

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 : Chiffre d'affaires du 1^{er} Semestre 2017 à 142,8 M€ et ROA à 4,2%

 Paris, 26 juillet 2017 – Axway (Euronext: AXW.PA) – Le Conseil d'Administration d'Axway Software, réuni le 26 juillet sous la présidence de Pierre Pasquier, a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2017 qui font apparaître en comparaison du 1^{er} semestre 2016 :

- Un chiffre d'affaires total de 142,8 M€ soit -6% en croissance organique
- Un chiffre d'affaires activité Cloud de 17,2 M€ en croissance organique de +14,8%
- Un chiffre d'affaires Licences de 25,0 M€ soit une croissance organique de -34,0%
- Un Résultat Opérationnel d'Activité à 6M€ soit 4,2% du chiffre d'affaires.

Note : la société rappelle qu'un communiqué a été diffusé le 18 juillet 2017 relatif à une « première estimation du chiffre d'affaires et des résultats semestriels 2017 ».

	1 ^{er} Sem. 2017		1 ^{er} Sem. 2016		Exercice 2016	
	(M€)	(%CA)	(M€)	(%CA)	(M€)	(%CA)
Principaux éléments du compte de résultat						
Chiffre d'Affaires	142,8		144,7		301,1	
<i>Croissance organique</i>	-6%		5,7%		4,4%	
Résultat opérationnel d'activité	6,0	4,2%	16,3	11,3%	50,8	16,9%
Résultat opérationnel courant	1,0	0,7%	12,3	8,5%	41,8	13,9%
Autres produits et charges	-1,3		-1,5		-6,7	
Coût de l'endettement financier net et gains et pertes de change	0,5		0,8		0,1	
Charge d'impôt	2,5		-0,5		-3,7	
Résultat net	2,6	1,8%	11,0	7,6%	31,5	10,5%
	(€)		(€)		(€)	
Résultat de base par action	0,12		0,53		1,51	

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

Commentaire sur l'activité du 1^{er} semestre 2017

L'activité d'Axway au premier semestre 2017 s'est caractérisée par un recul du chiffre d'affaires de licences et par une croissance importante du revenu Cloud par rapport au 1^{er} semestre 2016 pour ces activités. La croissance des revenus de souscription ne compense pas en volume le retrait des revenus de licences et conduit donc à un semestre en recul organique (-6%) par rapport au 1^{er} semestre 2016. Le chiffre d'affaires Cloud s'établit à 17,2 M€ en croissance de 14,8%, et représente 12% de l'activité sur le semestre. Les licences, avec un chiffre d'affaires de 25 M€ en recul de -34,0%, représentent maintenant 18% de l'activité. L'activité services qui est désormais présentée sans la souscription Cloud réalise un chiffre d'affaires de 27,1 M€ en croissance de -3,9%. La maintenance confirme une performance constante depuis plusieurs années avec un revenu de 73,5 M€ en croissance de 3,7% par rapport à la même période de 2016. L'acquisition de Syncplicity en début d'année a conduit à des travaux d'intégration et de développement des synergies et a mobilisé l'entreprise, notamment son réseau commercial, durant les six premiers mois.

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 4,2% du chiffre d'affaires, contre 11,3% au premier semestre 2016. Ce recul résulte exclusivement de la baisse du chiffre d'affaires des licences constaté au premier semestre 2017.

Chiffre d'affaires par région (M€)

		2016	2016	Croissance	Croissance
1er Trimestre	2017	Publié	Retraité	Totale	Organique ¹
France	19,5	20,1	20,1	-2,6%	-2,6%
Reste de l'Europe	15,8	14,6	14,1	8,5%	11,8%
Ameriques	29,5	27,5	30,3	7,6%	-2,4%
Asie-Pacifique	3,6	3,3	3,4	11,6%	6,6%
Axway	68,5	65,3	67,9	4,9%	0,9%
2ème Trimestre	2017	2016	2016	Croissance	Croissance
France	19,1	23,8	23,8	-19,7%	-19,8%
Reste de l'Europe	17,9	17,3	16,9	3,3%	6,1%
Ameriques	33,2	34,1	39,1	-2,7%	-15,2%
Asie-Pacifique	4,1	4,2	4,3	-2,1%	-3,7%
Axway	74,3	79,4	84,1	-6,5%	-11,7%
1er Semestre	2017	2016	2016	Croissance	Croissance
France	38,7	43,9	43,9	-11,9%	-11,9%
Reste de l'Europe	33,7	31,8	31,0	5,7%	8,7%
Ameriques	62,7	61,5	69,4	1,9%	-9,6%
Asie-Pacifique	7,8	7,4	7,7	3,9%	0,9%
Axway	142,8	144,7	151,9	-1,3%	-6,0%

