

Communiqué de presse
Paris, le 23 juillet 2026

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

Paris, le 23 juillet 2026 – 74Software (Euronext Paris : 74SW) a enregistré une croissance organique de son chiffre d'affaires de 8,6 % au 1^{er} semestre 2026, accompagnée d'une amélioration significative de sa rentabilité opérationnelle et de son résultat net. Cette performance a été portée par la poursuite de la transition des revenus de maintenance vers les souscriptions, une solide dynamique auprès de nouveaux clients et une exécution rigoureuse au sein des deux marques. Fort de ces résultats, 74Software relève ses objectifs de croissance du chiffre d'affaires et de marge pour l'ensemble de l'exercice.

Le Conseil d'administration de 74Software, présidé par Pierre Pasquier, a arrêté ce jour les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2026, qui ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes. En conséquence, le Groupe annonce les résultats suivants :

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

* Comparatifs de chiffre d'affaires à périmètre et taux de change de 2026. Les comparatifs de rentabilité et de flux de trésorerie correspondent aux données publiées.

Faits marquants

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

Axway a réalisé un solide 1^{er} semestre, porté par le *Managed File Transfer*, la poursuite d'une dynamique favorable sur le continent américain et l'avancement de sa feuille de route produits. Au sein de la ligne MFT, la nouvelle offre *Axway Workbench* a renforcé le portefeuille en apportant une visibilité unifiée et un pilotage opérationnel des environnements complexes de transfert de fichiers. La ligne API Management a également gagné en traction, notamment grâce à *Amplify Fusion*, l'offre d'intégration unifiée d'Axway combinant API Management, *iPaaS* et capacités B2B/MFT, qui a enregistré 48 succès commerciaux depuis le début de l'année sur des projets de modernisation et d'extension. L'offre AI Gateway renforce également la ligne API Management en répondant aux enjeux de gouvernance sécurisée des usages de l'IA en entreprise.

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

été officiellement lancée début juillet et compte déjà un premier client en production. Cette nouvelle offre associe une couche de données gouvernée, connectée au portefeuille de produits SBS, à une plateforme d'IA permettant de mettre en œuvre des cas d'usage conçus pour enrichir les opérations quotidiennes des professionnels de la banque. Des versions enrichies par l'IA de l'ensemble des principales solutions sont attendues à partir du début de 2027.

Au sein de ses deux marques, 74Software intègre **l'intelligence artificielle** dans les domaines où le Groupe dispose d'avantages durables : connectivité gouvernée, données de confiance, processus métier spécialisés et maîtrise des environnements de production. Axway permet aux entreprises de connecter en toute sécurité les modèles et agents d'IA à leurs systèmes existants, tout en gardant la maîtrise de leurs interactions, tandis que SBS intègre l'IA à des processus bancaires régulés fondés sur des données structurées et des règles métier éprouvées. L'opportunité pour le Groupe réside dans l'industrialisation des usages de l'IA grâce à l'intégration, la gouvernance, l'observabilité et la traçabilité des processus. Ce positionnement gagne en pertinence à mesure que les clients passent d'expérimentations isolées à des déploiements à grande échelle.

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

Patrick Donovan, Directeur général, a déclaré :

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

À mesure que l'adoption de l'IA passe de l'expérimentation à l'industrialisation, la capacité à connecter, gouverner et sécuriser les systèmes et les données critiques devient toujours plus importante. Cette évolution renforce la pertinence stratégique de notre portefeuille et ouvre de nouvelles opportunités d'expansion au sein de notre base de clients. Forts de notre exécution au 1^{er} semestre et d'une meilleure visibilité sur l'ensemble de l'exercice, nous relevons nos objectifs 2026, tout en restant concentrés sur une exécution rigoureuse et nos ambitions à horizon 2028. »

Performance opérationnelle du 1^{er} semestre 2026

Chiffre d'affaires par marque du portefeuille					
M€ / %	S1 2026	S1 2025 Publié	S1 2025 Retraité*	Croissance Totale	Croissance Organique
Périmètre Axway	174,6	160,8	156,3	8,6%	11,7%
Périmètre SBS	193,3	184,2	182,5	5,0%	5,9%
Consolidation	-0,9	-1,0	-1,0	-3,7%	-3,7%
74Software	367,0	344,0	337,8	6,7%	8,6%

