



# Résultats semestriels

## Dounia El Hasnaoui

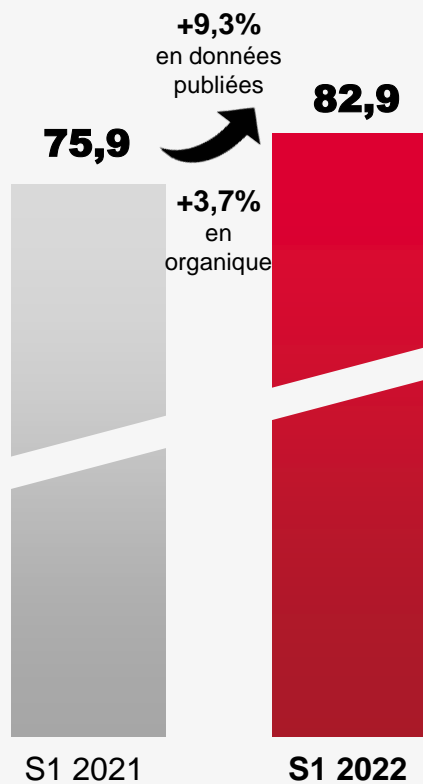
Présentation SFAF  
Résultats semestriels

13 septembre 2022

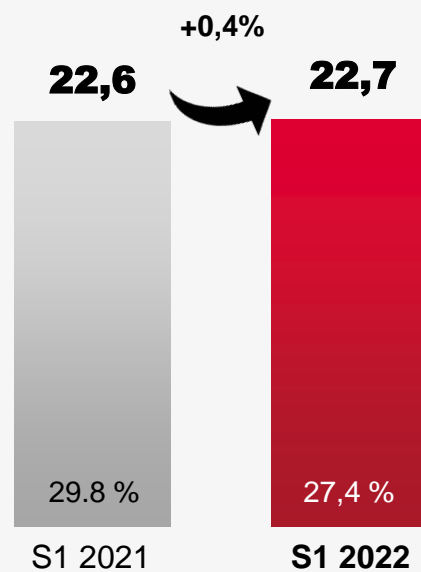
# INDICATEURS OPÉRATIONNELS

(M€ en données publiées)

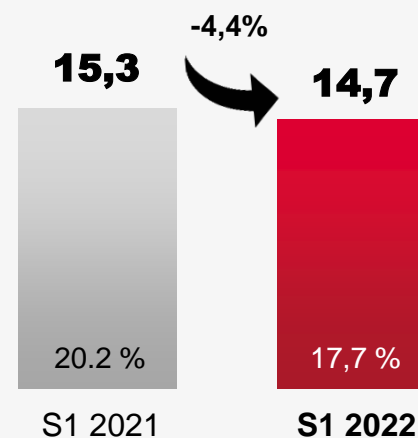
## CHIFFRE D'AFFAIRES



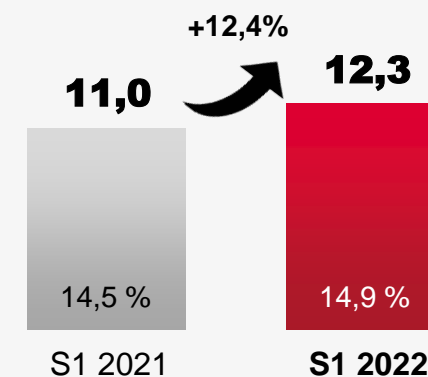
## EBITDA



## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



## RÉSULTAT NET



# CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : + 3,7%

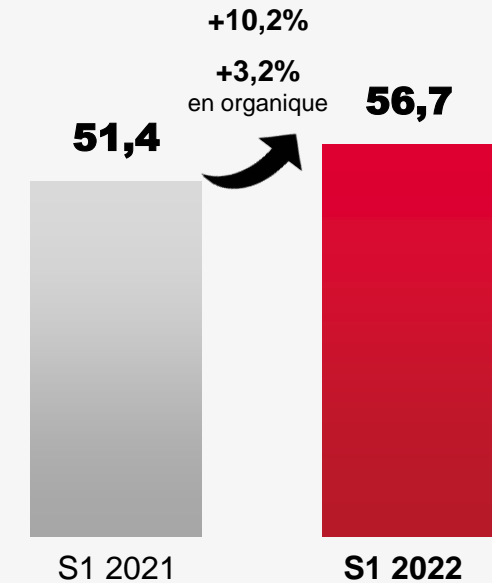
En M€ IFRS	S1 2021	S1 2022	Variation en données publiées	Variation à taux de change constants
Asset Management	<b>51,4</b>	<b>56,7</b>	<b>+10,2%</b>	<b>+3,2%</b>
Lending & Leasing	<b>24,4</b>	<b>26,2</b>	<b>+7,4%</b>	<b>+4,8%</b>
<b>Total</b>	<b>75,9</b>	<b>82,9</b>	<b>+9,3%</b>	<b>+3,7%</b>