(1) à périmètre et taux de change constants

La France, pour le 1er semestre 2017, subit un effet de comparaison négatif important avec une croissance organique de -11,9% expliqué notamment par la performance des licences du 1er semestre 2016 qui avaient enregistré une signature importante. Elle a également connu un deuxième trimestre plus compliqué pour la maintenance avec une dégradation du taux de renouvellement.

Le Reste de l'Europe a bénéficié de plusieurs belles signatures, notamment en Belgique et aux Pays-Bas, ce qui lui permet une croissance de +8,7%.

Les Etats-Unis, avec un chiffre d'affaires de 62,7 M€ ont aussi été pénalisés par une base de comparaison défavorable en licences avec une signature très importante enregistrée en juin 2016. La bonne croissance de l'activité Cloud ne compense pas la baisse des ventes de licences et porte la croissance globale de la région à -9,6% pour le premier semestre comparé à +18,1% en 2016 sur la même période.

L'Asie Pacifique se maintient avec une croissance positive de 0,9%, portée par de bonnes performances de la maintenance, des services et du Cloud.

Chiffre d'affaires par activité (M€)

1er Trimestre	2017	2016 Publié	2016 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
Licences	9,6	12,4	12,6	-22,8%	-24,2%
Cloud	7,3	-	5,9	-	23,7%
Maintenance	37,3	34,7	35,3	7,0%	5,7%
Services	14,4	18,2	14,1	-20,7%	2,0%
Axway	68,5	65,3	67,9	4,9%	0,9%
2ème Trimestre	2017	2016 Publié	2016 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
Licences	15,4	25,1	25,3	-38,5%	-38,9%
Cloud	9,8	-	9,0	-	9,0%
Maintenance	36,2	35,4	35,6	2,3%	1,7%
Services	12,8	18,9	14,2	-32,4%	-9,8%
Axway	74,3	79,4	84,1	-6,5%	-11,7%
1er Semestre	2017	2016 Publié	2016 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique ¹
Licences	25,0	37,4	37,9	-33,3%	-34,0%
Cloud	17,2	-	15,0	-	14,8%
Maintenance	73,5	70,2	70,8	4,6%	3,7%
Services	27,1	37,1	28,2	-26,7%	-3,9%
Axway	142,8	144,7	151,9	-1,3%	-6,0%

(1) à périmètre et taux de change constants

La décroissance des licences s'est poursuivie au 2^{ème} trimestre dans la continuité de la tendance observée sur les trois premiers mois. Ceci est dû à des retards dans les prises de commandes de licences au cours du trimestre ainsi que par un effet défavorable de la base de comparaison du même trimestre de 2016. Par ailleurs l'intégration des deux dernières acquisitions (Appcelerator et Syncplicity) a mobilisé fortement les équipes commerciales pour s'approprier les nouvelles technologies (Mobile et EFSS) et le business model de souscription. Par domaine technologique, la demande du marché sur API (Application Programming Interface) reste très forte et la position concurrentielle d'Axway demeure très favorable.

L'activité Cloud, avec une forte croissance du revenu sur le semestre, a aussi concrétisé de nouvelles signatures (ACV de plus de 4,3M€ et TCV de plus de 7.3M€) génératrices d'un chiffre d'affaires embarqué pour les prochaines années. Le mécanisme de reconnaissance comptable de l'activité Cloud ne permet toutefois pas de compenser, sur le semestre, le recul des licences.

La performance de la maintenance est très satisfaisante sur le semestre. Le ralentissement de la croissance sur le 2^{ème} trimestre traduit la prise en compte comptable des résiliations annuelles et ne constitue pas une tendance pour cette activité.

La priorité de la société concernant l'activité de Services (à l'exclusion du Cloud) concerne l'amélioration de la marge brute de cette activité et le 1^{er} semestre est en ligne avec cet objectif (13,3% de marge brute). Le ralentissement du chiffre d'affaires des services résulte d'un moindre volume de projets de mise en œuvre consécutivement à de plus faibles licences.

