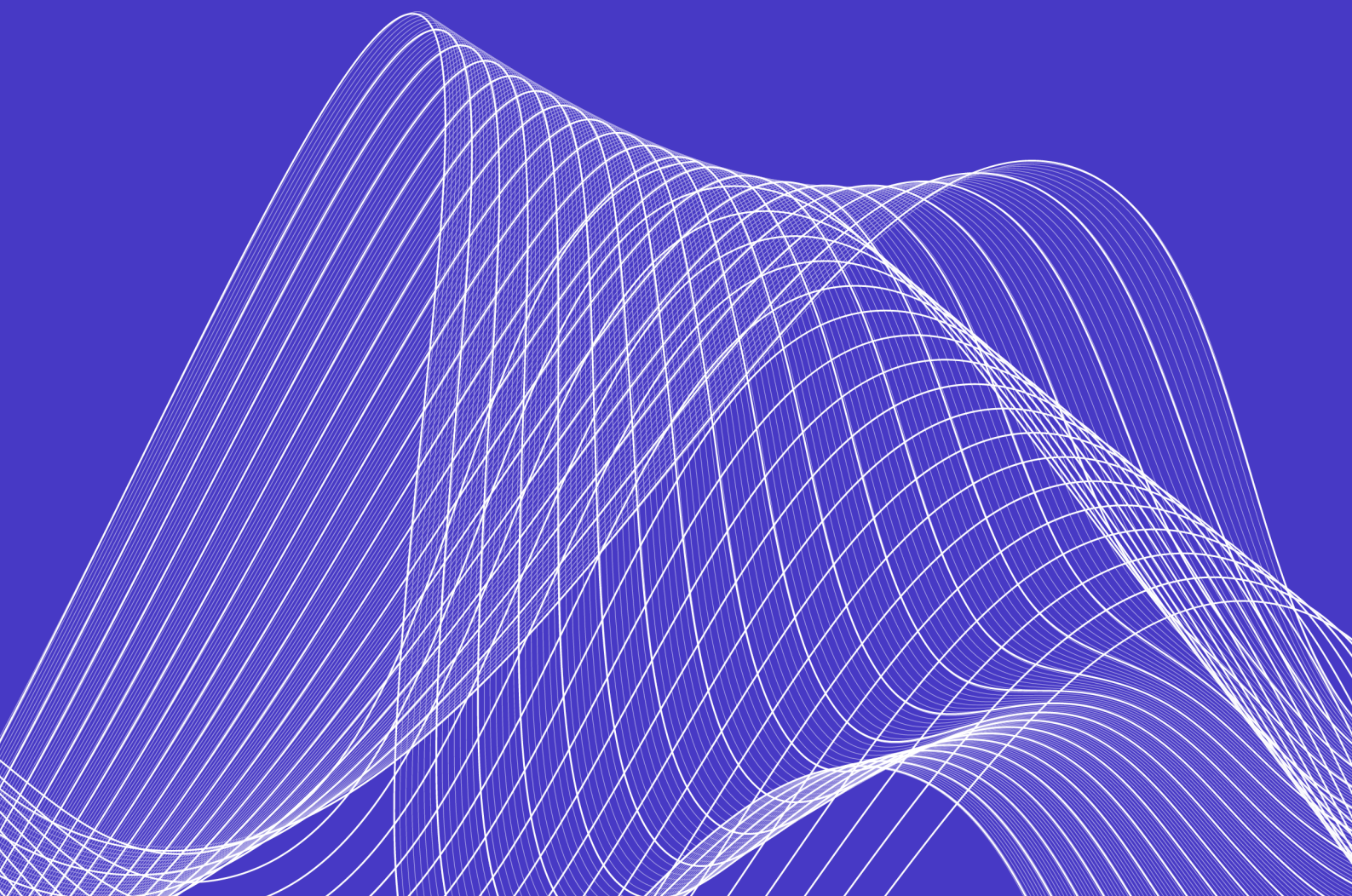




Rapport Financier Semestriel 2026

Sommaire

01. Rapport semestriel d'activité 1

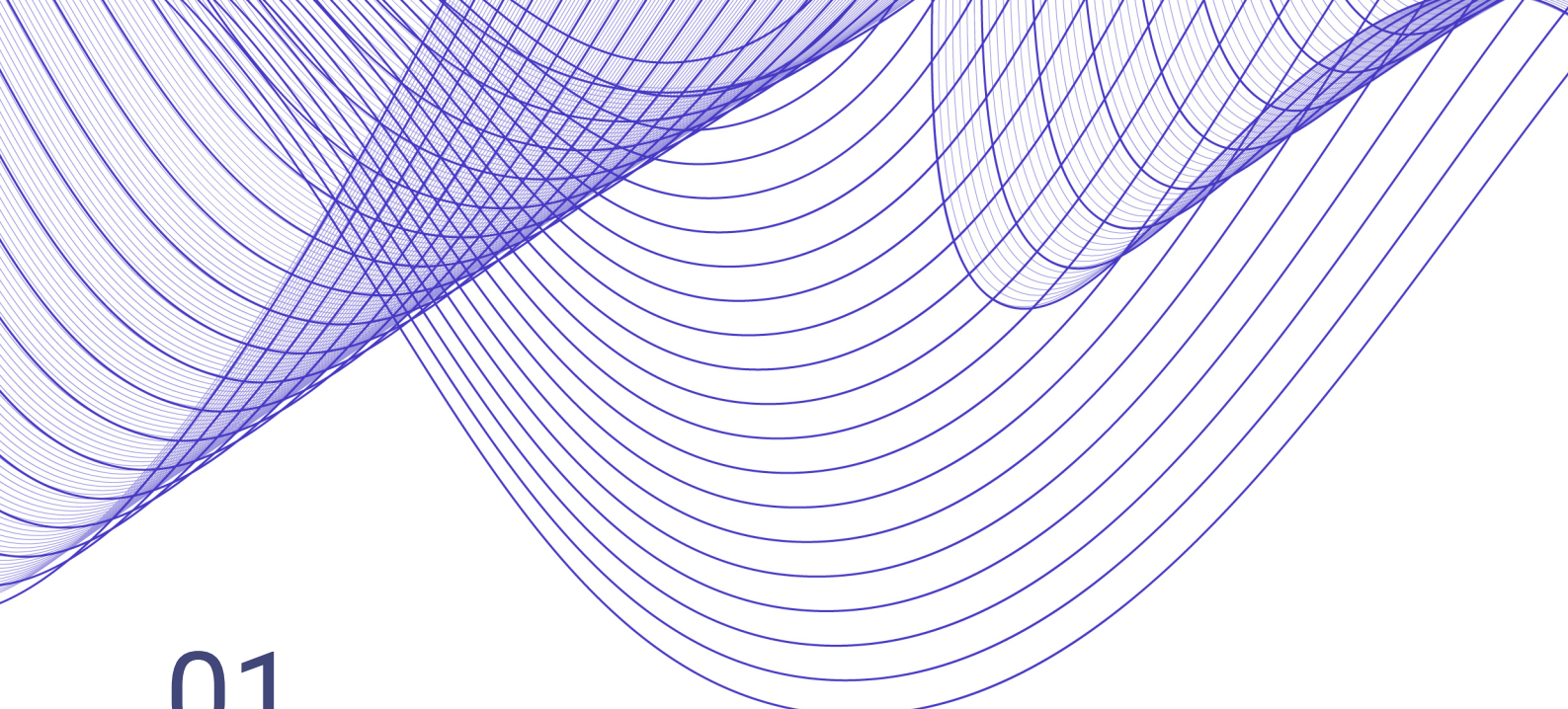
Éléments clés du 1 ^{er} semestre 2026	2
74Software publie de solides résultats au 1 ^{er} semestre 2026 et relève ses objectifs annuels	2
Faits marquants de l'activité	2
Performance opérationnelle du 1 ^{er} semestre 2026	3
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2026	5
Situation financière au 30 juin 2026	5
Rachats d'actions	6
Évolution de l'effectif	6
Objectifs & ambitions	6
Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^e semestre 2026	6
Événements postérieurs à la clôture	6
Glossaire – Indicateurs alternatifs de performance	7

02. Comptes consolidés semestriels résumés 9

État du résultat net consolidé	10
État du résultat global consolidé	10
État de la situation financière consolidée	11
État de variation des capitaux propres consolidés	12
Tableau des flux de trésorerie consolidés	13
Notes aux états financiers consolidés résumés	14

> Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 33

> Déclaration du responsable du rapport financier semestriel 34



01

Rapport semestriel d'activité

Éléments clés du 1 ^{er} semestre 2026	2	Rachats d'actions	6
74Software publie de solides résultats au 1 ^{er} semestre 2026 et relève ses objectifs annuels	2	Évolution de l'effectif	6
Faits marquants de l'activité	2	Objectifs & ambitions	6
Performance opérationnelle du 1 ^{er} semestre 2026	3	Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^e semestre 2026	6
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2026	5	Événements postérieurs à la clôture	6
Situation financière au 30 juin 2026	5	Glossaire – Indicateurs alternatifs de performance	7

Éléments clés du 1^{er} semestre 2026

Les éléments clés du 1^{er} semestre 2026 sont :

- Chiffre d'affaires Groupe de 367,0 M€, en hausse organique de 8,6 % et de 6,7 % au total ;
- Semestre solide pour les deux marques – Axway : +11,7 % à 174,6 M€ / SBS : +5,9 % à 193,3 M€ ;
- Nette amélioration de la marge opérationnelle, en hausse de 317 bps à 15,2 % du chiffre d'affaires (55,7 M€) ;
- ARR en progression de 11,2 % chez Axway et de 8,9 % chez SBS sur un an à changes constants.

74Software publie de solides résultats au 1^{er} semestre 2026 et relève ses objectifs annuels

	S1 2026	S1 2025	Variation / Ratio
	M€	M€	
Chiffre d'affaires	367,0	337,8	Croissance organique : 8,6 %
Chiffre d'affaires Produits	304,1	274,4	Croissance organique : 10,8 %
dont revenus récurrents	277,6	252,4	91,3 % du chiffre d'affaires Produits
ARR à fin de période – Axway	288,7	259,7	+11,2 % sur un an à changes constants
ARR à fin de période – SBS	252,8	232,1	+8,9 % sur un an à changes constants
Résultat opérationnel d'activité	55,7	41,3	Marge : 15,2 %
Résultat net	27,4	5,8	Marge nette : 7,5 %
Flux de trésorerie disponible sans effet de levier	32,8	76,4	8,9 % du chiffre d'affaires
Dette nette à fin de période	181,3	191,8	-10,5 M€ sur un an ; levier : 1,39x

Patrick Donovan, Directeur Général, a déclaré :

« 74Software a réalisé un solide 1^{er} semestre 2026, associant une croissance organique soutenue à une amélioration significative de sa marge. Cette performance témoigne de la résilience de notre base installée, du caractère essentiel de nos logiciels critiques et de la rigueur d'exécution d'Axway comme de SBS.

