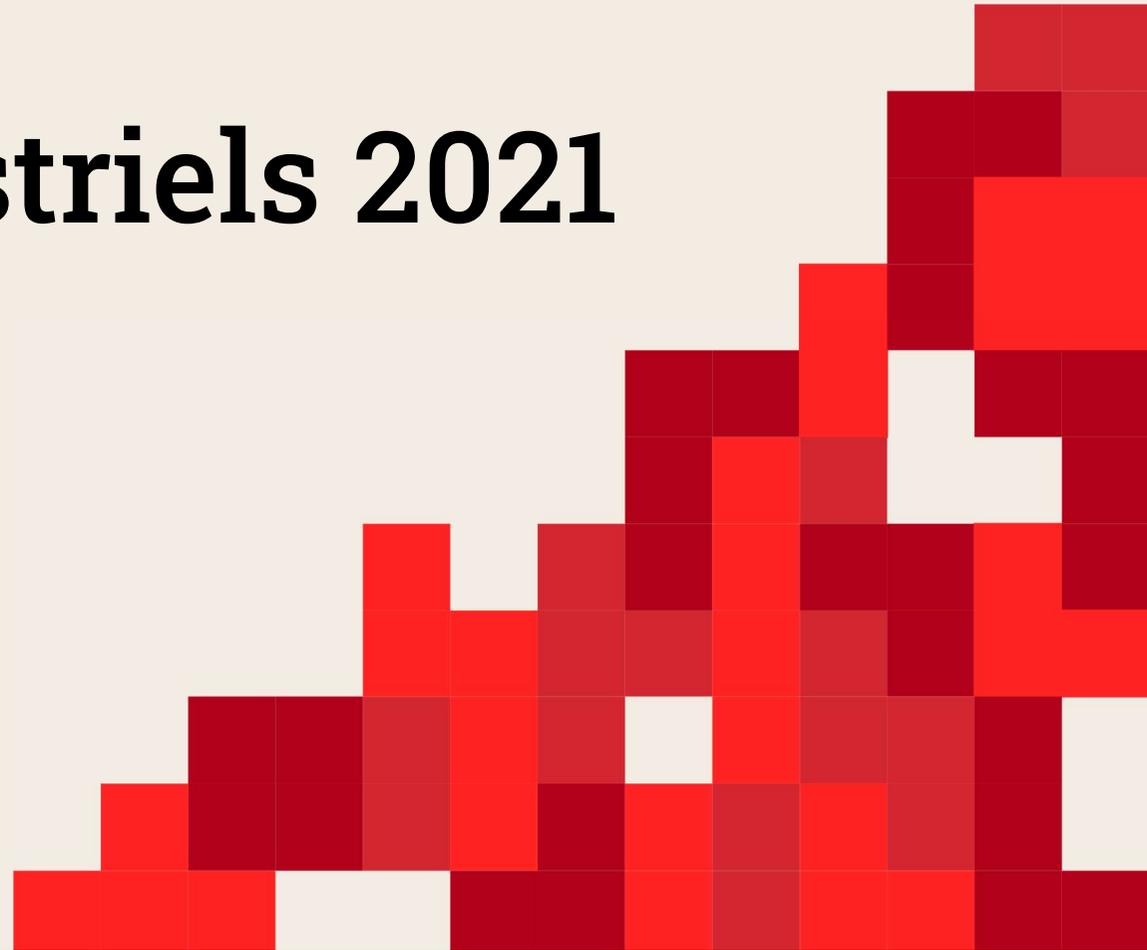


Résultats semestriels 2021

Conférence Analystes

27 juillet 2021



Avertissement

Déclarations prospectives

Cette présentation contient des estimations prévisionnelles auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité de la société dans le futur. La société rappelle que les signatures de contrats, qui représentent des investissements pour les clients, sont historiquement plus importantes au deuxième 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 document, notamment en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document d'enregistrement universel 2020 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 18 mars 2021 sous le numéro D.21-0147.

La distribution du présent document dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels cette présentation est diffusée, publiée ou distribuée devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.