Le recul des licences (12,5M€ par rapport au 1^{er} semestre 2016) impacte directement la marge brute puis le Résultat Opérationnel d'Activité qui s'établit à 6,0M€ soit 10,3 M€ de moins que le ROA du 1^{er} semestre 2016. Il est à noter que l'activité Cloud dont l'équilibre de rentabilité a été atteint en 2016, atteint dès ce semestre une marge brute supérieure à 38%.

Situation Financière

Au 30 juin 2017, la situation financière d'Axway reste solide avec une trésorerie de 27,1 M€.

La dette bancaire à la même date est de 55,9 M€.

Ces éléments financiers intègrent les investissements importants réalisés au premier semestre avec l'acquisition de la société Syncplicity.

Les capitaux propres au 30 Juin 2017 sont de 352,5 M€, ceci intégrant le versement du dividende (8,5M€) effectué en juin.

Au 30 juin 2017, le résultat net par action est de 0,12€ à comparer à 0,53€ au 30 juin 2016.

Les procédures d'audit 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 2017, l'effectif d'Axway était de 1941 collaborateurs (576 en France et 1365 hors de France) quasiment stable par rapport au 31 décembre 2016.

Stratégie & perspectives

Le positionnement retenu par Axway depuis début 2016 autour de la transition digitale avait notamment pour conséquence une transformation du business model de l'entreprise. Le plan Moyen-Terme élaboré par la société retenait un « maintien au mieux » des revenus de licences (portés sur l'offre historique de Fondation) couplé à une croissance importante des revenus de souscription (dynamisés par l'offre Digitale). Le 1er semestre 2017 traduit une accélération de cette transformation avec un mouvement plus rapide qu'anticipé sur la faible dynamique des licences.

Toutefois, c'est au second semestre que se construit la performance de l'année en licences et, si le recul constaté constitue bien un signal, il ne peut être extrapolé sur l'ensemble de l'exercice. L'analyse du portefeuille commercial (pipeline) conduit à estimer que le retard de licences constaté au 1er semestre ne pourra pas être rattrapé d'ici la fin de l'année. Cependant la société est convaincue de sa capacité à atteindre le même niveau de licences au 2ème semestre qu'en 2016. De plus, la croissance du Cloud sur le second semestre sera en continuité des 6 premiers mois de l'année. Dans ces conditions, l'entreprise vise une stabilisation du chiffre d'affaires global (en croissance organique) sur l'ensemble de l'année 2017.

La mise en place simultanée d'un plan d'économie de coûts sur le second semestre (comme la société l'a déjà organisé dans le passé) devrait permettre d'obtenir un ROA supérieur à 13% du revenu sur l'année. En parallèle de ces actions de court terme, c'est évidemment une réflexion plus approfondie que le groupe continuera à mener durant le prochain semestre pour évaluer les inflexions à conduire pour accélérer la transformation du business model et accélérer la croissance de la part du revenu récurrent dans le chiffre d'affaires de l'entreprise.

Compte de résultats

(en milliers d'euros)

	1er Sem. 2017	1er Sem. 2016	Exercice 2016
Chiffres d'affaires			
Licences	25 021	37 448	81 280
Cloud	17 179	9 031	19 106
Maintenance	73 462	70 166	142 967
Sous-total Licences, Cloud et Maintenance	115 662	116 645	243 353
Services	27 125	28 046	57 725
Total chiffre d'affaires	142 787	144 691	301 077
Coûts des ventes			
Licences et Maintenance	13 216	12 454	23 652
Cloud	10 582	6 453	12 659
Services	23 529	25 496	50 321
Total coûts des ventes	47 327	44 403	86 632
Marge brute	95 459	100 287	214 446
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	66,9%	69,3%	71,2%
Charges opérationnelles			
Frais commerciaux	42 710	42 186	81 937
Frais de recherche et développement	31 520	27 000	53 318
Frais généraux	15 245	14 795	28 419
Total Charges opérationnelles	89 476	83 981	163 674
Résultat opérationnel d'activité	5 983	16 306	50 771
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	4,2%	11,3%	16,9%
Charges liées aux stocks options	(542)	(208)	(1 089)
Amortissement des actifs incorporels	(4 459)	(3 833)	(7 863)
Résultat opérationnel courant	982	12 265	41 818
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	0,7%	8,5%	13,9%
Autres produits et charges	(1 340)	(1 522)	(6 738)
Résultat opérationnel	(358)	10 742	35 080
Coût de l'endettement financier net	(21)	(154)	(380)
Autres produits et charges financiers	485	946	522
Charge d'impôt	2 529	(494)	(3 745)
Résultat net	2 635	11 040	31 477
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	1,8%	7,6%	10,5%
Résultat de base par action (en Euro)	0,12	0,53	1,51