# ASSET MANAGEMENT

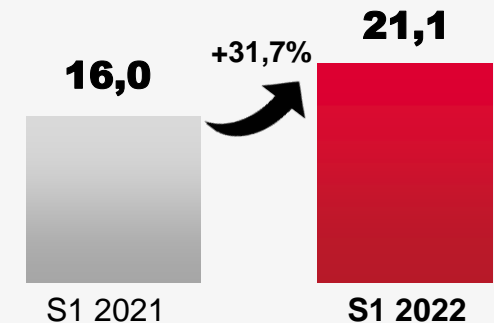
- CROISSANCE SOUTENUE DE L'ACTIVITÉ SERVICES
- HAUSSE DU BOOKING

- Activité Software **en progression de 3,2%** (-2,5% en organique) :
  - Part du Chiffre d'affaires récurrent (85% du total) **en hausse de 3,8%**
- Pôle Services **en croissance de +43,8%** (+30,5% en organique) liée au succès de l'outsourcing
- Booking **en croissance** portée par les Services.

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

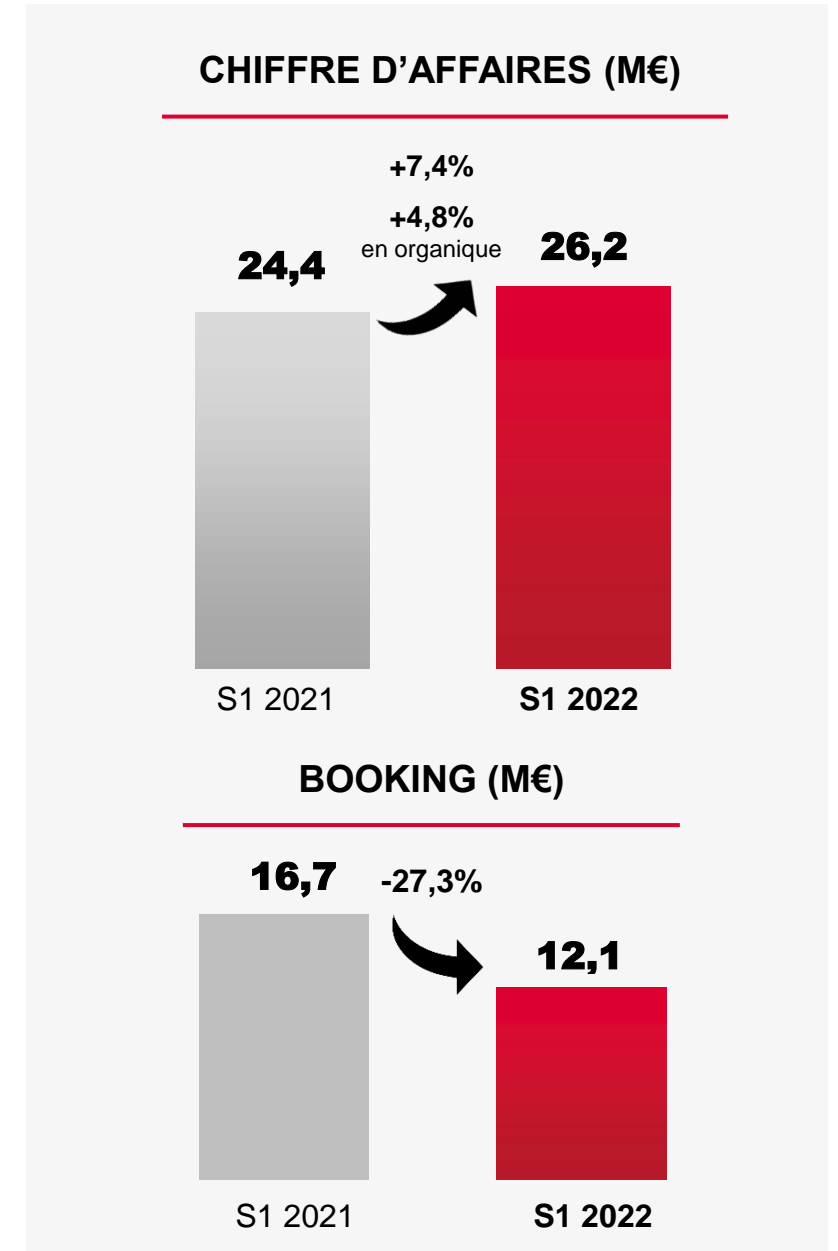


## BOOKING (M€)



# LENDING & LEASING

- AUGMENTATION DU RÉCURRENT
  - EFFETS DE BASE SUR LE BOOKING
- 
- Chiffre d'affaires récurrent **en augmentation de 5,1% (73% du total)**
  - Booking **en baisse de 27,3%** liée à des effets de base S1 2021
  - De nombreuses opportunités en pipeline