À mesure que l'adoption de l'IA passe de l'expérimentation à l'industrialisation, la capacité à connecter, gouverner et sécuriser les systèmes et les données critiques devient toujours

plus importante. Cette évolution renforce la pertinence stratégique de notre portefeuille et ouvre de nouvelles opportunités d'expansion au sein de notre base de clients. Forts de notre exécution au 1^{er} semestre et d'une meilleure visibilité sur l'ensemble de l'exercice, nous relevons nos objectifs 2026, tout en restant concentrés sur une exécution rigoureuse et nos ambitions à horizon 2028. »

Faits marquants de l'activité

74Software a enregistré une croissance soutenue de ses deux marques au 1^{er} semestre 2026, accompagnée d'une amélioration significative de sa rentabilité, soutenue par la progression des revenus de souscription et de licences. Le Groupe a continué à renforcer ses capacités tout en maintenant une allocation disciplinée de son capital et en préservant sa flexibilité pour saisir, le moment venu, des opportunités ciblées de croissance externe.

- **Axway** a réalisé un solide 1^{er} semestre, porté par le *Managed File Transfer*, la poursuite d'une dynamique favorable sur le continent américain et l'avancement de sa feuille de route produits. Au sein de la ligne MFT, la nouvelle offre *Axway Workbench* a renforcé le portefeuille en apportant une visibilité unifiée et un pilotage opérationnel des environnements complexes de transfert de fichiers. La ligne API Management a également gagné en traction, notamment grâce à *Amplify Fusion*, l'offre d'intégration unifiée d'Axway combinant API Management, *iPaaS* et

capacités B2B/MFT, qui a enregistré 48 succès commerciaux depuis le début de l'année sur des projets de modernisation et d'extension. L'offre *AI Gateway* renforce également la ligne API Management en répondant aux enjeux de gouvernance sécurisée des usages de l'IA en entreprise.

- **SBS** a maintenu une solide dynamique, les banques poursuivant la modernisation de leurs plateformes de *core banking*, de leurs activités de crédit et de leurs canaux digitaux. Au sein des Produits intégrés, *Amplitude* a enregistré 11 signatures au 1^{er} semestre, avec une activité particulièrement soutenue en Afrique. Les Produits modulaires ont également poursuivi leur montée en puissance, portés par trois nouvelles signatures dans le digital engagement, tandis que les Produits de financement ont bénéficié d'une activité soutenue au Royaume-Uni. SBS *AI Foundation* a été officiellement lancée début juillet et compte déjà un premier client en production. Cette nouvelle

offre associe une couche de données gouvernée, connectée au portefeuille de produits SBS, à une plateforme d'IA permettant de mettre en œuvre des cas d'usage conçus pour enrichir les opérations quotidiennes des professionnels de la banque. Des versions enrichies par l'IA de l'ensemble des principales solutions sont attendues à partir du début de 2027.

- Au sein de ses deux marques, 74Software intègre **l'intelligence artificielle** dans les domaines où le Groupe dispose d'avantages durables : connectivité gouvernée, données de confiance, processus métier spécialisés et maîtrise des environnements de production. Axway permet aux entreprises de connecter en toute sécurité les modèles et agents d'IA à leurs systèmes existants, tout en gardant la maîtrise de leurs interactions, tandis que SBS intègre l'IA à des processus bancaires régulés fondés sur des données

structurées et des règles métier éprouvées. L'opportunité pour le Groupe réside dans l'industrialisation des usages de l'IA grâce à l'intégration, la gouvernance, l'observabilité et la traçabilité des processus. Ce positionnement gagne en pertinence à mesure que les clients passent d'expérimentations isolées à des déploiements à grande échelle.

Le Groupe aborde le second semestre 2026 avec une visibilité accrue, soutenue par la solide exécution du 1^{er} semestre et une base de revenus récurrents structurellement plus élevée. Les performances trimestrielles continueront de refléter les cycles de renouvellement et le phasage des contrats propres au modèle logiciel, tandis que la progression continue des revenus de souscription renforce la prévisibilité de l'activité, comme l'illustre la croissance de l'ARR de chacune des marques.

Performance opérationnelle du 1^{er} semestre 2026

Chiffre d'affaires par marque du portefeuille

M€ / %	S1 2026	S1 2025	S1 2025 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique
Périmètre Axway	174,6	160,8	156,3	8,6 %	11,7 %
Périmètre SBS	193,3	184,2	182,5	5,0 %	5,9 %
Consolidation	-0,9	-1,0	-1,0	-3,7 %	-3,7 %
74SOFTWARE	367,0	344,0	337,8	6,7 %	8,6 %

Au 1^{er} semestre 2026, le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 367,0 M€, en croissance organique de 8,6 %, avec une progression de 11,7 % pour Axway et de 5,9 % pour SBS. Les effets de change ont eu un impact négatif de 6,2 M€, reflétant principalement l'appréciation de l'euro face au dollar américain et à la livre sterling.

Chiffre d'affaires par type

M€ / %	S1 2026	S1 2025	S1 2025 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique
Produits logiciels	304,1	280,0	274,4	8,6 %	10,8 %
Chiffre d'affaires Récurrent	277,6	258,0	252,4	7,6 %	10,0 %
dont Maintenance & Support	77,1	91,5	89,7	-15,7 %	-14,1 %
dont Souscription Customer-managed	124,4	97,7	95,7	27,3 %	30,0 %
dont Revenus initiaux	72,8	56,4	55,2	29,1 %	31,9 %
dont Revenus récurrents	51,6	41,3	40,5	24,9 %	27,6 %
dont Souscription Own-managed	76,1	68,7	67,0	10,7 %	13,5 %
Licences	26,5	22,1	22,0	19,9 %	20,6 %
Services	62,9	64,0	63,5	-1,6 %	-0,8 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	367,0	344,0	337,8	6,7 %	8,6 %

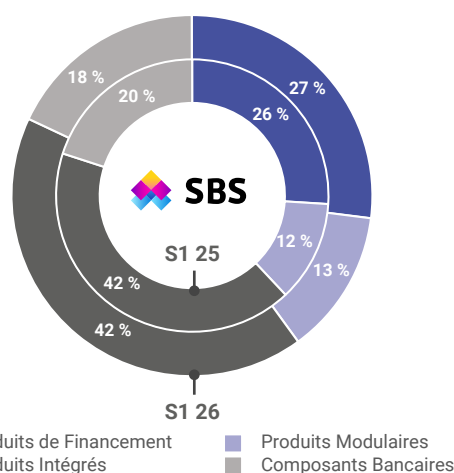
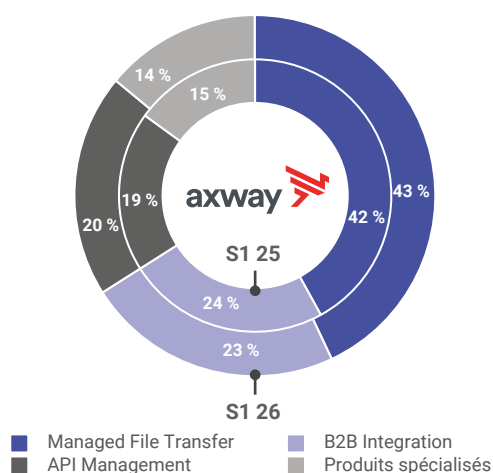
Les **revenus Produits** ont atteint 304,1 M€, en croissance organique de 10,8 %, et représenté 82,9 % du chiffre d'affaires total. Les revenus récurrents ont progressé de 10,0 % en croissance organique pour atteindre 277,6 M€, soit 91,3 % des revenus Produits.

Les **revenus Produits d'Axway** se sont élevés à 157,2 M€, en croissance organique de 13,0 %, portés par la progression continue des revenus récurrents et une demande soutenue au sein des lignes de produits MFT et API Management.

Les **revenus Produits de SBS** ont atteint 147,8 M€, en croissance organique de 8,5 %, soutenus par la solide dynamique de ses principales lignes d'activité, notamment les Produits intégrés, les Produits de financement et les Produits modulaires.

Les **revenus Services** ont légèrement reculé à 62,9 M€, contre 64,0 M€ au 1^{er} semestre 2025, le Groupe ayant continué de privilégier les prestations à forte valeur ajoutée destinées à accompagner les déploiements et l'adoption de ses solutions. Les Services ont représenté 17,1 % du chiffre d'affaires du Groupe, contre 18,6 % un an plus tôt.

ARR par ligne de produits



Au 30 juin 2026, l'ARR d'Axway s'établissait à 288,7 M€, en hausse de 11,2 % à taux de change constants, portée par la forte croissance de l'API Management (+18,9 %) et du Managed File Transfer (+13,5 %). L'ARR de SBS a atteint 252,8 M€, en

hausse de 8,9 % à taux de change constants, portée par les Produits modulaires (+13,7 %), les Produits de financement (+12,7 %) et les Produits intégrés (+10,5 %).

Résultat opérationnel d'activité

	1 ^{er} semestre 2026		1 ^{er} semestre 2025		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
Produits logiciels	304,1	82,9 %	280,0	81,4 %	+24,0	+144
Services	62,9	17,1 %	64,0	18,6 %	-1,0	-144
Chiffre d'affaires total	367,0		344,0		+23,0	
Coût des ventes	120,2		115,9		+4,3	
Marge brute	246,8	67,2 %	228,1	66,3 %	+18,7	+95
dont Marge brute des Produits	236,4	77,7 %	217,9	77,8 %	+18,5	-6
dont Marge brute des Services	10,4	16,6 %	10,2	15,9 %	+0,2	+63
Charges opérationnelles	154,3	42,0 %	156,0	45,4 %	-1,8	-332
dont Frais de Recherche & Développement	90,5	24,7 %	93,2	27,1 %	-2,7	-243
dont Frais Commerciaux	63,7	17,4 %	62,8	18,3 %	+0,9	-89
Contribution des marques	92,5	25,2 %	72,1	20,9 %	+20,5	+427
dont Frais Généraux	36,9	10,0 %	30,8	8,9 %	+6,1	+110
Résultat opérationnel d'activité	55,7	15,2 %	41,3	12,0 %	+14,4	+317
Capitalisation nette de la R&D	6,7	1,8 %	8,4	2,4 %	-1,6	-60
en % de la R&D brute	6,9 %		8,2 %			-132

Au 1^{er} semestre 2026, le **résultat opérationnel d'activité** a progressé de 34,8 % pour atteindre 55,7 M€, portant la marge à 15,2 % du chiffre d'affaires, soit une amélioration de 3,2 points par rapport aux 41,3 M€ et 12,0 % enregistrés au 1^{er} semestre 2025. Cette forte amélioration du levier opérationnel a été soutenue par la croissance du chiffre d'affaires, un mix Produits plus favorable ainsi qu'une gestion rigoureuse des coûts et des ressources.

La **marge brute** a progressé de 8,2 % pour atteindre 246,8 M€, portant le taux de marge brute à 67,2 %, contre 66,3 % au 1^{er} semestre 2025. Les dépenses de Recherche & Développement ont diminué de 2,7 M€, tandis que les dépenses

commerciales et marketing ont légèrement augmenté. La **contribution des marques** a ainsi fortement progressé pour atteindre 92,5 M€, soit 25,2 % du chiffre d'affaires, contre 72,1 M€ et 20,9 % au 1^{er} semestre 2025.

