

Rapport Financier Semestriel 2025

74Software

Sommaire

1

Rapport semestriel d'activité

| | |
|---|---|
| Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2025 | 2 |
| 74Software : Une dynamique soutenue qui conforte les objectifs de long terme | 2 |
| Commentaires sur l'activité au cours du 1 ^{er} semestre 2025 | 2 |
| Commentaires sur la performance opérationnelle du 1 ^{er} semestre 2025 | 3 |
| Commentaires sur la performance des lignes de produits au 1 ^{er} semestre 2025 | 4 |
| Commentaires sur le résultat opérationnel d'activité du 1 ^{er} semestre 2025 | 5 |
| Commentaires sur le résultat net du 1 ^{er} semestre 2025 | 5 |
| Situation financière au 30 juin 2025 | 6 |
| Évolution de l'effectif | 6 |
| Objectifs 2025 et perspectives | 6 |
| Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^e semestre 2025 | 6 |
| Événements postérieurs à la clôture | 6 |
| Glossaire – Indicateurs alternatifs de performance | 7 |

2

Comptes consolidés semestriels résumés

| | |
|---|----|
| État du résultat net consolidé | 9 |
| 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 |

1

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

31

Déclaration du responsable du rapport financier semestriel

32

1

Rapport semestriel d'activité

| | | | |
|---|---|---|---|
| Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2025 | 2 | Situation financière au 30 juin 2025 | 6 |
| 74Software : Une dynamique soutenue qui conforte les objectifs de long terme | 2 | Évolution de l'effectif | 6 |
| Commentaires sur l'activité au cours du 1 ^{er} semestre 2025 | 2 | Objectifs 2025 et perspectives | 6 |
| Commentaires sur la performance opérationnelle du 1 ^{er} semestre 2025 | 3 | Principaux risques et incertitudes pour le 2 ^e semestre 2025 | 6 |
| Commentaires sur la performance des lignes de produits au 1 ^{er} semestre 2025 | 4 | Événements postérieurs à la clôture | 6 |
| Commentaires sur le résultat opérationnel d'activité du 1 ^{er} semestre 2025 | 5 | Glossaire – Indicateurs alternatifs de performance | 7 |
| Commentaires sur le résultat net du 1 ^{er} semestre 2025 | 5 | | |

Faits marquants du 1^{er} semestre 2025

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2025 sont :

- Chiffre d'affaires Groupe de 344,0 M€, en hausse organique de 6,5 % et de 6,2 % au total ;
- Semestre solide pour les deux marques – Axway : +8,9 % à 160,8 M€ / SBS : +5,0 % à 184,2 M€ ;
- Nette amélioration de la marge opérationnelle, en hausse de 585 bps à 12,0% du chiffre d'affaires (41,3 M€) ;
- ARR en progression de 11,8 % chez Axway et de 10,9 % chez SBS, renforçant les revenus récurrents.

74Software : Une dynamique soutenue qui conforte les objectifs de long terme

| | 1 ^{er} Semestre 2025 | | 1 ^{er} Semestre 2024 Proforma 6M AXW + 6M SBS | | 1 ^{er} Semestre 2024 Publié Périmètre Axway | |
|---|-------------------------------|---------------|---|---------------|---|---------------|
| | €m | % du CA | €m | % du CA | €m | % du CA |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 344,0 | | 323,9 | | 148,7 | |
| MARGE BRUTE | 228,1 | 66,3 % | 206,8 | 63,9 % | 104,7 | 70,4 % |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ | 41,3 | 12,0 % | 19,9 | 6,1 % | 17,1 | 11,5 % |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 19,5 | 5,7 % | 2,6 | 0,8 % | 8,3 | 5,6 % |
| RÉSULTAT NET | 5,8 | 1,7 % | -15,6 | -4,8 % | 2,8 | 1,9 % |
| RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION | 0,20 € | | -0,54 € | | 0,13 € | |

Patrick Donovan, Directeur Général, a déclaré :

« Les résultats du 1^{er} semestre confirment notre excellent début d'année et illustrent à la fois la solidité de notre trajectoire stratégique et notre capacité à exécuter conformément à nos engagements. Comme indiqué dans notre publication du 1^{er} trimestre, l'exécution rapide, notamment chez Axway, a permis d'anticiper une part significative de l'activité annuelle. Ainsi, nous réaffirmons avec confiance nos objectifs pour 2025, ainsi que nos ambitions à horizon 2027 et 2028. Axway

s'impose désormais comme un acteur résolument tourné vers les modèles en souscription, tandis que SBS accélère le déploiement de ses plateformes bancaires modulaires et renforce son empreinte SaaS. Avec la montée en puissance des revenus récurrents et une allocation du capital rigoureuse, 74Software s'affirme comme un groupe plus structuré, résilient et tourné vers la création de valeur à long terme. »

Commentaires sur l'activité au cours du 1^{er} semestre 2025

74Software affiche une performance solide au 1^{er} semestre, confirmant sa capacité à exécuter sa feuille de route stratégique et à tirer pleinement parti de l'intégration opérationnelle engagée depuis la finalisation de l'acquisition en septembre 2024. Les deux marques ont affiché une croissance soutenue de leur chiffre d'affaires, tandis que l'amélioration attendue de la rentabilité a confirmé la solidité du modèle du Groupe, portée à la fois par l'expertise d'Axway dans les infrastructures et par le leadership de SBS dans les logiciels bancaires.

Après un 1^{er} trimestre particulièrement dynamique, le 2^e trimestre a permis au Groupe de consolider ses acquis, en maintenant une approche commerciale sélective et en poursuivant sa transition vers un modèle de revenus récurrents et extensibles. Axway a désormais mené à bien l'essentiel de sa transformation, tandis que SBS continue d'accélérer la sienne, en développant les déploiements SaaS et en rééquilibrant progressivement son mix en faveur des revenus produits. Parmi les faits marquants de la période :

- **Axway** a réalisé un excellent 1^{er} semestre, avec une croissance régulière sur l'ensemble de ses lignes de produits. Près de 60 nouveaux clients ont été signés (+20 % sur un an), les nouveaux logos représentant environ un tiers

des signatures du 2^e trimestre. Les projets d'envergure ont gagné en traction, avec neuf contrats supérieurs à 1 M€ conclus au 2^e trimestre. La demande pour les déploiements *cloud* s'est poursuivie : les offres managées par Axway ont représenté 40 % des signatures du trimestre, et 35 % sur l'ensemble du semestre. Cette dynamique s'est observée de manière homogène dans toutes les zones géographiques et secteurs.

- **SBS** a également enregistré de très bons résultats, avec des revenus produits représentant 75 % du chiffre d'affaires, contre 67 % au 1^{er} semestre 2024 – une progression significative de la société dans sa transition vers un modèle recentré sur les activités logicielles. Toutes les lignes de produits ont contribué à la croissance, l'activité licences a été solide pour les plateformes intégrées, les composants bancaires et le financement, tandis que le développement des offres modulaires a été soutenu. À ce jour, plus de 230 contrats relatifs aux offres réglementaires en mode SaaS ont été conclus, témoignant d'une adoption croissante au sein de la base clients. La période a également été marquée par la conquête de nouveaux clients et par le premier déploiement en SaaS de la plateforme d'engagement digital en Europe. Deux nouvelles mises en

production sont prévues au 3^e trimestre en Afrique, où la demande a été portée par les besoins en microfinance et en finance islamique. Les avancées de SBS ont par ailleurs été reconnues par plusieurs distinctions sectorielles saluant son leadership en matière de conformité, de paiements et de banque digitale.

Le Groupe entame le second semestre avec une visibilité renforcée, une exécution rigoureuse et un cap stratégique clairement défini. L'intégration des fonctions support entre Axway et SBS est désormais quasiment achevée, et les initiatives commerciales conjointes poursuivent leur déploiement de manière structurée dans plusieurs régions.

Commentaires sur la performance opérationnelle du 1^{er} semestre 2025

Répartition du chiffre d'affaires semestriel par marque du portefeuille

| M€ / % | S1 2025 | S1 2024 Proforma | S1 2024 Retraité | Croissance Totale | Croissance Organique |
|-------------------|--------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Périmètre Axway | 160,8 | 148,7 | 147,6 | 8,1 % | 8,9 % |
| Périmètre SBS | 184,2 | 175,2 | 175,4 | 5,1 % | 5,0 % |
| Consolidation | -1,0 | 0,0 | 0,0 | — % | — % |
| 74SOFTWARE | 344,0 | 323,9 | 323,0 | 6,2 % | 6,5 % |

Au 1^{er} semestre 2025, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 344,0 M€, en hausse de 6,5 % organiquement et de 6,2 % au total. La performance a été portée par les deux marques : Axway a généré 160,8 M€ de revenus (+8,9 % en organique), et SBS 184,2 M€ (+5,0 % par rapport au S1 2024 proforma).

Répartition du chiffre d'affaires semestriel par type

| M€ / % | S1 2025 | S1 2024 Proforma | S1 2024 Retraité | Croissance Totale | Croissance Organique |
|---|--------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Produits logiciels | 280,0 | 248,7 | 248,1 | 12,6 % | 12,9 % |
| Chiffre d'affaires Récurrent | 258,0 | 229,3 | 228,7 | 12,5 % | 12,8 % |
| <i>dont Maintenance & Support</i> | <i>91,5</i> | <i>96,2</i> | <i>96,0</i> | <i>-4,9 %</i> | <i>-4,7 %</i> |
| <i>dont Souscription Customer-managed</i> | <i>98,7</i> | <i>76,6</i> | <i>76,5</i> | <i>28,8 %</i> | <i>29,0 %</i> |
| <i>dont Souscription Own-managed</i> | <i>67,8</i> | <i>56,5</i> | <i>56,2</i> | <i>20,0 %</i> | <i>20,6 %</i> |
| Licences | 22,1 | 19,4 | 19,4 | 13,5 % | 13,7 % |
| Services | 64,0 | 75,2 | 74,9 | -14,9 % | -14,6 % |
| CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL | 344,0 | 323,9 | 323,0 | 6,2 % | 6,5 % |

Au 1^{er} semestre 2025, les revenus produits ont atteint 280,0 M€, en croissance organique de 12,9 %, traduisant une exécution solide tant chez Axway que chez SBS. Le Groupe a continué de bénéficier d'une forte demande pour ses offres en souscription, avec des croissances supérieures à 20 % pour les modèles en gestion client comme en gestion propre. Comme anticipé, les revenus de maintenance ont reculé, tandis que les ventes de licences ont progressé mais restent limitées à 6,4 % du chiffre d'affaires total. Les revenus produits représentent désormais 81 % du chiffre d'affaires du Groupe (contre 77 % au S1 2024), et les revenus récurrents 75 % (contre 71 %), confirmant la transition réussie de 74Software vers un modèle centré sur les produits et les souscriptions.

