



**PRÉSENTATION SFAF**  
**RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023**

**25**  
**ANS**



**Linedata**

14 septembre 2023



# RÉSULTATS SEMESTRIELS DOUNIA EL HASNAOUI

Présentation SFAF  
Résultats Semestriels

14 Septembre 2023



# INDICATEURS OPÉRATIONNELS

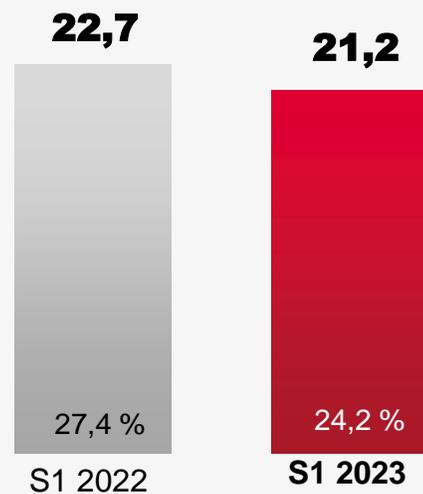
(M€ en données publiées)

## CHIFFRE D'AFFAIRES

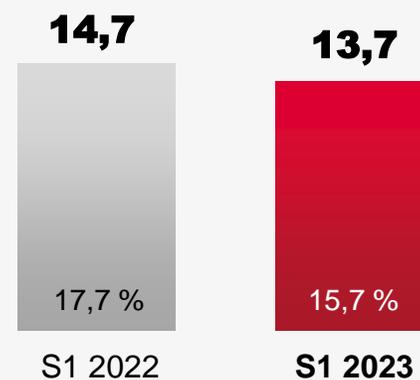
+5,5% publiées  
+3,9% en organique



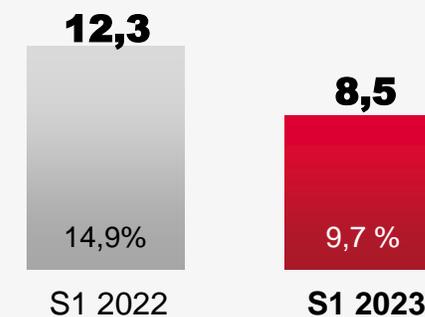
## EBITDA



## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



## RÉSULTAT NET



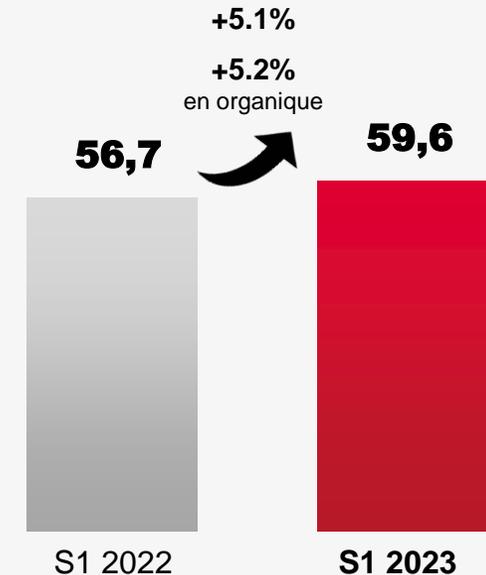
# CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : + 3,9%

En M€ IFRS	S1 2022	S1 2023	Variation en données publiées	Variation à taux de change et Périmètre constants
Asset Management	56,7	59,6	+5,1%	+5,2%
Lending & Leasing	26,2	27,9	+6,4%	+1,1%
<b>Total</b>	<b>82,9</b>	<b>87,5</b>	<b>+5,5%</b>	<b>+3,9%</b>

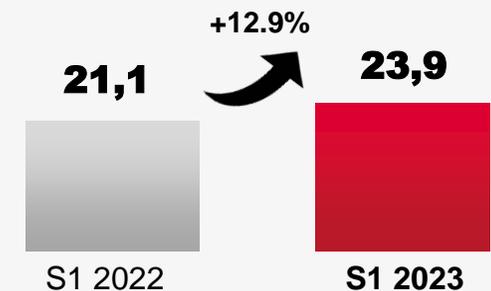
# ASSET MANAGEMENT

- CROISSANCE SOUTENUE DE L'ACTIVITÉ SERVICES
  - HAUSSE DU BOOKING
- 
- **Chiffre d'Affaires Software en légère baisse de 0,5M€ soit 1,1% à taux de change comparable avec :**
    - une part **récurrente** représentant **84%** du total du segment
    - une **performance contrastée** entre les applicatifs pour les Fund Services en retrait, compensés par la bonne orientation des solutions de Front Office
  - **Pôle Services en progression de +28,0%** confirmant à nouveau le succès de son modèle de co-sourcing.
  - **Booking en croissance** porté par le pôle Services.

## CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



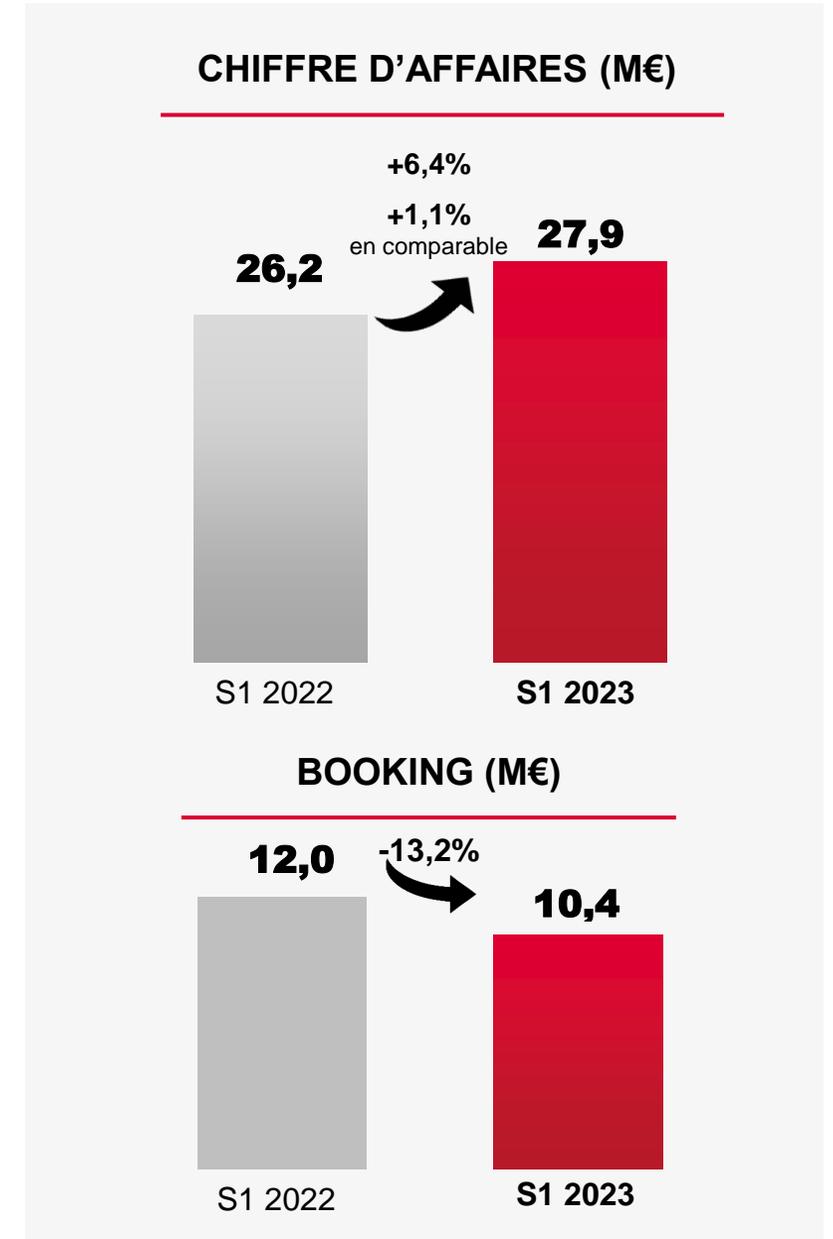
## BOOKING (M€)