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change de 2026

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

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

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change de 2026

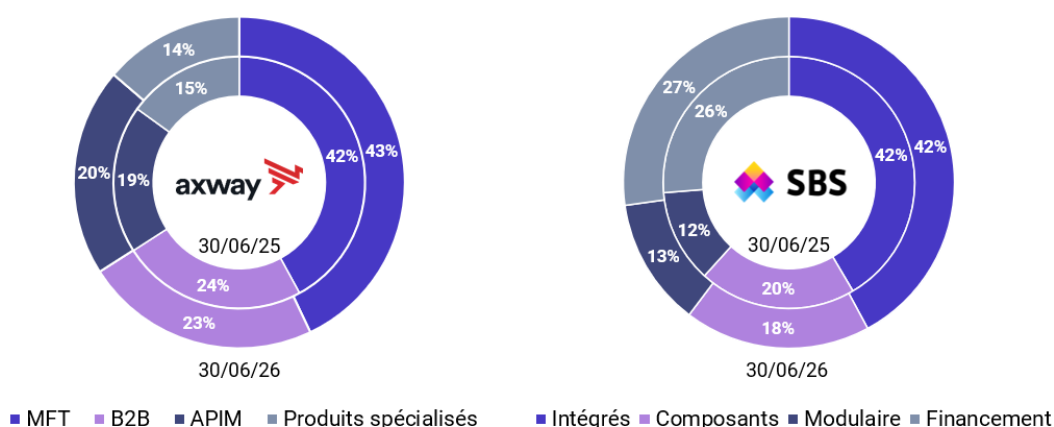
Les **revenus Produits** ont atteint 304,1 M€, en croissance organique de 10,8 %, et représenté 82,9 % du chiffre d'affaires total. Les revenus récurrents ont progressé de 10,0 % en croissance organique pour atteindre 277,6 M€, soit 91,3 % des revenus Produits.

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

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

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

ARR par ligne de produits



Au 30 juin 2026, l'**ARR d'Axway** s'établissait à 288,7 M€, en hausse de 11,2 % à taux de change constants, portée par la forte croissance de l'*API Management* (+18,9 %) et du *Managed File Transfer* (+13,5 %). L'**ARR de SBS** a atteint 252,8 M€, en hausse de 8,9 % à taux de change constants, portée par les Produits modulaires (+13,7 %), les Produits de financement (+12,7 %) et les Produits intégrés (+10,5 %).

Résultat opérationnel d'activité

	S1 2026		S1 2025 Publié		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
Produits logiciels	304,1	82,9%	280,0	81,4%	+ 24,0	+ 144
Services	62,9	17,1%	64,0	18,6%	- 1,0	- 144
Chiffre d'affaires total	367,0		344,0		+ 23,0	
Coût des ventes	120,2		115,9		+ 4,3	
MARGE BRUTE	246,8	67,2%	228,1	66,3%	+ 18,7	+ 95
dont Marge brute des Produits	236,4	77,7%	217,9	77,8%	+ 18,5	- 6
dont Marge brute des Services	10,4	16,6%	10,2	15,9%	+ 0,2	+ 63
Charges opérationnelles	154,3	42,0%	156,0	45,4%	- 1,8	- 332
dont Frais de Recherche & Développement	90,5	24,7%	93,2	27,1%	- 2,7	- 243
dont Frais Commerciaux	63,7	17,4%	62,8	18,3%	+ 0,9	- 89
Contribution des marques	92,5	25,2%	72,1	20,9%	+ 20,5	+ 427
dont Frais généraux	36,9	10,0%	30,8	8,9%	+ 6,1	+ 110
RÉSULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	55,7	15,2%	41,3	12,0%	+ 14,4	+ 317
Capitalisation nette de la R&D	6,7	1,8%	8,4	2,4%	- 1,6	- 60
en % de la R&D brute	6,9%		8,2%			- 132

Au 1^{er} semestre 2026, le **résultat opérationnel d'activité** a progressé de 34,8 % pour atteindre 55,7 M€, portant la marge à 15,2 % du chiffre d'affaires, soit une amélioration de 3,2 points par rapport aux 41,3 M€ et 12,0 % enregistrés

au 1^{er} semestre 2025. Cette forte amélioration du levier opérationnel a été soutenue par la croissance du chiffre d'affaires, un mix Produits plus favorable ainsi qu'une gestion rigoureuse des coûts et des ressources.