Axway a généré 143,3 M€ de revenus produits, en croissance organique de 10,5 %. Cette performance repose quasi exclusivement sur les activités récurrentes, portées par une hausse de 29,5 % des souscriptions en gestion client et de 6,8 % des déploiements en gestion propre, témoignant d'une dynamique soutenue dans des environnements hybrides. Les revenus licences ont reculé de 34,9 %, conformément à la stratégie de sortie progressive engagée. La maintenance a diminué de 20,6 %, traduisant le basculement continu de la base clients vers les souscriptions. Les services, en léger retrait de 2,2 %, représentent désormais 11 % du chiffre d'affaires d'Axway.

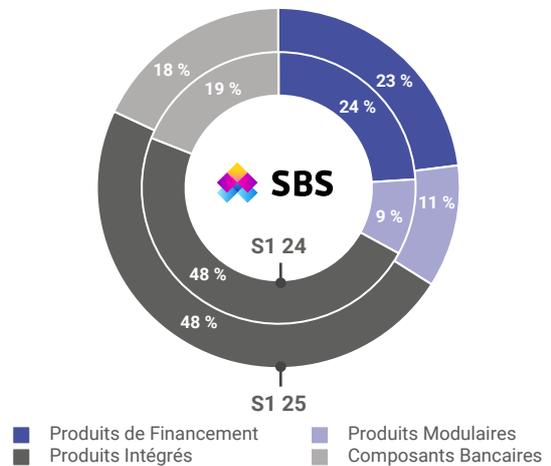
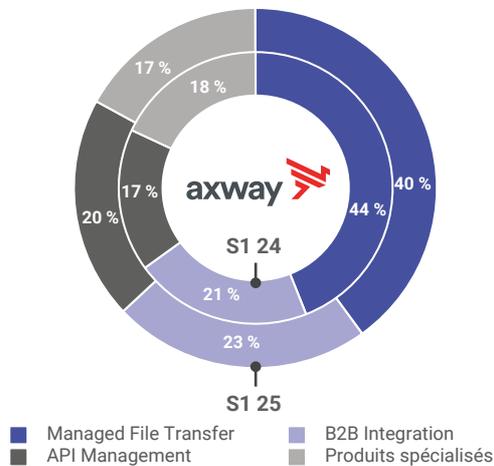
SBS a enregistré 137,7 M€ de revenus produits, en croissance organique de 16,3 %, avec de solides performances sur l'ensemble des lignes. Les souscriptions en gestion propre ont progressé de 35,2 %, celles en gestion client de 25,5 %, et la maintenance de 4,2 %, soutenue par l'élargissement de la base installée. Les ventes de licences ont augmenté de 21,2 %, grâce à l'essor des solutions intégrées et de financement. Les revenus récurrents représentent désormais 64 % de l'activité SBS (contre 58 % au S1 2024), contre 25 % pour les services et 11 % pour les licences, illustrant la poursuite du repositionnement vers un modèle orienté produits.

Au niveau Groupe, les services ont généré 64,0 M€ au 1^{er} semestre, soit 18,6 % du chiffre d'affaires, en recul de 14,6 % par rapport à l'an dernier. Cette baisse reflète principalement l'évolution du modèle SBS, tandis que la contribution d'Axway est restée stable. Les différences de trajectoire entre les deux entités reflètent la nature de leurs modèles : cycles de mise en œuvre plus légers chez Axway, programmes de transformation bancaire plus complets chez SBS.

À fin juin 2025, l'ARR d'Axway s'établissait à 255,9 M€, en croissance organique de 11,8 % sur un an. SBS a également poursuivi sa progression avec un ARR de 233,3 M€, en hausse organique de 10,9 %. Ces performances solides confirment la pertinence du repositionnement stratégique des deux entités et renforcent la prévisibilité et la résilience du chiffre d'affaires du Groupe.

Commentaires sur la performance des lignes de produits au 1^{er} semestre 2025

Répartition du chiffre d'affaires semestriel par ligne de produits



Axway, acteur reconnu dans les domaines de l'infrastructure applicative et des middlewares, a poursuivi sa dynamique positive au 1^{er} semestre 2025. Toutes les lignes de produits ont contribué à la croissance, soutenues par une exécution commerciale solide et une demande accrue pour les solutions *cloud* :

- Le **MFT** (*Managed File Transfer*) est resté un pilier de l'activité, malgré une normalisation attendue après une année 2024 exceptionnelle. L'érosion progressive des contrats de maintenance historiques a été largement compensée par la forte traction des déploiements managés, confirmant la pertinence durable de l'approche hybride d'Axway.
- L'activité **B2B Integration** a enregistré des gains robustes, portée par l'essor des offres managées et les premiers succès du *cross-sell* avec SBS. La ligne d'affaires a également progressé sur les revenus de souscription et de services.
- L'**API Management** a connu une nette accélération, tirée par une forte exécution commerciale et une adoption croissante de ses modules d'intégration et d'engagement. L'extension Fusion a également contribué positivement, confortant le potentiel de la plateforme.
- Les **Produits Spécialisés**, dont le *Financial Accounting Hub*, ont maintenu une dynamique stable autour de cas d'usage ciblés en conformité et finance. De récentes signatures via des partenariats ont renforcé le positionnement d'Axway auprès de comptes stratégiques.

SBS, éditeur de référence dans les solutions logicielles pour la banque et le financement, a confirmé la solidité de son approche modulaire et ciblée, avec une performance soutenue sur l'ensemble de ses lignes, dans le prolongement de son repositionnement vers un modèle orienté produits.

- Les **produits de financement** ont suivi une trajectoire stable, portée par une demande résiliente sur les marchés du financement automobile *wholesale* et du crédit hypothécaire au Royaume-Uni, malgré un allongement des cycles de décision dans certaines zones.
- Les **solutions modulaires** ont poursuivi leur montée en puissance, tirées par la dynamique des paiements instantanés et de la plateforme réglementaire. Le *cross-sell* auprès de la base intégrée s'est accéléré, confirmant l'attractivité croissante des architectures modulaires.
- Les **plateformes intégrées** ont délivré une performance solide, soutenue par une bonne fidélisation client et des évolutions fonctionnelles continues. Dans certaines zones, des composants modulaires viennent progressivement enrichir les systèmes existants, ouvrant la voie à des configurations plus composables. La solution phare de SBS en Afrique continue de très bien *performer*, avec l'acquisition de nouveaux clients et une montée en puissance auprès de la base installée.
- Les **composants bancaires** ont également gagné en traction, notamment dans les domaines du paiement, du crédit et des cartes. La qualité des relations clients sur les comptes clés en France continue d'alimenter une dynamique positive en matière de ventes additionnelles.

Commentaires sur le résultat opérationnel d'activité du 1^{er} semestre 2025

| | 1 ^{er} semestre 2025 | | 1 ^{er} semestre 2024 Proforma | | Variation | |
|--|-------------------------------|---------------|--|---------------|---------------|----------------|
| | M€ | % du CA | M€ | % du CA | M€ | Points de base |
| Produits logiciels | 280,0 | 81,4 % | 248,7 | 76,8 % | + 31,3 | + 461 |
| Services | 64,0 | 18,6 % | 75,2 | 23,2 % | - 11,2 | - 461 |
| Chiffre d'affaires total | 344,0 | | 323,9 | | + 20,1 | |
| Coût des ventes | 115,9 | | 117,1 | | - 1,2 | |
| Marge brute | 228,1 | 66,3 % | 206,8 | 63,9 % | + 21,2 | + 245 |
| <i>dont marge brute des Produits</i> | 217,9 | 77,8 % | 191,7 | 77,0 % | + 26,2 | + 75 |
| <i>dont marge brute des Services</i> | 10,2 | 15,9 % | 15,2 | 20,2 % | - 5,0 | - 422 |
| Charges opérationnelles | 186,8 | 54,3 % | 186,9 | 57,7 % | - 0,1 | - 341 |
| <i>dont Frais de Recherche & Développement</i> | 93,2 | 27,1 % | 95,0 | 29,3 % | - 1,8 | - 224 |
| <i>dont Frais Commerciaux</i> | 62,8 | 18,3 % | 62,3 | 19,2 % | + 0,5 | - 96 |
| <i>dont Frais Généraux</i> | 30,8 | 8,9 % | 29,6 | 9,1 % | + 1,1 | - 20 |
| Résultat opérationnel d'activité | 41,3 | 12,0 % | 19,9 | 6,1 % | + 21,4 | + 585 |
| <i>Capitalisation nette de la R&D</i> | 8,4 | 2,4 % | 9,1 | 2,8 % | -0,8 | -39 |
| <i>en % de la R&D brute</i> | 8,2 % | | 8,8 % | | -0,5 % | |

Au 1^{er} semestre 2025, le résultat opérationnel d'activité s'est élevé à 41,3 M€, soit une marge de 12,0 % du chiffre d'affaires, contre 6,1 % au 1^{er} semestre 2024. Cette nette amélioration reflète la progression du taux de marge brute, portée par un mix de revenus plus favorable et une maîtrise rigoureuse des charges d'exploitation, avec des améliorations constatées sur l'ensemble des lignes de coûts.

Les marges brutes se sont renforcées – notamment chez Axway – portées par la forte dynamique des souscriptions en gestion client, génératrices de revenus initiaux élevés à haute profitabilité.