Résultats semestriels 2021

Agenda

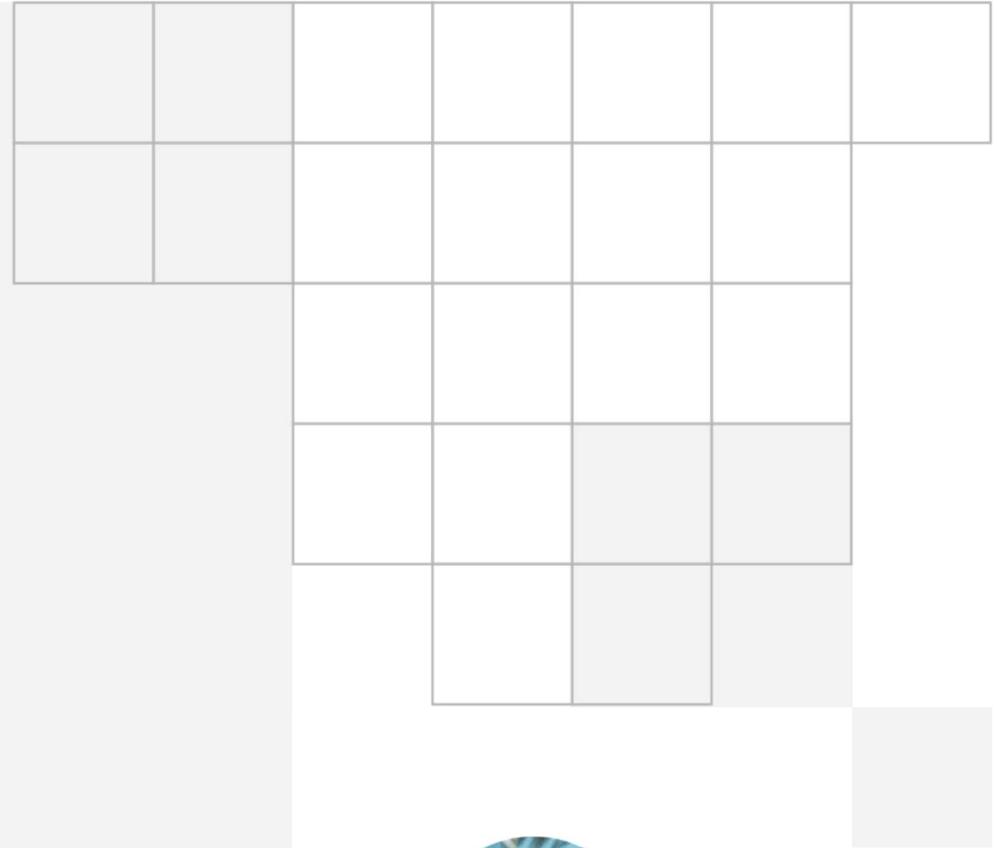
1. Commentaire sur l'activité du S1 2021
2. Résultats financiers semestriels
3. Objectifs 2021 et Ambition
4. Questions - Réponses



