

74Software : Une année 2024 solide pour Axway et SBS

- Chiffre d'affaires Groupe de 461,9 M€ en 2024, en croissance organique de 4,0 %
- Chiffre d'affaires proforma de 690,0 M€ en 2024, en croissance organique de 5,6 %
- Chiffre d'affaires Axway de 329,8 M€ en 2024, avec une croissance organique de 3,4 % dans le haut de la fourchette des prévisions
- Chiffre d'affaires proforma de SBS de 362,0 M€ en 2024, en croissance organique de 7,8 %
- Résultat opérationnel d'activité proforma en hausse de 57 points de base, à 13,6 % du chiffre d'affaires (94,0 M€), Axway atteignant un niveau record de 20,9 %.
- Croissance positive de l'ARR de 7,4 % pour Axway et de 11,8 % pour SBS, constituant une base solide pour l'avenir du Groupe

Le conseil d'administration de 74Software, présidé par Pierre Pasquier, a procédé ce jour à un examen approfondi des comptes consolidés et annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. En conséquence, 74Software annonce :

Principaux éléments du compte de résultat

	2024 Proforma 12m AXW + 12m SBS		2024 Consolidé IFRS 12m AXW + 4m SBS		2023 Publié Axway Standalone	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	% du CA
CHIFFRE D'AFFAIRES	690,0		461,9		319,0	
MARGE BRUTE	448,8	65,0%	320,2	69,3%	231,8	72,7%
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	94,0	13,6%	87,7	19,0%	62,8	19,7%
RESULTAT OPERATIONNEL	51,1	7,4%	61,4	13,3%	47,6	14,9%
RESULTAT NET	24,6	3,6%	39,3	8,5%	35,8	11,2%
RESULTAT DE BASE PAR ACTION	0,85 €		1,67 €		1,71 €	

Patrick Donovan, Directeur Général, a déclaré :

« En 2024, notre groupe a franchi des étapes importantes, notamment à travers l'acquisition de la plupart des activités de SBS, qui a doublé notre taille et étendu notre expertise aux applications bancaires. Cette acquisition, financée par une augmentation de capital réussie et de nouveaux emprunts bancaires, témoigne de la confiance de nos actionnaires et de nos partenaires financiers. La combinaison d'Axway et de SBS a donné naissance à 74Software en décembre, ouvrant ainsi une nouvelle ère.

Malgré les contraintes potentielles liées à la transaction, les principales activités du groupe ont connu une année faste. L'activité d'Axway a terminé 2024 avec un NPS client record, un excellent engagement des employés et son année la plus profitable, dans le haut de fourchette de ses objectifs financiers. L'activité SBS a également connu une forte croissance, poursuivant sa transformation vers un modèle opérationnel d'éditeur et signant les premiers contrats pour sa plateforme bancaire SaaS composable et modulaire. En 2024, SBS a également enregistré un NPS client record et une amélioration de sa rentabilité, conformément aux prévisions.

74Software envisage un avenir de croissance dynamique, alimenté à la fois par son expansion organique et par des acquisitions stratégiques. Notre approche, fondée sur une gestion disciplinée et un état d'esprit résolument tourné vers l'édition, sera cruciale pour notre succès. Nous restons fidèles à notre mission principale : être un fournisseur de

logiciels d'entreprise indépendant offrant une création de valeur durable, basée sur la confiance, à nos clients, employés et actionnaires.

Enfin, sur une note plus personnelle, nous avons communiqué pendant un certain temps notre ambition à moyen terme de faire croître le groupe jusqu'à un chiffre d'affaires supérieur à 500 M€, avec un bon niveau de rentabilité, afin de construire une plateforme solide pour le long terme. Cette ambition est aujourd'hui largement atteinte. Je me donne désormais pour objectif personnel à moyen terme de faire passer 74Software au-dessus du milliard d'euros de chiffre d'affaires, à un niveau de rentabilité élevé, et de continuer à faire progresser le projet d'entreprise que nous bâtissons pour toujours mieux servir nos clients, offrir à nos employés un environnement de travail stimulant et créer de la valeur pour nos actionnaires. »

Commentaires sur l'activité au cours de l'exercice 2024

2024 a été une année de transformation pour le Groupe, avec en point d'orgue la création de 74Software au mois de décembre. 74Software a pour objectif de centraliser les fonctions support et de services pour ses deux marques, Axway et SBS, et de se positionner comme un acteur majeur sur le marché européen des logiciels d'entreprise avec une expertise couvrant la gestion des données, l'infrastructure et les applications bancaires.