Bilan simplifié

	30/6/2017	30/6/2016	31/12/2016
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
ACTIF			
Ecarts d'acquisition	339,8	279,9	288,8
Actifs incorporels affectés	61,1	52,3	49,8
Immobilisations	14,9	8,5	14,5
Autres actifs non courants	52,1	53,3	49,6
Actif non courant	467,8	394,1	402,7
Clients et comptes rattachés (net)	48,7	69,9	78,2
Autres actifs courants	28,5	23,6	25,3
Trésorerie	27,1	41,7	51,7
Actif courant	104,2	135,2	155,2
TOTAL DE L'ACTIF	572,1	529,4	557,8
PASSIF			
Capital	42,4	41,6	42,0
Réserves et résultats	310,1	296,8	332,8
Capitaux propres	352,5	338,4	374,8
Emprunts et dettes financières - part à + 1 an	53,5	31,9	35,5
Autres passifs non courants	20,7	14,8	10,3
Passif non courant	74,2	46,7	45,7
Emprunts et dettes financières - part à - 1 an	5,9	2,9	3,7
Produits constatés d'avance	84,5	86,9	74,5
Autres passifs courants	55,0	54,5	59,1
Passif courant	145,4	144,3	137,3
TOTAL DU PASSIF	219,6	191,0	183,0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	572,1	529,4	557,8

Flux de Trésorerie

	1er Sem. 2017	1er Sem. 2016	Exercice 2016
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
Résultat net de la période	2,6	11,0	31,5
Dotations nette aux amortissements et provisions	6,3	2,8	10,0
Autres produits et charges calculés	0,6	-	1,9
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	9,6	13,8	43,5
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	16,5	8,7	(5,9)
Coût de l'endettement financier net	0,0	0,2	0,4
Impôt, nette de provisions	(4,1)	(0,6)	0,5
Flux net de trésorerie généré par l'activité	22,0	22,0	38,4
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(60,4)	(50,4)	(57,3)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	2,8	0,1	3,4
Dividendes paiement	(8,5)	-	(8,3)
Variation des emprunts	19,0	24,8	31,3
Intérêts financiers nets versés	(0,0)	(0,2)	(0,4)
Autres flux	(0,2)	(0,2)	(0,1)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	13,1	24,6	26,0
Incidence des variations des cours des devises	(1,1)	(0,6)	0,8
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	(26,4)	(4,4)	7,8
Trésorerie d'ouverture	51,7	43,9	43,9
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	25,3	39,5	51,7

Calendrier Financier 2017

- jeudi 27 juillet : Conférence et webcast en direct à 14H30 au Cloud Business Center Paris
- mercredi 30 août 2017 : Publication du rapport financier semestriel
- mardi 24 octobre 2017 : Publication du 3^{ème} Trimestre 2017

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.

ACV/VAC Valeur Annuelle du Contrat, est le chiffre d'affaires signé, restant à venir dans l'année.

TCV/VTC Valeur Totale du Contrat, est le chiffre d'affaires signé, restant à venir jusqu'à la fin du contrat.

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.

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 2016 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 avril 2017 sous le numéro D-17-0420.

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) est un catalyseur de transformation. Axway AMPLIFY™, notre plateforme d'intégration de données et d'engagement digital, disponible en mode Cloud, permet aux leaders du digital d'anticiper, de s'adapter et de répondre aux attentes croissantes de leurs clients. Notre approche unifiée avec API-First connecte les données de n'importe où, développe la collaboration, alimente des millions d'applications, fournit des analyses en temps réel pour créer des réseaux d'expérience client. De l'idée à sa réalisation, nous aidons à rendre l'avenir possible à plus de 11 000 organisations dans 100 pays. Pour en savoir plus à propos d'Axway, visitez <http://www.investors.axway.com/fr> ou via l'application mobile Axway IR disponible sur Apple Store & Android.