Les frais généraux et administratifs gérés au niveau central se sont élevés à 36,9 M€, contre 30,8 M€ sur la période comparable de l'exercice précédent. Cette hausse, portant ces dépenses à 10,0 % du chiffre d'affaires, s'explique par les investissements dans les capacités du Groupe, l'augmentation des provisions pour rémunération variable liée à la rentabilité plus élevée du 1^{er} semestre, ainsi que par des effets de calendrier appelés à se normaliser sur l'ensemble de l'exercice.

Résultat net du 1^{er} semestre 2026

Le résultat net a plus que quadruplé sur un an, porté par la progression du résultat opérationnel d'activité, la diminution des autres charges opérationnelles et l'amélioration du résultat financier.

	1 ^{er} semestre 2026		1 ^{er} semestre 2025		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ	55,7	15,2 %	41,3	12,0 %	14,4	+317
Charges liées aux stocks options et assimilés	-4,5		-6,7		2,1	
Amortissement des actifs incorporels affectés	-5,9		-6,2		0,2	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	45,2	12,3 %	28,4	8,3 %	16,8	+405
Autres produits et charges opérationnels	-1,2		-8,9		7,7	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	43,9	12,0 %	19,5	5,7 %	24,4	+630
Coût de l'endettement financier net	-6,6		-9,0		2,5	
Autres produits et charges financiers	-2,8		-2,2		-0,6	
Charge d'impôt	-7,1		-2,5		-4,7	
RÉSULTAT NET	27,4	7,5 %	5,8	1,7 %	21,6	+577
Résultat de base par action	0,94 €		0,20 €		0,74 €	

Le **résultat opérationnel courant** s'est élevé à 45,2 M€, soit 12,3 % du chiffre d'affaires, contre 28,4 M€ et 8,3 % au 1^{er} semestre 2025. Les charges liées aux stock-options et assimilés ont diminué à 4,5 M€, contre 6,7 M€, reflétant l'absence de l'ajustement exceptionnel des provisions pour charges sociales qui avait affecté la période précédente à la suite d'une évolution de la législation française.

Les autres produits et charges opérationnels ont représenté une charge nette de 1,2 M€, contre une charge nette de 8,9 M€ au 1^{er} semestre 2025. La charge enregistrée au 1^{er} semestre 2026 est principalement liée aux coûts d'intégration, tandis que

la période précédente comprenait d'importantes charges de restructuration. En conséquence, le **résultat opérationnel** a atteint 43,9 M€, soit 12,0 % du chiffre d'affaires, contre 19,5 M€ et 5,7 % un an plus tôt.

Après prise en compte d'une charge financière nette de 9,4 M€ et d'une charge d'impôt sur le résultat de 7,1 M€, le résultat net a progressé à 27,4 M€, soit 7,5 % du chiffre d'affaires, contre 5,8 M€ et 1,7 % au 1^{er} semestre 2025. Le **résultat net** par action s'est élevé à 0,94 €, contre 0,20 € sur la période comparable de l'exercice précédent.

Situation financière au 30 juin 2026

Au 30 juin 2026, 74Software conservait une situation financière solide, mettant à profit sa génération de trésorerie pour poursuivre la réduction de sa dette nette tout en procédant à des rachats d'actions.

■ **Le flux de trésorerie disponible** sans effet de levier s'est élevé à 32,8 M€, soit 8,9 % du chiffre d'affaires, contre 76,4 M€ et 22,2 % au 1^{er} semestre 2025. La baisse sur un an reflète principalement le passage d'une entrée de trésorerie liée au besoin en fonds de roulement de 55,0 M€ au 1^{er} semestre 2025 à une sortie de 7,8 M€ au 1^{er} semestre 2026, sous l'effet de la forte croissance des souscriptions *Customer-managed*, d'un effet défavorable de l'affacturage en comparaison annuelle et d'un profil saisonnier plus équilibré des revenus et des encaissements, entraînant un décalage d'une partie de la génération de trésorerie du premier vers le second semestre. Hors variations du besoin en fonds de roulement, les flux de trésorerie opérationnels ont progressé à 61,8 M€, contre 34,6 M€, reflétant le renforcement de la performance opérationnelle sous-jacente.

■ **La dette nette** a été ramenée à 181,3 M€, contre 193,0 M€ au 31 décembre 2025. Le ratio de levier du Groupe s'est amélioré à 1,39x au 30 juin 2026, contre 1,71x au 31 décembre 2025, sur une base comparable selon la définition révisée introduite à la suite du refinancement d'avril 2026. Les capitaux propres ont progressé à 577,1 M€ et la dette nette a été ramenée à 23,9 % du capital total, contre 27,2 % au 30 juin 2025.

Associé à la croissance de la base de revenus récurrents et à l'amélioration de la rentabilité, le renforcement du profil financier du Groupe favorise une visibilité accrue sur les marchés de capitaux internationaux. 74Software continue par ailleurs d'étudier les moyens d'améliorer la liquidité de son titre. Au cours des six premiers mois de 2026, le volume quotidien moyen des échanges sur Euronext Paris a plus que doublé par rapport à la même période en 2025.

Rachats d'actions

Comme annoncé à l'occasion de la publication des résultats annuels 2025, 74Software prévoit de racheter jusqu'à 800 000 de ses actions au cours de l'exercice 2026 afin de couvrir ses plans d'incitation à long terme destinés aux collaborateurs. Au 30 juin 2026, le Groupe avait racheté 421 052 actions pour un montant total de 14,1 M€, à un prix moyen pondéré de 33,43 € par action, laissant la possibilité de racheter jusqu'à 378 948 actions supplémentaires d'ici la fin de l'exercice.

Évolution de l'effectif

Au 30 juin 2026, le Groupe comptait 4 527 collaborateurs en équivalent temps plein, contre 4 679 au 30 juin 2025 et 4 571 au 31 décembre 2025. Cette évolution reflète le maintien d'une gestion disciplinée des ressources au sein des deux marques, tout en préservant les capacités nécessaires à l'exécution des projets clients, au développement des produits et à la mise en œuvre de la stratégie du Groupe. Les investissements sont restés concentrés sur le cloud, l'automatisation, les initiatives liées à l'IA ainsi que sur certaines expertises ciblées au service des clients.

Objectifs & ambitions

Compte tenu de la forte croissance du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre, de l'amélioration significative de la marge et de la visibilité accrue apportée par sa base de revenus récurrents, 74Software relève ses objectifs pour l'exercice 2026.

Objectifs 2026 et ambition à moyen terme

Objectifs 2026 mis à jour à taux de change constants	■ Croissance organique du chiffre d'affaires : 3 % à 5 % 4 % à 6 %
	■ Marge opérationnelle d'activité : 15 % à 17 % 16 % à 18 %
	■ Flux de trésorerie disponible sans effet de levier : environ 10 % du CA (inchangé)
Ambition à moyen terme	■ CA proche de 800 M€ et marge opérationnelle d'activité ~20 % d'ici fin 2028
	■ Ambition de chiffre d'affaires de 1 Md€ à moyen terme, incluant des acquisitions sélectives

Principaux risques et incertitudes pour le 2^e semestre 2026

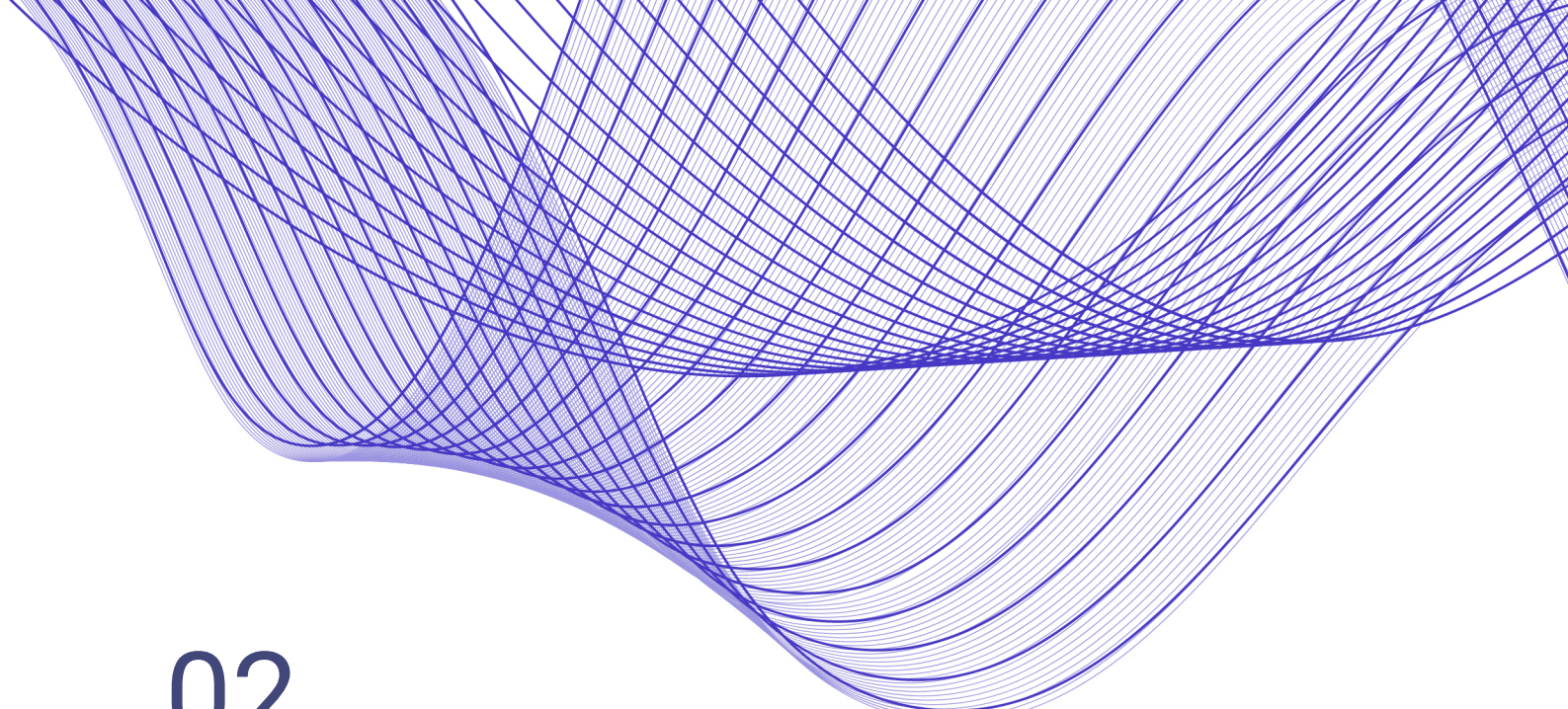
Le niveau et la nature des risques auxquels est soumis le Groupe ne sont pas modifiés par rapport aux facteurs de risques présentés aux pages 41 à 56 du Document d'enregistrement universel 2025.

Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1^{er} juillet 2026 et le Conseil d'administration du 23 juillet 2026, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.

