

**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 de solides résultats 2014 avec :

- Une croissance organique de +3,6 %
- Une croissance totale de +10,1 %
- Une marge opérationnelle d'activité de 39,7M€ soit 15,2 % du CA
- Une marge nette de 26,7 M€ soit 10,2 % du CA

Paris, le 25 février 2015, Le Conseil d'administration d'Axway Software, réuni le 24 février sous la présidence de Pierre Pasquier, a examiné les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Un excellent quatrième trimestre permet de quasiment compenser le retard pris depuis le début de l'année sur les licences. Malgré une légère baisse de la marge opérationnelle d'activité liée à ce retard, l'année 2014 est très satisfaisante avec une croissance significative de l'activité et une situation financière très solide.

	Exercice 2014		Exercice 2013		Exercice 2012	
	(en M€)	(%CA)	(en M€)	(%CA)	(en M€)	(%CA)
<b>Principaux éléments du compte de résultat</b>						
Chiffre d'Affaires	261,6		237,5		224,3	
<i>Croissance organique</i>	3,6%		3,7%		-1,6%	
Résultat opérationnel d'activité	39,7	15,2%	37,5	15,8%	35,0	15,6%
Résultat opérationnel courant	33,6	12,8%	32,4	13,7%	31,7	14,1%
Autres produits et charges	-2,3		-5,3		-2,9	
Coût de l'endettement financier net et gains et pertes de change	-0,9		-1,3		-0,1	
Charge d'impôt	-3,6		9,8		-4,0	
Résultat net	26,7	10,2%	35,6	15,0%	24,7	11,0%
	<b>(en €)</b>		<b>(en €)</b>		<b>(en €)</b>	
Résultat de base par action	1,29		1,75		1,22	

- Le résultat par action est calculé sur la base de 20 551 415 actions en 2014, 20 379 481 actions en 2013 et 20 255 401 pour 2012.

---

## Commentaire sur l'activité 2014

L'année 2014 a été marquée par :

- L'acquisition, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, de la société Systar. Celle-ci était un éditeur de logiciels de pilotage de la performance opérationnelle s'appuyant entre autres sur la technologie *Operational Intelligence*. Axway entend poursuivre le développement de la dernière génération de produits *d'Operational Intelligence* au sein de sa suite Axway 5 et tire déjà partie des profondes synergies existantes avec Systar en matière de positionnement d'offre et de base de clientèle ;
- La profonde transformation de la demande sur les segments historiques du Middleware (MFT/B2B/Intégration) qui se poursuit et qui confirme la nécessité d'y associer des technologies émergentes (API –*Application Programming Interface*-, *Operational Intelligence*) pour profiter du mouvement de fond lié à la digitalisation de l'entreprise ;
- L'émergence d'une demande d'outils d'intégration liés au Cloud. Le choix de plus en plus fréquent des entreprises de positionner leurs logiciels applicatifs dans le Cloud est une opportunité de croissance pour Axway ne présentant pas de risque de cannibalisation de la base installée. La suite Axway 5 est disponible à la fois *On Premise* et dans le Cloud ;
- Le déploiement de la technologie API. L'acquisition de la société Vordel (2012) par Axway a initié un mouvement de consolidation du marché, illustrant l'intérêt stratégique de cette technologie dans le domaine de l'intégration d'applications. 2014 a été une année de déploiement, tant en matière d'offre (disponibilité dans la suite Axway 5) que de dynamique commerciale ;
- Un excellent 4<sup>ème</sup> trimestre concernant l'activité de licences (+18,3% de croissance par rapport au T4/2013). Celui-ci a quasiment permis de compenser le retard pris dans les prises de commande cumulées au cours des trois premiers trimestres. Cette bonne performance illustre la solidité du positionnement d'Axway dans le domaine du middleware ; marché qui évolue fortement pour aider les entreprises à répondre aux enjeux de la digitalisation. Elle traduit aussi la capacité de la société à se mobiliser pour servir cette demande.