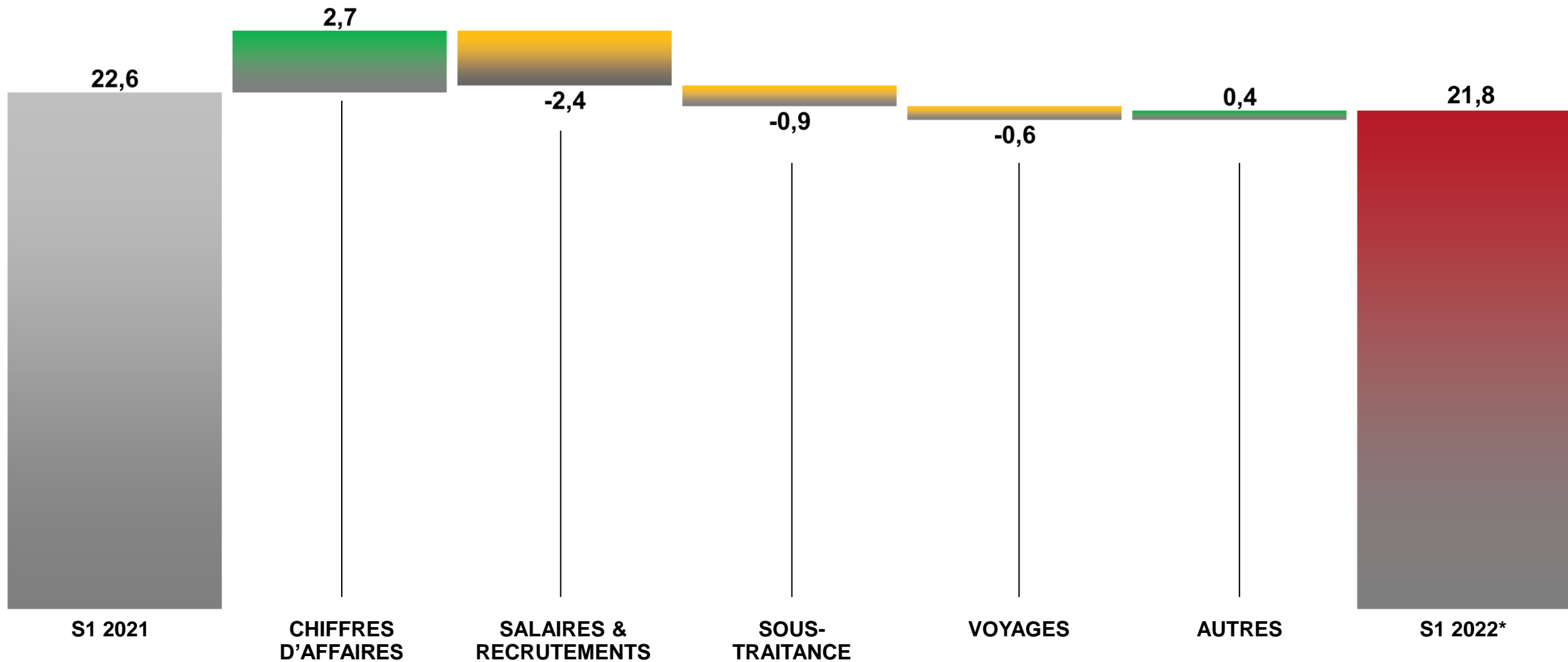


# ANALYSE DE L'EBITDA

En M€ IFRS	S1 2021*	S1 2022	Variation	S1 2022 à taux constants	Variation à taux constants
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>75,9</b>	<b>82,9</b>	<b>+9,3%</b>	<b>78,6</b>	<b>+3,7%</b>
Achats et charges externes	-15,2	-18,6	+22,9%	-17,6	+15,9%
Impôts et taxes	-1,5	-1,4	-3,5%	-1,3	-9,8%
Charges de personnel	-35,8	-40,1	+12,2%	-38,4	+7,4%
Autres produits et charges	-0,8	-0,1	-91,0%	+0,4	
<b>EBITDA</b>	<b>22,6</b>	<b>22,7</b>	<b>+0,4%</b>	<b>21,8</b>	<b>-3,7%</b>
Taux d'EBITDA	29,8%	27,4%	-	27,7%	-

\* Pour rappel, le taux d'Ebitda S1 2021 normalisé des impacts exceptionnels du COVID était de 26%.