Patrick Donovan
Directeur Général



Cécile Allmacher
Directrice Financière



Commentaire sur l'activité du S1 2021

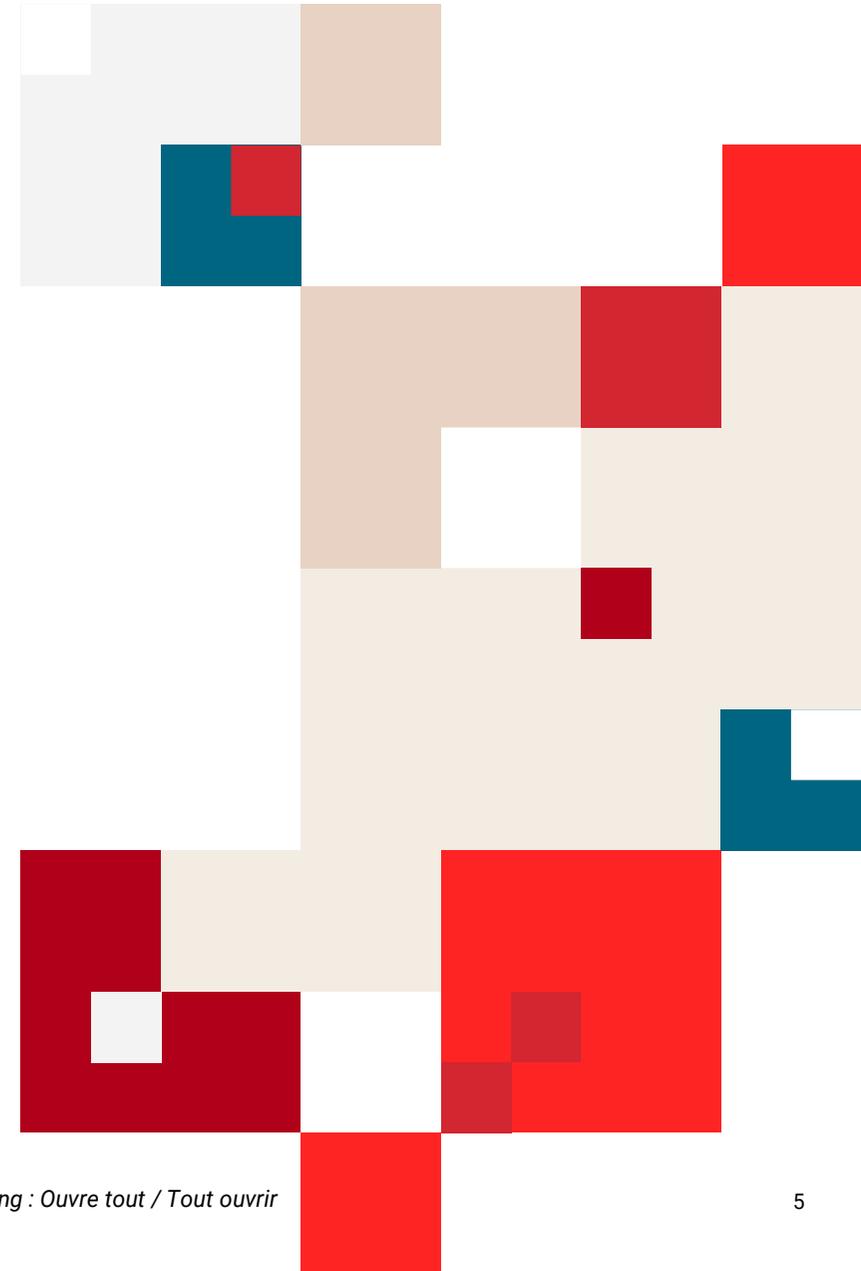


Patrick Donovan
Directeur Général

Vision & Mission

AXWAY OPEN EVERYTHING* EN TOUTE SÉCURITÉ POUR LES ENTREPRISES

Nous pensons que pour créer un maximum de valeur pour leurs clients, partenaires et employés, les entreprises doivent « **Open Everything** » pour intégrer et déplacer leurs données en toute sécurité, dans un monde complexe, constitué d'anciens et de nouveaux systèmes.