La **marge brute** a progressé de 8,2 % pour atteindre 246,8 M€, portant le taux de marge brute à 67,2 %, contre 66,3 % au 1^{er} semestre 2025. Les dépenses de Recherche & Développement ont diminué de 2,7 M€, tandis que les dépenses commerciales et marketing ont légèrement augmenté. La **contribution des marques** a ainsi fortement progressé pour atteindre 92,5 M€, soit 25,2 % du chiffre d'affaires, contre 72,1 M€ et 20,9 % au 1^{er} semestre 2025.

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

Résultat net du 1^{er} semestre 2026

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

Résultat Net						
	S1 2026		S1 2025 Publié		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
RÉSULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	55,7	15,2%	41,3	12,0%	14,4	+317
Charges liées aux stocks options et assimilés	-4,5		-6,7		2,1	
Amortissement des actifs incorporels affectés	-5,9		-6,2		0,2	
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	45,2	12,3%	28,4	8,3%	16,8	+405
Autres produits et charges opérationnels	-1,2		-8,9		7,7	
RÉSULTAT OPERATIONNEL	43,9	12,0%	19,5	5,7%	24,4	+630
Coût de l'endettement financier net	-6,6		-9,0		2,5	
Autres produits et charges financiers	-2,8		-2,2		-0,6	
Charge d'impôt	-7,1		-2,5		-4,7	
RÉSULTAT NET	27,4	7,5%	5,8	1,7%	21,6	+577
Résultat de base par action	0.94 €		0.20 €		0.74 €	

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

Les autres produits et charges opérationnels ont représenté une charge nette de 1,2 M€, contre une charge nette de 8,9 M€ au 1^{er} semestre 2025. La charge enregistrée au 1^{er} semestre 2026 est principalement liée aux coûts d'intégration, tandis que la période précédente comprenait d'importantes charges de restructuration. En conséquence, le **résultat opérationnel** a atteint 43,9 M€, soit 12,0 % du chiffre d'affaires, contre 19,5 M€ et 5,7 % un an plus tôt.

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

Situation financière au 30 juin 2026

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

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

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

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

Rachats d'actions

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

Évolution des effectifs

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

Objectifs & ambitions

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

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

Aujourd'hui, jeudi 23 juillet 2026, à 18h30 (CEST) :

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026 – CONFÉRENCE ANALYSTES & INVESTISSEURS

→ [Inscrivez-vous ici](#) ou rejoignez la réunion par téléphone en composant l'un des numéros ci-dessous :

- France : +33 1 70 91 87 04
- USA : +1 718 705 8796
- UK : +44 121 281 8004
- International : +39 02 802 09 11

Veuillez noter que la réunion se tiendra en anglais.

Calendrier financier

- Jeudi 29 octobre 2026, avant ouverture de la Bourse : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026
- Mercredi 24 février 2027, après clôture de la Bourse : Résultats annuels 2026
- Mercredi 24 février 2027, à 18h30 (CET) : Conférence virtuelle analystes & investisseurs des résultats annuels 2026

Glossaire et indicateurs alternatifs de performance

ARR Axway : *Annual Recurring Revenue* - Montants de facturation annuelle prévus pour tous les contrats de maintenance et de souscription actifs.

ARR SBS : *Annual Recurring Revenue* - Revenus récurrents mensuels pour le dernier mois de la période couverte par le rapport, multipliés par 12. Lorsque les contrats sont affectés par la saisonnalité ou par des éléments basés sur le volume contractuel, les 12 derniers mois de revenus sont agrégés pour déterminer l'ARR. Les revenus récurrents attendus au titre des contrats signés mais non encore actifs ne sont pas inclus dans l'ARR.

Contribution des marques : Contribution au résultat opérationnel d'activité générée par Axway et SBS avant les frais généraux et administratifs gérés au niveau central.

NPS : *Net Promoter Score* – Indicateur de satisfaction et de recommandation des clients pour une entreprise.