# VARIATION DE L'EBITDA EN DONNEES ORGANIQUES



\* Taux constants

# AUGMENTATION DU RÉSULTAT NET : +12,4%

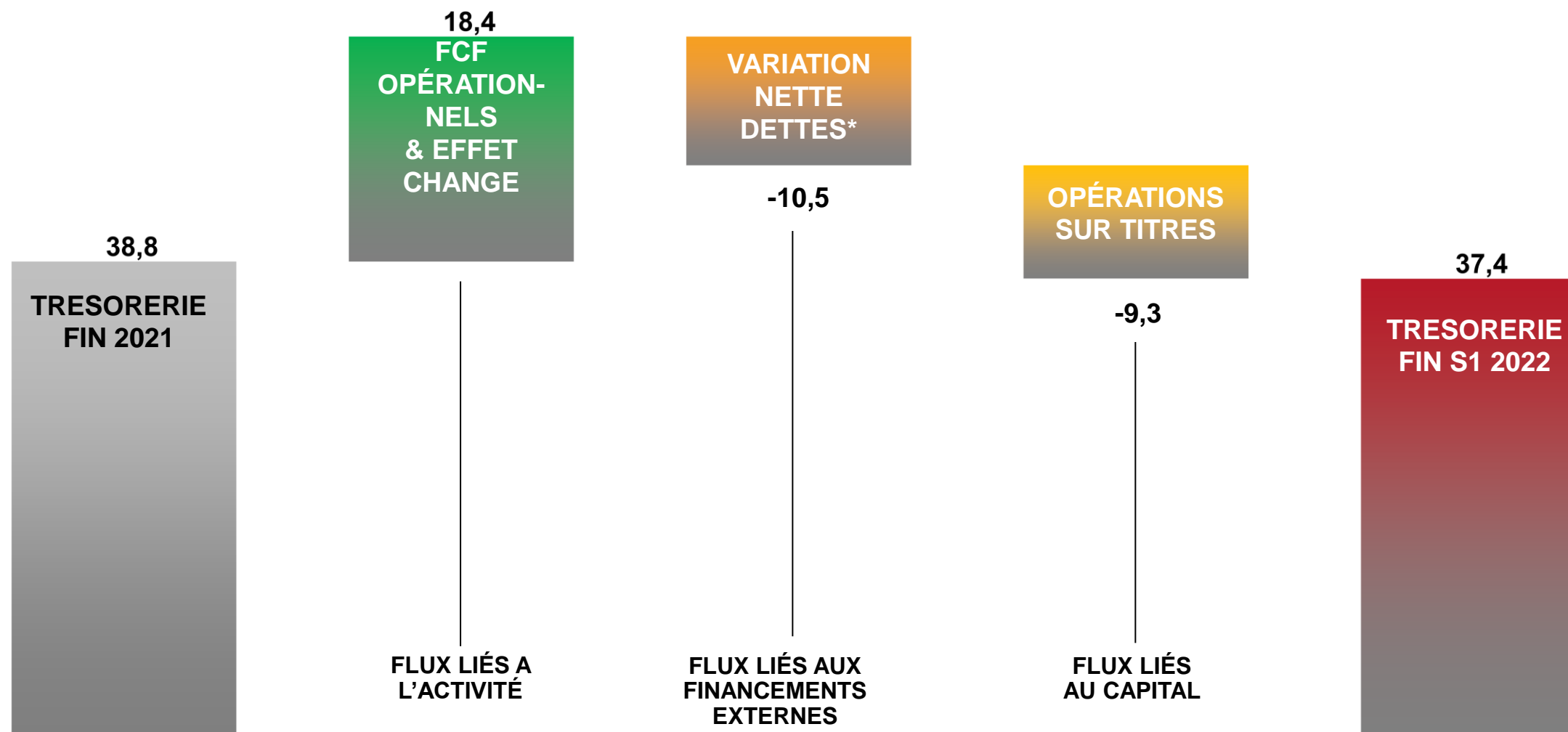
En M€ IFRS	S1 2021	S1 2022	Variation
Chiffre d'affaires	<b>75,9</b>	<b>82,9</b>	<b>+9,3%</b>
EBITDA	<b>22,6</b>	<b>22,7</b>	<b>+0,4%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	29,8%	27,4%	
Résultat opérationnel	<b>15,3</b>	<b>14,7</b>	<b>-4,4%</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	20,2%	17,7%	
Résultat financier	<b>-0,9</b>	<b>+1,8</b>	
Impôts	<b>-3,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>+19,6%</b>
Résultat net	<b>11,0</b>	<b>12,3</b>	<b>+12,4%</b>
<i>Marge nette</i>	14,5%	14,9%	