Commentaires sur le résultat net du 1^{er} semestre 2025

| | 1 ^{er} semestre 2025 | | 1 ^{er} semestre 2024 Proforma | | 1 ^{er} semestre 2024 Publié Péri-mètre Axway | |
|---|-------------------------------|---------------|--|---------------|---|---------------|
| | M€ | % du CA | M€ | % du CA | M€ | % du CA |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ | 41,3 | 12,0 % | 19,9 | 6,1 % | 17,1 | 11,5 % |
| Charges liées aux stocks options et assimilés | -6,7 | | -2,4 | | -2,9 | |
| Amortissement des actifs incorporels affectés | -6,2 | | -7,1 | | -1,7 | |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT | 28,4 | 8,3 % | 10,5 | 3,2 % | 12,5 | 8,4 % |
| Autres produits et charges opérationnels | -8,9 | | -7,9 | | -4,1 | |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 19,5 | 5,7 % | 2,6 | 0,8 % | 8,3 | 5,6 % |
| Coût de l'endettement financier net | -9,0 | | -8,9 | | -2,7 | |
| Autres produits et charges financiers | -2,2 | | -2,0 | | -0,9 | |
| Charge d'impôt | -2,5 | | -7,2 | | -2,0 | |
| RÉSULTAT NET | 5,8 | 1,7 % | -15,6 | -4,8 % | 2,8 | 1,9 % |
| Résultat de base par action | 0,20 € | | -0,54 € | | 0,13 € | |

Le résultat opérationnel courant atteint 28,4 M€, soit 8,3 % du chiffre d'affaires, après prise en compte des amortissements d'actifs incorporels et des charges liées aux paiements en actions. Ce niveau marque une progression significative par rapport au résultat proforma du 1^{er} semestre 2024, qui s'établissait à 10,5 M€.

Les charges liées aux stock-options et assimilées ont augmenté, en lien avec l'intégration de SBS dans le nouveau plan d'incitation long terme, la bonne performance du cours de l'action, et l'évolution des taux de charges sociales employeur en France. L'allocation du prix d'acquisition (PPA) liée à l'intégration de SBS est désormais finalisée. Les amortissements des actifs incorporels alloués ont été retraités sur une base proforma pour 2024, et devraient représenter entre 12 et 13 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2025.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels — incluant notamment les coûts de restructuration et éléments non récurrents pour un total de 8,9 M€ — le résultat opérationnel ressort à 19,5 M€, soit 5,7 % du chiffre d'affaires, contre 2,6 M€ (0,8 %) en base proforma sur le 1^{er} semestre 2024.

Le résultat net semestriel s'établit à 5,8 M€, marquant un redressement significatif par rapport à la perte nette proforma de 15,6 M€ enregistrée un an plus tôt.

Le résultat net par action ressort à 0,20 €, contre une perte de 0,54 € par action au 1^{er} semestre 2024 (proforma).

Situation financière au 30 juin 2025

74Software a enregistré des avancées significatives dans sa trajectoire de désendettement au 1^{er} semestre 2025. La génération de trésorerie disponible a été particulièrement solide, soutenue par la saisonnalité des encaissements liés aux renouvellements de contrats de maintenance et de souscription, ainsi que par la mise en place d'un programme d'affacturage sur certaines créances commerciales. Le flux de trésorerie disponible hors effet de levier a atteint 76,4 M€, permettant de rembourser 42 M€ de dette et de renforcer la trésorerie du Groupe.

La dette nette s'élève ainsi à 191,8 M€ (hors IFRS 16), correspondant à un levier de 1,83x et un *gearing* de 0,37x — atteignant dès la mi-année l'objectif annuel de maintenir un levier inférieur à 2,0x. Cette réduction de l'endettement devrait entraîner une baisse progressive des charges d'intérêt. Compte tenu de la saisonnalité des encaissements, le levier financier devrait rester inférieur à 2,0x d'ici la fin de l'exercice, sans amélioration significative supplémentaire attendue.

Les capitaux propres s'établissent à 512,8 M€ au 30 juin 2025.

Évolution de l'effectif

Au 30 juin 2025, le Groupe comptait 4 679 collaborateurs en équivalents temps plein, contre 4 787 à fin décembre 2024. Cette baisse de 2,6 % traduit une gestion rigoureuse et continue des effectifs au sein d'Axway comme de SBS, en cohérence avec les priorités d'efficacité opérationnelle du Groupe.

Objectifs 2025 et perspectives

Fort d'un 1^{er} semestre solide, 74Software confirme ses objectifs pour l'ensemble de l'exercice 2025, portés par une bonne exécution et un niveau élevé de prises de commandes dès le début d'année. Le Groupe vise une croissance du chiffre d'affaires comprise entre 2 % et 4 %, pour atteindre environ 700 M€, assortie d'une marge opérationnelle située entre 14 % et 16 %. Grâce à l'introduction du programme d'affacturage, le flux net de trésorerie disponible hors effet de levier est désormais attendu à un niveau d'au moins 10 % du

chiffre d'affaires, avec un levier financier maintenu sous le seuil des 2,0x.

À moyen terme, 74Software réitère son ambition de dépasser les 750 M€ de chiffre d'affaires en 2027 avec une marge opérationnelle supérieure à 17 %, et d'atteindre environ 20 % à horizon 2028 — en ligne avec sa trajectoire vers un modèle de croissance rentable, scalable et centré sur les produits.

Principaux risques et incertitudes pour le 2^e semestre 2025

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 39 à 58 du Document d'enregistrement universel 2024.

Événements postérieurs à la clôture

Entre le 1^{er} juillet 2025 et le Conseil d'administration du 24 juillet 2025, 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 recettes récurrentes attendues des contrats signés mais non encore actifs ne sont pas incluses dans l'ARR.
- 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.



2

Comptes consolidés semestriels résumés

| | | | |
|---|----|---|----|
| État du résultat net consolidé | 9 | Tableau des flux de trésorerie consolidés | 13 |
| État du résultat global consolidé | 10 | | |
| État de la situation financière consolidée | 11 | Notes aux états financiers consolidés résumés | 14 |
| État de variation des capitaux propres consolidés | 12 | | |

État du résultat net consolidé

| (en milliers d'euros) | Notes | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|---|---------------|---------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | 3 et 4 | 343 987 | 148 658 |
| Charges de personnel | 5.1 | -209 477 | -89 628 |
| Achats et charges externes | 6 | -78 627 | -35 764 |
| Impôts et taxes | | -5 788 | -1 457 |
| Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations | | -11 189 | -5 910 |
| Autres produits et charges opérationnels courants | | 2 378 | 1 225 |
| Résultat opérationnel d'activité | | 41 285 | 17 124 |
| en % du CA HT | | 12,0 % | 11,5 % |
| Charges liées aux stocks options et assimilés | 7 | -6 652 | -2 933 |
| Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés | | -6 190 | -1 739 |
| Résultat opérationnel courant | | 28 443 | 12 453 |
| en % du CA HT | | 8,3 % | 8,4 % |
| Autres produits et charges opérationnels | 8 | -8 902 | -4 116 |
| Résultat opérationnel | | 19 541 | 8 337 |
| en % du CA HT | | 5,7 % | 5,6 % |
| Coût de l'endettement financier net | 9.1 | -9 029 | -2 669 |
| Autres produits et charges financiers | 9.2 | -2 219 | -927 |
| Impôt sur le résultat | 10 | -2 477 | -1 953 |
| Résultat net des activités poursuivies | | 5 816 | 2 788 |
| Résultat net de l'exercice | | 5 816 | 2 788 |
| en % du CA HT | | 1,7 % | 1,9 % |
| dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | 20 | -1 |
| dont part attribuable aux propriétaires de la société mère | | 5 796 | 2 789 |

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

| (en euros) | Notes | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|------------------------------------|-------|---------------------------|---------------------------|
| Résultat de base par action | 11 | 0,20 | 0,13 |
| Résultat dilué par action | 11 | 0,19 | 0,13 |

État du résultat global consolidé

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 5 816 | 2 788 |
| Autres éléments du résultat global : | | |
| Écarts actuariels liés aux engagements de retraite | -602 | 130 |
| Effets d'impôts | 156 | -34 |
| Sous-total des éléments non recyclables en résultat | -447 | 97 |
| Part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | -4 | — |
| Écarts de conversion | -26 068 | 6 322 |
| Variation des instruments financiers dérivés sur taux de change | -2 710 | — |
| Effets d'impôts sur instruments financiers dérivés sur taux de change | 684 | — |
| Sous-total des éléments recyclables en résultat | -28 098 | 6 323 |
| Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts | -28 545 | 6 419 |
| RÉSULTAT GLOBAL | -22 729 | 9 207 |
| dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 17 | -1 |
| DONT PART ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE | -22 745 | 9 208 |

État de la situation financière consolidée

Actif

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2025 | 31/12/2024 ¹ |
|---|-------|------------------|-------------------------|
| Écarts d'acquisition | 12.1 | 523 083 | 545 273 |
| Immobilisations incorporelles | | 132 090 | 129 650 |
| Immobilisations corporelles | | 20 890 | 19 414 |
| Droits d'utilisation des biens pris en location | 13.1 | 53 925 | 45 856 |
| Actifs financiers et autres actifs non courants | | 14 363 | 16 792 |
| Impôts différés actifs | | 31 890 | 32 231 |
| Actifs non courants | | 776 241 | 789 216 |
| Stocks et en-cours | | 6 334 | 4 535 |
| Clients et comptes rattachés | 14 | 246 702 | 293 532 |
| Autres créances courantes | | 116 966 | 97 399 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 16 | 58 522 | 41 437 |
| Actifs courants | | 428 523 | 436 904 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 1 204 765 | 1 226 120 |