Glossaire – Indicateurs alternatifs de performance

- **ARR Axway** : *Annual Recurring Revenue* – Montants de facturation annuelle prévus pour tous les contrats de maintenance et de souscription actifs.
- **ARR SBS** : *Annual Recurring Revenue* – Revenus récurrents mensuels pour le dernier mois de la période couverte par le rapport, multipliés par 12. Lorsque les contrats sont affectés par la saisonnalité ou par des éléments basés sur le volume contractuel, les 12 derniers mois de revenus sont agrégés pour déterminer l'ARR. Les revenus récurrents attendus au titre des contrats signés mais non encore actifs ne sont pas inclus dans l'ARR.
- **Contribution des marques** : Contribution au résultat opérationnel d'activité générée par Axway et SBS avant les frais généraux et administratifs gérés au niveau central.
- **NPS** : *Net Promoter Score* – Indicateur de satisfaction et de recommandation des clients pour une entreprise.
- **Croissance organique** : Croissance du chiffre d'affaires entre la période considérée et la période précédente, retraitée des effets du périmètre de consolidation et des taux de change.
- **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.
- **Proforma** : Les mesures proforma supposent que l'acquisition de SBS a eu lieu au début de la période de référence respective.
- **Chiffre d'affaires retraité** : Chiffre d'affaires de l'année précédente, ajusté en fonction du périmètre de consolidation et des taux de change de l'année en cours.
- **Flux de trésorerie disponible sans effet de levier** : Flux de trésorerie disponible avant éléments exceptionnels et avant charges d'intérêt nettes.



02

Comptes consolidés semestriels résumés

État du résultat net consolidé	10	Tableau des flux de trésorerie consolidés	13
État du résultat global consolidé	10	Notes aux états financiers consolidés résumés	14
État de la situation financière consolidée	11		
État de variation des capitaux propres consolidés	12		

État du résultat net consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Chiffre d'affaires	3 et 4	366 989	343 987
Charges de personnel	5.1	-218 453	-209 477
Achats et charges externes	6	-75 033	-78 627
Impôts et taxes		-3 957	-5 788
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		-14 310	-11 189
Autres produits et charges opérationnels courants		429	2 378
Résultat opérationnel d'activité		55 665	41 285
en % du CA HT		15,2 %	12,0 %
Charges liées aux stocks options et assimilés	7	-4 526	-6 652
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés		-5 945	-6 190
Résultat opérationnel courant		45 193	28 443
en % du CA HT		12,3 %	8,3 %
Autres produits et charges opérationnels	8	-1 244	-8 902
Résultat opérationnel		43 950	19 541
en % du CA HT		12,0 %	5,7 %
Coût de l'endettement financier net	9.1	-6 568	-9 029
Autres produits et charges financiers	9.2	-2 848	-2 219
Impôt sur le résultat	10	-7 141	-2 477
Résultat net des activités poursuivies		27 393	5 816
Résultat net de l'exercice		27 393	5 816
en % du CA HT		7,5 %	1,7 %
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		11	20
dont part attribuable aux propriétaires de la société mère		27 382	5 796

Résultat net par action – part attribuable aux propriétaires de la société mère

(en euros)	Notes	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Résultat de base par action	11	0,94	0,20
Résultat dilué par action	11	0,91	0,19

État du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	27 393	5 816
Autres éléments du résultat global :		
Écarts actuariels liés aux engagements de retraite	2 084	-602
Effets d'impôts	-558	156
Sous-total des éléments non recyclables en résultat	1 526	-447
Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	7	-4
Écarts de conversion	3 862	-26 068
Variation des instruments financiers dérivés sur taux de change	715	-2 710
Effets d'impôts sur instruments financiers dérivés sur taux de change	-181	684
Sous-total des éléments recyclables en résultat	4 404	-28 098
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	5 929	-28 545
RÉSULTAT GLOBAL	33 322	-22 729
dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	18	17
DONT PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE	33 304	-22 745

État de la situation financière consolidée

Actif

(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Écarts d'acquisition	12.1	527 766	523 196
Immobilisations incorporelles		134 213	133 507
Immobilisations corporelles		21 656	20 093
Droits d'utilisation des biens pris en location	13.1	45 666	49 834
Actifs financiers et autres actifs non courants		17 004	17 672
Impôts différés actifs		34 443	34 279
Actifs non courants		780 747	778 581
Stocks et en-cours		8 076	6 872
Clients et comptes rattachés	14	308 729	279 881
Autres créances courantes		94 997	97 110
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	65 168	49 075
Actifs courants		476 970	432 938
TOTAL DE L'ACTIF		1 257 717	1 211 519

Capitaux propres et passif

(en milliers d'euros)

	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capital		59 492	59 492
Réserves liées au capital		223 714	223 714
Réserves consolidées et autres réserves		266 485	229 471
Résultat de l'exercice		27 382	40 751
Capitaux propres – part attribuable aux propriétaires de la société mère		577 074	553 429
Participations ne donnant pas le contrôle		67	55
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	15	577 141	553 484
Emprunts et dettes financières – part à long terme	16 et 17	199 395	226 869
Dettes financières de location – part à long terme	13.2	42 246	47 251
Impôts différés passifs		30 135	30 047
Engagements de retraite et assimilés		31 344	32 569
Autres dettes non courantes y compris les provisions à long terme		5 938	6 153
Passifs non courants		309 058	342 889
Emprunts et dettes financières – part à court terme	16 et 17	47 109	15 204
Dettes financières de location – part à court terme	13.2	11 587	10 606
Fournisseurs et comptes rattachés		29 286	32 747
Produits constatés d'avance	18	143 951	95 431
Autres dettes courantes	19	139 585	161 158
Passifs courants		371 518	315 146
TOTAL DU PASSIF		680 576	658 035
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		1 257 717	1 211 519

État de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Part attribuable aux :							Total
	Capital	Réserves liées au capital	Actions auto-détenues	Réserves et résultat consolidés	Autres éléments du résultat global	propriétaires de la société mère	participations ne donnant pas le contrôle	
AU 30/06/2025	59 492	223 714	-11 062	223 275	17 245	512 665	116	512 781
Opérations sur capital	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiements fondés sur des actions	—	—	—	2 084	—	2 084	—	2 084
Opérations sur titres autodétenus	—	—	-91	-238	—	-329	—	-329
Dividendes ordinaires	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres mouvements	—	—	—	49	39	89	-60	28
Transactions avec les actionnaires	—	—	-91	1 896	39	1 844	-60	1 783
Résultat net de l'exercice	—	—	—	34 955	—	34 955	-9	34 946
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	3 965	3 965	9	3 974
Résultat global total de la période	—	—	—	34 955	3 965	38 920	-1	38 920
AU 31/12/2025	59 492	223 714	-11 153	260 126	21 249	553 429	55	553 484
Opérations sur capital	—	—	—	—	—	—	—	—
Paiements fondés sur des actions	—	—	—	4 158	—	4 158	—	4 158
Opérations sur titres autodétenus	—	—	-9 050	-5 052	—	-14 102	—	-14 102
Dividendes ordinaires	—	—	—	—	—	—	—	—
Variations de périmètre	—	—	—	—	—	—	—	—
Autres mouvements	—	—	—	297	-12	285	-6	279
Transactions avec les actionnaires	—	—	-9 050	-597	-12	-9 659	-6	-9 665
Résultat net de l'exercice	—	—	—	27 382	—	27 382	11	27 393
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	5 922	5 922	7	5 929
Résultat global total de la période	—	—	—	27 382	5 922	33 304	18	33 322
AU 30/06/2026	59 492	223 714	-20 203	286 911	27 160	577 074	67	577 141

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle)		27 393	5 816
Dotations nettes aux amortissements et provisions		18 395	16 694
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-199	1 634
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	7	4 155	4 497
Plus et moins-values de cession		1 447	455
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		51 191	29 096
Coût de l'endettement financier net	9.1	6 568	9 029
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10	7 141	2 477
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		64 900	40 602
Impôt versé (B)		-3 150	-5 962
Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		-7 812	55 000
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)		53 938	89 640
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-13 085	-14 849
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		19	-7
Incidence des variations de périmètre	12	—	—
Variations des prêts et avances consentis		-467	94
Autres flux liés aux opérations d'investissement		490	589
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)		-13 043	-14 173
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		—	—
Achats et ventes d'actions propres	7	-14 113	-2 489
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		—	—
Émissions d'emprunts	16	234 008	—
Remboursements d'emprunts	16	-240 374	-42 296
Variation des dettes financières de location	13	-8 698	-7 281
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		-5 375	-7 799
Autres flux liés aux opérations de financement		-519	1 798
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)		-35 073	-58 067
Incidence des variations des cours des devises (G)		359	-1 359
Incidence des changements de principes comptables (G)		—	172
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)		6 182	16 212
Trésorerie d'ouverture		48 260	40 381
Trésorerie de clôture		54 441	56 593

La trésorerie de clôture correspond au poste Trésorerie et équivalent de trésorerie diminué des concours bancaires courants.

Notes aux états financiers consolidés résumés

Sommaire de notes aux états financiers

Sommaire de notes aux états financiers	14	Notes sur le bilan consolidé	24
Note 1 Résumé des principales méthodes comptables	15	Note 12 Écarts d'acquisition	24
Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	16	Note 13 Contrats de location	25
		Note 14 Clients et comptes rattachés	25
		Note 15 Capitaux propres	26
Notes sur le compte de résultat consolidé	17	Note 16 Emprunts et dettes financières – Endettement net	27
Note 3 Information sectorielle	17	Note 17 Variation de l'endettement net	28
Note 4 Chiffre d'affaires	19	Note 18 Produits constatés d'avance à moins d'un an	29
Note 5 Charges de personnel	20	Note 19 Autres dettes courantes	30
Note 6 Achats et charges externes	21		
Note 7 Charges liées aux stock-options et assimilés	21	Autres informations	31
Note 8 Autres produits et charges opérationnels	22	Note 20 Transactions avec les parties liées	31
Note 9 Charges et produits financiers	22	Note 21 Engagements hors bilan et passifs éventuels	31
Note 10 Charge d'impôt	23	Note 22 Faits exceptionnels et litiges	32
Note 11 Résultats par action	23	Note 23 Événements postérieurs à la clôture	32

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 23 juillet 2026.

1.1 Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Les états financiers consolidés au 30 juin 2026 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* », norme du référentiel IFRS publié par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et adoptée par l'Union Européenne et disponible sur le site Internet :

http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm

Les principes comptables des comptes consolidés résumés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes

consolidés au 31 décembre 2025 et décrits dans le Document d'enregistrement universel 2025, déposé le 24 mars 2026 auprès de l'AMF sous le n° D. 26-0134, disponible sur le site Internet <https://www.74software.com/fr/relations-investisseurs>, au chapitre 5 note 1 à l'exception des nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2026 présentées en note 1.2.

Ces comptes consolidés semestriels résumés sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.2 Application de nouvelles normes et interprétations

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 sont les amendements à IFRS 9 et IFRS 7 relatifs au classement et à l'évaluation de certains instruments financiers.

Ces modifications n'ont pas eu d'impact sur les comptes consolidés résumés semestriels. Par conséquent, aucune information n'a été donnée à ce titre dans les annexes.

1.3 Impacts de la norme IFRS 18 « Présentation des états financiers et informations à fournir »

La norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers », publiée par l'IASB en avril 2024, remplacera la norme IAS 1 et introduira une nouvelle structuration du compte de résultat autour de catégories normées (Exploitation, Investissement et Financement), ainsi qu'un encadrement renforcé des indicateurs de performance définis par la Direction (« Management Performance Measures » ou MPM).