Depuis la clôture de la transaction, les deux sociétés ont continué à œuvrer pour atteindre les résultats escomptés. SBS a connu quatre premiers mois dynamiques sous ses nouvelles couleurs, et Axway a réalisé une excellente performance, pour aboutir à une fin d'année solide pour 74Software. Alors que les équipes commerciales sont restées concentrées sur leurs projets respectifs, 74Software a commencé à unifier ses efforts pour soutenir les opérations et stimuler la croissance future, tant organique qu'externe.

Le nouveau groupe a atteint ses objectifs de chiffre d'affaires annuel et de profitabilité en bénéficiant des forces combinées d'Axway et de SBS, établissant ainsi une solide dynamique pour 2025. Au cours de l'année, plusieurs développements importants ont eu lieu :

- En 2024, Axway a accompli des progrès significatifs, dépassant ses objectifs de vente et gagnant 121 nouveaux clients. L'entreprise a connu une croissance exceptionnelle en Amérique du Nord et d'importants renouvellements pluriannuels, notamment dans les domaines de l'API Management et de l'intégration B2B. Forte de la reconnaissance de ses produits et de ses offres par les analystes les plus influents du marché, Axway a maintenu son engagement en faveur de l'excellence client, atteignant un *Net Promoter Score* de 52. L'année a été rythmée par plusieurs initiatives stratégiques visant à attirer de nouveaux clients, fidéliser les clients existants et poursuivre le développement au sein de la base installée, tout en encourageant une culture d'amélioration continue et d'innovation.
- SBS a enregistré une bonne performance en 2024 malgré les changements intervenus dans son environnement et dans la structure de son actionnariat à la suite de sa vente. Avant la transaction, les activités de SBS axées sur les services (environ 20 % de l'activité, avec plus de 1 000 employés) ont été transférées à Sopra Steria. Le périmètre retenu dans le cadre de la transaction a continué à faire progresser sa transformation vers les logiciels en tant que service (SaaS), entamée en 2021, en concentrant ses investissements sur sa plateforme bancaire composable et modulaire. Trois premiers clients ont été signés pour cette offre de premier plan sur le marché, et plus de 20 ont déployé son premier composant unique autour des paiements instantanés au cours de l'exercice. Au total, SBS a accueilli 24 nouveaux clients en 2024, terminant ainsi l'année avec plus de 700 références.

Commentaires sur la performance opérationnelle 2024 (base proforma)

Répartition du chiffre d'affaires par entreprise du portefeuille					
M€ / %	2024 Proforma	2023 Proforma	2023 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique
Périmètre Axway (12 Mois)	329,8	319,0	319,0	3,4%	3,4%
Périmètre SBS (12 Mois)	362,0	333,9	335,7	8,4%	7,8%
Consolidation	-1,7	-1,5	-1,5		
74Software	690,0	651,4	653,2	5,9%	5,6%

En 2024, le chiffre d'affaires proforma de 74Software atteint 690,0 M€, avec une croissance organique de 5,6 % et une augmentation globale de 5,9 % par rapport à 2023. La croissance organique annuelle a été de 3,4 % pour Axway et de 7,8 % pour SBS.

Répartition du chiffre d'affaires par type					
M€ / %	2024 Proforma	2023 Proforma	2023 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique
Produits logiciels	544,1	517,4	518,7	5,2%	4,9%
Chiffre d'affaires Récurrent	496,8	464,3	465,5	7,0%	6,7%
<i>dont Maintenance & Support</i>	<i>194,8</i>	<i>218,4</i>	<i>218,8</i>	<i>-10,8%</i>	<i>-11,0%</i>
<i>dont Souscription Customer-managed</i>	<i>183,4</i>	<i>143,7</i>	<i>143,7</i>	<i>27,6%</i>	<i>27,6%</i>
<i>dont Souscription Own-managed</i>	<i>118,6</i>	<i>102,2</i>	<i>103,0</i>	<i>16,1%</i>	<i>15,2%</i>
Licences	47,3	53,1	53,3	-10,9%	-11,2%
Services	146,0	134,1	134,5	8,9%	8,5%
Chiffre d'affaires total	690,0	651,4	653,2	5,9%	5,6%

Le chiffre d'affaires Produit a connu une croissance organique de 4,9 %, tirée à la fois par Axway (+4,0 %) et SBS (+5,9 %), reflétant la forte demande pour les offres du Groupe. Conformément aux anticipations de 74Software, le chiffre d'affaires des licences ainsi que celui de la maintenance et du support ont continué à baisser, tandis que les souscriptions, gérées par les clients ou en propre, ont fortement progressé. Le chiffre d'affaires Produit a représenté 79 % du chiffre d'affaires total du Groupe sur l'exercice, avec une majorité de revenus récurrents (91 % du chiffre d'affaires Produit).