# LENDING & LEASING

- AUGMENTATION DU RÉCURRENT
- ACQUISITION D'AUDAXYS

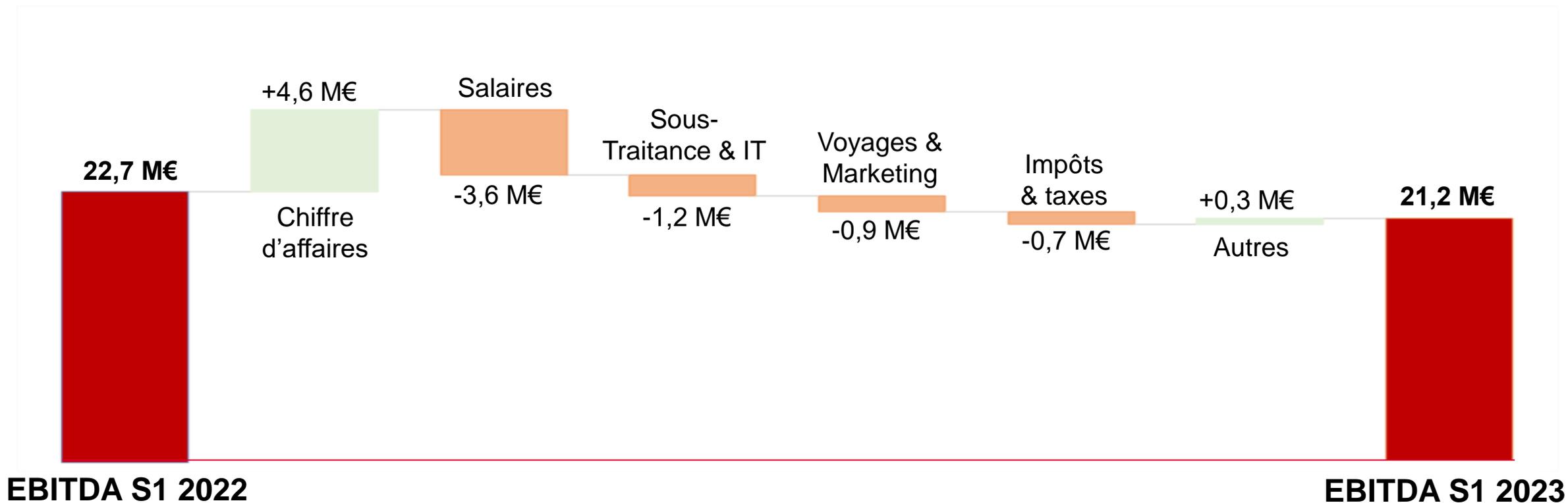
- **Chiffre d'affaires récurrent** représente **74%** du total à périmètre et taux de change constants.
- L'acquisition d'**Audaxys** a contribué à hauteur de **1,6M€** au chiffre d'affaires du premier semestre 2023.
- **La baisse du Booking de 1,6M€** devrait être compensée sur le second semestre 2023.



# EBITDA

En M€ IFRS	S1 2022	S1 2023	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>82,9</b>	<b>87,5</b>	<b>+5,5%</b>
Achats et charges externes	-18,6	-20,0	+7,1%
Impôts et taxes	-1,4	-2,1	+49,1%
Charges de personnel	-40,1	-43,7	+9,0%
Autres produits et charges	-0,1	-0,5	-
<b>EBITDA</b>	<b>22,7</b>	<b>21,2</b>	<b>-6,6%</b>
Taux d'EBITDA	27,4%	24,2%	-3,2 pts