La norme sera d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2027. Le Groupe n'envisage pas d'application anticipée à ce stade.

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a poursuivi les travaux engagés en 2025 afin d'évaluer les conséquences de cette norme sur la présentation de ses états financiers consolidés. Ces travaux portent notamment sur :

- la structuration future du compte de résultat consolidé ;
- l'identification des reclassements potentiels entre les catégories Exploitation, Investissement et Financement ;
- l'analyse des indicateurs de performance susceptibles d'être qualifiés de MPM ;
- les conséquences sur le tableau des flux de trésorerie ;
- les informations complémentaires à fournir en annexe.

À ce stade, les analyses réalisées confirment que les principaux effets attendus concernent la présentation des états financiers et les informations à fournir, sans incidence anticipée sur la performance économique, la situation financière ou les capitaux propres du Groupe.

Les travaux menés au cours du semestre ont notamment permis d'identifier certains éléments actuellement présentés en résultat financier et qui devront être classés au sein de la catégorie Exploitation. Ces éléments concernent notamment les coûts liés au financement du Crédit d'Impôt Recherche, certains effets de change liés aux activités opérationnelles ainsi que d'autres produits et charges financiers directement rattachables à l'activité courante du Groupe.

Par ailleurs, conformément aux principes de la norme IFRS 18, les charges liées aux paiements fondés sur des actions (IFRS 2), les amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre des regroupements d'entreprises ainsi que les autres produits et charges opérationnels demeureront inclus dans le résultat d'exploitation.

Le Groupe poursuit également ses travaux relatifs aux indicateurs de performance utilisés dans sa communication financière. Plusieurs indicateurs actuellement suivis par la Direction font l'objet d'analyses au regard des dispositions d'IFRS 18 relatives aux Management Performance Measures (MPM). Aucune décision définitive n'a été arrêtée à ce stade quant aux indicateurs qui seront présentés comme MPM lors de la première application de la norme. Le cas échéant, ces indicateurs feront l'objet d'une définition formalisée ainsi que des réconciliations requises avec les sous-totaux IFRS correspondants.

Le Groupe poursuit enfin l'évaluation des conséquences éventuelles de la norme sur la présentation du tableau des flux de trésorerie et sur les informations à fournir en annexe.

Note 2 Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

2.1 Renforcement et refinancement des financements du Groupe

2.1.1 Mise en place des programmes NEU CP et NEU MTN

Le 5 mars 2026, le Groupe a mis en place ses premiers programmes de titres de créances négociables publics, comprenant :

- un programme de Negotiable European Commercial Paper (« NEU CP ») d'un montant maximal de 200 M€ ;
- un programme de Negotiable European Medium Term Note (« NEU MTN ») d'un montant maximal de 100 M€.

Ces programmes, établis conformément à la réglementation française applicable aux titres de créances négociables et enregistrés auprès de la Banque de France, permettent au Groupe d'accéder aux marchés de dette à court et moyen terme.

Cette opération s'inscrit dans la stratégie de diversification des sources de financement du Groupe et vise à renforcer sa flexibilité financière ainsi que sa capacité d'accès aux marchés de capitaux.

2.1.2 Refinancement des dettes bancaires

Le 22 avril 2026, le Groupe a finalisé le refinancement de ses dettes bancaires syndiquées.

L'opération a conduit au remboursement des financements existants comprenant :

- une facilité de crédit renouvelable (« RCF ») de 125 M€ arrivant à échéance en 2027 ;
- un prêt à terme B de 80 M€ arrivant à échéance en 2027 ;
- un prêt à terme A amortissable de 120 M€ arrivant à échéance en 2029.

Ces financements ont été refinancés au moyen :

- d'une nouvelle facilité de crédit renouvelable de 180 M€ arrivant à échéance en 2031, assortie de deux options d'extension ;

- d'un nouveau prêt à terme amortissable de 230 M€ arrivant à échéance en 2031.

Le refinancement a été réalisé avec le pool bancaire existant du Groupe, auquel s'est jointe une nouvelle banque partenaire.

Cette opération a permis d'allonger significativement la maturité moyenne de la dette financière du Groupe, celle-ci passant d'environ 1,6 année à 4,5 années.

Le refinancement s'est accompagné d'une mise à jour de la documentation bancaire du Groupe, incluant notamment :

- l'harmonisation des conditions applicables aux différentes facilités de financement ;
- une plus grande flexibilité en matière d'opérations de croissance externe ;
- une définition révisée du ratio de levier financier, alignée sur les pratiques de marché actuelles.

Conformément à IFRS 9, le Groupe a analysé cette opération et a conclu qu'elle constituait une extinction des passifs financiers existants suivie de la comptabilisation de nouveaux passifs financiers.

En conséquence :

- les dettes refinancées ont été décomptabilisées ;
- les coûts de transaction non amortis attachés aux financements refinancés ont été immédiatement constatés en résultat financier ;
- les coûts directement attribuables aux nouveaux financements sont comptabilisés en diminution des passifs financiers concernés et seront amortis sur la durée des financements conformément à la méthode du coût amorti.

L'impact de l'extinction des financements existants est présenté au sein des autres charges financières (voir note 9.2).

Au 30 juin 2026, le Groupe respecte l'ensemble des covenants financiers applicables et dispose d'une marge significative par rapport aux seuils contractuels prévus dans la documentation bancaire.

2.2 Évolution du périmètre de consolidation

a. Sorties de périmètre

La société Field Solutions Limited au Royaume-Uni a été liquidée au cours du 1^{er} semestre 2026.

b. Entrées de périmètre

Il n'y a pas d'entrée de périmètre au 1^{er} semestre 2026.

Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 3 Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels correspondent aux composantes du Groupe dont les résultats sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel (Chief Operating Decision Maker ou CODM) afin de prendre des décisions relatives à l'allocation des ressources et à l'évaluation de la performance.

À compter du 1^{er} janvier 2026, le Groupe a fait évoluer son modèle de pilotage afin de renforcer la responsabilisation des équipes dirigeantes des marques.

Dans ce cadre, le principal décideur opérationnel évalue désormais principalement la performance des secteurs opérationnels au travers de la Contribution de la marque (Brand Contribution).

La Contribution de la marque correspond au résultat généré par chaque marque après prise en compte de la marge brute, des dépenses de recherche et développement et des dépenses commerciales directement attribuables à la marque concernée, mais avant frais généraux et administratifs du Groupe.

Les frais généraux et administratifs sont suivis séparément au niveau Corporate et ne sont plus alloués entre les marques.

Les deux secteurs opérationnels du Groupe demeurent Axway et SBS.

Les informations présentées ci-après reflètent les indicateurs utilisés par le CODM pour le pilotage opérationnel du Groupe.

3.1 Ventilation par métier du chiffre d'affaires

Axway

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026		1 ^{er} sem. 2025	
Produits logiciels	157 226	90,1 %	143 286	89,1 %
Chiffre d'affaires récurrent	152 313	87,2 %	141 591	88,1 %
dont Maintenance & support	17 941	10,3 %	27 248	16,9 %
dont Souscription Customer-managed	103 151	59,1 %	86 981	54,1 %
dont Revenus initiaux	62 222	35,6 %	51 800	32,2 %
dont Revenus récurrents	40 929	23,4 %	35 181	21,9 %
dont Souscription Own-managed	31 222	17,9 %	27 362	17,0 %
Licences	4 913	2,8 %	1 696	1,1 %
Services	17 369	9,9 %	17 484	10,9 %
Total chiffre d'affaires Axway	174 595	100 %	160 771	100 %

Au 1^{er} semestre 2026, les contrats de Souscription *Customer-managed* ont engendré 62,2 M€ de revenus *upfront*, enregistrés lors de la signature. Cela représente une augmentation de 20,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2025 (51,8 M€).

SBS

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026		1 ^{er} sem. 2025	
Produits logiciels	147 752	76,4 %	137 702	74,8 %
Chiffre d'affaires récurrent	126 201	65,3 %	117 323	63,7 %
dont Maintenance & support	59 151	30,6 %	64 231	34,9 %
dont Souscription Customer-managed	22 211	11,5 %	11 720	6,4 %
dont Revenus initiaux	10 570	5,5 %	4 600	2,5 %
dont Revenus récurrents	11 641	6,0 %	7 120	3,9 %
dont Souscription Own-managed	44 838	23,2 %	41 372	22,5 %
Licences	21 551	11,1 %	20 379	11,1 %
Services	45 566	23,6 %	46 474	25,2 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES SBS	193 318	100 %	184 176	100 %

74Software

(en millions d'euros)

	1 ^{er} sem. 2026				1 ^{er} sem. 2025			
	Axway	SBS	Ajuste- ments Groupe	74S Publié	Axway	SBS	Ajuste- ments Groupe	74S Publié
Produits logiciels	157	148	-1	304	143	138	-1	280
Chiffre d'affaires récurrent	152	126	-1	278	142	117	-1	258
dont Maintenance & support	18	59	—	77	27	64	—	91
dont Souscription Customer-managed	103	22	-1	124	87	12	—	99
dont Revenus initiaux	62	11	—	73	52	5	—	56
dont Revenus récurrents	41	12	-1	52	35	7	-1	41
dont Souscription Own-managed	31	45	—	76	27	41	-1	68
Licences	5	22	—	26	2	20	—	22
Services	17	46	—	63	17	46	—	64
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES 74SOFTWARE	175	193	-1	367	161	184	-1	344

Les principaux clients du Groupe ne représentent pas individuellement plus de 10 % des revenus. Le degré de dépendance de 74Software à l'égard de ses principaux clients est faible.

3.2 Ventilation géographique du chiffre d'affaires

Axway

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} sem. 2026		1 ^{er} sem. 2025	
Europe	85 220	48,8 %	78 150	48,6 %
dont France	41 412	23,7 %	35 666	22,2 %
dont UK	7 195	4,1 %	6 869	4,3 %
Amérique	74 230	42,5 %	67 040	41,7 %
dont États-Unis	67 952	38,9 %	60 800	37,8 %
Moyen Orient & Afrique	3 278	1,9 %	2 702	1,7 %
Asie & Pacifique	11 868	6,8 %	12 878	8,0 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES AXWAY	174 595	100 %	160 771	100 %

SBS

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} sem. 2026		1 ^{er} sem. 2025	
Europe	138 546	71,7 %	130 911	71,1 %
dont France	64 296	33,3 %	64 673	35,1 %
dont UK	45 481	23,5 %	39 918	21,7 %
Amérique	5 103	2,6 %	6 270	3,4 %
dont États-Unis	4 468	2,3 %	5 243	2,8 %
Moyen Orient & Afrique	44 211	22,9 %	40 430	22,0 %
Asie & Pacifique	5 458	2,8 %	6 565	3,6 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES SBS	193 318	100 %	184 176	100 %

74Software

(en millions d'euros)

	1 ^{er} sem. 2026				1 ^{er} sem. 2025			
	Axway	SBS	Ajuste- ments Groupe	74S Publié	Axway	SBS	Ajuste- ments Groupe	74S Publié
Europe	85	139	-1	223	78	131	-1	208
dont France	41	64	-1	105	36	65	-1	99
dont UK	7	45	—	53	7	40	—	47
Amérique	74	5	—	79	67	6	—	73
dont États-Unis	68	4	—	72	61	5	—	67
Moyen Orient & Afrique	3	44	—	47	3	40	—	43
Asie & Pacifique	12	5	—	17	13	7	—	19
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES AXWAY & SBS	175	193	-1	367	161	184	-1	344

3.3 Résultats sectoriels

Axway

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026		1 ^{er} sem. 2025	
Chiffre d'affaires	174 595	100 %	160 771	100 %
Marge brute	135 160	77,4 %	120 478	74,9 %
Contribution de la marque	62 238	35,6 %	44 833	27,9 %

SBS

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026		1 ^{er} sem. 2025	
Chiffre d'affaires	193 318	100 %	184 176	100 %
Marge brute	111 627	57,7 %	107 579	58,4 %
Contribution de la marque	30 295	15,7 %	27 220	14,8 %

74Software

(en millions d'euros)	1 ^{er} sem. 2026				1 ^{er} sem. 2025			
	Axway	SBS	Corporate	74S Publié	Axway	SBS	Corporate	74S Publié
Chiffre d'affaires	175	193	-1	367	161	184	-1	344
Marge Brute	135	112	—	247	120	108	—	228
Contribution de la marque	62	30	—	93	45	27	—	72
Frais Corporate			-37	-37			-31	-31
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ				56				41

Note 4 Chiffre d'affaires

4.1 Activité par métiers

La ventilation par métier du chiffre d'affaires est détaillée dans la note 3.1 « Ventilation par métier du chiffre d'affaires ».