### Chiffre d'affaires par région (M€)

Exercice 2014	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
France	103,4	82,5	95,1	25,3%	8,8%
Reste de l'Europe	59,5	57,6	57,9	3,3%	2,7%
Amériques	89,1	90,7	93,0	-1,8%	-4,2%
Asie-Pacifique	9,6	6,7	6,5	42,3%	46,5%
<b>Axway</b>	<b>261,6</b>	<b>237,5</b>	<b>252,6</b>	<b>10,1%</b>	<b>3,6%</b>

(1) à périmètre et taux de change constants

La bonne performance de la France avec une croissance organique de +8,8% confirme le redressement opéré depuis le 4<sup>ème</sup> trimestre 2012. Les clients tirent pleinement profit des innovations Axway 5 et du partenariat conclu avec Sopra Banking Software. Cela permet à cette zone d'entrer dans l'année 2015 avec un bon portefeuille commercial. L'exercice 2014 a été plus contrasté aux Etats Unis où l'offre Axway 5 n'est pas complètement disponible pour les clients utilisant les produits issus de l'acquisition de Tumbleweed. Le groupe a aussi été confronté à des difficultés d'exécution qui ont commencé à se résorber au 4<sup>ème</sup> trimestre. En revanche, une demande significative de projets dans le Cloud se confirme dans cette zone, notamment dans le domaine de la santé. La performance des autres pays d'Europe n'est pas homogène mais reste globalement positive sur l'ensemble de l'exercice. La zone Asie-Pacifique connaît une très forte croissance, notamment de par l'importance prise par l'API dans un portefeuille commercial qui reste toutefois réduit par rapport aux autres zones.

## Chiffre d'affaires par activité (M€)

Exercice 2014	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
Licences	79,6	75,6	81,0	5,3%	-1,8%
Maintenance	120,5	106,3	112,8	13,3%	6,8%
Services	61,5	55,6	58,8	10,5%	4,6%
<b>Axway</b>	<b>261,6</b>	<b>237,5</b>	<b>252,6</b>	<b>10,1%</b>	<b>3,6%</b>

(1) à périmètre et taux de change constants

Avec 38,5M€ de licences au 4<sup>ème</sup> trimestre (+18,3% par rapport au T4/2013), Axway réalise une excellente performance sur ce trimestre (48% des licences de l'année 2014). Ceci ne permet toutefois pas de rattraper entièrement le retard pris depuis le début de l'année sur la prise de commandes de licences. L'activité licences s'établit donc, sur l'ensemble de 2014, à un niveau quasiment identique à celui de 2013. Cela constitue cependant une moyenne et certains segments restent extrêmement dynamiques, comme API ainsi que la nouvelle suite logicielle Axway 5.

La croissance de la maintenance est excellente et s'établit à +6,8%, portant la part de cette activité, hautement récurrente, à plus de 46% du chiffre d'affaires du groupe. Les services sont en progression significative (+4,6% par rapport à 2013), avec des segments à très fortes croissances comme les *Managed Services* et le Cloud.

---

## Situation Financière

Au 31 décembre 2014, la situation financière d'Axway est extrêmement solide avec une trésorerie de 44,6 M€, une dette bancaire de 44,5 M€ ainsi que des capitaux propres de 298,5 M€.

Le groupe a effectué en 2014 une acquisition majeure (la société Systar au 1<sup>er</sup> semestre 2014) ainsi que la reprise d'un partenaire distributeur en Australie (Information Gateways en janvier 2014). En intégrant cela, l'endettement net de la société au 31/12/2014 s'établit à 3,1M€, permettant d'atteindre des ratios financiers respectant très confortablement les valeurs requises par les covenants bancaires.