Croissance organique : Croissance du chiffre d'affaires entre la période considérée et la période précédente, retraitée des effets du périmètre de consolidation et des taux de change.

Résultat opérationnel d'activité : Résultat opérationnel courant retraité de la charge sans impact sur les liquidités liée aux stock-options et assimilés, ainsi que des dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés.

Proforma : Les mesures proforma supposent que l'acquisition de SBS a eu lieu au début de la période de référence respective.

Chiffre d'affaires retraité : Chiffre d'affaires de l'année précédente, ajusté en fonction du périmètre de consolidation et des taux de change de l'année en cours.

Flux de trésorerie disponible sans effet de levier : Flux de trésorerie disponible avant éléments exceptionnels et avant charges d'intérêt nettes.

A propos de 74Software

74Software est un éditeur de logiciels d'entreprise né du rapprochement d'Axway et de SBS, deux leaders indépendants dotés d'une expérience et de capacités uniques pour fournir des logiciels stratégiques dans un monde dominé par les données. Pionnier des solutions d'intégration d'entreprise depuis 25 ans, Axway accompagne les grandes marques et les agences gouvernementales du monde entier grâce à sa gamme de produits MFT, B2B, API et *Financial Accounting Hub*. SBS permet aux banques et institutions financières de réinventer les expériences numériques de demain avec une architecture modulaire basée sur le *cloud*, déployant des services et opérations liés aux dépôts, prêts, conformité, paiements, finances à la consommation et financement d'actifs à l'échelle mondiale. 74Software est au service de plus de 12 000 entreprises, dont plus de 1 500 clients dans les services financiers. Pour en savoir plus, visitez 74software.com/fr

Contacts – Relations Investisseurs :

Arthur Carli - +33 (0)1 47 17 24 65 - acarli@74software.com

Chloé Chouard - +33 (0)1 47 17 21 78 - cchouard@74software.com

Recevez les dernières actualités de 74Software IR dans votre boîte mail en vous inscrivant à notre liste de diffusion [ici](#).

Annexes (1/5) – Chiffres Groupe

Variation des taux de change			
Pour 1€	Taux moyen S1 2026	Taux moyen S1 2025	Variation
Dollar US	1,167	1,093	- 6,3%
Livre Sterling	0,867	0,842	- 2,9%
Roupie indienne	108,594	94,069	- 13,4%

Impact des variations de change et de périmètre sur le chiffre d'affaires semestriel			
M€ / %	S1 2026	S1 2025	Croissance
Chiffre d'affaires	367,0	344,0	+ 6,7%
Variations de change		-6,2	
Chiffre d'affaires à taux de change constants	367,0	337,8	+ 8,6%
Variations de périmètre		+0,0	
Chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants	367,0	337,8	+ 8,6%

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires par marque du portefeuille			
M€	T1 2026	T2 2026	S1 2026
Périmètre Axway	89,0	85,6	174,6
Périmètre SBS	94,0	99,3	193,3
Consolidation	-0,4	-0,6	-0,9
74Software	182,7	184,3	367,0

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires par type			
M€ / %	T1 2026	T2 2026	S1 2026
Produits logiciels	150,8	153,2	304,1
Chiffre d'affaires récurrent	137,2	140,4	277,6
dont Maintenance & Support	38,8	38,3	77,1
dont Souscription Customer-managed	60,7	63,8	124,4
dont Revenus initiaux	35,6	37,2	72,8
dont Revenus récurrents	25,1	26,6	51,6
dont Souscription Own-managed	37,7	38,4	76,1
Licences	13,7	12,8	26,5
Services	31,9	31,1	62,9
Total	182,7	184,3	367,0

Répartition de l'ARR par ligne de produits à taux de change constants à fin juin 2026							
	2025				2026		Variation 1 an à changes constants
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	
Axway	255,2	259,7	267,1	277,6	277,7	288,7	+ 11,2%
Managed File Transfer	107,0	109,2	111,2	120,1	119,4	124,0	+ 13,5%
B2B Integration	59,4	62,0	64,4	65,0	64,5	66,5	+ 7,3%
API Management	48,2	49,4	52,3	53,0	55,3	58,7	+ 18,9%
Produits spécialisés	40,6	39,1	39,2	39,6	38,5	39,6	+ 1,3%
SBS	228,8	232,1	234,8	245,1	248,9	252,8	+ 8,9%
Produits intégrés	94,1	96,3	95,0	100,0	103,9	106,5	+ 10,5%
Composants bancaires	47,9	46,9	46,4	49,3	47,1	46,0	- 2,1%
Produits modulaires	25,2	27,8	29,5	30,2	31,7	31,6	+ 13,7%
Produits de financement	61,6	61,0	63,9	65,5	66,2	68,8	+ 12,7%