Capitaux propres et passif

| (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2025 | 31/12/2024 ¹ |
|---|-----------|------------------|-------------------------|
| Capital | | 59 492 | 59 492 |
| Réserves liées au capital | | 223 714 | 223 714 |
| Réserves consolidées et autres réserves | | 223 662 | 209 905 |
| Résultat de l'exercice | | 5 796 | 40 612 |
| Capitaux propres – part attribuable aux propriétaires de la société mère | | 512 665 | 532 279 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 116 | 109 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 15 | 512 781 | 533 832 |
| Emprunts et dettes financières – part à long terme | 16 et 17 | 233 776 | 264 365 |
| Dettes financières de location – part à long terme | 13.2 | 51 896 | 44 904 |
| Impôts différés passifs | | 29 497 | 28 851 |
| Engagements de retraite et assimilés | | 34 699 | 34 866 |
| Autres dettes non courantes y compris les provisions à long terme | | 5 444 | 5 461 |
| Passifs non courants | | 355 312 | 378 447 |
| Emprunts et dettes financières – part à court terme | 16 et 17 | 16 539 | 27 380 |
| Dettes financières de location – part à court terme | 13.2 | 10 588 | 9 447 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 34 124 | 28 672 |
| Produits constatés d'avance | 18 | 138 206 | 88 631 |
| Autres dettes courantes | 19 | 137 214 | 159 710 |
| Passifs courants | | 336 672 | 313 841 |
| TOTAL DU PASSIF | | 691 984 | 692 288 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF | | 1 204 765 | 1 226 120 |

⁽¹⁾ Les états financiers consolidés présentés intègrent les soldes d'ouverture ajustés au 1^{er} janvier 2025. Ces ajustements font suite à la révision de l'allocation du prix d'acquisition de SBS. Pour plus de détails, se référer à la Note 1.4 « Ajustement des consolidés d'ouverture au 1^{er} janvier 2025 ».

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 30/06/2024 | 43 267 | 113 380 | -13 362 | 175 280 | 37 280 | 355 845 | 11 | 355 856 |
| Opérations sur capital | 16 225 | 110 334 | — | 1 704 | — | 128 263 | — | 128 263 |
| Paiements fondés sur des actions | — | — | — | 2 727 | — | 2 727 | — | 2 727 |
| Opérations sur titres autodétenus | — | — | 515 | 44 | — | 559 | — | 559 |
| Dividendes ordinaires | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Variations de périmètre | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Autres mouvements | — | — | — | -38 | — | -38 | 3 | -35 |
| Transactions avec les actionnaires | 16 225 | 110 334 | 515 | 4 437 | — | 131 511 | 3 | 131 514 |
| Résultat net de l'exercice | — | — | — | 37 823 | — | 37 823 | 86 | 37 908 |
| Autres éléments du résultat global | — | — | — | — | 8 545 | 8 545 | 9 | 8 554 |
| Résultat global total de la période | — | — | — | 37 823 | 8 545 | 46 367 | 95 | 46 462 |
| AU 31/12/2024¹ | 59 492 | 223 714 | -12 847 | 217 539 | 45 825 | 533 724 | 109 | 533 832 |
| Opérations sur capital | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Paiements fondés sur des actions | — | — | — | 4 497 | — | 4 497 | — | 4 497 |
| Opérations sur titres autodétenus | — | — | 1 785 | -4 633 | — | -2 849 | — | -2 849 |
| Dividendes ordinaires | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Variations de périmètre | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Autres mouvements | — | — | — | 76 | -38 | 38 | -10 | 28 |
| Transactions avec les actionnaires | — | — | 1 785 | -60 | -38 | 1 687 | -10 | 1 677 |
| Résultat net de l'exercice | — | — | — | 5 796 | — | 5 796 | 20 | 5 816 |
| Autres éléments du résultat global | — | — | — | — | -28 541 | -28 541 | -4 | -28 545 |
| Résultat global total de la période | — | — | — | 5 796 | -28 541 | -22 745 | 17 | -22 729 |
| AU 30/06/2025 | 59 492 | 223 714 | -11 062 | 223 275 | 17 245 | 512 665 | 116 | 512 781 |

⁽¹⁾ Les états financiers consolidés présentés intègrent les soldes d'ouverture ajustés au 1^{er} janvier 2025. Ces ajustements font suite à la révision de l'allocation du prix d'acquisition de SBS. Pour plus de détails, se référer à la Note 1.4 « Ajustement des consolidés d'ouverture au 1^{er} janvier 2025 ».

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en milliers d'euros) | Notes | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|
| Résultat net consolidé (y compris part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle) | | 5 816 | 2 788 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | | 16 694 | 3 289 |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | | 1 634 | – |
| Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés | 7 | 4 497 | 2 518 |
| Plus et moins-values de cession | | 455 | 1 548 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | | 29 096 | 10 142 |
| Coût de l'endettement financier net | 9.1 | 9 029 | 2 669 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 10 | 2 477 | 1 953 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A) | | 40 602 | 14 764 |
| Impôt versé (B) | | -5 962 | -2 292 |
| Variation du BFR lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C) | | 55 000 | 2 550 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C) | | 89 640 | 15 022 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -14 849 | -2 929 |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -7 | 12 |
| Incidence des variations de périmètre | 12 | – | -15 |
| Variations des prêts et avances consentis | | 94 | 141 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | 589 | 44 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E) | | -14 173 | -2 747 |
| Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options | | – | – |
| Achats et reventes d'actions propres | 7 | -2 489 | -2 152 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | – | – |
| Émissions d'emprunts | 16 | – | 63 000 |
| Remboursements d'emprunts | 16 | -42 296 | -68 135 |
| Variation des dettes financières de location | 13 | -7 281 | -3 231 |
| Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement) | | -7 799 | -2 202 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | 1 798 | 96 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F) | | -58 067 | -12 624 |
| Incidence des variations des cours des devises (G) | | -1 359 | 142 |
| Incidence des changements de principes comptables (G) | | 172 | – |
| Variation de trésorerie nette (D+E+F+G) | | 16 212 | -206 |
| Trésorerie d'ouverture | | 40 381 | 16 530 |
| Trésorerie de clôture | | 56 593 | 16 323 |

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

Note 1 Résumé des principales méthodes comptables

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 24 juillet 2025.

1.1 Bases de préparation des comptes consolidés semestriels résumés

Les états financiers consolidés au 30 juin 2025 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 2025 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes

consolidés au 31 décembre 2024 et décrits dans le Document d'enregistrement universel 2024, déposé le 24 mars 2025 auprès de l'AMF sous le n° D. 25-0139, 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 2025 présentées en note 1.2.

Ces comptes consolidés résumés semestriels 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 2025 sont les suivants :

- amendements à IAS 21 « *Absence de convertibilité* » d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025 et relatif à l'estimation du cours de change au comptant à une date d'évaluation lorsqu'une monnaie n'est pas échangeable contre une autre monnaie ;

Ces modifications portant sur la norme IAS 21 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés résumés semestriels. Par conséquent, aucune information n'a été donnée à ce titre dans les annexes.

1.3 Modification de l'affectation du prix d'acquisition des activités SBS

Au 2 septembre 2024, le Groupe faisait l'acquisition de SBS.

Au 31 décembre 2024, l'affectation du prix d'acquisition n'était pas définitive. Au cours du premier semestre 2025, le Groupe a procédé, notamment à l'identification et la reconnaissance d'une relation clientèle de 51,3 M€ et des technologies de 67,3 M€, en immobilisations incorporelles, et de l'impôt différé passif associé. La relation clientèle est amortie sur une période de 13 ans. Les technologies sont amorties sur une période de 10 ans.

L'affectation mise à jour du prix d'acquisition de SBS est décomposée dans la note 12.1 Tableau de variation des écarts d'acquisition.

Étant encore dans la période d'affectation, l'ajustement a été comptabilisé à la date d'acquisition et a donc modifié les données comparatives 2024.

Dans les comptes consolidés publiés au 31 décembre 2024, le Groupe avait identifié et reconnu, de manière temporaire, une relation clientèle de 78,0 M€, amortissable sur 13 ans, et des technologies de 105,2 M€, amortissable sur 10 ans.

1.4 Ajustement des comptes consolidés d'ouverture au 1^{er} janvier 2025

Comme décrit dans la note 1.3 « Modification de l'affectation du prix d'acquisition des activités SBS », l'ajustement des actifs incorporels affectés de SBS a été comptabilisé à la date d'acquisition et a donc modifié les données comparatives 2024.

État de la situation financière consolidée ajusté

Les actifs et passifs qui ont été ajustés dans les comptes consolidés 2024 et donc à l'ouverture des comptes consolidés 2025 sont les suivants :

- Écart d'acquisition (+) 47,9 M€
- Les immobilisations incorporelles (-) 62,6 M€
- Capitaux propres (+) 1,4 M€
- Impôts différés passifs (-) 16,2 M€

À la date d'acquisition de SBS, la valeur des actifs incorporels identifiés et reconnus a diminué de 64,6 M€ et les impôts différés passifs associés ont baissé de 16,7 M€. L'écart d'acquisition a ainsi augmenté de 47,9 M€.

En complément, l'impact des amortissements de ces actifs incorporels affectés, entre la date d'acquisition de SBS et la date de clôture au 31 décembre 2024, a baissé de 1,9 M€ et les impôts différés passifs associés ont baissé de 0,5 M€. Le résultat net de l'exercice 2024 a ainsi augmenté les capitaux propres de 1,4 M€.

