

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 : croissance totale du chiffre d'affaires de +8,0% au 1^{er} semestre 2014. Excellente progression de la maintenance (+9,5%) et des services (+9,9%). La croissance totale des licences s'établit à +3,2%.

Paris, le 24 juillet 2014. Le Conseil d'Administration d'Axway Software, réuni sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2014 qui font apparaître:

- Un chiffre d'affaires global de 114,9 M€ sur S1/2014 en croissance organique de +5,7% comparé au 1^{er} semestre 2013,
- Un résultat opérationnel d'activité de 5,4 M€, soit 4,7% (à comparer à 6,7% au 1^{er} semestre 2013),
- Un résultat net de 2,8 M€.

Principaux éléments du compte de résultat	S1 2014		S1 2013		Exercice 2013	
	(en M€)	(%CA)	(en M€)	(%CA)	(en M€)	(%CA)
Chiffre d'Affaires	114,9		106,4		237,5	
<i>Croissance organique</i>	5,7%		4,8%		3,7%	
Résultat opérationnel d'activité	5,4	4,7%	7,1	6,7%	37,5	15,8%
Résultat opérationnel courant	3,0	2,6%	4,6	4,3%	32,4	13,7%
Autres produits et charges	-1,0		-5,2		-5,3	
Coût de l'endettement financier net et gains et pertes de change	-0,7		-0,5		-1,3	
Charge d'impôt	1,6		10,9		9,8	
Résultat net - part du Groupe	2,8	2,4%	9,8	9,2%	35,6	15,0%
	(en €)		(en €)		(en €)	
Résultat de base par action	0,13		0,48		1,75	

Commentaire sur l'activité

Sur l'activité globale : la profonde transformation de la demande sur les segments historiques du Middleware (MFT/B2B/Intégration) se poursuit et cela confirme la nécessité d'y associer des technologies aujourd'hui émergentes (API, Operational Intelligence-OI) mais extrêmement dynamiques. Le poids, encore limité de ces nouvelles technologies dans le domaine du Middleware, a conduit au global, à un niveau stable des licences sur T2.

Par zone géographique, la France poursuit son excellent développement depuis près de deux ans. Le Reste de l'Europe reste très bien orienté, à l'exception de l'Allemagne sur le deuxième trimestre. L'activité d'Axway reste sous tension aux Etats-Unis où l'on constate une demande ralentie sur les projets d'infrastructure.

Chiffre d'affaires par zone géographique en M€

1 ^{er} Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ⁽¹⁾
France	18,2	16,9	16,9	7,4%	7,4%
Reste de l'Europe	14,1	12,3	12,3	14,3%	14,1%
Ameriques	17,9	19,1	18,4	-6,4%	-2,9%
Asie-Pacifique	1,9	1,6	1,4	21,8%	36,1%
Axway	52,0	49,9	49,1	4,3%	6,1%

2 ^{ième} Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ⁽¹⁾
France	24,6	17,9	21,7	37,4%	13,3%
Reste de l'Europe	15,0	14,4	14,5	3,7%	3,2%
Ameriques	21,0	22,5	21,9	-6,8%	-4,2%
Asie-Pacifique	2,3	1,7	1,6	41,5%	50,3%
Axway	62,8	56,5	59,6	11,3%	5,4%

1 ^{er} Semestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ⁽¹⁾
France	42,7	34,8	38,6	22,8%	10,7%
Reste de l'Europe	29,0	26,7	26,8	8,6%	8,2%
Ameriques	38,9	41,6	40,3	-6,6%	-3,6%
Asie-Pacifique	4,3	3,2	3,0	31,9%	43,5%
Axway	114,9	106,4	108,7	8,0%	5,7%

(1) à périmètre et taux de change constants

Par type d'activité, la fragilité de la demande en provenance du marché de l'infrastructure pénalise l'activité de Licences, notamment aux USA. Il a manqué quelques « grandes » signatures au deuxième trimestre que n'ont pas pu compenser les succès très encourageants sur les domaines API et OI.

Il faut souligner l'excellente performance de la Maintenance qui représente maintenant plus de 50% de l'activité globale sur le semestre.

L'activité de Services poursuit son redressement avec une croissance totale de près de 10 % sur le semestre.

Chiffre d'affaires par type d'activité en M€

1 ^{er} Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ⁽¹⁾
Licences	10,8	10,6	10,3	1,8%	4,4%
Maintenance	26,7	25,7	25,3	4,0%	5,8%
Services	14,5	13,6	13,5	6,6%	7,9%
Axway	52,0	49,9	49,1	4,3%	6,1%

2 ^{ème} Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ⁽¹⁾
Licences	17,1	16,4	17,1	4,1%	0,0%
Maintenance	30,7	26,7	28,3	14,7%	8,4%
Services	15,1	13,4	14,3	13,1%	6,0%
Axway	62,8	56,5	59,6	11,3%	5,4%

1 ^{er} Semestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique ⁽¹⁾
Licences	27,8	27,0	27,4	3,2%	1,7%
Maintenance	57,4	52,4	53,6	9,5%	7,2%
Services	29,6	27,0	27,7	9,9%	6,9%
Axway	114,9	106,4	108,7	8,0%	5,7%

(1) à périmètre et taux de change constants

La technologie OI (Operational Intelligence), issue de l'acquisition de Systar au 1er semestre 2014, a été accueillie par les clients comme un réel enrichissement de l'offre d'Axway et les synergies de produits apparaissent très naturellement.