# ANALYSE DE L'EBITDA

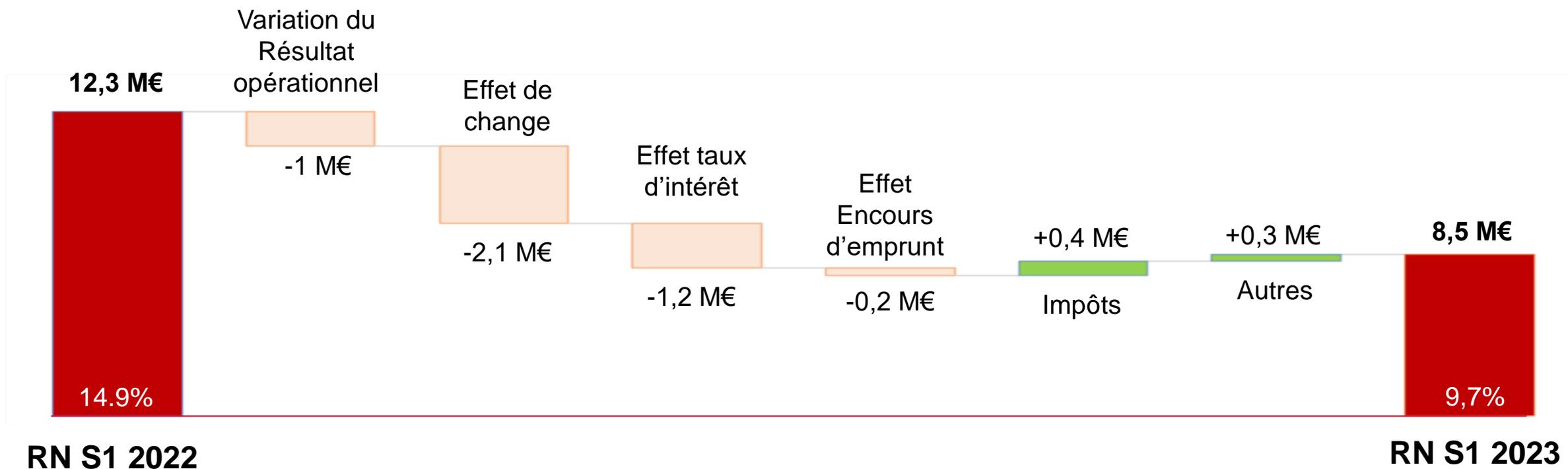


# RÉSULTAT NET

En M€ IFRS	S1 2022	S1 2023	Variation
Chiffre d'affaires	<b>82,9</b>	<b>87,5</b>	<b>+5,5%</b>
EBITDA	<b>22,7</b>	<b>21,2</b>	<b>-6,6%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	27,4%	24,2%	-3,2 pt
Résultat opérationnel	<b>14,7</b>	<b>13,7</b>	<b>-6,3%</b>
<i>Marge opérationnelle</i>	17,7%	15,7%	-2,0 pt
Résultat financier*	<b>+1,8</b>	<b>-1,6</b>	
Impôts	<b>-4,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>+9,3%</b>
Résultat net	<b>12,3</b>	<b>8,5</b>	<b>-31,3%</b>
<i>Marge nette</i>	14,9%	9,7%	-5,2 pt
<i>Bénéfice net par action (BNPA)</i>	1,98	1,71	

\*La baisse du résultat financier s'explique par l'effet combiné d'une hausse des charges d'intérêts (-1,4M€) et un effet positif d'effet de change moindre que celui de la même période de l'année précédente (-2,1M€).

# ANALYSE DU RESULTAT NET



# ANALYSE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En M€ IFRS	S1 2022	2022	S1 2023
<b>EBITDA</b>	<b>22,7</b>	<b>50,7</b>	<b>21,2</b>
Variation du BFR	3,8	7,1	3,6
Impôts décaissés	(6,5)	(13,3)	(5,5)
Autres éléments non cash	0,2	0,8	0,9
<b>Cash Flow opérationnels</b>	<b>20,2</b>	<b>45,2</b>	<b>20,3</b>
CAPEX	(5,3)	(11,3)	(4,3)
Acquisitions de titres de participation	0,0	0,0	0,2
<b>Free Cash Flow opérationnels</b>	<b>14,8</b>	<b>34,0</b>	<b>16,2</b>
Variation dette financière	(7,5)	33,0	(1,2)
Variation passif locatif (hors crédit-bail)	(2,6)	(5,1)	(2,3)
Frais financiers nets	(0,4)	(0,7)	(1,6)
Acquisition d'actions propres	(9,3)	(68,7)	0,0
Dividendes versés	(0,0)	(9,9)	0,0
Effets de change	3,6	4,0	0,5
<b>Flux de financement</b>	<b>(16,2)</b>	<b>(47,4)</b>	<b>(4,6)</b>
<b>Cash Flow</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(13,5)</b>	<b>11,6</b>

# MAÎTRISE DE LA DETTE NETTE

Actif (en M€)	12/2022	06/2023
Goodwill	162,6	164,5
Autres immobilisations	43,3	42,2
Droits d'utilisation IFRS16	23,4	21,3
Impôts Actif	6,0	6,5
Actif court terme	47,7	45,6
Trésorerie et équivalents	25,4	37,0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>308,5</b>	<b>317,0</b>

Passif (en M€)	12/2022	06/2023
Capitaux Propres	99,0	99,2
Impôts Passif	17,7	16,3
Autres Passifs long terme	6,9	7,7
Passif court terme	54,7	64,9
Passif locatif IFRS16 à CT et LT	21,2	19,1
Dettes financières à CT et LT	109,0	109,7
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>308,5</b>	<b>317,0</b>

**La dette financière nette (\*) à 77,8 M€ représente 1,7 x EBITDA (\*\*) 12 mois glissants**

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

(\*\*) Hors IFRS16