État de la situation financière consolidée 2024 – Ajusté

Actif

| (en milliers d'euros) | 31/12/2024 ajusté | 31/12/2024 publié |
|---|----------------------|----------------------|
| Écarts d'acquisition | 545 273 | 497 356 |
| Immobilisations incorporelles | 129 650 | 192 302 |
| Immobilisations corporelles | 19 414 | 19 414 |
| Droits d'utilisation des biens pris en location | 45 856 | 45 856 |
| Actifs financiers et autres actifs non courants | 16 792 | 16 792 |
| Impôts différés actifs | 32 231 | 32 231 |
| Actifs non courants | 789 216 | 803 951 |
| Stocks et en-cours | 4 535 | 4 535 |
| Clients et comptes rattachés | 293 532 | 293 532 |
| Autres créances courantes | 97 399 | 97 399 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 41 437 | 41 437 |
| Actifs courants | 436 904 | 436 904 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 1 226 120 | 1 240 855 |

Capitaux propres et passif

| (en milliers d'euros) | 31/12/2024 ajusté | 31/12/2024 publié |
|---|----------------------|----------------------|
| Capital | 59 492 | 59 492 |
| Réserves liées au capital | 223 714 | 223 714 |
| Réserves consolidées et autres réserves | 209 905 | 209 905 |
| Résultat de l'exercice | 40 612 | 39 167 |
| Capitaux propres – part attribuable aux propriétaires de la société mère | 533 724 | 532 279 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 109 | 109 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 533 832 | 532 388 |
| Emprunts et dettes financières – part à long terme | 264 365 | 264 365 |
| Dettes financières de location – part à long terme | 44 904 | 44 904 |
| Impôts différés passifs | 28 851 | 45 031 |
| Engagements de retraite et assimilés | 34 866 | 34 866 |
| Autres dettes non courantes y compris les provisions à long terme | 5 461 | 5 461 |
| Passifs non courants | 378 447 | 394 627 |
| Emprunts et dettes financières – part à court terme | 27 380 | 27 380 |
| Dettes financières de location – part à court terme | 9 447 | 9 447 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 28 672 | 28 672 |
| Produits constatés d'avance | 88 631 | 88 631 |
| Autres dettes courantes | 159 710 | 159 710 |
| Passifs courants | 313 841 | 313 841 |
| TOTAL DU PASSIF | 692 288 | 708 468 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF | 1 226 120 | 1 240 855 |

État du résultat net consolidé ajusté

Les résultats nets ont été ajustés dans les comptes consolidés 2024 pour un montant de (+) 1,4 M€ :

- Amortissement des actifs incorporels affectés (+) 1,9 M€
- Impôts différés (-) 0,5 M€
- Résultat de l'exercice (+) 1,4 M€

État du résultat net consolidé 2024 – Ajusté

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Exercice 2024 ajusté | Exercice 2024 publié |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 461 878 | 461 878 |
| Charges de personnel | -266 778 | -266 778 |
| Achats et charges externes | -94 733 | -94 733 |
| Impôts et taxes | -4 057 | -4 057 |
| Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations | -11 660 | -11 660 |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 3 076 | 3 076 |
| Résultat opérationnel d'activité | 87 725 | 87 725 |
| en % du CA HT | 19,0 % | 19,0 % |
| Charges liées aux stocks options et assimilés | -6 140 | -6 140 |
| Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés | -6 612 | -8 560 |
| Résultat opérationnel courant | 74 974 | 73 026 |
| en % du CA HT | 16,2 % | 15,8 % |
| Autres produits et charges opérationnels | -11 653 | -11 653 |
| Résultat opérationnel | 63 321 | 61 373 |
| en % du CA HT | 13,7 % | 13,3 % |
| Coût de l'endettement financier net | -10 158 | -10 158 |
| Autres produits et charges financiers | -4 565 | -4 565 |
| Impôt sur le résultat | -7 901 | -7 398 |
| Résultat net des activités poursuivies | 40 696 | 39 251 |
| Résultat net de l'exercice | 40 696 | 39 251 |
| en % du CA HT | 8,8 % | 8,5 % |
| dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 84 | 84 |
| dont part attribuable aux propriétaires de la société mère | 40 612 | 39 167 |

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

| <i>(en euros)</i> | Exercice 2024 ajusté | Exercice 2024 publié |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Résultat de base par action | 1,73 | 1,67 |
| Résultat dilué par action | 1,68 | 1,62 |

Note 2 **Faits caractéristiques et périmètre de consolidation****Évolution du périmètre de consolidation****a. Sorties de périmètre**

Il n'y a pas de sortie de périmètre au 1^{er} semestre 2025.

b. Entrées de périmètre

Il n'y a pas d'entrée de périmètre au 1^{er} semestre 2025.

Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 3 Information sectorielle

En application d'IFRS 8, l'information sectorielle est basée sur les données internes de gestion utilisées par le management de 74Software. Le Groupe est géré sur une base reflétant à la fois ses métiers et la répartition géographique de ses activités. Les secteurs présentés correspondent à deux pôles : Axway et SBS. Le Groupe est qualifié de duo-sectoriel dans la mesure où il est possible d'obtenir un chiffre d'affaires et un ROA pour chacun des deux pôles. Le principal décideur opérationnel dispose régulièrement des éléments suivants :

Pôle Axway

- un chiffre d'affaires par métier et, par zone géographique ; et
- un ROA consolidé.

Pôle SBS

- un chiffre d'affaires par métier et par zone géographique ; et
- un ROA consolidé.

3.1 Ventilation par métier du chiffre d'affaires

Axway

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | | 1 ^{er} sem. 2024 | |
|--|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires des produits | 143 286 | 89,1 % | 130 502 | 87,8 % |
| Contrats renouvelables | 141 591 | 88,1 % | 127 859 | 86,0 % |
| Maintenance & support | 27 248 | 16,9 % | 34 642 | 23,3 % |
| Cust-managed software | 86 981 | 54,1 % | 67 283 | 45,3 % |
| Own-managed software | 27 362 | 17,0 % | 25 935 | 17,4 % |
| Licences | 1 696 | 1,1 % | 2 642 | 1,8 % |
| Services | 17 484 | 10,9 % | 18 157 | 12,2 % |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES AXWAY | 160 771 | 100 % | 148 658 | 100 % |

Au 1^{er} semestre 2025, les contrats de Souscription *Customer Managed* ont engendré 51,9 M€ de revenus *upfront*, enregistrés lors de la signature. Cela représente une augmentation de 31,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2024 (39,4 M€).

SBS

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | | 1 ^{er} sem. 2024 proforma | |
|--|---------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires des produits | 137 702 | 74,8 % | 118 246 | 67,5 % |
| Contrats renouvelables | 117 323 | 63,7 % | 101 441 | 57,9 % |
| Maintenance & support | 64 231 | 34,9 % | 61 581 | 35,1 % |
| Cust-managed software | 11 720 | 6,4 % | 9 337 | 5,3 % |
| Own-managed software | 41 372 | 22,5 % | 30 522 | 17,4 % |
| Licences | 20 379 | 11,1 % | 16 805 | 9,6 % |
| Services | 46 474 | 25,2 % | 56 993 | 32,5 % |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES SBS | 184 176 | 100 % | 175 239 | 100 % |

Axway et SBS

| (en millions d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | | | | 1 ^{er} sem. 2024 proforma | | | |
|---|---------------------------|------------|--------------------|------------|------------------------------------|------------|--------------------|------------|
| | Axway 6 mois | SBS 6 mois | Ajustements Groupe | 74S Publié | Axway 6 mois | SBS 6 mois | Ajustements Groupe | 74S Publié |
| Chiffre d'affaires des produits | 143 | 138 | -1 | 280 | 131 | 118 | — | 249 |
| Contrats renouvelables | 142 | 117 | -1 | 258 | 128 | 101 | — | 229 |
| Maintenance & support | 27 | 64 | — | 91 | 35 | 62 | — | 96 |
| Cust-managed software | 87 | 12 | — | 99 | 67 | 9 | — | 77 |
| Own-managed software | 27 | 41 | -1 | 68 | 26 | 31 | — | 56 |
| Licences | 2 | 20 | — | 22 | 3 | 17 | — | 19 |
| Services | 17 | 46 | — | 64 | 18 | 57 | — | 75 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES AXWAY & SBS | 161 | 184 | -1 | 344 | 149 | 175 | — | 324 |

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. 2025 | | 1 ^{er} sem. 2024 | |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Europe | 78 150 | 48,6 % | 80 352 | 54,1 % |
| dont France | 35 666 | 22,2 % | 41 712 | 28,1 % |
| dont UK | 6 869 | 4,3 % | 6 465 | 4,3 % |
| Amérique | 67 040 | 41,7 % | 60 195 | 40,5 % |
| dont États-Unis | 60 800 | 37,8 % | 57 440 | 38,6 % |
| Moyen Orient & Afrique | 2 702 | 1,7 % | — | — % |
| Asie & Pacifique | 12 878 | 8,0 % | 8 111 | 5,5 % |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES AXWAY | 160 771 | 100 % | 148 658 | 100 % |

SBS

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | | 1 ^{er} sem. 2024 proforma | |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------------|--------------|
| Europe | 130 911 | 71,1 % | 122 673 | 70,0 % |
| dont France | 64 673 | 35,1 % | 57 957 | 33,1 % |
| dont UK | 39 918 | 21,7 % | 38 343 | 21,9 % |
| Amérique | 6 270 | 3,4 % | 5 427 | 3,1 % |
| dont États-Unis | 5 243 | 2,8 % | 4 785 | 2,7 % |
| Moyen Orient & Afrique | 40 430 | 22,0 % | 39 305 | 22,4 % |
| Asie & Pacifique | 6 565 | 3,6 % | 7 835 | 4,5 % |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES SBS | 184 176 | 100 % | 175 239 | 100 % |

Axway & SBS

| (en millions d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | | | | 1 ^{er} sem. 2024 proforma | | | |
|---|---------------------------|---------------|----------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | Axway 6 mois | SBS 6 mois | Ajuste- ments Groupe | 74S Publié | Axway 6 mois | SBS 6 mois | Ajuste- ments Groupe | 74S Publié |
| Europe | 78 | 131 | -1 | 208 | 80 | 123 | — | 203 |
| dont France | 36 | 65 | -1 | 99 | 42 | 58 | — | 100 |
| dont UK | 7 | 40 | — | 47 | 6 | 38 | — | 45 |
| Amérique | 67 | 6 | — | 73 | 60 | 5 | — | 66 |
| dont États-Unis | 61 | 5 | — | 67 | 57 | 5 | — | 62 |
| Moyen Orient & Afrique | 3 | 40 | — | 43 | — | 39 | — | 39 |
| Asie & Pacifique | 13 | 7 | — | 19 | 8 | 8 | — | 16 |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES AXWAY & SBS | 161 | 184 | -1 | 344 | 149 | 175 | — | 324 |

3.3 Résultats sectoriels

Axway

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | | 1 ^{er} sem. 2024 | |
|----------------------------------|---------------------------|--------|---------------------------|--------|
| Chiffre d'affaires | 160 771 | 100 % | 148 658 | 100 % |
| Marge brute | 120 478 | 74,9 % | 104 748 | 70,5 % |
| Résultat opérationnel d'activité | 26 668 | 16,6 % | 17 124 | 11,5 % |

SBS

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | | 1 ^{er} sem. 2024 proforma | |
|----------------------------------|---------------------------|--------|------------------------------------|--------|
| Chiffre d'affaires | 184 176 | 100 % | 175 239 | 100 % |
| Marge brute | 107 579 | 58,4 % | 102 117 | 58,3 % |
| Résultat opérationnel d'activité | 14 617 | 7,9 % | 2 810 | 1,6 % |

Axway & SBS

| (en millions d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | | | | 1 ^{er} sem. 2024 proforma | | | |
|---|---------------------------|---------------|----------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | Axway 6 mois | SBS 6 mois | Ajuste- ments Groupe | 74S Publié | Axway 6 mois | SBS 6 mois | Ajuste- ments Groupe | 74S Publié |
| Chiffre d'affaires | 161 | 184 | -1 | 344 | 149 | 175 | — | 324 |
| Marge Brute | 120 | 108 | — | 228 | 105 | 102 | — | 207 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL D'ACTIVITÉ | 27 | 15 | — | 41 | 17 | 3 | — | 20 |

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 du chiffre d'affaires par pays ».