L'acquisition de Systar a mobilisé beaucoup d'énergie du management au 1er semestre 2014 et a finalement abouti très positivement en Juin 2014 autorisant maintenant un projet d'intégration à conduire sur le second semestre.

Le résultat opérationnel d'activité (ROA) s'établit à 5,4 M€ (4,7% du CA). Par rapport au 1^{er} semestre 2013 doit être prise en compte la moindre performance des Licences au 2^{ème} trimestre de cette année.

Situation Financière

Au 30 Juin 2014, la situation financière d'Axway reste solide avec une trésorerie excédentaire de 41,3 M€ et des capitaux propres de 255,3 M€.

L'endettement bancaire, au 30 juin 2014, est de 60,9 M€ intégrant le financement de l'acquisition de la société Systar en avril 2014. L'endettement de la société au 30 juin 2014 permet de respecter ses covenants bancaires.

Au 30 juin 2014, le résultat net par action de 0,13€ ne peut pas être directement comparé à la même période de 2013. Le résultat net du premier semestre 2013 intègre le règlement du litige GSA avec le Département de la Justice Américaine, et l'activation des pertes fiscales aux Etats-Unis, rendue possible grâce à la croissance de la rentabilité (historique et prévisionnelle) de la filiale américaine du groupe. Sans l'impact de ces deux événements exceptionnels, notre résultat net de S1/2013 aurait été de 5,6 M€, ou 0,27€ par action, à comparer à 0,13€ par action pour la même période de 2012.

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

Evolution de l'Effectif

La prise en compte des équipes de Systar au 1er semestre 2014 a conduit à une augmentation des effectifs du groupe au 30 juin 2014.

Au 30 Juin 2014, l'effectif d'Axway était de 1984 collaborateurs (722 en France et 1262 hors de France) en progression de 201 personnes par rapport au 31 Décembre 2013 (et de 186 personnes par rapport au 30 Juin 2013).

Stratégie

Le positionnement d’Axway comme spécialiste de la gouvernance des flux de données repose notamment sur :

- une offre constamment à l’état de l’art, nécessitant des investissements produits réguliers et des enrichissements de périmètre fonctionnel (API et OI sont dans cette optique)
- une stature d’acteur de référence sur le marché pour formaliser et porter les propositions de valeur auprès des clients ; les investissements commerciaux et marketing en sont les leviers.

La stratégie d’Axway s’inscrit dans cette logique. Le positionnement de la société sur la gouvernance des flux de données vise à prendre en compte la mutation du marché du Middleware qui recherche maintenant, au-delà de la couverture de fonctionnalités technologiques, des solutions adressant les enjeux de l’entreprise digitale.

Perspectives

Comme chaque année, la performance du 1er semestre ne donne pas d’indication particulière sur ce que sera la performance globale de l’année. Doivent être pris en compte, pour Axway, le ralentissement des Licences constaté au 2ème trimestre, la transformation de la demande qui conduit à une dynamique différenciée des technologies concernées, le nécessaire travail d’intégration de Systar pour amener cette activité au niveau de rentabilité adéquat en fin d’année ainsi que le volume attendu des licences sur la fin d’année pour lequel la visibilité reste partielle. Intégrant tout cela :

- Axway confirme la perspective d’une croissance organique positive sur 2014,
- Le niveau de la marge opérationnelle d’activité devrait être du même ordre que celle dégagée au cours de l’exercice 2013.

Calendrier Financier

Vendredi 25 juillet 2014 :

- à 14h30 : Réunion SFAF des analystes financiers (en français) au Shangri-La Hôtel
- à 18h00 : Web audio conférence (en anglais)

Mercredi 30 Octobre 2014 (avant bourse): Publication du 3ème Trimestre 2014.

La société publiera le rapport financier semestriel le 29 août 2014 en version française, il sera consultable sur le site www.finance.axway.fr rubrique « Documents financiers » ainsi que sur le site de l'AMF www.amf-France.org.