S'appuyer sur nos forces

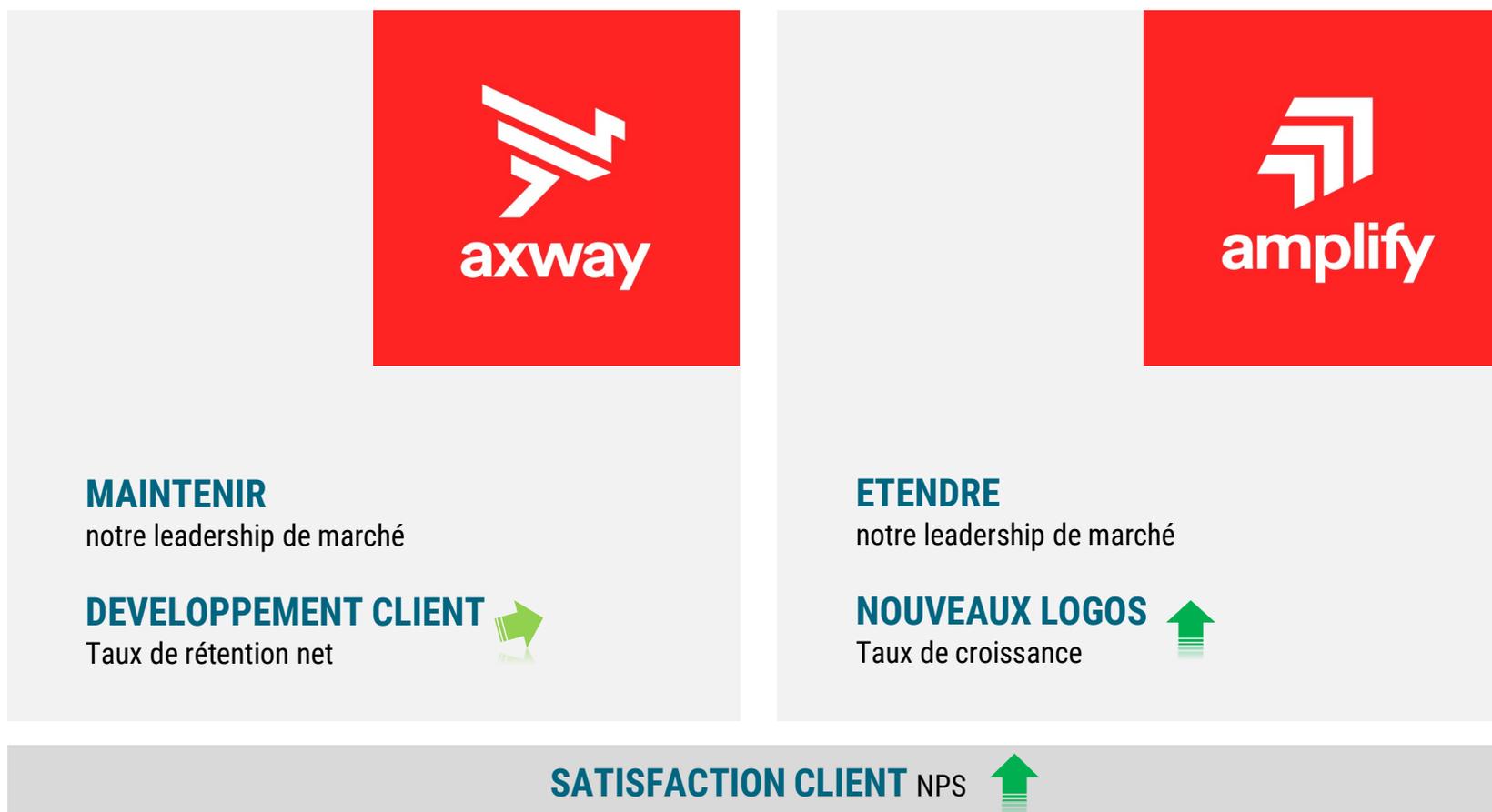


20 ans de création de valeur grâce à nos solutions "Core": MFT, B2Bi, AISuite, Validation Authority et autres produits spécialisés



Plateforme d'API Management répondant aux besoins de nos clients pour servir leurs objectifs

Déploiement de la nouvelle stratégie



Favoriser l'excellence opérationnelle



31 Net Promoter Score*

contre 25 à fin 2020

92% Taux de Renouvellement

en ligne avec nos taux historiques de renouvellement de Maintenance

15% Conversion en Souscription

qui alimente la forte croissance du chiffre d'affaires de l'activité

29% Croissance des Signatures

reflet de la performance forte et continue de 2020

Premiers effets de l'approche ciblée



- Signatures en croissance de 20 %
- 7 % de nouvelles signatures et de ventes croisées



- Nouveaux clients en hausse de 50 %
- Signatures en croissance de 51 %

Exemples de clients



Une banque nord-américaine,
cliente depuis 15 ans, modernise
sa solution MFT



Une grande banque allemande étend
ses capacités et son utilisation grâce
à l'approche "API first"

Des investissements marketing efficaces

SUMMIT LEVEL UP

- 900+ clients et partenaires participants
- 1,5 M€ de pipeline généré à ce jour, 32 % du tunnel marketing engagé
- Net Promoter Score de l'évènement = 49



- 13 % d'augmentation des visites web non payées
- Plus de 100 évaluations client postées
- Notoriété de marché en hausse de 20 %

Début d'année dynamique

138,4 M€

Chiffre d'affaires

contre 136,6 M€ au S1 2020, en croissance organique* de 5,2%

7,6%

Marge opérationnelle d'activité

soit 10,5 M€, contre 2,5 M€ (1,9 %) au S1 2020

+45,0%

Croissance de la Souscription

soit 51,8 M€ contre 35,7 M€ au S1 2020

+40,6%

Croissance de l'ACV

soit 14,3 M€ contre 10,2 M€ au S1 2020

Résultats financiers semestriels



Cécile Allmacher
Directrice Financière

1^{er} Semestre 2021 - Compte de résultat

En million d'euros

	S1 2021		S1 2020	
Chiffre d'affaires	138,4		136,6	
Coût des ventes	42,7		47,3	
Marge brute (% du chiffre d'affaires)	95,7	69,1%	89,3	65,4%
Charges opérationnelles	85,1		86,8	
<i>dont Frais commerciaux</i>	43,3		43,5	
<i>dont Recherche et Développement</i>	29,0		30,4	
<i>dont Frais généraux</i>	12,9		12,9	
Résultat opérationnel d'activité	10,5	7,6%	2,5	1,9%
Résultat opérationnel courant	5,0	3,6%	-3,7	-2,7%
Résultat opérationnel	3,1	2,3%	-3,7	-2,7%
Charges d'impôt	-1,1		0,2	
Résultat net (% du chiffre d'affaires)	1,8	1,3%	-6,0	-4,4%
Résultat de base par action (€)	0,08		-0,28	