Annexes (2/5) – Chiffres Groupe

Répartition de l'ARR par type à taux de change constants à fin juin 2026

	2025				2026		Variation 1 an à changes constants
	T1	T2	T3	T4	T1	T2	
Axway	255,2	259,7	267,1	277,6	277,7	288,7	+ 11,2%
Maintenance et support	50,5	46,3	41,2	36,9	34,7	29,9	- 35,3%
Souscription customer-managed	149,6	156,1	166,3	179,5	181,2	196,2	+ 25,7%
Souscription own-managed	55,1	57,3	59,6	61,1	61,8	62,6	+ 9,3%
SBS	228,8	232,1	234,8	245,1	248,9	252,8	+ 8,9%
Maintenance et support	142,1	141,9	147,6	142,6	134,1	132,9	- 6,4%
Souscription customer-managed	15,1	14,3	7,8	18,9	29,5	32,2	+ 125,8%
Souscription own-managed	71,6	75,9	79,4	83,6	85,2	87,7	+ 15,6%

Répartition du chiffre d'affaires par région

	S1 2026		S1 2025 Publié	S1 2025 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique
	M€	% du CA				
Europe	222,8	60,7%	208,1	206,5	7,1%	7,9%
dont France	104,8	28,6%	99,4	100,3	5,4%	4,5%
dont UK	52,7	14,4%	46,8	45,6	12,6%	15,6%
Amériques	79,3	21,6%	73,3	69,1	8,2%	14,8%
Moyen Orient & Afrique	47,5	12,9%	43,1	43,1	10,1%	10,3%
Asie & Pacifique	17,3	4,7%	19,4	19,1	-10,9%	-9,2%
74Software	367,0		344,0	337,8	6,7%	8,6%

Compte de Résultat

	S1 2026		S1 2025 Publié		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	%
CHIFFRE D'AFFAIRES	367,0		344,0		23,0	+6,7%
Coût des ventes	-120,2		-115,9		-4,3	
MARGE BRUTE	246,8	67,2%	228,1	66,3%	18,7	+8,2%
Charges opérationnelles	-191,1		-186,8		-4,3	
RÉSULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	55,7	15,2%	41,3	12,0%	14,4	+34,8%
Charges liées aux stocks options et assimilés	-4,5		-6,7		2,1	
Amortissement des actifs incorporels affectés	-5,9		-6,2		0,2	
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	45,2	12,3%	28,4	8,3%	16,8	+58,9%
Autres produits et charges opérationnels	-1,2		-8,9		7,7	
RÉSULTAT OPERATIONNEL	43,9	12,0%	19,5	5,7%	24,4	+124,9%
Coût de l'endettement financier net	-6,6		-9,0		2,5	
Autres produits et charges financiers	-2,8		-2,2		-0,6	
Charge d'impôt	-7,1		-2,5		-4,7	
RÉSULTAT NET	27,4	7,5%	5,8	1,7%	21,6	+371,0%
Résultat de base par action	0,94 €		0,20 €		0,74 €	