4.2 Activité par zones géographiques

La ventilation par zone géographique du chiffre d'affaires est détaillée dans la note 3.2 « Ventilation géographique du chiffre d'affaires ».

Note 5 Charges de personnel

5.1 Décomposition des charges de personnel

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Salaires et traitements	167 793	162 470
Charges sociales	53 380	50 298
Crédit d'impôt recherche	-5 087	-4 383
Intéressement des salariés	1 856	952
Charge nette liée aux avantages postérieurs à l'emploi et assimilés	510	140
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	218 453	209 477

Les charges de personnel représentent 59,5 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026, en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2025 (60,9 %).

A taux de change constant, elles sont en hausse de 6,9 %. L'effectif moyen a diminué, passant de 4 710 au 30 juin 2025 à 4 547 au 30 juin 2026.

Le crédit d'impôt recherche s'élève à 5,1 M€ au 30 juin 2026, en hausse de 0,7 M€, 2,4 M€ pour Axway et 2,7 M€ pour SBS.

Le montant total des dépenses de Recherche & Développement comptabilisées en charges par Axway s'élève à 29,8 M€ au

30 juin 2026, soit 17,1 % du chiffre d'affaires, contre 32,6 M€ (20,3 % du CA) au 30 juin 2025.

La R&D de SBS s'élève à 60,7 M€, soit 31,4 % du chiffre d'affaires, contre 60,6 M€ (32,9 % du CA).

Sur l'ensemble du périmètre, la R&D du Groupe atteint 90,5 M€, représentant 24,7 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre. Enfin, au 1^{er} semestre 2026, SBS a capitalisé des dépenses de développement à hauteur de 8,8 M€, contre 9,2 M€ au 30 juin 2025.

5.2 Effectif

Effectif fin de période	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Europe	2 903	3 001
dont France	1 453	1 498
dont UK	435	470
Amérique	340	370
dont États-Unis	318	328
Moyen Orient & Afrique	446	439
Asie & Pacifique	838	869
dont Inde	800	822
TOTAL	4 527	4 679

Effectif moyen	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Europe	2 933	3 036
dont France	1 466	1 493
dont UK	451	490
Amérique	350	369
dont États-Unis	325	343
Moyen Orient & Afrique	434	438
Asie & Pacifique	830	867
dont Inde	792	814
TOTAL	4 547	4 710

Note 6 Achats et charges externes

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Achats de sous-traitance	31 026	35 146
Achats non stockés de matériel et fournitures	903	1 955
Achats de marchandises et variation de stock de marchandises	1 898	2 163
TOTAL ACHATS	33 826	39 264

Les achats de SBS représentent 19,9 M€ au 30 juin 2026, en baisse en raison de l'arrêt planifié progressif de contrats de sous-traitance avec Sopra Stéria Group dans le cadre de l'intégration de SBS.

Les achats d'Axway représentent 13,9 M€, ils sont stables par rapport au 30 juin 2025.

Les achats de sous-traitance correspondent essentiellement aux coûts d'hébergement *cloud* supportant le développement de l'activité Souscription.

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Locations et charges locatives	10 764	11 967
Charges de loyers – ajust. IFRS 16	-7 272	-7 699
Maintenance, entretien et réparations	11 917	8 455
Personnel extérieur de structure	155	468
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6 578	4 760
Publicité et relations publiques	2 708	3 473
Déplacements et missions	7 406	7 062
Télécommunications	915	874
Divers	8 037	10 002
TOTAL CHARGES EXTERNES	41 207	39 363

Note 7 Charges liées aux stock-options et assimilés

Au 1^{er} semestre 2026, le Groupe a mis en place un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions. Le conseil d'administration réuni le 25 février 2026 a approuvé le plan « LTI PLAN ONE » portant sur l'attribution de 340 600 actions dont 49 000 actions au profit du directeur général Patrick Donovan et du directeur général délégué Eric Bierry. La période d'acquisition de ce plan s'étend de février 2026 à mars 2029. Le plan est soumis à des conditions de présence et de performance.

Les caractéristiques des autres plans en cours sont présentées dans note 5.4 du chapitre 5 « Comptes consolidés » du Document d'enregistrement universel 2025.

Les charges liées aux plans d'attribution gratuite d'actions de performance s'élèvent au total à 4,5 M€ au cours du 1^{er} semestre 2026, dont 0,4 M€ de charges sociales patronales.

La variation des charges sociales patronales (-1,8 M€) résulte principalement de la hausse du taux de contribution sociale en France et de l'évolution du cours de l'action, constatées au 30 juin 2025.

Le plan d'attribution gratuite d'actions « LTI PLAN WINNING » d'avril 2023 s'est dénoué sur le 31 mars 2026. 267 167 actions auto-détenues ont été remises au profit de l'équipe Axway Leadership, des membres du Comité exécutif ainsi que d'autres personnes considérées clés par le Groupe et 30 000 actions auto-détenues au profit du directeur général Patrick Donovan.

Note 8 Autres produits et charges opérationnels

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Frais liés aux regroupement d'entreprises (honoraires, commissions...)	88	190
Coût nets de restructuration et de réorganisation	-65	8 863
Autres produits et charges opérationnels	1 221	-152
TOTAL	1 244	8 902

Au cours du 1^{er} semestre 2026, 74Software a réalisé des opérations non courantes et significatives, engendrant une charge totale de 1,2 M€. Cette charge se compose principalement des coûts d'implémentation du système Cloud de Workday.

Note 9 Charges et produits financiers

9.1 Coût de l'endettement financier net

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-322	-160
Charges d'intérêt	5 519	-7 384
Coût de l'endettement financier net	5 196	7 544
Charges d'intérêts nettes des dettes sur biens pris en location	1 371	1 486
TOTAL COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	6 568	9 029

Le 22 avril 2026, le Groupe a procédé au refinancement de ses dettes bancaires dans le cadre de la mise en place de nouvelles facilités de crédit destinées à remplacer les financements existants.

À l'issue de son analyse, le Groupe a conclu que cette opération constituait une extinction des passifs financiers existants au sens d'IFRS 9, suivie de la comptabilisation de nouveaux passifs financiers. Les coûts de transaction non amortis attachés aux financements remboursés par anticipation sont constatés en résultat financier dans la rubrique « Autres charges financières ».

Les coûts directement attribuables à la mise en place des nouvelles facilités de financement ont été comptabilisés en

diminution des passifs financiers concernés et seront amortis sur la durée des financements conformément à la méthode du coût amorti.

Le coût de l'endettement financier net du Groupe reflète principalement les charges d'intérêts relatives aux financements bancaires et aux obligations locatives ainsi que les produits générés par les placements de trésorerie.

Par ailleurs, l'actualisation du complément de prix relatif à l'acquisition de DXchange a généré une charge de 0,1 M€ sur la période.

9.2 Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Gains et pertes de change	-2 136	1 229
Reprises de provisions	340	5
Autres produits financiers	-87	-179
Total gains/pertes de change et autres produits financiers	-1 883	1 056
Dotations aux provisions	153	-0
Actualisation des engagements de retraite	502	448
Autres charges financières	4 077	715
Total des autres charges financières	4 732	1 163
TOTAL DES AUTRES PRODUITS & CHARGES FINANCIERS	2 848	2 219

Les autres charges financières comprennent principalement la constatation en résultat des coûts de transaction non amortis des financements remboursés par anticipation dans le cadre du refinancement bancaire intervenu le 22 avril 2026 (3,0 M€). Cette rubrique comprend aussi le coût de financement du crédit impôts recherche pour 0,6 M€ au 30 juin 2026.

Note 10 Charge d'impôt

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Impôts courants	7 361	1 885
Impôts différés	-221	592
TOTAL CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	7 141	2 477

Sur le 1^{er} semestre 2026, le taux effectif d'impôt du Groupe s'établit à 20,68 %, à comparer à un taux effectif de 29,87 % reconnu au cours du 1^{er} semestre 2025 et 23,07 % au 31 décembre 2025.

Les actifs d'impôts différés liés aux déficits fiscaux reportables sont reconnus lorsqu'il est probable que des bénéfices imposables futurs permettront leur utilisation.

Au 30 juin 2026, les déficits fiscaux activés sont similaires à ceux reconnus au 31 décembre 2025.

Situation pour 74Software SA

Les déficits fiscaux reconnus en France sont activés à hauteur de 89,0 M€, soit un IDA de 23,0 M€.

Situation pour Axway Inc.

Les déficits fiscaux reconnus aux États-Unis sont activés à hauteur de 81,8 M€ (93,1 M\$), soit un IDA de 17,2 M€.

Situation pour SBS Software SA

Au 30 juin 2026, aucun actif d'impôt différé n'est reconnu au titre des déficits fiscaux de SBS Software SA.

Situation pour les autres filiales

Au 30 juin 2026, le Groupe n'a pas activé de déficits fiscaux supplémentaires par rapport au 31 décembre 2025.

Réforme fiscale internationale – Pilier 2

Le Groupe 74Software entre dans le champ d'application des règles du Pilier 2 de l'OCDE visant à instaurer un niveau minimum d'imposition de 15 % dans chaque juridiction. Le Groupe 74Software est concerné par cette réforme fiscale à travers sa holding Sopra GMT dont le chiffre d'affaires consolidé est supérieur à 750 M€.

Au titre de l'exercice 2024, cinq juridictions (États-Unis, Irlande, Luxembourg, Tunisie et Suisse) n'ont pas passé les Tests « Safe Harbour » et ont été soumises à un calcul détaillé du résultat GloBE. Les calculs réalisés sur la base des données de l'exercice 2024, finalisés au 30 juin 2026, n'ont pas mis en évidence de charge significative d'impôt complémentaire (« Top-Up Tax ») pour le Groupe.