Croiss. Organique*

+5,2%

Croiss. Totale

+1,3%

Résultat Op. d'Activité

10,5 M€

soit 7,6 % du CA

Résultat Net

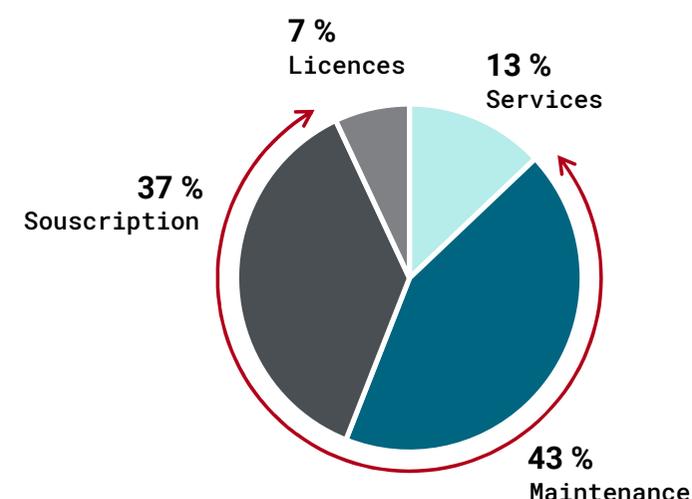
1,8 M€

soit 0,08€ par action

1^{er} Semestre 2021 - Chiffre d'affaires par activité

[M€]	S1 2021	S1 2020 Retraité*	S1 2020 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique*
Licences	9,3	10,0	10,5	-11,6%	-7,5%
Souscription	51,8	35,7	37,2	+39,1%	+45,0%
Maintenance	60,0	68,2	70,7	-15,1%	-12,0%
Services	17,3	17,6	18,2	-4,5%	-1,5%
Axway	138,4	131,6	136,6	+1,3%	+5,2%

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



81 % de chiffre d'affaires récurrent
contre 79 % au S1 2020

- Forte croissance de l'activité Souscription depuis plus de 3 ans
- Maintenance sous pression du fait de la diminution des ventes de Licences et de la migration vers la Souscription
- Services quasiment stables, avec des situations très différentes selon les zones géographiques

1^{er} Semestre 2021 - Licences & Maintenance

[M€]	S1 2021	S1 2020 Retraité*	S1 2020 Publié	Croissance Organique*
Licences	9,3	10,0	10,5	-7,5%
<i>dont T1 2021</i>	<i>3,8</i>	<i>3,7</i>	<i>3,9</i>	<i>+2,8%</i>
<i>dont T2 2021</i>	<i>5,4</i>	<i>6,3</i>	<i>6,6</i>	<i>-13,7%</i>
Maintenance	60,0	68,2	70,7	-12,0%

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

- Après avoir bénéficié d'une base de comparaison favorable au T1, l'activité Licences a de nouveau été sous pression au T2
- Comme prévu, l'activité Maintenance est en baisse significative en raison de la diminution des ventes de Licences et de la migration de valeur en cours vers la Souscription

1^{er} Semestre 2021 - Souscription

[M€]	S1 2021	S1 2020 Retraité*	S1 2020 Publié	Croissance Organique*
Souscription	51,8	35,7	37,2	+45,0%
<i>dont T1 2021</i>	<i>23,7</i>	<i>14,8</i>	<i>15,7</i>	<i>+59,6%</i>
<i>dont T2 2021</i>	<i>28,1</i>	<i>20,9</i>	<i>21,5</i>	<i>+34,6%</i>

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

- **Très forte croissance de l'activité Souscription au S1 2021**
- **Chiffre d'affaires « upfront » de 22,4 M€ sur le semestre contre 11,8 M€ au S1 2020**

1^{er} Semestre 2021 - Suivi des signatures

[M€]	Valeur des signatures S1 2021	Pondération	Nouvelles signatures pondérées
Licences	9,3	1x	9,3
Nouvelle Souscription (ACV*)	14,3	3x	42,9
Signatures pondérées S1 2021	52,2		
Croissance Organique*	+ 28.7%		

- Forte croissance organique des signatures sur le semestre
- Solidité de l'ACV confirmant la transition vers un modèle d'affaires en souscription

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

Principaux éléments bilantiels au 30/06/2021

Trésorerie et équivalents

23,7 M€

vs. 16,2 M€ au 31/12/2020

DSO

94 jours

vs. 70 jours au 30/06/2020

Total des actifs

561,3 M€

vs. 559,3 M€ au 31/12/2020

Endettement net

15,2 M€

vs. 24,0 M€ au 31/12/2020

**Produits courants
constatés d'avance**

74,4 M€

vs. 60,6 M€ au 31/12/2020

Capitaux propres

359,6 M€

vs. 355,5 M€ au 31/12/2020

Flux de trésorerie & Covenants au 30/06/2021

En millions d'euros

	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net de la période	1,8	-6,0
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	7,5	5,0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	22,3	10,6
Flux net de trésorerie disponible	16,1	4,9
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2,6	-1,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-12,5	-5,2
Variation de trésorerie nette	7,6	3,3
Trésorerie d'ouverture	16,2	21,1
Trésorerie de clôture	23,7	24,3