Compte de Résultat (en milliers d'euros)	S1 2014	S1 2013	Exercice 2013
Chiffres d'affaires			
Licences	27 837	26 970	75 583
Maintenance	57 395	52 417	106 348
Sous-total Licences et Maintenance	85 232	79 387	181 931
Services	29 638	26 979	55 613
Total chiffre d'affaires	114 870	106 366	237 544
Coûts des ventes			
Licences et Maintenance	11 498	10 547	20 721
Services	28 106	25 734	51 407
Total coûts des ventes	39 604	36 281	72 128
Marge brute	75 266	70 085	165 416
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	65,5%	65,9%	69,6%
Charges opérationnelles			
Frais commerciaux	37 180	33 870	70 763
Frais de recherche et développement	20 186	17 642	33 636
Frais généraux	12 491	11 443	23 549
Total Charges opérationnelles	69 858	62 955	127 948
Résultat opérationnel d'activité	5 408	7 130	37 468
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	4,7%	6,7%	15,8%
Charges liées aux stocks options	(437)	(645)	(1 352)
Amortissement des actifs incorporels	(1 991)	(1 898)	(3 679)
Résultat opérationnel courant	2 980	4 587	32 437
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	2,6%	4,3%	13,7%
Autres produits et charges	(969)	(5 177)	(5 271)
Résultat opérationnel	2 012	(590)	27 166
Coût de l'endettement financier net	(407)	(204)	(674)
Autres produits et charges financiers	(276)	(275)	(656)
Charge d'impôt	1 633	10 881	9 759
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 962	9 813	35 595
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	2,6%	9,2%	15,0%
Intérêts minoritaires	203	-	-
Résultat net - part du Groupe	2 759	9 813	35 595
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	2,4%	9,2%	15,0%
Résultat de base par action (en Euro)	0,13	0,48	1,75

Bilan simplifié	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
ACTIF			
Ecart d'acquisition	226,4	189,3	195,6
Actifs incorporels affectés	41,8	28,8	31,3
Immobilisations	6,9	6,3	5,9
Autres actifs non courants	57,0	45,7	30,4
Actif non courant	332,2	270,1	263,2
Clients et comptes rattachés (net)	65,7	64,4	57,7
Autres actifs courants	13,4	8,3	22,7
Trésorerie	41,3	49,2	54,1
Actif courant	120,4	121,9	134,5
TOTAL DE L'ACTIF	452,6	392,0	397,7
PASSIF			
Capital	41,1	40,9	40,7
Réserves et résultats	214,2	217,4	198,0
Capitaux propres	255,3	258,4	238,7
Emprunts et dettes financières - part à + 1 an	51,1	28,5	37,9
Autres passifs non courants	22,0	15,5	19,6
Passif non courant	73,1	44,0	57,5
Emprunts et dettes financières - part à - 1 an	13,0	9,5	4,7
Autres passifs courants	111,1	80,1	96,8
Passif courant	124,1	89,6	101,5
TOTAL DU PASSIF	197,3	133,6	159,0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	452,6	392,0	397,7

Flux de Trésorerie	S1 2014 (en M€)	S1 2013 (en M€)	Exercice 2013 (en M€)
Résultat net de la période	3,0	9,8	35,6
Dotations nette aux amortissements et provisions	4,6	8,1	8,0
Autres produits et charges calculés	0,6	1,0	1,7
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8,2	18,9	45,3
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	21,3	19,8	(3,6)
Coût de l'endettement financier net	0,4	0,4	0,7
Impôt, nette de provisions	(2,2)	(12,1)	(14,1)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	27,7	27,0	28,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(52,5)	(1,5)	(3,6)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	1,0	0,5	2,2
Dividendes paiement	(8,2)	(7,1)	(7,1)
Variation des emprunts	23,9	-	(4,4)
Intérêts financiers nets versés	(0,4)	(0,4)	(0,7)
Autres flux	0,2	0,2	0,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	16,6	(6,8)	(9,7)
Incidence des variations des cours des devises	0,4	-	(1,2)
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(7,9)	18,7	13,8
Trésorerie d'ouverture	49,2	35,4	35,4
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	41,3	54,1	49,2

A propos d’Axway

Axway (NYSE Euronext : AXW.PA), leader du marché de la gouvernance des flux de données, est un éditeur de logiciels comptant plus de 11 000 clients du secteur privé et public dans 100 pays. Depuis plus de 10 ans, Axway fournit aux grandes entreprises des solutions technologiques permettant de mieux gérer les flux de données stratégiques circulant dans l’entreprise, avec l’extérieur entre partenaires, au sein des communautés B2B, vers le Cloud et les périphériques mobiles. Nos solutions sont proposées pour une gestion sur site (« on premise ») ou hébergées dans le Cloud, avec une gamme complète de services. Elles couvrent notamment les domaines de l’intégration B2B, de la gestion des transferts de fichiers (MFT – Managed File Transfer), de l’Intelligence Opérationnelle, de la gestion des API et des identités ainsi que de la sécurisation des emails. Axway, dont le siège social est en France et la direction générale basée aux Etats-Unis, compte des filiales déployées dans 19 pays dans le monde.

Pour plus d’information, consultez notre site Internet : www.axway.fr