Le chiffre d'affaires Produit d'Axway a continué à évoluer de la maintenance et du support (-21,3 %) vers les souscriptions, gérées par les clients ou par Axway, du fait de la transformation du modèle d'affaires. Les souscriptions gérées par les clients et les souscriptions gérées par Axway ont augmenté respectivement de 17,3 % et de 9,3 %. Dans le cadre des souscriptions gérées par les clients, le chiffre d'affaires *upfront* comptabilisé selon les règles IFRS s'est élevé à 104,8 M€ sur l'exercice.

Le chiffre d'affaires Produit de SBS a connu une forte croissance organique (+7,8 %) en dépit d'une baisse marquée du chiffre d'affaires Licences (-17,8 %), l'accent ayant été mis sur les offres gérées par les clients ou par SBS pour les nouvelles affaires, qui ont augmenté respectivement de 325,3 % et 20,3 %. La croissance de ces lignes de revenus provient principalement des nouvelles offres faites aux clients existants et aux nouveaux clients. Dans le cadre des souscriptions gérées par les clients, le chiffre d'affaires *upfront* comptabilisé selon les règles IFRS s'est élevé à 9 M€.

Le chiffre d'affaires Services a augmenté de 8,5 % sous l'impulsion de SBS, et a représenté 21 % du chiffre d'affaires total. Alors que le chiffre d'affaires Services d'Axway a été en baisse de 1,9 %, représentant 11 % de son chiffre d'affaires, le chiffre d'affaires Services de SBS s'est élevé à 110,2 M€, soit 30 % de son chiffre d'affaires. Cela reflète la différence entre les modèles d'affaires d'Axway et de SBS, ainsi que les projets de mise en œuvre plus complexes et moins standardisés requis pour les applications bancaires comparé aux logiciels d'infrastructure plus techniques.

L'**ARR**, qui est un indicateur clé pour Axway et SBS, est calculé selon des méthodologies légèrement différentes dans les deux sociétés (voir les définitions). L'ARR d'Axway a augmenté de 7,4 % pour atteindre 246 M€ à fin 2024, tandis que celui de SBS a augmenté de 11,8 % pour atteindre 225 M€, en raison de la forte demande pour les offres de chacune des deux sociétés.

Commentaires sur la performance des lignes de produits

Axway, acteur majeur de l'infrastructure applicative et du middleware, a réalisé des avancées importantes en 2024, comme le montrent les éléments marquants ci-dessous :

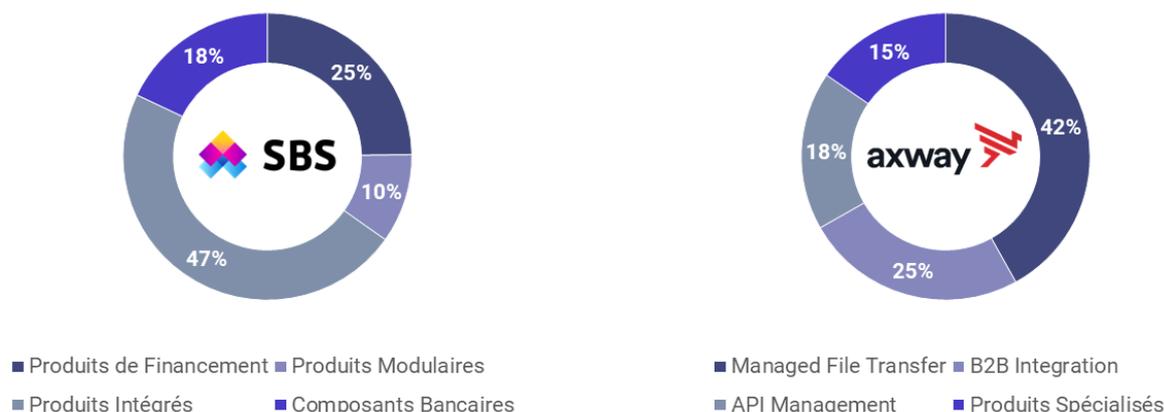
- L'offre de **Gestion des transferts de fichiers** (MFT) a connu une croissance exceptionnelle par rapport à 2023, en particulier en Amérique du Nord. Un nouveau client de premier plan a quitté un concurrent dans le cadre de l'opération la plus importante de l'année, mettant en évidence la compétitivité des offres *cloud* d'Axway. En outre, l'offre MFT a été désignée comme *leader* de sa catégorie dans les rapports Hiver 2024 publiés par G2.
- L'offre de **Gestion des API** (APIM) a surpassé les autres lignes de produits en termes de prise de commande, grâce à plusieurs renouvellements pluriannuels et d'importantes ventes additionnelles reposant sur la croissance des volumes d'API. L'offre Amplify Integration a connu une forte croissance, avec 33 nouveaux clients, en particulier dans la région EMEA. Par ailleurs, Axway a été positionné comme *leader* dans l'étude *The Forrester Wave™ : API Management Software, Q3 2024*, et reconnue pour la 9^{ème} fois de son histoire dans le *2024 Gartner® Magic Quadrant™ for API Management*.