- Flux net de trésorerie de 16,1 M€, en hausse de 11,2 M€ vs. S1 2020 (4,9 M€)

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<u>EBE</u> Charges financière (covenant > 5)	66,6	60,6	106,8
<u>Endettement net EBE</u> (covenant < 3)	0,41	0,66	0,50
<u>Endettement net Capitaux propres</u> (covenant < 1)	0,04	0,07	0,05



VISIBILITÉ LIMITÉE

SITUATIONS HÉTÉROGÈNES SELON
LES ZONES GÉOGRAPHIQUES





Axway confirme ses objectifs 2021 :
Croissance organique du CA comprise entre 2 et 4 %
Résultat opérationnel d'activité représentant 11 à 13 % du CA

Ambition à moyen terme

Objectifs 2021

**Croissance organique du CA
comprise entre 2 et 4 %**

**Résultat opérationnel d'activité
entre 11 et 13 % du CA**

Ambition 2023

**CA \geq 500 M€
(incluant M&A)**

Résultat opérationnel d'activité \geq 15 %

Bénéfice par action \geq 1€

Merci !

Passons à vos questions !

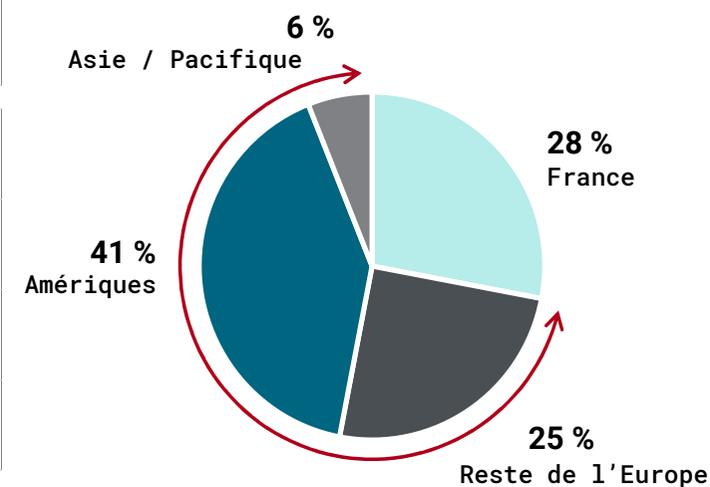


Annexes

1^{er} Semestre 2021 - Chiffre d'affaires par géographie

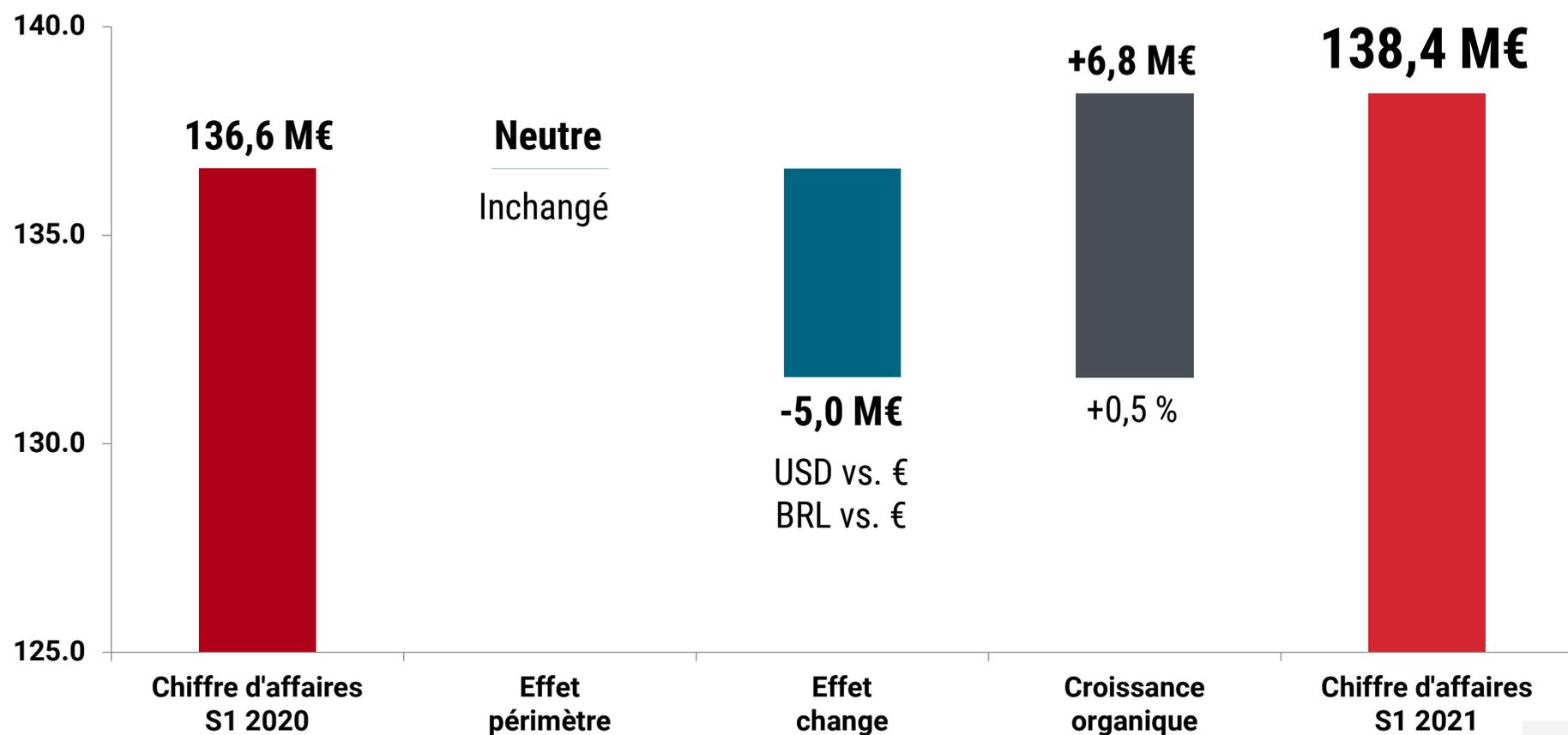
[M€]	S1 2021	S1 2020 Retraité*	S1 2020 Publié	Croissance Totale	Croissance Organique*
France	39,4	40,9	40,9	-3,7%	-3,7%
Reste de l'Europe	33,9	29,7	29,6	+14,8%	+14,2%
Amériques	57,1	54,1	59,3	-3,7%	+5,6%
Asie / Pacifique	8,0	6,9	6,9	+16,7%	+16,3%