# ANALYSE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En M€ IFRS	S1 2021	S1 2022	Variation	2021
<b>EBITDA</b>	<b>22,6</b>	<b>22,7</b>	<b>0,4%</b>	<b>52,8</b>
Variation du BFR	7,2	3,8		1,4
Impôt décaissés	(0,0)	(6,5)		(4,9)
Autres éléments non cash	(0,4)	0,2		(0,4)
<b>Cash Flow opérationnels</b>	<b>29,4</b>	<b>20,2</b>	<b>-31,4%</b>	<b>48,9</b>
CAPEX	(4,7)	(5,3)		(9,6)
<b>Free Cash Flow opérationnels</b>	<b>24,7</b>	<b>14,8</b>	<b>-40,0%</b>	<b>39,3</b>
Variation dette financière	(7,5)	(7,5)		(13,7)
Variation passif locatif (hors crédit-bail)	(2,6)	(2,6)		(6,2)
Frais financiers nets	(1,5)	(0,4)		(2,1)
Acquisition d'actions propres	(3,4)	(9,3)		(4,1)
Dividendes versés	0,0	(0,0)		(8,6)
Effets de change	1,2	3,6		4,1
<b>Flux de financement</b>	<b>(13,8)</b>	<b>(16,2)</b>	<b>17,4%</b>	<b>(30,6)</b>
<b>Cash Flow</b>	<b>10,9</b>	<b>(1,4)</b>		<b>8,7</b>
<b>Position de Trésorerie à fin de période</b>	<b>41,1</b>	<b>37,4</b>	<b>-8,9%</b>	<b>38,8</b>

# VARIATION DE LA TRESORERIE



\* Dont impact IFRS 16 -2,6 M€

# DIMINUTION DE LA DETTE NETTE

Actif (en M€)	12/2021	06/2022
Goodwill	159,3	166,0
Autres immobilisations	41,2	43,5
Droits d'utilisation IFRS16	28,1	26,0
Impôts Actif	5,2	7,3
Actif court terme	45,5	48,7
Trésorerie et équivalents	38,8	37,4
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>318,1</b>	<b>328,9</b>

Passif (en M€)	12/2021	06/2022
Capitaux Propres	145,8	146,6
Impôts Passif	19,6	20,6
Autres Passifs long terme	8,4	7,0
Passif court terme	43,2	63,2
Passif locatif IFRS16 à CT et LT	25,5	23,9
Dettes financières à CT et LT	75,6	67,5
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>318,1</b>	<b>328,9</b>

**La dette financière nette (\*) à 36,1 M€ est en diminution de 7,1 M€ et représente 0,8 x EBITDA (\*\*) 12 mois glissants**