Le niveau de la marge opérationnelle d'activité (15,2% sur l'exercice) est en baisse de 60 points de base par rapport à 2013, conséquence d'une moindre performance des licences durant les trois premiers trimestres de l'année, de l'effort d'intégration de Systar notamment pour tirer parti de la dernière génération des produits d'Operational Intelligence dans tout le réseau de distribution. Ceci souligne la bonne capacité de résistance du business model d'Axway qui a permis de maintenir tous les développements logiciels planifiés pour conserver un avantage concurrentiel qui reste intact et porteur de croissance.

Le résultat net, au 31 Décembre 2014, s'établit à 26,7 M€ (10,2% de marge nette). Le résultat net de 2013 (35,6M€ et 15,0% de marge nette) intégrait l'activation de reports déficitaires au sein de la filiale Axway Inc et le règlement d'un litige commercial. Sans ces deux opérations exceptionnelles, le résultat net de 2013 aurait été de 27,1M€ (ou 1,33€ par action) à un niveau sensiblement identique à celui de 2014.

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

## Evolution de l'Effectif

Au 31 décembre 2014, l'effectif d'Axway était de 1961 collaborateurs (698 en France et 1263 hors de France) en progression de 178 personnes par rapport au 31 Décembre 2013.

## Dividende en numéraire

Le Conseil d'administration d'Axway proposera, à la prochaine Assemblée Générale, la distribution d'un dividende de 0.40€ par action au titre de l'exercice 2014.

---

## Stratégie & perspectives

Le marché du middleware se transforme, tant dans son périmètre technologique pour couvrir les exigences du Digital que dans les usages de consommation des entreprises (Software as a Service). Les offreurs doivent donc proposer de l'innovation pour dynamiser les segments traditionnels (MFT, B2B par exemple), intégrer les technologies adéquates pour servir les intégrations du Mobile et du Cloud et élargir leur business model.

Sur cette base, la société confirme son positionnement (la gouvernance des flux de données à destination des grandes organisations et de leurs écosystèmes), et la qualité de sa position concurrentielle dans ce domaine. Ce positionnement repose sur un marché dont la dynamique est entretenue par les grands drivers technologiques liés au Digital (mobilité, Cloud, Big Data, Internet des objets) qui conduisent à un développement important des échanges de flux à l'intérieur et à l'extérieur de l'entreprise. Axway possède de solides atouts historiques (technologies MFT, B2B) et a su faire des choix majeurs (API, *Operational Intelligence*) pour garder un avantage concurrentiel significatif.

L'exercice 2014, et notamment la dynamique du 4<sup>ème</sup> trimestre, confirme cette analyse et valide les orientations retenues par la société. L'environnement général du Middleware reste toutefois en mutation importante et impose une actualisation des objectifs, des étapes et des jalons du plan de développement moyen-terme de la société.

Dans ce contexte, la société a décidé de revalider son analyse stratégique en revisitant le projet élaboré en 2011 à l'occasion de l'entrée en bourse. Ce travail, qui doit aboutir à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2015, va permettre de renforcer l'entreprise en identifiant les adaptations pertinentes pour mieux répondre aux évolutions du marché.

A court terme et dans la continuité de la fin 2014, l'entrée dans l'année 2015 apparaît encourageante avec des portefeuilles commerciaux prometteurs.

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

1er Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
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%
Amériques	17,9	19,1	18,4	-6,4%	-2,9%
Asie-Pacifique	1,9	1,6	1,4	21,8%	36,1%
<b>Axway</b>	<b>52,0</b>	<b>49,9</b>	<b>49,1</b>	<b>4,3%</b>	<b>6,1%</b>

2ème Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
France	24,6	17,9	21,7	37,6%	13,6%
Reste de l'Europe	15,0	14,4	14,5	3,7%	3,2%
Amériques	20,9	22,5	21,9	-6,9%	-4,2%
Asie-Pacifique	2,3	1,7	1,6	41,5%	50,3%
<b>Axway</b>	<b>62,9</b>	<b>56,5</b>	<b>59,6</b>	<b>11,3%</b>	<b>5,5%</b>