- **L'offre d'Intégration B2B** a enregistré une année remarquable, marquée par des migrations et des renouvellements réussis. Un contrat majeur de cinq ans a mis en avant la robustesse des solutions B2B d'Axway, soulignant leur rôle crucial dans les efforts de transformation numérique des clients. De plus, Axway a été positionné comme *leader* dans l'*IDC MarketScape : Worldwide Business-to-Business Middleware 2024 Vendor Assessment* et a été nommé *leader* dans sa catégorie dans les rapports Hiver 2024 publiés par G2.
- **Les Produits spécialisés**, notamment le *Financial Accounting Hub* d'Axway (AFAH), ont continué à favoriser la transition vers les modèles en souscription et à se développer auprès de clients et de partenaires clés.

SBS, acteur de premier plan dans le domaine des logiciels bancaires et financiers, sert plus de 700 institutions financières, avec plus de 1 500 entités utilisant ses produits. Les solutions logicielles de la marque s'adressent aux banques de détail, aux banques d'affaires, aux institutions de microfinance, aux usines de paiement ou de crédit, et aux institutions financières spécialisées comme les captives automobiles. SBS a reçu plusieurs distinctions en 2024, notamment en étant reconnu comme *leader* dans le rapport *Quadrant® : Global Retail Core Banking 2024* et comme *contender* dans le rapport *Forrester Wave™ Digital Banking Processing Platforms 2024*. Plus spécifiquement, au cours de l'année :

- **Les Produits de financement** ont connu une forte demande à travers l'offre d'auto finance, avec un nouveau client particulièrement important, l'un des plus grands groupes nord-américains de crédit de financement de stocks pour les concessionnaires automobiles, adoptant la solution *SBS Digital Audit*. Le marché hypothécaire britannique a également poursuivi son développement avec une forte demande pour les offres SaaS, laissant présager d'une extension à de nouveaux services bancaires.
- **Les Produits modulaires**, dernier ajout au portefeuille SBS, ont connu une progression importante chez les clients, en particulier dans les domaines du *core banking*, de l'engagement digital et de du reporting réglementaire. La refonte en cours des systèmes historiques des banques a alimenté la demande pour ces produits de pointe tout au long de l'exercice.
- **Les Produits intégrés** ont été en légère contraction, principalement en raison de la diminution des services liés aux produits *core banking* SBS au Benelux, où un important projet client s'est achevé avec succès. Parallèlement, la société a habilement repositionné ses nouvelles offres modulaires, décrochant plusieurs nouveaux contrats dans la région. Ce mouvement stratégique incite les clients à passer des produits intégrés à la gamme de produits modulaires dans le cadre d'un processus de transformation progressive, sécurisant des relations à long terme.
- **Les Composants bancaires** ont démontré une solide croissance, tirée par les banques Tier 1 en France et en Afrique du Nord, désireuses de combiner les meilleurs composants pour les cartes, les paiements (y compris la nouvelle initiative européenne de paiement) et les prêts (particuliers et PME). Ces composants permettent de répondre efficacement aux besoins sophistiqués des clients les plus exigeants des banques.

Répartition du chiffre d'affaires par ligne de produits



Commentaires sur le résultat opérationnel d'activité en 2024 (base proforma)

Résultat opérationnel d'activité - Groupe						
	2024 Proforma 12m AXW + 12m SBS		2023 Proforma 12m AXW + 12m SBS		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
Produits logiciels	544,1	78,8%	517,4	79,4%	+ 26,7	- 58
Services	146,0	21,2%	134,1	20,6%	+ 11,9	+ 58
Chiffre d'affaires total	690,0		651,4		+ 38,6	
Coût des ventes	241,3		227,2		+ 14,1	
MARGE BRUTE	448,8	65,0%	424,2	65,1%	+ 24,5	- 10
Charges opérationnelles	354,7	51,4%	339,2	52,1%	+ 15,5	- 66
<i>dont Frais de Recherche & Développement</i>	174,9	25,4%	163,8	25,1%	+ 11,1	+ 20
<i>dont Frais Commerciaux</i>	120,4	17,4%	118,5	18,2%	+ 1,8	- 75
<i>dont Frais Généraux</i>	59,4	8,6%	56,8	8,7%	+ 2,6	- 11
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	94,0	13,6%	85,1	13,1%	+ 9,0	+ 57
<i>Marge brute des Produits</i>	420,4	77,3%	402,5	77,8%	+ 17,8	- 54
<i>Marge brute des Services</i>	28,4	19,4%	21,7	16,2%	+ 6,7	+ 324

Le résultat opérationnel d'activité proforma a atteint 94,0 M€ sur l'année, soit une marge opérationnelle d'activité de 13,6 % du chiffre d'affaires, contre 13,1 % en 2023.