Note 5 Charges de personnel

5.1 Décomposition des charges de personnel

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Salaires et traitements | 162 470 | 72 713 |
| Charges sociales | 50 298 | 18 329 |
| Crédit d'impôt recherche | -4 383 | -2 075 |
| Intéressement des salariés | 952 | 455 |
| Charge nette liée aux avantages postérieurs à l'emploi et assimilés | 140 | 206 |
| TOTAL CHARGES DE PERSONNEL | 209 477 | 89 628 |

Les charges de personnel représentent 60,9 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025, en hausse par rapport au 1^{er} semestre 2024 (60,3 %).

En valeur absolue, elles sont en hausse de 134 %, qui s'explique par l'intégration des actifs de SBS. En corrélation, l'effectif moyen a augmenté, passant de 1 468 au 30 juin 2024 à 4 710 au 30 juin 2025.

Le crédit d'impôt recherche s'élève à 4,4 M€ au 30 juin 2025, en hausse de 2,3 M€, 2,1 M€ pour Axway et 2,3 M€ pour SBS.

Le montant total des dépenses de Recherche & Développement comptabilisées en charges par Axway s'élève à 32,6 M€ au 30 juin 2025, soit 20,3% du chiffre d'affaires, contre 31,2 M€ (21,0 % du CA) au 30 juin 2024. La R&D de SBS s'élève à 60,6 M€, soit 32,9 % du chiffre d'affaires. Sur l'ensemble du périmètre, la R&D du Groupe atteint 93,2 M€, représentant 27,1 % du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre. Enfin, au 1^{er} semestre 2025, SBS a capitalisé des dépenses de développement à hauteur de 9,2 M€.

Impact SBS : le total des charges de personnel au 30 juin 2025 est de 116,9 M€.

5.2 Effectif

| Effectif fin de période | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| France | 1 498 | 430 |
| International | 3 181 | 1 041 |
| TOTAL | 4 679 | 1 471 |

Au 30 juin 2025, l'augmentation de 3 208 de l'effectif est essentiellement liée à la prise en compte des effectifs de SBS.

Impact SBS : l'effectif de SBS à la date de clôture est de 3 242.

| Effectif moyen | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|
| France | 1 493 | 431 |
| International | 3 218 | 1 037 |
| TOTAL | 4 710 | 1 468 |

L'augmentation de 3 242 de l'effectif moyen est essentiellement liée à la prise en compte des effectifs de SBS.

Impact SBS : l'effectif moyen de SBS à la date de clôture, est de 3 267.

Note 6 Achats et charges externes

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Achats de sous-traitance | 35 146 | 11 280 |
| Achats non stockés de matériel et fournitures | 1 955 | 1 555 |
| Achats de marchandises et variation de stock de marchandises | 2 163 | 132 |
| TOTAL ACHATS | 39 264 | 12 967 |

Les achats de SBS représentent 25,4 M€ au 30 juin 2025. Les achats d'Axway représentent 13,8 M€, en hausse de 6,8 % par rapport au 30 juin 2024, en relation avec la croissance du chiffre d'affaires. Les achats de sous-traitance sont principalement des coûts d'hébergement *cloud*, ils sont conséquents compte tenu du développement de l'activité Souscription.

74Software a réalisé une marge brute de 66,3 % au 1^{er} semestre 2025.

La marge brute d'Axway a atteint 74,9 % à fin juin 2025, en forte hausse par rapport à fin juin 2024 (70,5 %). La marge brute de SBS, sur 6 mois d'activité, a atteint 58,4 % à la fin du semestre 2025.

L'impact des taux de change est négligeable (0,2 M€) sur le semestre.

Impact SBS : le total achats au 30 juin 2025 est de 25,4 M€.

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Locations et charges locatives | 11 967 | 4 097 |
| Charges de loyers – ajust. IFRS 16 | -7 699 | -2 378 |
| Maintenance, entretien et réparations | 8 455 | 6 503 |
| Personnel extérieur de structure | 468 | 25 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 4 760 | 3 497 |
| Publicité et relations publiques | 3 473 | 1 385 |
| Déplacements et missions | 7 062 | 2 458 |
| Télécommunications | 874 | 661 |
| Divers | 10 002 | 6 547 |
| TOTAL CHARGES EXTERNES | 39 363 | 22 798 |

Les charges externes d'Axway représentent 25,1 M€, en hausse de 10 % par rapport au 30 juin 2024, cette hausse est en lien avec la nouvelle structure du Groupe.

Impact SBS : le total des charges externes au 30 juin 2025 est de 14,2 M€.

Note 7 Charges liées aux stock-options et assimilés

Au 1^{er} semestre 2025, un nouveau plan d'attribution gratuite d'actions a été mis en place. Le conseil d'administration réuni le 26 février 2025 a approuvé le plan « LTI PLAN NEXUS » portant sur l'attribution d'un nombre d'actions de 344 200 actions dont 53 000 actions au profit du directeur général Patrick Donovan et du directeur général délégué Eric Bierry. La période d'acquisition de ce plan est de février 2025 à mars 2028. Enfin, des conditions de présence et de performance sont prévues au plan.

Les autres plans existants sont décrits en note 5.4 du chapitre 5 « Comptes consolidés » du Document d'enregistrement universel 2024.

Les charges liées aux plans d'attribution gratuite d'actions de performance s'élèvent au total à 6,7 M€ au cours du 1^{er} semestre 2025, dont 2,2 M€ de contribution patronale. Cette charge était de 2,5 M€ au 1^{er} semestre 2024, en excluant SBS du périmètre. L'augmentation de la contribution patronale inclut un surcoût de 0,8 M€ lié au relèvement du taux de forfait social, passé de 20 % à 30 %.

Le plan d'attribution gratuite d'actions « LTI PLAN ACHIEVE » de juillet 2022 s'est dénoué sur le 31 mars 2025. 204 166 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. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Frais liés aux regroupement d'entreprises (honoraires, commissions...) | 190 | 2 400 |
| Coût nets de restructuration et de réorganisation | 8 863 | 400 |
| Autres produits et charges opérationnels | -152 | 1 300 |
| TOTAL | 8 902 | 4 100 |

Au cours du 1^{er} semestre 2025, 74Software a réalisé plusieurs opérations non courantes et significatives, engendrant une charge totale de 8,9 M€. Cette charge se décompose comme suit :

1. plan de restructuration (9,0 M€) : mené par SBS Belgique (6,4 M€), SBS France (1,1 M€), SBS UK (0,5 M€), SBS Tunisie (0,5 M€) et Axway Inde (0,4 M€) ;

2. charges liées à l'acquisition des activités de SBS (0,2 M€) ;

La rubrique « Autres produits et charges opérationnels » comprend un ajustement favorable de 0,2 M€, lié à une diminution des coûts prévisionnels 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. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | -160 | -44 |
| Charges d'intérêt | -7 384 | 2 361 |
| Coût de l'endettement financier net | 7 544 | 2 317 |
| Charges d'intérêts nettes des dettes sur biens pris en location | 1 486 | 352 |
| TOTAL COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | 9 029 | 2 669 |

Le coût de l'endettement financier net a augmenté de 6,4 M€, principalement en raison de la hausse de l'endettement liée au financement de l'acquisition de SBS, dont le coût s'élève à 5,5 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Les intérêts liés au recours au RCF (*Revolving Credit Facility*) se sont élevés à 1,6 M€.

Par ailleurs, l'actualisation du complément de prix relatif à l'acquisition de DXchange a généré une charge de 0,2 M€ sur la période.

9.2 Autres produits et charges financiers

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Gains et pertes de change | 1 229 | 792 |
| Reprises de provisions | 5 | -1 |
| Autres produits financiers | -179 | 0 |
| Total gains/pertes de change et autres produits financiers | 1 056 | 791 |
| Dotations aux provisions | -0 | -0 |
| Actualisation des engagements de retraite | 448 | 136 |
| Variation de valeur des instruments financiers dérivés | — | — |
| Autres charges financières | 715 | — |
| Total des autres charges financières | 1 163 | 137 |
| TOTAL DES AUTRES PRODUITS & CHARGES FINANCIERS | 2 219 | 927 |

Les charges financières comprennent les coûts de financement du crédit impôts recherche pour 0,5 M€ au 30 juin 2025.

Note 10 Charge d'impôt

| (en milliers d'euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Impôts courants | 1 885 | 2 808 |
| Impôts différés | 592 | -856 |
| TOTAL CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | 2 477 | 1 953 |

Sur le 1^{er} semestre 2025, le taux effectif d'impôt du Groupe s'établit à 29,87 %, à comparer à un taux effectif de 41,19 % reconnu au cours du 1^{er} semestre 2024.