(\*) Hors passif locatif IFRS16 à l'exception du crédit-bail portant sur les locaux du siège

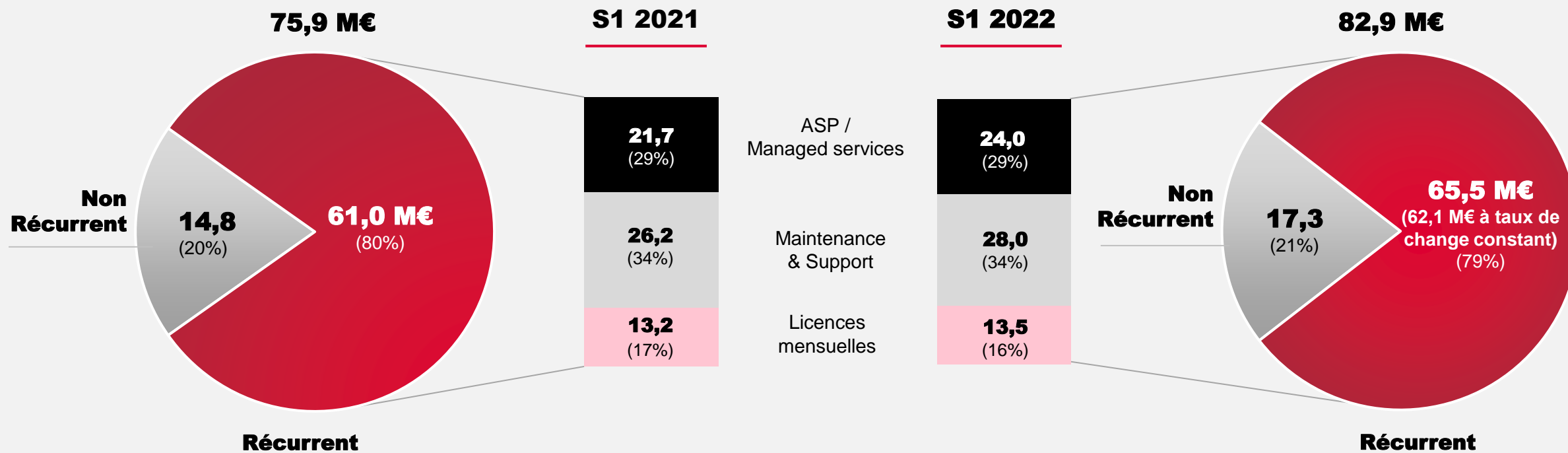
(\*\*) Hors IFRS16



Linedata

**ANNEXES**

# UN CHIFFRE D'AFFAIRES RÉCURRENT ÉLEVÉ



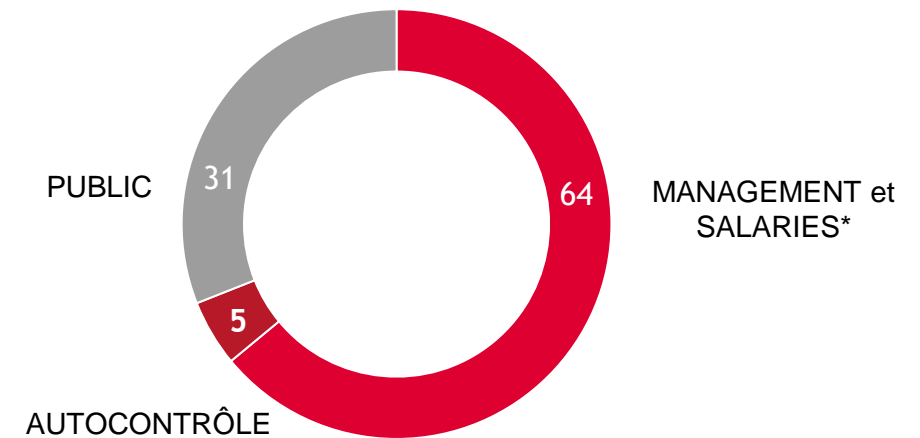
# LA BOURSE

Cours de l'action de Linedata sur un an



**Nombre de titres : 6 379 327**  
**Cours de bourse au 12/09/2022 : 39,3 €**  
**Capitalisation au 12/09/2022 : 251 M€**

Actionnariat en %



\* Dont 58% agissant de concert