La légère diminution de la marge brute a été plus que compensée par une bonne maîtrise des coûts d'exploitation. La marge brute sur les produits s'est établie à 77,3 %, soit une légère baisse par rapport aux 77,8 % enregistrés en 2023, tandis que la marge brute sur les services a fortement augmenté, passant de 16,2 % à 19,4 % du chiffre d'affaires. Aussi bien Axway que SBS ont contribué à l'augmentation de la marge opérationnelle d'activité.

Commentaires sur le résultat net 2024 (base proforma)

Le résultat opérationnel courant proforma a été de 68,7 M€ en 2024, soit 10,0 % du chiffre d'affaires. Cela comprend l'amortissement des actifs incorporels affectés pour 19,6 M€ et une charge liée aux paiements en actions pour un montant de 5,8 M€.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, qui incluent des coûts de restructuration de 12,9 M€ et des coûts exceptionnels liés à l'acquisition de SBS par Axway pour 2,8 M€ et divers éléments non récurrents de moindre importance, le résultat opérationnel proforma de l'année a atteint 51,1 M€, soit 7,4 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net proforma a été de 24,6 millions d'euros, soit 3,6 % du chiffre d'affaires. Le bénéfice de base par action proforma a été de 0,85 €.

Situation financière au 31 décembre 2024

Au 31 décembre 2024, la situation financière de 74Software était saine, avec une trésorerie de 41,4 millions d'euros et une dette nette de 250,3 millions d'euros (avant IFRS16). Il en résulte un ratio de levier de 2,87x et un ratio d'endettement de 0,47x, respectant confortablement les covenants bancaires.

Les états financiers consolidés du Groupe, qui incluent SBS pour 4 mois en 2024, montrent une variation nette de la trésorerie de 23,9 M€, résultant d'un flux de trésorerie d'exploitation de 31,7 M€, d'un flux de trésorerie provenant des activités d'investissement de -312,9 M€ (reflétant l'acquisition de SBS) et un flux de trésorerie provenant des activités de financement de 304,7 M€ (résultant du produit net de l'augmentation de capital de 128,3 M€ et d'un nouveau financement bancaire de 195,1 M€). Le flux de trésorerie disponible sans effet de levier, qui exclut les éléments exceptionnels et les charges d'intérêt nettes, s'est élevé à 26,3 millions d'euros, soit 5,7 % du chiffre d'affaires.

Les capitaux propres s'élevaient à 532,4 M€ au 31 décembre 2024, contre 346,3 M€ à la fin de l'année.

Evolution de l'effectif

Les effectifs du Groupe 74Software ont fortement augmenté au 31 décembre 2024 à la suite de l'acquisition de SBS par Axway, pour atteindre 4 787 salariés au total contre 1 465 pour Axway seul au 31 décembre 2023.

Objectifs & Ambitions

En 2025, 74Software se concentrera sur l'expansion de sa structure globale pour soutenir les sociétés de son portefeuille, Axway et SBS, dans le développement de leurs marques sur leurs marchés respectifs. Axway continuera d'augmenter ses revenus de souscription et de transformer ses revenus de maintenance. SBS poursuivra sa transformation vers un modèle purement logiciel, avec une contribution plus importante des offres gérées par SBS et une dépendance réduite aux revenus des services. Le flux de trésorerie disponible sera utilisé pour réduire l'effet de levier.

Dans le cadre de la levée de fonds de 2024, le Groupe avait déjà fourni ses prévisions pour 2025, visant une croissance du chiffre d'affaires comprise entre 2 % et 4 %. 74Software vise un chiffre d'affaires d'environ 700 millions d'euros et une marge opérationnelle d'activité comprise entre 14 % (100 millions d'euros) et 16 %.

La société confirme ces objectifs ainsi que ses ambitions en matière de flux de trésorerie disponible sans endettement d'environ 10 % du chiffre d'affaires, avec un ratio d'endettement inférieur à 2x.

A l'horizon 2027, sur le même périmètre, 74Software ambitionne d'atteindre un chiffre d'affaires supérieur à 750 M€ et une marge sur activités opérationnelles supérieure à 17 %. A l'horizon 2028, le Groupe vise une marge sur activités opérationnelles d'environ 20 % du chiffre d'affaires.

Aujourd'hui, mercredi 26 février 2025, 18h30 (UTC+1) :

RESULTATS ANNUELS 2024 – CONFERENCE ANALYSTES VIRTUELLE

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

- France : +33 (0) 1 70 37 71 66
- USA : +1 786 697 3501
- International : +44 (0) 33 0551 0200

Veillez noter que la réunion se tiendra en anglais.