Sur la base des analyses réalisées à la date du 30 juin 2026, le Groupe n'a identifié aucun impact significatif du Pilier 2 sur ses états financiers consolidés.

Conformément aux modifications d'IAS 12, le Groupe applique l'exception temporaire obligatoire relative à la comptabilisation des impôts différés liés au Pilier 2. Aucun impôt différé n'est ainsi reconnu au titre de ces règles.

Note 11 Résultats par action

(en euros)

	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Résultat net – part attribuable aux propriétaires de la société mère	27 381 891	5 795 908
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	29 746 194	29 746 194
Nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle	676 882	559 874
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	29 069 312	29 186 320
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION	0,94	0,20

(en euros)

	1 ^{er} sem. 2026	1 ^{er} sem. 2025
Résultat net – part du Groupe	27 381 891	5 795 908
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	29 069 312	29 186 320
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	892 749	861 366
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	29 962 061	30 047 686
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	0,91	0,19

Notes sur le bilan consolidé

Note 12 Écarts d'acquisition

12.1 Tableau de variation des écarts d'acquisition

Les mouvements intervenus au 1^{er} semestre sont les suivants :

(en milliers d'euros)	01/01/2026	Acquisitions	Ajustements sur regroupements d'entreprises	Sorties	Dépréciations	Conversion	Autres mouvements	30/06/2026
Axway	287 742	—	—	—	—	4 569	—	292 312
SBS	235 454	—	—	—	—	—	—	235 454
TOTAL	523 196	—	—	—	—	4 569	—	527 766

12.2 Test de dépréciation

Conformément à la norme IAS 36, le Groupe a pris en compte les dernières informations économiques disponibles à la date d'arrêté des comptes intermédiaires. Les incertitudes liées aux tensions commerciales et à la politique tarifaire des États-Unis pourraient affecter indirectement certains des marchés où le Groupe opère.

À ce stade, aucun indicateur spécifique de perte de valeur n'a été identifié pour les unités génératrices de trésorerie (UGT) du Groupe en lien avec ces risques tarifaires.

Néanmoins, le Groupe reste vigilant quant à l'évolution du contexte politique et économique et se réserve le droit de réévaluer la valeur recouvrable de ses actifs en cas de changement significatif des conditions macroéconomiques au cours du second semestre.

Au 30 juin 2026, le chiffre d'affaires et la performance opérationnelle de chacune de ces UGT sont conformes aux attentes du management.

En l'absence d'indice de perte de valeur au cours du 1^{er} semestre, aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30 juin 2026.

Au 30 juin 2026, la capitalisation boursière du Groupe sur NYSE Euronext s'élevait à 1 059 M€ (soit 1 038 M€ diminués de 2 % de frais de cession estimés), un montant supérieur aux capitaux propres consolidés du Groupe, qui s'élevaient à 577 M€ à la même date.

Pour mémoire, les tests de dépréciation réalisés au 31 décembre 2025, selon une approche par les flux de trésorerie actualisés, ont abouti aux valorisations suivantes :

- UGT Axway : 1 035 M€ ;
- UGT SBS : 605 M€.

Les analyses de sensibilité ont été réalisées en appliquant une fourchette de variation du WACC de ± 1 %, au lieu de la fourchette standard de $\pm 0,5$ %. Ces scénarios alternatifs n'ont pas conduit à la constatation d'une perte de valeur des actifs incorporels.

Note 13 Contrats de location

13.1 Droits d'utilisation par catégorie de biens pris en location

(en milliers d'euros)	Locaux loués	Véhicules loués	Matériels informatiques loués	Total
Valeur brute				
31 décembre 2025	74 643	8 393	8 570	91 605
Variation de périmètre	—	—	—	—
Acquisitions	1 537	633	1 011	3 181
Cessions – mises en rebut	-2 084	-1 082	—	-3 166
Autres mouvements	—	41	—	41
Écarts de conversion	464	-4	—	460
30 JUIN 2026	74 559	7 981	9 581	92 121
Amortissements				
31 décembre 2025	-29 521	-4 619	-7 632	-41 771
Variation de périmètre	—	—	—	—
Dotations	-4 254	-996	-705	-5 955
Cessions – mises en rebut	521	1 024	—	1 545
Autres mouvements	—	38	—	38
Écarts de conversion	-311	—	—	-312
30 JUIN 2026	-33 565	-4 553	-8 337	-46 455
Valeur nette				
31 décembre 2025	45 122	3 774	938	49 834
30 JUIN 2026	40 994	3 428	1 244	45 666

13.2 Analyse de maturité des dettes sur biens pris en location

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Courant	Non courant	Ventilation non-courant				
				1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	Plus de 5 ans
DETTES FINANCIÈRES DE LOCATION	53 833	11 587	42 246	10 167	8 291	6 869	6 668	10 251

Note 14 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Clients et comptes rattachés	103 454	118 713
Dépréciations des créances clients	-17 315	-14 743
Créances clients – valeur nette	86 140	103 970
Factures à établir	222 589	175 911
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	308 729	279 881

Le DSO, calculé sur le total « Clients et comptes rattachés », s'établit au 30 juin 2026 à 145 jours, en hausse par rapport au 31 décembre 2025 (135 jours).

Le DSO d'Axway est de 175 jours. Le DSO est élevé en raison du modèle d'affaires du *Customer-managed* dont la reconnaissance des revenus est immédiate à hauteur de 50 % du contrat (*Upfront*) tandis que l'encaissement est étalé sur la durée pluriannuelle du contrat. Il est important de souligner que l'échéancier des créances clients d'Axway montre une bonne qualité des encaissements.

La diminution du poste Créances Clients s'explique en partie par la saisonnalité des encaissements plus favorable au cours du semestre.

Le DSO de SBS est de 117 jours au 30 juin 2026 principalement en raison d'un modèle de facturation différent de celui d'Axway, moins exposé aux contrats *Customer-managed*.

Contrat d'affacturage sur les créances clients

Au 30 juin 2026, le montant des créances clients cédées s'élevait à 15 M€, représentant un gain de 6 jours de DSO.

Au 30 juin 2025, le montant des créances clients cédées s'élevait à 12,5 M€.

Échéancier des créances clients

Échéancier des créances clients Axway

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Dont : non échues à la date de clôture	Dont : non dépréciées à la date de clôture mais échues selon les périodes suivantes					
			moins de 30 jours	entre 30 et 60 jours	entre 61 et 90 jours	entre 91 et 180 jours	entre 181 et 360 jours	plus de 360 jours
Créances clients	39 431	23 198	7 169	3 754	1 209	2 893	478	731

Échéancier des créances clients SBS

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Dont : non échues à la date de clôture	Dont : non dépréciées à la date de clôture mais échues selon les périodes suivantes					
			moins de 30 jours	entre 30 et 60 jours	entre 61 et 90 jours	entre 91 et 180 jours	entre 181 et 360 jours	plus de 360 jours
Créances clients	64 023	24 361	3 796	7 979	2 461	11 033	1 619	12 774

Une part significative des créances échues depuis plus d'un an concerne des clients de la région Moyen-Orient et Afrique, où les délais de recouvrement sont historiquement plus longs en raison notamment de contraintes administratives et de restrictions de change dans certains pays. Ces créances font l'objet d'un suivi rapproché et ne sont pas considérées comme dépréciées lorsque leur recouvrement demeure jugé probable.

Note 15 Capitaux propres

15.1 Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2025 s'élevait à 59 492 388 €, composé de 29 746 194 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

Le capital au 30 juin 2026 s'élève à 59 492 388 €, composé de 29 746 194 actions entièrement libérées d'une valeur nominale de 2,00 €.

15.2 Dividendes

L'Assemblée Générale de 74Software SA réunie le 19 mai 2026, statuant sur les comptes 2025, a décidé de ne pas distribuer de dividende.

15.3 Opérations sur titres autodétenus

Au 30 juin 2026, la valeur des actions propres portée en diminution des capitaux propres consolidés s'élève à 20,4 M€. Elle est constituée de 663 477 actions, dont 649 002 actions acquises par 74Software pour servir les paiements fondés en actions et 14 475 actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

Note 16 Emprunts et dettes financières – Endettement net

16.1 Endettement financier net

L'endettement net s'est établi à 181,3 M€ au 30 juin 2026 comparé à 193,0 M€ au 31 décembre 2025, s'analysant de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Courant	Non courant	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts bancaires	30 854	198 237	229 091	238 335
Autres dettes financières diverses	15 431	1 159	16 590	2 985
Concours bancaires courants	101	—	101	43
Emprunts et dettes financières	46 385	199 396	245 781	241 363
Équivalents de trésorerie	-21 172	—	-21 172	-6 130
Trésorerie	-43 273	—	-43 273	-42 236
ENDETTEMENT NET	-18 060	199 396	181 336	192 997

Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie

Emprunts bancaires en début d'exercice	238 335	284 897
Mouvements donnant lieu à flux de trésorerie :		
■ Émissions d'emprunts	234 008	—
■ Remboursements d'emprunts	-240 374	-47 461
Mouvements ne donnant pas lieu à flux de trésorerie	-2 878	900
Emprunts bancaires en fin d'exercice	229 091	238 335

16.1.1 Emprunts bancaires

Le refinancement des dettes bancaires est décrit dans la note 2.1.2 Refinancement des dettes bancaires.

Au 30 juin 2026, les emprunts bancaires s'élèvent à 229,1 M€.

16.1.2 Revolving Credit Facility (RCF)

Le refinancement des dettes bancaires est décrit dans la note 2.1.2 Refinancement des dettes bancaires.

Au 30 juin 2026, le montant disponible sur le *Revolving Credit Facility* (RCF) multidevises s'élève à 180 M€ soit un taux d'utilisation nul.

16.1.3 Programme NEU Commercial Paper (NEU CP) et NEU Medium Term Term Note (MTN)

La mise en place des programmes de titres de créances négociables publics est décrite dans la note 2.1.1 Mise en place des programmes NEU CP et NEU MTN.

Au 30 juin 2026, le Groupe a un programme "NEU CP" de 10 M€ en-cours.

16.1.4 Dettes financières liées au complément de prix sur acquisition

Pour compléter, le Groupe a reconnu une dette de 2,4 M€ au titre du complément de prix variable au profit du vendeur de la société Dxchange en Inde.

16.2 Covenants bancaires

Au 30 juin 2026, ces covenants financiers sont respectés.

À compter du refinancement intervenu le 22 avril 2026, les covenants financiers sont calculés selon les définitions prévues par la nouvelle documentation bancaire. En conséquence, les ratios présentés au 31 décembre 2025 ne sont pas directement comparables à ceux du 30 juin 2026.

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	
Endettement net	181 336	192 997	
EBITDA Consolidé	130 789	100 417	
Ratio de levier : $\frac{\text{Endettement net}}{\text{EBITDA Consolidé}}$	1,39	1,92	R1 < 3,00
Endettement net	181 336	192 997	
Capitaux propres	577 141	553 484	
Ratio d'endettement : $\frac{\text{Endettement net}}{\text{Capitaux propres}}$	0,31	0,35	R3 < 1,00

L'encours de la dette concernée est de 230 M€ et il n'y a pas d'éléments objectifs qui induisent une incertitude sur la capacité du Groupe à respecter les covenants.