Les actifs d'impôts différés liés aux pertes fiscales reportées sont reconnus s'il est probable que les filiales ou le groupe fiscal disposeront de bénéfices imposables suffisants pour les utiliser.

Au 30 juin 2025, des déficits fiscaux supplémentaires ont été reconnu par rapport au 31 décembre 2024 pour un montant non significatif (0,7 M€ brut). Le Groupe a jugé prudent de revoir les projections de bénéfices futurs d'ici la fin de l'exercice 2025 afin de tenir compte de l'impact fiscal lié à l'acquisition de SBS.

Situation pour 74Software France

Les impôts différés passifs s'élèvent à 17,6 M€, le Groupe a activé un impôt différé actif pour ce montant. L'impôt différé net de 74Software SA est donc nul au 30 juin 2025 dans la continuité de l'approche retenue au 31 décembre 2024.

Situation pour Axway Inc.

Les déficits fiscaux reconnus aux États-Unis sont activés à hauteur de 77,4 M€ (90,7 M\$), soit un IDA de 16,2 M€.

Au cours du semestre, le Groupe a activé des déficits fiscaux supplémentaires par rapport au 31 décembre 2024, de manière très limitée (0,8 M\$ brut), en raison des bénéfices imposables futurs déclinants lié à l'effet de la capitalisation des coûts de R&D dans le calcul de l'impôt.

Situation pour Axway Irlande

Au 31 décembre 2024, le Groupe n'anticipait pas d'amélioration progressive des résultats fiscaux et une consommation des déficits antérieurs à moyen terme.

Au 30 juin 2025, les déficits fiscaux activés sont nuls.

Situation pour SBS France

Au 31 décembre 2024, le Groupe jugeait prudent de reporter l'activation de déficits fiscaux au-delà du 31 décembre 2024, après prise en compte d'une possible intégration fiscale de l'entité 74Software SA. Cette possibilité sera évaluée au cours du second semestre 2025.

Au 30 juin 2025, les déficits fiscaux activés sont nuls.

Situation pour les autres filiales

Au 30 juin 2025, le Groupe n'a pas activé de déficits fiscaux supplémentaires par rapport au 31 décembre 2024.

Note 11 Résultats par action

| (en euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Résultat net – part attribuable aux propriétaires de la société mère | 5 795 908 | 2 789 155 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 29 746 194 | 21 633 597 |
| Nombre moyen pondéré d'actions détenues en autocontrôle | 559 874 | 688 155 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 29 186 320 | 20 945 442 |
| RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION | 0,20 | 0,13 |

| (en euros) | 1 ^{er} sem. 2025 | 1 ^{er} sem. 2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Résultat net – part du Groupe | 5 795 908 | 2 789 155 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 29 186 320 | 20 945 442 |
| Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs | 861 366 | 766 166 |
| Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action | 30 047 686 | 21 711 608 |
| RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION | 0,19 | 0,13 |

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) | 01/01/2025 ¹ | Acquisitions | Ajustements sur regroupements d'entreprises | Sorties | Dépréciations | Conversion | Autres mouvements | 30/06/2025 |
|-----------------------|-------------------------|--------------|---|----------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| Axway | 307 956 | — | — | — | — | -20 326 | — | 287 629 |
| SBS | 237 317 | — | -1 863 | — | — | — | — | 235 454 |
| TOTAL | 545 273 | — | -1 863 | — | — | -20 326 | — | 523 083 |

SBS – 74Software a acquis les activités de SBS le 2 septembre 2024.

Conformément à la norme IFRS 3, l'écart d'acquisition lié à l'acquisition de SBS sera rendu définitif à la fin du délai d'affectation prévu le 1^{er} septembre 2025.

Au cours du 1^{er} semestre, l'exercice d'affectation réalisé par le Groupe a conduit à la mise à jour des valeurs des actifs incorporels liés à la technologie et à la relation clientèle. Ces valeurs ont été déterminées à 67,3 M€ pour la technologie et 51,3 M€ pour la relation clientèle, et seront amorties sur des périodes de 10 et 13 ans.

L'allocation provisoire du *goodwill* se décompose de la façon suivante :

| (en milliers d'euros) | Au 30/06/2025 |
|--|-----------------|
| Prix d'acquisition | 108 365 |
| Valeur actualisée des compléments de prix | 6 836 |
| Coût d'acquisition | 115 201 |
| Remboursement de la dette financière de SBS | 195 346 |
| Valeur d'entreprise | 310 547 |
| Coût d'acquisition | 115 201 |
| Actif net acquis, hors écarts d'acquisition existants | -208 224 |
| Actifs incorporels affectés net d'impôts différés | 87 972 |
| Total des actifs nets acquis et passifs nets repris | -120 253 |
| ÉCART D'ACQUISITION (SBS) | 235 454 |

L'acquisition de SBS est sans complément de prix au-delà du complément de prix déjà versé. La valeur d'entreprise de SBS est 310,5 M€ et 304,4 M€, nette de trésorerie acquise.

Le Groupe a finalisé la valorisation des technologies de SBS et des relations clientèles au 30 juin 2025.

Le détail de l'actif net provisoire de SBS est détaillé ci-dessous :

| (en milliers d'euros) | Valeur comptable chez le vendeur | Retraitements | Juste Valeur |
|---|----------------------------------|---------------|-----------------|
| Immobilisations incorporelles | 64 950 | 53 641 | 118 591 |
| Immobilisations corporelles | 9 246 | — | 9 246 |
| Immobilisations financières | 1 918 | — | 1 918 |
| Droits d'utilisation des biens pris en location | 31 278 | 480 | 31 758 |
| Impôts différés actifs | 11 031 | — | 11 031 |
| Actifs courants | 169 194 | -17 295 | 151 899 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6 159 | — | 6 159 |
| Passifs financiers | -195 350 | — | -195 350 |
| Dettes financières de location | -33 375 | -304 | -33 679 |
| Provisions retraites et engagements assimilés | -20 614 | -2 786 | -23 400 |
| Provisions Risques et charges > 1 an | -2 085 | -807 | -2 892 |
| Autres dettes non courants | -323 | — | -323 |
| Impôts différés passifs | -4 496 | -17 570 | -22 067 |
| Passifs courants | -174 251 | 1 109 | -173 143 |
| ACTIF NET ACQUIS | -136 719 | 16 466 | -120 253 |

⁽¹⁾ Les états financiers consolidés présentés intègrent les soldes d'ouverture ajustés au 1^{er} janvier 2025. Ces ajustements font suite à la révision de l'allocation du prix d'acquisition de SBS. Pour plus de détails, se référer à la Note 1.4 « Ajustement des consolidés d'ouverture au 1^{er} janvier 2025 ».

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 de nos marchés.

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 2025, 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 2025.

Au 30 juin 2025, la capitalisation boursière du Groupe sur NYSE Euronext s'élevait à 1 178 M€ (soit 1 201 M€ diminués de 2 % de frais de cession estimés), un montant supérieur aux capitaux propres consolidés du Groupe, qui s'élevaient à 513 M€ à la même date.

Pour mémoire, les tests de dépréciation réalisés au 31 décembre 2024, selon une approche par les flux de trésorerie actualisés, ont abouti aux valorisations suivantes :

- UGT Axway : 688 M€
- UGT SBS : 543 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

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Locaux loués | Véhicules loués | Matériels informatiques loués | TOTAL |
|------------------------------|----------------|-----------------|-------------------------------|----------------|
| Valeur brute | | | | |
| 31 décembre 2024 | 67 783 | 9 068 | 8 570 | 85 421 |
| Variation de périmètre | – | – | – | – |
| Acquisitions | 16 462 | 569 | – | 17 031 |
| Cessions – mises en rebut | -6 368 | -1 111 | – | -7 480 |
| Autres mouvements | 161 | -132 | – | 30 |
| Écarts de conversion | -2 954 | -114 | – | -3 068 |
| 30 JUIN 2025 | 75 085 | 8 280 | 8 570 | 91 934 |
| Amortissements | | | | |
| 31 décembre 2024 | -28 376 | -4 951 | -6 238 | -39 565 |
| Variation de périmètre | – | – | – | – |
| Dotations | -4 618 | -1 032 | -692 | -6 342 |
| Cessions – mises en rebut | 5 156 | 1 023 | – | 6 179 |
| Autres mouvements | 326 | 311 | – | 638 |
| Écarts de conversion | 1 049 | 31 | – | 1 080 |
| 30 JUIN 2025 | -26 462 | -4 617 | -6 930 | -38 009 |
| Valeur nette | | | | |
| 31 décembre 2024 | 39 407 | 4 117 | 2 332 | 45 856 |
| 30 JUIN 2025 | 48 623 | 3 662 | 1 640 | 53 925 |

13.2 Analyse de maturité des dettes sur biens pris en location

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 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 | 62 484 | 10 588 | 51 896 | 10 133 | 9 693 | 7 729 | 6 530 | 17 810 |

Note 14 Clients et comptes rattachés

| (en milliers d'euros) | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|----------------|----------------|
| Clients et comptes rattachés | 112 924 | 190 858 |
| Dépréciations des créances clients | -18 402 | -18 452 |
| Créances clients – valeur nette | 94 522 | 172 407 |
| Factures à établir | 152 180 | 121 126 |
| TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS | 246 702 | 293 532 |

Le poste Clients nets, exprimé en jours d'activité, s'établit au 30 juin 2025 à 121 jours, en baisse par rapport au 31 décembre 2024 (145 jours).

Le DSO d'Axway est de 154 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 est de 90 jours au 30 juin 2025.

Contrat d'affacturage sur les créances clients

Au cours du 1^{er} semestre 2025, 74Software a signé un contrat d'affacturage avec BNP Paribas Factor.