3ème Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
France	20,3	20,4	24,0	-0,4%	-15,2%
Reste de l'Europe	13,4	13,2	13,3	1,7%	0,7%
Amériques	23,5	24,8	25,3	-5,5%	-7,1%
Asie-Pacifique	2,2	1,6	1,6	41,4%	39,9%
<b>Axway</b>	<b>59,4</b>	<b>60,0</b>	<b>64,2</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-7,4%</b>

4ème Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
France	40,3	27,3	32,5	47,6%	23,9%
Reste de l'Europe	17,1	17,7	17,8	-3,4%	-4,0%
Amériques	26,7	24,2	27,4	10,3%	-2,5%
Asie-Pacifique	3,1	1,9	2,0	60,6%	56,2%
<b>Axway</b>	<b>87,2</b>	<b>71,2</b>	<b>79,8</b>	<b>22,6%</b>	<b>9,4%</b>

(1) à périmètre et taux de change constants

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

1er Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
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%
<b>Axway</b>	<b>52,0</b>	<b>49,9</b>	<b>49,1</b>	<b>4,3%</b>	<b>6,1%</b>

2ème Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
Licences	17,0	16,4	17,1	4,1%	-0,1%
Maintenance	30,7	26,7	28,3	14,9%	8,5%
Services	15,1	13,4	14,3	13,2%	6,1%
<b>Axway</b>	<b>62,9</b>	<b>56,5</b>	<b>59,6</b>	<b>11,3%</b>	<b>5,5%</b>

3ème Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
Licences	13,3	20,2	21,1	-34,1%	-37,0%
Maintenance	30,9	26,6	28,7	16,3%	7,6%
Services	15,3	13,3	14,3	14,9%	6,4%
<b>Axway</b>	<b>59,4</b>	<b>60,0</b>	<b>64,2</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-7,4%</b>

4ème Trimestre	2014	2013 Publié	2013 Pro forma	Croissance Totale	Croissance Organique <sup>1</sup>
Licences	38,5	28,5	32,5	35,2%	18,3%
Maintenance	32,2	27,4	30,5	17,7%	5,5%
Services	16,6	15,4	16,7	8,0%	-0,7%
<b>Axway</b>	<b>87,2</b>	<b>71,2</b>	<b>79,8</b>	<b>22,6%</b>	<b>9,4%</b>

(1) à périmètre et taux de change constants

Compte de Résultat (en millions d'euros)	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012
<b>Chiffres d'affaires</b>			
Licences	79,6	75,6	71,4
Maintenance	120,5	106,3	98,2
Sous-total Licences et Maintenance	200,1	181,9	169,6
Services	61,5	55,6	54,7
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>261,6</b>	<b>237,5</b>	<b>224,3</b>
<b>Coûts des ventes</b>			
Licences et Maintenance	21,9	20,7	20,7
Services	57,0	51,4	51,1
<b>Total coûts des ventes</b>	<b>78,9</b>	<b>72,1</b>	<b>71,7</b>
<b>Marge brute</b>	<b>182,6</b>	<b>165,4</b>	<b>152,6</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>69,8%</i>	<i>69,6%</i>	<i>68,0%</i>
<b>Charges opérationnelles</b>			
Frais commerciaux	77,5	70,8	64,1
Frais de recherche et développement	41,0	33,6	32,5
Frais généraux	24,5	23,5	21,0
<b>Total Charges opérationnelles</b>	<b>143,0</b>	<b>127,9</b>	<b>117,6</b>
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>39,7</b>	<b>37,5</b>	<b>35,0</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>15,2%</i>	<i>15,8%</i>	<i>15,6%</i>
Charges liées aux stocks options	(0,8)	(1,4)	(1,1)
Amortissement des actifs incorporels	(5,3)	(3,7)	(2,1)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>33,6</b>	<b>32,4</b>	<b>31,7</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>12,8%</i>	<i>13,7%</i>	<i>14,1%</i>
Autres produits et charges	(2,3)	(5,3)	(2,9)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>31,3</b>	<b>27,2</b>	<b>28,7</b>
Coût de l'endettement financier net	(1,4)	(0,3)	0,3
Autres produits et charges financiers	0,4	(1,0)	(0,4)
Charge d'impôt	(3,6)	9,8	(4,0)
<b>Résultat net</b>	<b>26,7</b>	<b>35,6</b>	<b>24,7</b>
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>10,2%</i>	<i>15,0%</i>	<i>11,0%</i>