Deux ratios financiers, calculés à partir des comptes consolidés publiés, sur une base glissante de 12 mois, doivent être respectés au titre des covenants :

- ratio « Endettement net sur EBITDA Consolidé » doit être inférieur à 3,00 pendant toute la durée du crédit ;

- ratio « Endettement net sur fonds propres » doit être inférieur à 1,00 pendant toute la durée du crédit ;
- l'Endettement net retenu ne prend pas en compte l'endettement financier relatif à la norme IFRS 16 « Contrats de location » ;
- l'EBITDA Consolidé de 74Software est calculé sur douze mois glissants.

16.3 Gestion des risques financiers : risque de taux

Le Groupe couvre une partie de son risque de taux d'intérêt lié au prêt à terme (Term Loan), en souscrivant une série de caps et floors désignés comme couverture de flux de trésorerie.

Au 30 juin 2026, 74Software avait couvert un nominal de 70 M€, avec un impact de juste valeur de 0,3 M€, comptabilisés dans les Autres éléments du résultat global.

Note 17 Variation de l'endettement net

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
ENDETTEMENT NET EN DEBUT D'EXERCICE (A)	192 997	250 308
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	51 191	82 545
Coût de l'endettement financier net	6 568	16 675
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	7 141	12 227
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	64 900	111 447
Impôt versé	-3 150	-11 583
Variation du besoin en fonds de roulement	-7 812	11 001
Flux net de trésorerie généré par l'activité	53 938	110 864
Variation liée aux opérations d'investissement	-13 066	-26 806
Loyés décaissés	-8 698	-14 763
Intérêts financiers nets versés	-5 375	-13 947
Flux net de trésorerie disponible	26 799	55 348
Incidence des variations de périmètre	—	20
Investissements financiers	-467	-523
Dividendes	—	—
Augmentations de capital en numéraire	—	—
Rachat et reventes d'actions propres	-14 113	-2 531
Autres variations	-916	5 902
VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B)	11 302	58 217
Incidence des variations de taux de change	359	-906
ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A-B)	181 336	192 997

Flux de trésorerie disponible sans effet de levier	74Software	74Software
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026	31/12/2025
Flux net de trésorerie disponible	26 799	55 348
Intérêts financiers nets versés	5 375	13 947
Coûts de réorganisation et restructuration versés	617	11 141
Flux de trésorerie disponible sans effet de levier	32 791	80 437

Au 30 juin 2026, le Groupe affiche une solide performance, combinant un EBITDA de 69,2 M€ et une hausse du besoin en fonds de roulement (BFR) de 7,8 M€.

Axway enregistre une détérioration du BFR de 10,0 M€, soit une baisse de 35,6 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2025.

SBS affiche une variation du BFR de 2,2 M€ en baisse par rapport au 30 juin 2025, 29,4 M€. Les encaissements de la facturation de souscription sont plus étalés que les facturations de maintenance calées sur l'année civile.

Les flux de trésorerie positifs sont traditionnellement plus importants au cours du 1^{er} semestre par rapport au 2nd semestre. Ceci s'explique par l'encaissement de la facturation des renouvellements de contrats de maintenance et de souscription qui génèrent des flux de trésorerie de trésorerie positifs et significatifs en début d'année.

Le programme d'affacturage des créances clients ainsi que le financement des crédits d'impôt ont contribué à optimiser le

BFR de 15,0 M€ et 5,1 M€ respectivement, comparable au 30 juin 2025, 12,5 M€ et 4,3 M€.

Le flux de trésorerie disponible (FCF) d'Axway s'élève à 19,9 M€, en baisse par rapport aux 44,1 M€ du 1^{er} semestre 2025. Le FCF de SBS s'établit à 6,9 millions d'euros contre 15,6 millions d'euros au 30 juin 2025.

Aucun dividende n'a été versé au cours de la période.

En tenant compte des intérêts nets payés (5,4 M€) et des coûts de restructuration (0,6 M€), 74Software a généré un flux de trésorerie disponible sans effet de levier (*Unlevered FCF*) de 32,8 M€ au 1^{er} semestre 2026, soit 8,9 % du chiffre d'affaires. Le Groupe anticipe un *Unlevered FCF* au 31 décembre 2026 de l'ordre de 10% du chiffre d'affaires.

À la clôture du 1^{er} semestre 2026, la dette nette s'élève à 181,3 M€.

Note 18 Produits constatés d'avance à moins d'un an

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026	31/12/2025
Passifs sur contrats clients	143 951	95 431
TOTAL PASSIFS SUR CONTRATS CLIENTS – PART À MOINS D'UN AN	143 951	95 431

Les produits constatés d'avance, part à moins d'un an, qualifiés de passifs sur contrats clients sont décrits en note 7.6 du Document d'enregistrement universel 2025. Leur variation résulte des facteurs suivants :

- la transformation des passifs antérieurs en chiffre d'affaires ;
- la transformation des passifs produits constatés d'avance, part à plus d'un an, antérieurs en passifs produits constatés d'avance part à moins d'un an ;
- l'apparition de nouveaux passifs du fait de prestations facturées mais non encore exécutées.

Pour éviter de surestimer les postes à l'actif et au passif, les produits constatés d'avance qui concernent un fait générateur postérieur au 1^{er} janvier (1^{er} janvier 2026 pour cet exercice), et les créances clients correspondantes et non réglées à la date de la précédente clôture (31 décembre 2025) ont été

compensées au bilan au 31 décembre 2025. Cette compensation n'est pas constatée au 30 juin.

Les Passifs sur contrats clients, part à moins d'un an, existant au 31 décembre 2025 ont été en partie convertis en chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2026.

Par rapport au 31 décembre 2025, on constate une hausse des produits constatés d'avance part à moins d'un an résultant principalement de la décompensation des produits constatés d'avance au 30 juin 2026 et de la signature de contrats de Souscription de type *Axway Managed*.

Par ailleurs, le modèle d'affaires de SBS, basé sur une part significative de Maintenance, assure des encaissements clients par avance significatifs au cours du 1^{er} semestre 2026.

Note 19 Autres dettes courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026	31/12/2025
Dettes sur immobilisations – part à moins d'un an	61	-12
Avances et acomptes reçus sur commandes	493	81
Dettes sociales	78 645	95 777
Dettes fiscales	35 318	31 993
Impôt sur les sociétés	16 261	23 789
Dettes diverses	8 808	9 530
TOTAL AUTRES DETTES COURANTES	139 585	161 158

Les dettes sociales ont baissé en raison de la saisonnalité des commissions et des bonus provisionnés au 31 décembre 2025, supérieurs à ceux provisionnés au 30 juin 2026.

Autres informations

Note 20 Transactions avec les parties liées

Les accords conclus avec des parties liées au groupe 74Software ont été détaillés dans le Document d'enregistrement universel 2025 de 74Software, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 mars 2026, sous le n° D. 26-0134, disponible sur le site Internet [https://www.74software.com/fr/relations-investisseurs](https://www.74software.com/fr/rerelations-investisseurs), dans la note 4.2 « Conventions réglementées et évaluation des conventions courantes ». De plus le Document d'enregistrement universel 2025 de 74Software inclut le Rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées.

A ce jour, en dehors de ceux décrits dans le Document d'enregistrement universel 2025, il n'y a pas eu, à la connaissance de la Société, de nouveaux accords avec des parties liées au groupe 74Software au cours du 1^{er} semestre 2026 susceptibles d'avoir influé significativement la situation financière ou les résultats de la Société au cours de cette période.

Note 21 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Programmes NEU CP et NEU MTN

Le 5 mars 2026, le Groupe a mis en place des programmes Negotiable European Commercial Paper (« NEU CP ») et Negotiable European Medium Term Note (« NEU MTN ») permettent au Groupe d'accéder aux marchés de capitaux à court et moyen terme.

https://www.74software.com/NEU_CP_NEU_MTN/

Les montants indiqués ci-dessous correspondent aux plafonds d'émission autorisés dans le cadre de ces programmes et ne constituent pas des montants nécessairement émis à la date de clôture.

- Programme NEU CP pour 200 M€ à court terme ;
- Programme NEU MTN pour 100 M€ à moyen terme.

Refinancement du financement

Le 22 avril 2026, le Groupe a mis en place une nouvelle documentation bancaire dans le cadre du refinancement de ses dettes financières.

<https://www.74software.com/refinancement>

Les principales facilités de financement disponibles au 30 juin 2026 sont les suivantes :

- une nouvelle facilité de crédit renouvelable de 180 millions d'euros, arrivant à échéance en 2031, assortie de deux options d'extension ; et
- un nouveau prêt à terme amortissable de 230 millions d'euros, arrivant à échéance en 2031.

Le Revolving Credit Facility constitue une ligne de liquidité confirmée mise à la disposition du Groupe et peut être utilisé pour financer

les besoins généraux de l'activité, les opérations de croissance externe ainsi que les besoins temporaires de trésorerie.

L'ensemble de ces dispositifs contribue à la diversification des sources de financement du Groupe et au renforcement de sa flexibilité financière.

Covenants financiers

Les nouvelles facilités bancaires sont soumises au respect d'engagements financiers usuels de marché.

Deux ratios financiers doivent être respectés au titre des covenants. Ces ratios sont :

- ratio « Endettement net sur EBITDA Consolidé » devant être inférieur à 3,00 pendant toute la durée du crédit ;
- ratio « Endettement net sur fonds propres » inférieur à 1,0 pendant toute la durée du crédit.

Au 30 juin 2026, le Groupe respecte l'ensemble des engagements financiers applicables et dispose d'une marge significative par rapport aux seuils contractuels.

Hormis ces contrats, les engagements n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2025.

Note 22 Faits exceptionnels et litiges

À la connaissance du Groupe, et sous réserve de ce qui est mentionné dans le présent rapport, il n'existe pas, à la date du rapport, de litiges ou contentieux connus ou en cours susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la situation financière du Groupe.

Note 23 Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1^{er} juillet 2026 et le Conseil d'administration du 23 juillet 2026, aucun événement significatif susceptible d'impacter les comptes présentés n'est intervenu.

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société 74Software, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 28 juillet 2026

ACA Nexia

Paris, le 28 juillet 2026

Jérôme Neyret
Associé

Olivier Juramie
Associé

Déclaration du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe 74Software et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris La Défense, le 28 juillet 2026

Patrick Donovan
Directeur Général

74Software

Société Anonyme au capital de 59 492 388 €
Siège social : PAE Les Glaisins, Annecy-le-Vieux, 74940 Annecy France
433 977 980 R.C.S. Annecy France

Conception et réalisation :
Ruban Blanc
www.rubanblanc.fr

Crédits photo : Getty Images



Des logiciels essentiels dans un monde régi par les données

74Software rassemble des éditeurs logiciels leaders qui proposent des applications et des logiciels d'infrastructure indispensables aux entreprises, adaptés à divers marchés et régions, chacun avec leur propre identité et valeur ajoutée.

FRANCE

Tour Trinity
1 bis Place de La Défense
92400 Courbevoie - France
Tél. +33 (0) 1.47.17.24.24

USA

16220 N Scottsdale Road,
Suite 500
Scottsdale, AZ 85254
Tél: +1.480.627.1800

 WWW.74SOFTWARE.COM