Axway	138,4	131,6	136,6	+1,3%	+5,2%

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



72 % du chiffre d'affaires à l'international
vs. 70 % au S1 2020

1^{er} Semestre 2021 - Évolution du chiffre d'affaires



Bilan simplifié au 30/06/2021

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2020
Actif		
Ecarts d'acquisition	337,3	350,6
Actifs non courants	424,6	437,2
Clients et comptes rattachés (net)	86,0	64,7
Autres actifs courants	27,0	38,5
Trésorerie	23,7	24,3
Actifs courants	136,7	127,5
Total de l'Actif	561,3	564,6
Passif		
Capitaux Propres	359,6	360,1
Emprunts et dettes financières – part à long terme	36,8	39,2
Dettes financières de location - part à long terme	29,3	20,8
Autres passifs non courants	14,1	13,5
Passifs non courants	80,2	73,5
Emprunts et dettes financières - part à court terme	2,1	2,8
Dettes financières de location - part à court terme	6,1	6,2
Produits constatés d'avance	72,3	76,5
Autres passifs courants	41,0	45,5
Passifs courants	121,5	131,1
Total du Passif	201,7	204,6
Total des Capitaux propres et du Passif	561,3	564,6

- **Trésorerie et équivalents à 23,7 M€**
- **DSO à 94 jours, vs. 70 jours au 30/06/2020**
- **Dettes nettes de 15,2 M€**
- **Produits courants constatés d'avance à 74,4 M€**