## Bilan simplifié

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
<b>ACTIF</b>			
Ecart d'acquisition	236,5	189,3	196,6
Actifs incorporels affectés	45,6	28,8	31,0
Immobilisations	6,9	6,3	6,2
Autres actifs non courants	42,1	45,7	27,6
<b>Actif non courant</b>	<b>331,1</b>	<b>270,1</b>	<b>261,4</b>
Clients et comptes rattachés (net)	84,9	64,4	72,2
Autres actifs courants	18,2	8,3	8,1
Trésorerie	44,6	49,2	35,4
<b>Actif courant</b>	<b>147,6</b>	<b>121,9</b>	<b>115,7</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>478,7</b>	<b>392,0</b>	<b>377,1</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital	41,1	40,9	40,6
Réserves et résultats	257,4	217,4	193,3
<b>Capitaux propres</b>	<b>298,5</b>	<b>258,4</b>	<b>233,9</b>
Emprunts et dettes financières - part à + 1 an	46,3	28,5	36,9
Autres passifs non courants	18,9	15,5	16,2
<b>Passif non courant</b>	<b>65,2</b>	<b>44,0</b>	<b>53,1</b>
Emprunts et dettes financières - part à - 1 an	1,3	9,5	5,3
Autres passifs courants	113,7	80,1	84,7
<b>Passif courant</b>	<b>115,0</b>	<b>89,6</b>	<b>90,0</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>180,2</b>	<b>133,6</b>	<b>143,1</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>478,7</b>	<b>392,0</b>	<b>377,0</b>

## Flux de Trésorerie

	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012
	(en M€)	(en M€)	(en M€)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>26,7</b>	<b>35,6</b>	<b>24,7</b>
Dotations nette aux amortissements et provisions	8,3	8,0	5,8
Autres produits et charges calculés	0,2	1,7	0,6
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>35,2</b>	<b>45,3</b>	<b>31,1</b>
Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)	11,0	(3,6)	(10,8)
Coût de l'endettement financier net	1,4	0,7	0,1
Impôt, nette de provisions	(0,2)	(14,1)	(0,2)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>47,3</b>	<b>28,3</b>	<b>20,2</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(54,4)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(45,6)</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	1,3	2,2	2,1
Dividendes paiement	(8,2)	(7,1)	(5,0)
Variation des emprunts	7,7	(4,4)	40,0
Intérêts financiers nets versés	(1,4)	(0,7)	-
Autres flux	(0,7)	0,3	0,1
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(9,7)</b>	<b>37,2</b>
Incidence des variations des cours des devises	3,7	(1,2)	(0,1)
<b>VARIATION DE TRESORERIE NETTE</b>	<b>(4,6)</b>	<b>13,8</b>	<b>11,7</b>
Trésorerie d'ouverture	49,2	35,4	23,7
<b>TRÉSORERIE DE CLÔTURE</b>	<b>44,6</b>	<b>49,2</b>	<b>35,4</b>

## Calendrier Financier

- Jeudi 26 février 2015 à 14h30 : Réunion SFAF des analystes financiers, Hôtel Le Meurice, Paris.
- Jeudi 26 février 2015 à 17h30 : Web conférence sur les résultats 2014.
- Lundi 27 avril 2015 (après bourse) : Communiqué de Presse 1<sup>er</sup> Trimestre 2015.

## Avertissement

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. 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 2013 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 24 avril 2014 sous le numéro R14-019.

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), 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, les périphériques mobiles ou l'Internet des Objets. 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](http://www.axway.fr)