Dans le cadre de ce programme de cession de créances clients, le Groupe cède ponctuellement des créances provenant de différentes filiales à des institutions financières, en transférant la quasi-totalité des risques et avantages associés. Ces opérations répondent aux critères de ventes fermes au sens d'IFRS 9, ce qui lui confère un caractère déconsolidant : les créances cédées sont sorties du bilan. Les produits correspondants sont comptabilisés en flux de trésorerie d'exploitation. 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 | 35 782 | 27 001 | 4 491 | 1 739 | 858 | 1 333 | 280 | 79 |

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 | 77 142 | 73 331 | 349 | 277 | 516 | 1 484 | 725 | 460 |

Note 15 Capitaux propres

15.1 Évolution du capital social

Le capital au 31 décembre 2024 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 2025 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 20 mai 2025, statuant sur les comptes 2024, a décidé de ne pas distribuer de dividende.

15.3 Opérations sur titres autodétenus

Au 30 juin 2025, la valeur des actions propres portée en diminution des capitaux propres consolidés s'élève à 11,1 M€. Elle est constituée de 480 629 actions, dont 465 117 actions acquises par 74Software pour servir les paiements fondés en actions et 15 512 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 191,8 M€ au 30 juin 2025 comparé à 250,3 M€ au 31 décembre 2024, s'analysant de la manière suivante :

| (en milliers d'euros) | Courant | Non courant | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts bancaires | 13 842 | 229 184 | 243 025 | 284 897 |
| Autres dettes financières diverses | 765 | 4 592 | 5 357 | 6 677 |
| Concours bancaires courants | 1 256 | — | 1 256 | 171 |
| Emprunts et dettes financières | 15 863 | 233 776 | 249 639 | 291 746 |
| Équivalents de trésorerie | -9 267 | — | -9 267 | -4 802 |
| Trésorerie | -48 578 | — | -48 578 | -36 635 |
| ENDETTEMENT NET | -41 982 | 233 776 | 191 793 | 250 308 |

Réconciliation avec le tableau des flux de trésorerie

| Emprunts bancaires en début d'exercice | 284 897 | 86 843 |
|---|----------------|----------------|
| Mouvements donnant lieu à flux de trésorerie : | | |
| ■ Émissions d'emprunts | — | 264 123 |
| ■ Remboursements d'emprunts | -42 296 | -68 264 |
| Mouvements ne donnant pas lieu à flux de trésorerie | 424 | 2 195 |
| Emprunts bancaires en fin d'exercice | 243 025 | 284 897 |

Commentaires portant sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie sont constitués de placements monétaires à court terme et de dépôts à court terme. Ces placements sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ils sont gérés par la Direction Financière du Groupe et respectent les principes de prudence définis en interne. Sur les 57,8 M€ de trésorerie et équivalents de trésorerie (hors concours bancaires courants) au 30 juin 2025, 16,4 M€ sont détenus par la maison mère et 41,4 M€ par les filiales.

Commentaires portant sur les emprunts et les autres dettes financières

Au 30 juin 2025, les emprunts bancaires s'élèvent à 249,6 M€.

Les crédits bancaires nécessaires au financement de l'acquisition des activités de SBS représentent un montant de 188 M€, 184,2 M€ net de frais de financement. Un remboursement de 12,0 M€ a été effectué au cours du 1^{er} semestre 2025 conformément à l'échéancier.

Au 30 juin 2025, le montant disponible sur le *Revolving Credit Facility* (RCF) multidevises de 125 M€ s'élève à 68 M€ soit un taux d'utilisation de 46 %. Le montant utilisé est de 57 M€. Au cours du 1^{er} semestre 2025, le Groupe a remboursé un tirage de 30 M€.

Pour compléter, le Groupe a reconnu une dette de 5,1 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 2025, ces covenants financiers sont respectés.

| (en milliers d'euros) | 30/06/2025 | 31/12/2024 | |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Endettement net | 191 793 | 250 308 | |
| EBITDA Consolidé | 104 694 | 87 204 | |
| Ratio de levier : <u>Endettement net</u> | | | R1 < 3,00 |
| EBITDA Consolidé | 1,83 | 2,87 | |
| Endettement net | 191 793 | 250 308 | |
| Capitaux propres | 519 363 | 539 952 | |
| Ratio d'endettement : <u>Endettement net</u> | | | R3 < 1,00 |
| Capitaux propres | 0,37 | 0,46 | |

L'encours de la dette concernée est de 245 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. Pour la période de juillet à décembre 2024, l'EBITDA de SBS repose sur un EBITDA proforma.

16.3 Gestion des risques financiers : risque de taux

Au premier semestre 2025, le Groupe a décidé de couvrir une partie de son risque de taux d'intérêt lié au prêt à terme A (Term Loan A), en souscrivant une série de caps et floors désignés comme couverture de flux de trésorerie.

Au 30 juin 2025, 74Software avait couvert un nominal de 81 M€, avec un impact de juste valeur de 0,2 M€, comptabilisés dans les Autres éléments du résultat global.

Note 17 Variation de l'endettement net

(en milliers d'euros)

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--|----------------|-----------------|
| ENDETTEMENT NET EN DEBUT D'EXERCICE (A) | 250 308 | 75 590 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 29 096 | 63 012 |
| Coût de l'endettement financier net | 9 029 | 10 158 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 2 477 | 7 398 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 40 602 | 80 568 |
| Impôt versé | -5 962 | -11 743 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 55 000 | -37 128 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 89 640 | 31 697 |
| Variation liée aux opérations d'investissement | -14 856 | -11 887 |
| Loyés décaissés | -7 281 | -8 043 |
| Intérêts financiers nets versés | -7 799 | -9 472 |
| Flux net de trésorerie disponible | 59 704 | 2 295 |
| Incidence des variations de périmètre | — | -304 403 |
| Investissements financiers | 94 | 127 |
| Dividendes | — | — |
| Augmentations de capital en numéraire | — | 128 263 |
| Rachat et ventes d'actions propres | -2 489 | -1 716 |
| Autres variations | 2 566 | 301 |
| VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B) | 59 875 | -175 133 |
| Incidence des variations de taux de change | -1 359 | 415 |
| ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A-B) | 191 793 | 250 308 |

| Flux de trésorerie disponible sans effet de levier | 74Software | 74Software |
|---|---------------|---------------|
| (en milliers d'euros) | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Flux net de trésorerie disponible | 59 704 | 2 295 |
| Intérêts financiers nets versés | 7 799 | 9 472 |
| Coûts de réorganisation et restructuration versés | 8 888 | 14 568 |
| Flux de trésorerie disponible sans effet de levier | 76 391 | 26 335 |

Au 30 juin 2025, le Groupe affiche une solide performance, combinant un EBITDA de 43,7 M€ et une variation positive du besoin en fonds de roulement (BFR) de 55,0 M€. Axway enregistre une amélioration du BFR de 25,6 M€, soit une progression de 23,1 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2024. SBS affiche une variation du BFR de 29,4 M€.

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 amélioré le BFR de 12,5 M€ et 4,3 M€ respectivement.

Le flux de trésorerie disponible (FCF) d'Axway s'élève à 44,1 M€, en nette hausse par rapport aux 6,7 M€ du 1^{er} semestre 2024. Le FCF de SBS s'établit à 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 (7,8 M€) et des coûts de restructuration (8,9 M€), 74Software a généré un flux de trésorerie disponible sans effet de levier (*Unlevered FCF*) de 76,4 M€ au 1^{er} semestre 2025, soit 22,2 % du chiffre d'affaires. Le Groupe anticipe un *Unlevered FCF* significativement plus bas au 31 décembre 2025 (de l'ordre de 10 % à 12 %) car les encaissements sont traditionnellement moins favorables au 2nd semestre.

À la clôture du 1^{er} semestre 2025, la dette nette s'élève à 191,8 M€.

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

| (en milliers d'euros) | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--|----------------|---------------|
| Passifs sur contrats clients | 138 206 | 88 631 |
| TOTAL PASSIFS SUR CONTRATS CLIENTS – PART À MOINS D'UN AN | 138 206 | 88 631 |

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 2024. 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 2025 pour cet exercice), et les créances clients correspondantes et non réglées à la date de la précédente clôture (31 décembre 2024) ont été

compensées au bilan au 31 décembre 2024. Cette compensation n'est pas constatée au 30 juin.

Les Passifs sur contrats clients, part à moins d'un an, existant au 31 décembre 2024 ont été en partie convertis en chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2025.

Par rapport au 31 décembre 2024, 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 2025 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 2025.

Note 19 Autres dettes courantes

| (en milliers d'euros) | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|----------------|----------------|
| Dettes sur immobilisations – part à moins d'un an | 584 | 30 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 658 | 310 |
| Dettes sociales | 68 271 | 91 617 |
| Dettes fiscales | 42 697 | 40 779 |
| Impôt sur les sociétés | 15 497 | 16 820 |
| Dettes diverses | 9 504 | 10 155 |
| Provisions pour restructuration | 4 | 759 |
| TOTAL AUTRES DETTES COURANTES | 137 214 | 159 710 |

Les dettes sociales ont baissé en raison de la saisonnalité des commissions et des bonus provisionnés au 31 décembre 2024, supérieurs à ceux provisionnés au 30 juin 2025.

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 2024 de 74Software, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 mars 2025, sous le n° D. 25-0139, disponible sur le site Internet <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 2024 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 2024, 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 2025 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

Les engagements hors bilan du Groupe sont ceux consentis ou reçus par 74Software SA et ses filiales. Ils n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2024.

Au cours du 1^{er} semestre 2025, le groupe a signé un nouveau contrat de location d'une durée de 8 ans pour des bureaux dans la tour Trinity située dans le quartier d'affaires de Paris La Défense.

Hormis ce contrat, les engagements n'ont pas varié de manière significative par rapport au 31 décembre 2024.

Concernant les emprunts bancaires et le crédit syndiqué en cours, le Groupe respecte les *covenants* et engagements qui y sont définis au 30 juin 2025 (Cf. Note 16 Emprunts et dettes financières - endettement net).

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 2025 et le Conseil d'administration du 24 juillet 2025, 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 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, 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 29 juillet 2025

Aca Nexia

Paris La Défense, le 29 juillet 2025

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 aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle 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 29 juillet 2025

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
Tel. +33 (0) 1.47.17.24.24

USA

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