Calendrier financier

Lundi 24 mars 2025 : Dépôt du Document d'Enregistrement Universel 2024

Jeudi 24 avril 2025, avant bourse : Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025

Mardi 20 mai 2025, 14h30 (UTC+2) : Assemblée Générale des actionnaires

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 11 000 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

Annexes (1/6)

Compte de Résultat						
	2024 Proforma 12m AXW + 12m SBS		2024 Consolidé IFRS 12m AXW + 4m SBS		2023 Publié Axway Standalone	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	% du CA
CHIFFRE D'AFFAIRES	690,0		461,9		319,0	
Coût des ventes	241,3		141,7		87,2	
MARGE BRUTE	448,8	65,0%	320,2	69,3%	231,7	72,6%
Charges opérationnelles	354,7		233,1		168,9	
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	94,0	13,6%	87,7	19,0%	62,8	19,7%
Charges liées aux stocks options	-5,8		-6,1		-4,2	
Amortissement des actifs incorporels	-19,6		-8,6		-3,2	
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	68,7	10,0%	73,0	15,8%	55,4	17,4%
Autres produits et charges	-17,7		-11,7		-7,9	
RESULTAT OPERATIONNEL	51,1	7,4%	61,4	13,3%	47,6	14,9%
Coût de l'endettement financier net	-18,3		-10,2		-4,6	
Autres produits et charges financiers	-5,9		-4,6		-0,2	
Charge d'impôt	-2,2		-7,4		-7,0	
RESULTAT NET	24,6	3,6%	39,3	8,5%	35,8	11,2%
Résultat de base par action	0,85 €		1,67 €		1,71 €	

Résultat opérationnel d'activité - Groupe						
	2024 Proforma 12m AXW + 12m SBS		2023 Proforma 12m AXW + 12m SBS		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
Produits logiciels	544,1	78,8%	517,4	79,4%	+ 26,7	- 58
Services	146,0	21,2%	134,1	20,6%	+ 11,9	+ 58
Chiffre d'affaires total	690,0		651,4		+ 38,6	
Coût des ventes	241,3		227,2		+ 14,1	
MARGE BRUTE	448,8	65,0%	424,2	65,1%	+ 24,5	- 10
Charges opérationnelles	354,7	51,4%	339,2	52,1%	+ 15,5	- 66
<i>dont Frais de Recherche & Développement</i>	174,9	25,4%	163,8	25,1%	+ 11,1	+ 20
<i>dont Frais Commerciaux</i>	120,4	17,4%	118,5	18,2%	+ 1,8	- 75
<i>dont Frais Généraux</i>	59,4	8,6%	56,8	8,7%	+ 2,6	- 11
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	94,0	13,6%	85,1	13,1%	+ 9,0	+ 57
<i>Marge brute des Produits</i>	420,4	77,3%	402,5	77,8%	+ 17,8	- 54
<i>Marge brute des Services</i>	28,4	19,4%	21,7	16,2%	+ 6,7	+ 324
<i>Capitalisation nette de la R&D</i>	19,4	2,8%	23,2	3,6%	-3,8	-75
<i>en % de la R&D brute</i>	10,0%		12,4%		-2,4%	

Annexes (2/6)

Résultat opérationnel d'activité - Axway

	2024 Axway		2023 Reported Axway		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
Produits logiciels	293,9	89,1%	282,4	88,5%	+ 11,5	+ 61
Services	35,8	10,9%	36,5	11,4%	- 0,7	- 58
Chiffre d'affaires total	329,8		319,0		+ 10,8	
Coût des ventes	88,0		87,2		+ 0,8	
MARGE BRUTE	241,8	73,3%	231,8	72,7%	+ 10,0	+ 66
Charges opérationnelles	172,8	52,4%	168,9	52,9%	+ 3,9	- 54
<i>dont Frais de Recherche & Développement</i>	61,2	18,6%	60,1	18,8%	+ 1,1	- 29
<i>dont Frais Commerciaux</i>	82,4	25,0%	81,6	25,6%	+ 0,8	- 59
<i>dont Frais Généraux</i>	29,2	8,9%	27,2	8,5%	+ 2,0	+ 33
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	69,0	20,9%	62,8	19,7%	+ 6,2	+ 123
<i>Marge brute des Produits</i>	240,8	81,9%	230,1	81,5%	+ 10,7	+ 44
<i>Marge brute des Services</i>	1,0	2,8%	1,6	4,4%	- 0,6	- 163

