b>
<b>Chiffres d'affaires</b>			
Licences	37 448	34 198	80 452
Maintenance	70 166	68 026	137 741
Sous-total Licences et Maintenance	107 615	102 224	218 193
Services	37 076	32 848	66 419
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>144 691</b>	<b>135 073</b>	<b>284 612</b>
<b>Coûts des ventes</b>			
Licences et Maintenance	12 454	11 694	23 150
Services	31 949	32 409	63 210
<b>Total coûts des ventes</b>	<b>44 404</b>	<b>44 104</b>	<b>86 360</b>
<b>Marge brute</b>	<b>100 287</b>	<b>90 969</b>	<b>198 252</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>69,3%</i>	<i>67,3%</i>	<i>69,7%</i>
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais commerciaux	42 186	41 777	81 876
Frais de recherche et développement	27 000	23 160	46 025
Frais généraux	14 795	13 315	25 855
<b>Total Charges opérationnelles</b>	<b>83 981</b>	<b>78 252</b>	<b>153 756</b>
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>16 306</b>	<b>12 717</b>	<b>44 496</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>11,3%</i>	<i>9,4%</i>	<i>15,6%</i>
Charges liées aux stocks options	(208)	(308)	(550)
Amortissement des actifs incorporels	(3 833)	(3 009)	(6 044)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>12 265</b>	<b>9 400</b>	<b>37 902</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>8,5%</i>	<i>7,0%</i>	<i>13,3%</i>
Autres produits et charges	(1 522)	(8 137)	(10 493)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10 742</b>	<b>1 263</b>	<b>27 409</b>
Coût de l'endettement financier net	(154)	(234)	(361)
Autres produits et charges financiers	946	(96)	(1 292)
Charge d'impôt	(494)	1 385	2 101
<b>Résultat net</b>	<b>11 040</b>	<b>2 318</b>	<b>27 856</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>7,6%</i>	<i>1,7%</i>	<i>9,8%</i>
<b>Résultat de base par action (en Euro)</b>	<b>0,53</b>	<b>0,11</b>	<b>1,35</b>

## Bilan simplifié

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
<b>ACTIF</b>			
Ecarts d'acquisition	279,9	251,8	247,9
Actifs incorporels affectés	52,3	40,9	44,0
Immobilisations	8,5	7,8	6,5
Autres actifs non courants	53,3	47,0	46,5
<b>Actif non courant</b>	<b>394,1</b>	<b>347,5</b>	<b>344,9</b>
Clients et comptes rattachés (net)	69,9	73,9	69,3
Autres actifs courants	23,6	22,5	24,0
Trésorerie	41,7	44,7	41,7
<b>Actif courant</b>	<b>135,2</b>	<b>141,0</b>	<b>135,0</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>529,4</b>	<b>488,6</b>	<b>479,9</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	41,6	41,5	41,2
Réserves et résultats	296,8	299,1	266,4
<b>Capitaux propres</b>	<b>338,4</b>	<b>340,6</b>	<b>307,5</b>
Emprunts et dettes financières - part à + 1 an	31,9	7,5	7,8
Autres passifs non courants	14,8	15,7	17,6
<b>Passif non courant</b>	<b>46,7</b>	<b>23,2</b>	<b>25,4</b>
Emprunts et dettes financières - part à - 1 an	2,9	1,5	10,1
Autres passifs courants	141,3	123,3	136,9
<b>Passif courant</b>	<b>144,3</b>	<b>124,8</b>	<b>147,0</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>191,0</b>	<b>148,0</b>	<b>172,4</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>529,4</b>	<b>488,6</b>	<b>479,9</b>

## Flux de Trésorerie

	S1 2016 (en M€)	S1 2015 (en M€)	Exercice 2015 (en M€)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>11,0</b>	<b>2,3</b>	<b>27,9</b>
Dotation nette aux amortissements et provisions	2,8	11,1	13,8
Autres produits et charges calculés	(0,0)	(1,7)	(1,1)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>13,8</b>	<b>11,8</b>	<b>40,6</b>
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	8,7	27,8	13,3
Coût de l'endettement financier net	0,2	0,2	0,4
Impôt, nette de provisions	13,2	(3,7)	(4,6)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>22,0</b>	<b>36,1</b>	<b>49,6</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(50,4)</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(5,2)</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0,1	0,3	3,1
Dividendes paiement	-	-	(8,2)
Variation des emprunts	24,8	(40,4)	(41,0)
Intérêts financiers nets versés	(0,2)	-	(0,4)
Autres flux	(0,2)	0,0	0,3
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>24,6</b>	<b>(40,1)</b>	<b>(46,1)</b>
Incidence des variations des cours des devises	(0,6)	0,9	1,1
<b>VARIATION DE TRESORERIE NETTE</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(0,7)</b>
Trésorerie d'ouverture	43,9	44,6	44,6
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE</b>	<b>39,5</b>	<b>40,0</b>	<b>43,9</b>

## Notes à propos des tableaux financiers

Les principales méthodes comptables du Groupe sont décrites dans les notes aux états financiers annuels du Document de Référence.

## Glossaire

Chiffre d'affaires retraité : Chiffre d'affaires de l'année précédente retraité de façon à l'exprimer sur la base du périmètre et des taux de change de l'année en cours.

Croissance organique du chiffre d'affaires : Croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période et le chiffre d'affaires retraité de la même période de l'exercice précédent.

Résultat opérationnel d'activité : Cet indicateur tel que défini dans le document de référence correspond au Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative au coût des services rendus par les bénéficiaires de stock-options et d'actions gratuites et des dotations aux amortissement des actifs incorporels affectés.

Résultat opérationnel courant : Cet indicateur correspond au Résultat opérationnel avant la prise en compte des autres produits et charges opérationnels qui correspondent à des produits et charges opérationnels inhabituels, anormaux, peu fréquents, non prédictifs, et de montant particulièrement significatif, présentés de manière distincte afin de faciliter la compréhension de la performance liée aux activités courantes.

## Avertissements

Le présent communiqué contient en outre des informations financières prospectives auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur – notamment en cas d'acquisition 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 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 2015 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 25 avril 2016 sous le numéro D16-0393.

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

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 leur engagement auprès de leurs partenaires, développeurs et clients. Axway fournit des solutions d'intégration pour connecter, en toute sécurité, des personnes, des processus, et des objets ; et également une plateforme d'engagement digitale proposant la gestion d'API, la gestion d'identité, le développement d'applications mobiles et des outils d'analyse qui accompagnent les entreprises vers la réussite de leur transformation numérique. Le siège social d'Axway est basé en France et la direction générale aux Etats-Unis. Plus d'information sur : <http://www.investors.axway.com/fr>

ou via l'application mobile Axway IR disponible sur Apple Store & Android.