Annexes (3/5) – Chiffres Groupe

Bilan Simplifié

	S1 2026	FY 2025	Variation		S1 2026	FY 2025	Variation
en M€				en M€			
Clients et comptes rattachés	308,7	279,9	+ 28,8	Trésorerie et équivalents	-64,4	-48,4	- 16,1
Autres actifs courants	103,1	104,0	- 0,9	Dette financière	245,8	241,4	+ 4,4
Comptes fournisseurs	-29,3	-32,7	+ 3,5	Dette nette	181,3	193,0	- 11,7
Produits constatés d'avance	-144,0	-95,4	- 48,5	Capitaux propres	577,1	553,5	+ 23,7
Autres passifs courants	-139,6	-156,1	+ 16,5	CAPITAUX EMPLOYES	758,5	746,5	+ 12,0
Besoin en fonds de roulement	99,0	99,6	- 0,6				
Actifs corporels	21,6	24,9	- 3,3				
Ecart d'acquisition	527,8	523,2	+ 4,6				
Autres actifs incorporels	134,2	133,5	+ 0,7				
Actifs immobilisés	683,6	681,6	+ 2,0				
Autres actifs	97,1	84,1	+ 13,0				
Autres passifs	-121,2	-118,8	- 2,4				
Autres actifs - passifs	-24,1	-34,7	+ 10,6				
ACTIFS INVESTIS	758,5	746,5	+ 12,0				

Ratios

	S1 2026	FY 2025	Variation
DSO Client (jours)	46	54	-8
DSO Factures à établir (jours)	99	81	18
Dette nette / Capital total	23,9%	25,9%	-2.0 pts
Capitaux propres / Capital total	76,1%	74,1%	+2.0 pts

Flux de trésorerie

	S1 2026	S1 2025	Variation
en M€			
Flux de trésorerie d'exploitation Axway	25,1	53,9	- 28,7
dont Variation du BFR	-10,0	25,6	- 35,7
dont Autres flux de trésorerie d'exploitation	35,2	28,2	+ 7,0
Flux de trésorerie d'exploitation SBS	28,8	35,8	- 7,0
dont Variation du BFR	2,2	29,4	- 27,2
dont Autres flux de trésorerie d'exploitation	26,6	6,4	+ 20,2
Total Flux de trésorerie d'exploitation	53,9	89,6	- 35,7
Flux de trésorerie d'investissement	-13,0	-14,2	+ 1,1
dont "PP&E" & autres	-4,3	-5,0	+ 0,8
dont R&D capitalisée	-8,8	-9,2	+ 0,4
Flux de trésorerie de financement	-35,1	-58,1	+ 23,0
dont impact du refinancement	-6,4	-42,3	+ 35,9
dont rachat d'actions	-14,1	-2,5	- 11,6
dont Autres flux de trésorerie de financement	-14,6	-13,3	- 1,3
Effets de change	0,4	-1,2	+ 1,5
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	6,2	16,2	- 10,0
FTD sans effet de levier	32,8	76,4	-43,6
en % du chiffre d'affaires	8,9%	22,2%	-13,3 pts

Effectifs

	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Europe	2 903	2 965	-62
Amériques	340	360	-20
Asie - Pacifique	838	824	14
Moyen Orient - Afrique	446	422	24
TOTAL	4 527	4 571	-44

Annexes (4/5) – Chiffres Axway

Chiffre d'affaires par type - Axway

M€ / %	S1 2026	S1 2025 Publié	S1 2025 Retraité*	Croissance Totale	Croissance Organique
Produits logiciels	157,2	143,3	139,1	9,7%	13,0%
Chiffre d'affaires récurrent	152,3	141,6	137,5	7,6%	10,8%
dont Maintenance & Support	17,9	27,2	26,1	-34,2%	-31,2%
dont Souscription Customer-managed	103,2	87,0	84,9	18,6%	21,5%
dont Revenus initiaux	62,2	51,8	50,6	20,1%	23,0%
dont Revenus récurrents	40,9	35,2	34,3	16,3%	19,4%
dont Souscription Own-managed	31,2	27,4	26,5	14,1%	17,6%
Licences	4,9	1,7	1,6	189,8%	199,9%
Services	17,4	17,5	17,2	-0,7%	1,0%
Total Axway	174,6	160,8	156,3	8,6%	11,7%

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change de 2026

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires par type - Axway

M€ / %	T1 2026	T2 2026	S1 2026
Produits logiciels	80,1	77,2	157,2
Chiffre d'affaires récurrent	76,3	76,1	152,3
dont Maintenance & Support	9,4	8,5	17,9
dont Souscription Customer-managed	51,4	51,8	103,2
dont Revenus initiaux	31,6	30,7	62,2
dont Revenus récurrents	19,8	21,1	40,9
dont Souscription Own-managed	15,5	15,8	31,2
Licences	3,8	1,1	4,9
Services	9,0	8,4	17,4
Total Axway	89,0	85,6	174,6