Résultat opérationnel d'activité - SBS

	2024 Proforma 12m SBS		2023 Proforma 12m SBS		Variation	
	M€	% du CA	M€	% du CA	M€	Points de base
Produits logiciels	251,7	69,5%	236,4	70,8%	+ 15,4	- 124
Services	110,2	30,5%	97,5	29,2%	+ 12,7	+ 124
Chiffre d'affaires total	362,0		333,9		+ 28,0	
Coût des ventes	155,0		141,5		+ 13,5	
MARGE BRUTE	207,0	57,2%	192,4	57,6%	+ 14,5	- 45
Charges opérationnelles	181,9	50,3%	170,3	51,0%	+ 11,6	- 74
<i>dont Frais de Recherche & Développement</i>	113,7	31,4%	103,7	31,1%	+ 10,0	+ 36
<i>dont Frais Commerciaux</i>	38,0	10,5%	36,9	11,1%	+ 1,0	- 58
<i>dont Frais Généraux</i>	30,2	8,3%	29,6	8,9%	+ 0,6	- 53
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	25,1	6,9%	22,2	6,6%	+ 2,9	+ 29
<i>Marge brute des Produits</i>	179,6	71,3%	172,3	72,9%	+ 7,3	- 156
<i>Marge brute des Services</i>	27,4	24,9%	20,1	20,6%	+ 7,3	+ 424

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires par entreprise du portefeuille

M€	T1	T2	T3	T4	2024 Proforma
Périmètre Axway (12 Mois)	76,9	71,7	78,3	102,8	329,8
Périmètre SBS (12 Mois)	82,4	92,8	87,5	99,3	362,0
Consolidation					-1,7
74Software	159,3	164,5	165,8	202,1	690,0

Annexes (3/6)

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires par type					
M€ / %	T1	T2	T3	T4	2024 Proforma
Produits logiciels	121,9	126,9	130,9	166,1	545,7
Chiffre d'affaires Récurrent	116,3	113,0	121,1	148,0	498,4
<i>dont Maintenance & Support</i>	47,9	48,3	48,4	50,9	195,5
<i>dont Souscription Customer-managed</i>	40,8	35,8	42,3	65,3	184,2
<i>dont Souscription Own-managed</i>	27,6	28,8	30,4	31,8	118,7
Licences	5,6	13,9	9,8	18,1	47,3
Services	37,5	37,7	34,9	36,0	146,0
Total	159,4	164,5	165,7	202,1	690,0

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires par type - Axway					
M€ / %	T1	T2	T3	T4	2024 Proforma
Produits logiciels	67,9	62,6	69,3	94,2	293,9
Chiffre d'affaires Récurrent	66,5	61,3	65,2	90,7	283,7
<i>dont Maintenance & Support</i>	17,1	17,5	16,8	17,0	68,4
<i>dont Souscription Customer-managed</i>	37,0	30,2	35,5	60,8	163,6
<i>dont Souscription Own-managed</i>	12,4	13,5	12,8	13,0	51,7
Licences	1,4	1,3	4,1	3,5	10,2
Services	9,0	9,1	9,0	8,7	35,8
Total Axway	76,9	71,7	78,3	102,9	329,8

Répartition trimestrielle du chiffre d'affaires par type - SBS					
M€ / %	T1	T2	T3	T4	2024 Proforma
Produits logiciels	54,0	64,3	61,6	71,9	251,7
Chiffre d'affaires Récurrent	49,8	51,7	55,9	57,4	214,7
<i>dont Maintenance & Support</i>	30,8	30,8	31,6	33,9	127,1
<i>dont Souscription Customer-managed</i>	3,7	5,6	6,7	4,5	20,6
<i>dont Souscription Own-managed</i>	15,2	15,3	17,5	18,9	66,9
Licences	4,2	12,6	5,7	14,6	37,1
Services	28,5	28,5	25,9	27,3	110,2
Total SBS	82,4	92,8	87,5	99,2	362,0

Annexes (4/6)

Répartition du chiffre d'affaires par société du portefeuille et par type				
M€ / %	2024 Proforma Axway	2024 Proforma SBS	2024 Proforma Consolidation	2024 Proforma 74Software
Produits logiciels	293,9	251,7	-1,6	544,1
Chiffre d'affaires Récurrent	283,7	214,7	-1,6	496,8
<i>dont Maintenance & Support</i>	68,4	127,1	-0,8	194,8
<i>dont Souscription Customer-managed</i>	163,6	20,6	-0,8	183,4
<i>dont Souscription Own-managed</i>	51,7	66,9	-0,0	118,6
Licences	10,2	37,1	-0,0	47,3
Services	35,8	110,2	-0,1	146,0
Chiffre d'affaires total	329,8	362,0	-1,7	690,0

Répartition du chiffre d'affaires par société du portefeuille et par type				
M€ / %	2023 Proforma Axway	2023 Proforma SBS	2023 Proforma Consolidation	2023 Proforma 74Software
Produits logiciels	282,4	236,4	-1,5	517,4
Chiffre d'affaires Récurrent	273,6	191,5	-0,8	464,3
<i>dont Maintenance & Support</i>	87,0	131,8	-0,4	218,4
<i>dont Souscription Customer-managed</i>	139,6	4,8	-0,8	143,7
<i>dont Souscription Own-managed</i>	47,0	54,9	0,3	102,2
Licences	8,8	44,9	-0,6	53,1
Services	36,5	97,5	-0,0	134,1
Chiffre d'affaires total	319,0	333,9	-1,5	651,4