Capitaux propres & Bénéfice par action au 30/06/2021

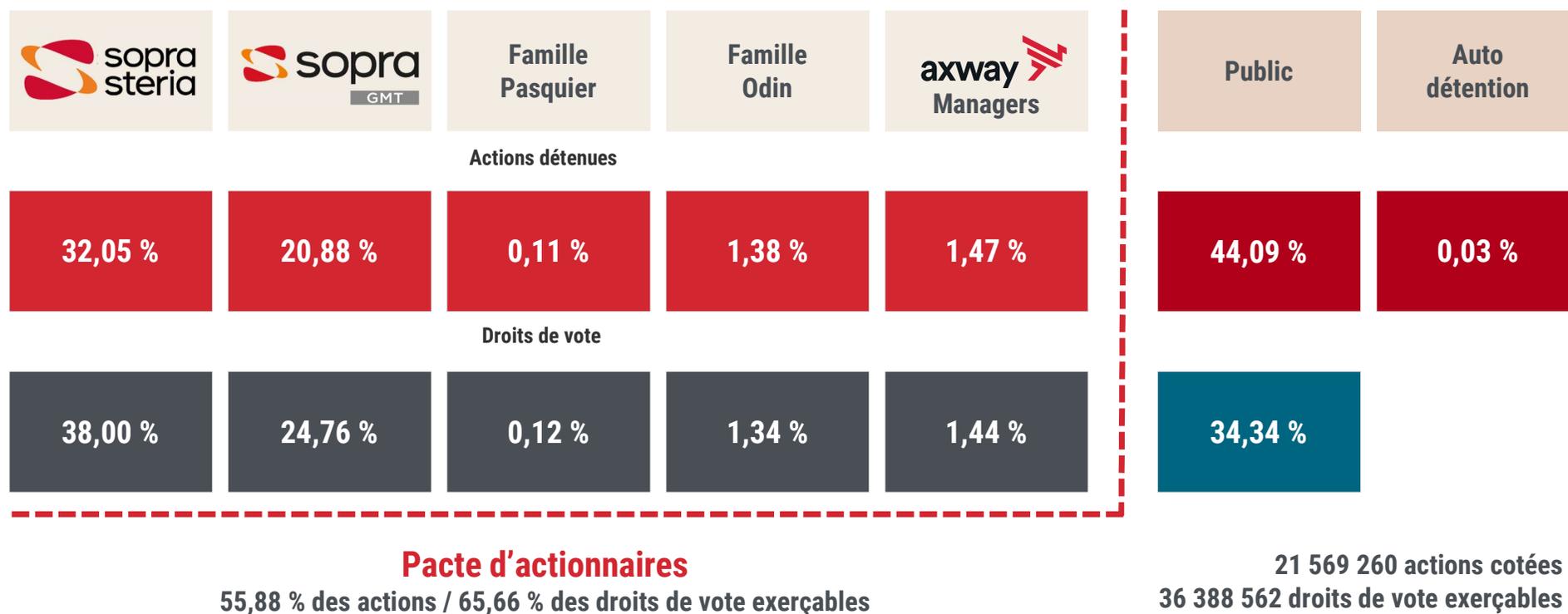
<i>En millions d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Capitaux propres à l'ouverture	355,5	362,6	362,6
Résultat net de la période	1,8	-6,0	8,5
Dividendes	-8,6	-	0,0
Opérations sur capital	1,2	0,2	0,6
Autres variations	2,7	1,5	4,2
Ecart de conversion	7,1	1,9	-20,5
Capitaux propres à la clôture	359,6	360,1	355,5

<i>En €</i>	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net de la période	1,8	-6,0
Nombre moyen pondéré d'actions (hors autocontrôle)	21,46M	21,27M
Résultat de base par action (en €)	0,08	-0,28
Nombre d'actions potentielles théorique	22,35M	22,08M
Résultat dilué par action (en €)	0,08	-0,27

1^{er} Semestre 2021 - Effectifs

	30/06/2021	31/12/2020
France	473	483
Reste de l'Europe	771	835
Amériques	485	501
Asie / Pacifique	67	69
Axway	1796	1888

Répartition du capital au 30/06/2021



Indicateurs Alternatifs de Performance

- **Chiffre d'affaires retraité** : Chiffre d'affaires de l'année précédente retraité sur la base du périmètre et des taux de change de l'année en cours.
- **Croissance organique** : Croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période en cours et le chiffre d'affaires de la même période sur l'exercice précédent, retraité des effets de périmètre et de change.
- **Croissance à changes constants** : Croissance de l'activité entre le chiffre d'affaires de la période en cours et le chiffre d'affaires de la même période sur l'exercice précédent, retraité des effets de change.
- **ACV** : Annual Contract Value – Valeur annuelle d'un contrat de souscription.
- **TCV** : Total Contract Value – Valeur contractuelle totale d'un contrat de souscription sur sa durée.
- **Indicateur de suivi des Signatures** : Addition du montant des ventes de licences et de trois fois la valeur contractuelle annuelle (3 x ACV) des nouveaux contrats de souscription signés sur une période donnée.
- **Indicateur de suivi des signatures net** : Indicateur de suivi des signatures net des contrats de Maintenance migrés vers de nouveaux contrats de souscription.
- **Résultat opérationnel d'activité** : Résultat opérationnel courant retraité de la charge sans impact sur les liquidités liée aux stock-options et assimilés, ainsi que des dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.
- **NPS** : Net Promoter Score – Indicateur de satisfaction et de recommandation d'un client pour un produit ou un service.
- **Employee Engagement score** : Mesure de l'engagement des collaborateurs par le biais d'une enquête annuelle indépendante.