Contribution de la marque - Axway

	S1 2026		S1 2025 Publié		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
Produits logiciels	157,2	90,1%	143,3	89,1%	+ 13,9	+ 93
Services	17,4	9,9%	17,5	10,9%	- 0,1	- 93
Chiffre d'affaires total	174,6		160,8		+ 13,8	
Coût des ventes	39,4		40,3		- 0,9	
MARGE BRUTE	135,2	77,4%	120,5	74,9%	+ 14,7	+ 248
dont Marge brute des Produits	133,1	84,7%	119,3	83,2%	+ 13,8	+ 142
dont Marge brute des Services	2,1	11,9%	1,2	7,0%	+ 0,8	+ 491
Charges opérationnelles	72,9	41,8%	75,6	47,1%	- 2,7	- 528
dont Frais de Recherche & Développement	29,8	17,1%	32,6	20,3%	- 2,8	- 321
dont Frais Commerciaux	43,1	24,7%	43,0	26,8%	+ 0,1	- 208
CONTRIBUTION DE LA MARQUE	62,2	35,6%	44,8	27,9%	+ 17,4	+ 776

Annexes (5/5) – Chiffres SBS

Chiffre d'affaires par type - SBS

M€ / %	S1 2026	S1 2025 Publié	S1 2025 Retraité*	Croissance Totale	Croissance Organique
Produits logiciels	147,8	137,7	136,2	7,3%	8,5%
Chiffre d'affaires récurrent	126,2	117,3	115,9	7,6%	8,9%
dont Maintenance & Support	59,2	64,2	63,6	-7,9%	-7,1%
dont Souscription Customer-managed	22,2	11,7	11,8	89,5%	88,8%
dont Revenus initiaux	10,6	4,6	4,6	129,8%	129,8%
dont Revenus récurrents	11,6	7,1	7,2	63,5%	62,5%
dont Souscription Own-managed	44,8	41,4	40,5	8,4%	10,8%
Licences	21,6	20,4	20,3	5,7%	6,1%
Services	45,6	46,5	46,3	-2,0%	-1,5%
Total SBS	193,3	184,2	182,5	5,0%	5,9%

* Chiffre d'affaires à périmètre et taux de change de 2026

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires par type - SBS

M€ / %	T1 2026	T2 2026	S1 2026
Produits logiciels	71,1	76,6	147,8
Chiffre d'affaires récurrent	61,3	64,9	126,2
dont Maintenance & Support	29,4	29,7	59,2
dont Souscription Customer-managed	9,7	12,6	22,2
dont Revenus initiaux	4,0	6,5	10,6
dont Revenus récurrents	5,6	6,0	11,6
dont Souscription Own-managed	22,2	22,6	44,8
Licences	9,9	11,7	21,6
Services	22,9	22,7	45,6
Total SBS	94,0	99,3	193,3

Contribution de la marque - SBS

	S1 2026		S1 2025 Publié		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
Produits logiciels	147,8	76,4%	137,7	74,8%	+ 10,1	+ 166
Services	45,6	23,6%	46,5	25,2%	- 0,9	- 166
Chiffre d'affaires total	193,3		184,2		+ 9,1	
Coût des ventes	81,7		76,6		+ 5,1	
MARGE BRUTE	111,6	57,7%	107,6	58,4%	+ 4,0	- 67
dont Marge brute des Produits	103,3	69,9%	98,6	71,6%	+ 4,7	- 172
dont Marge brute des Services	8,4	18,4%	9,0	19,3%	- 0,6	- 96
Charges opérationnelles	81,3	42,1%	80,4	43,6%	+ 1,0	- 156
dont Frais de Recherche & Développement	60,7	31,4%	60,6	32,9%	+ 0,1	- 150
dont Frais Commerciaux	20,6	10,7%	19,8	10,7%	+ 0,9	- 6
CONTRIBUTION DE LA MARQUE	30,3	15,7%	27,2	14,8%	+ 3,1	+ 89
Capitalisation nette de la R&D	6,7	3,5%	8,4	4,5%	- 1,6	- 106
en % de la R&D brute	10,0%		12,2%			- 220