Répartition du chiffre d'affaires par région						
	2024		2023 Proforma	2023 Retraité	Croissance Totale	Croissance Organique
	M€	% du CA				
Europe	418,6	60,7%	408,2	410,1	2,5%	2,1%
<i>dont France</i>	194,6	28,2%	197,8	197,8	-1,6%	-1,6%
<i>dont UK</i>	93,3	13,5%	78,9	80,7	18,2%	15,5%
Amériques	150,2	21,8%	136,3	136,3	10,2%	10,2%
Moyen Orient & Afrique	85,4	12,4%	74,4	74,4	14,7%	14,7%
Asie & Pacifique	35,8	5,2%	32,4	32,4	10,7%	10,7%
74Software	690,0		651,3	653,1	5,9%	5,7%

Annexes (5/6)

Bilan Simplifié

en M€	2024	2023	Variation	en M€	2024	2023	Variation
	Consolidé IFRS	Publié Axway			Consolidé IFRS	Publié Axway	
Clients et comptes rattachés	293,5	178,0	+ 115,5	Trésorerie et équivalents	-41,4	-16,7	- 24,7
Autres actifs courants	101,9	32,3	+ 69,6	Dette financière	291,8	92,3	+ 199,5
Comptes fournisseurs	-28,7	-11,3	- 17,4	Dette nette	250,4	75,6	+ 174,8
Produits constatés d'avance	-88,6	-49,1	- 39,5	Capitaux propres	532,4	346,0	+ 186,4
Autres passifs courants	-158,0	-55,4	- 102,6	CAPITAL EMPLOYE	782,8	421,6	+ 361,2
Besoin en fonds de roulement	120,1	94,5	+ 25,6				
Actifs corporels	25,0	9,3	+ 15,7				
Ecart d'acquisition	497,4	302,1	+ 195,3				
Autres actifs incorporels	192,3	5,1	+ 187,2				
Actifs immobilisés	714,7	316,5	+ 398,2				
Autres actifs	78,1	51,0	+ 27,1	Ratios			
Autres passifs courants	-130,1	-40,2	- 89,9	<i>BFR en % du chiffre d'affaires</i>	26,0%	29,6%	- 3,6
Autres actifs - passifs	-52,0	10,8	- 62,8	<i>DSO (jours)</i>	145	182	- 37
ACTIFS INVESTIS	782,8	421,8	+ 361,1	<i>Dette nette / Capital total</i>	32,0%	17,9%	+ 14,1
				<i>Capitaux propres / Capital total</i>	68,0%	82,1%	- 14,1

Flux de trésorerie

in €m	2024	2024	2024	2023	Variation
	12m AXW + 4m SBS	4m SBS	12m AXW	Publié Axway	
Flux de trésorerie d'exploitation	31,7	-7,1	39,0	32,1	6,9
<i>dont variation du BFR</i>	-37,1	-12,6	-24,5	-32,9	8,4
Flux de trésorerie d'investissement	-312,9	-0,9	-312,1	-12,6	-299,5
Flux de trésorerie de financement	304,7	13,7	291,0	-21,1	312,1
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	23,9	6,1	17,9	-1,6	19,5
FTD sans effet de levier	26,3	-10,9	37,2	27,1	10,1
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,7%	-8,2%	11,3%	8,5%	+2,8%

Effectifs

	31/12/2024	31/12/2023	Variation
Europe	3090	1044	2046
Amériques	378	357	21
Asie - Pacifique	882	64	818
Moyen Orient - Afrique	437	0	-
TOTAL	4787	1465	3322

Annexes (6/6)

Impact des variations de change et de périmètre sur le chiffre d'affaires

M€ / %	2024	2023	Croissance
Chiffre d'affaires	461,9	319,0	+ 44,8%
Variations de change		-0,3	
Chiffre d'affaires à taux de change constants	461,9	318,7	+ 44,9%
Variations de périmètre		+125,6	
Chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants	461,9	444,3	+ 4,0%

Variation des taux de change

Pour 1€	Taux Moyen 2024	Taux Moyen 2023	Variation
Dollar US	1,082	1,081	- 0,1%
Livre Sterling	0,847	0,870	+ 2,7%

Glossaire et indicateurs alternatifs de performance

ARR Axway : *Annual Recurring Revenue* - Montants de facturation annuelle prévus pour tous les contrats de maintenance et d'abonnement 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 pro forma 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.