

SFAF - PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

5 septembre 2025



Linedata

SOMMAIRE

1. Introduction et conclusion

Anvaraly Jiva - Fondateur & PDG

2. Résultats semestriels

Sebastien Chavigny - Directeur Administratif et Financier

3. Incident cyber : Point de situation

Jamil Jiva - Global Head of Asset Management

4. Acquisition nRoad

Aashish Mehta - Fondateur de nRoad

Timothée Raymond - Directeur Business Développement

5. Questions - Réponses



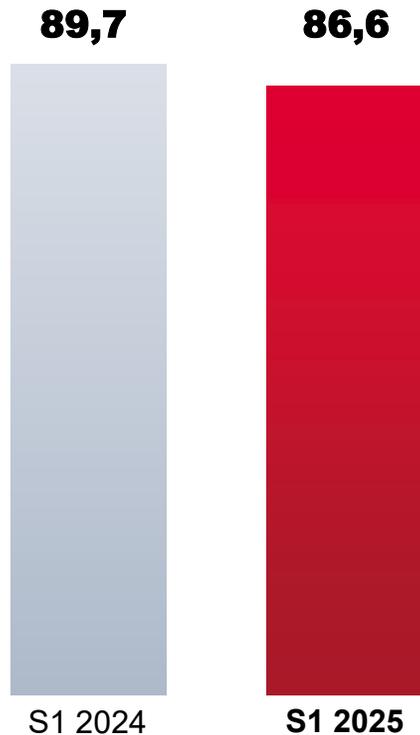
RÉSULTATS SEMESTRIELS
SEBASTIEN CHAVIGNY

S1 2025 - INDICATEURS DE PERFORMANCE FINANCIÈRE

(M€ en données publiées)

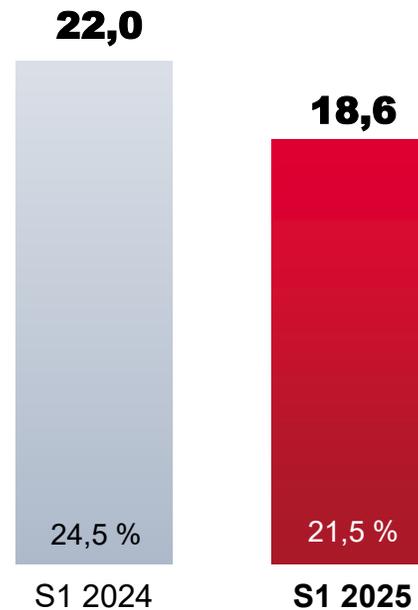
CHIFFRE D'AFFAIRES

-3,5% publiées
-3,7% en organique



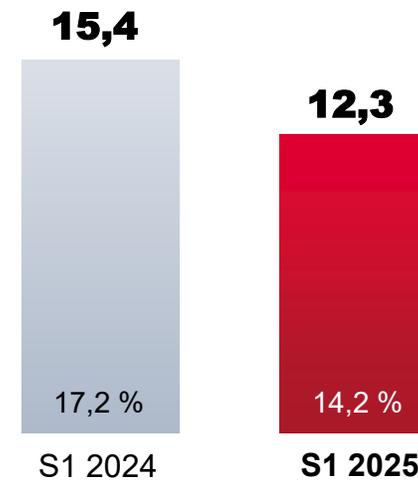
EBITDA

-3,3 M€



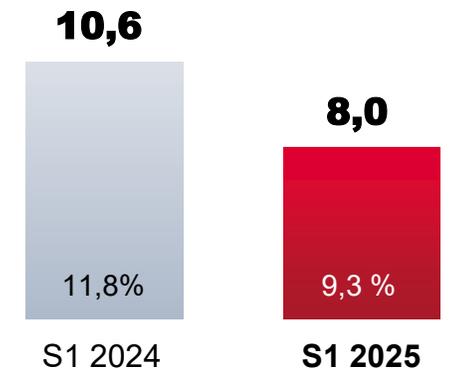
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

-3,2 M€



RÉSULTAT NET

-2,5 M€



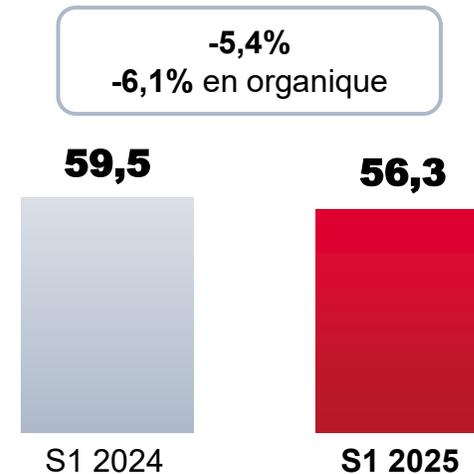
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2025

En M€ IFRS	S1 2024	S1 2025	Variation en données publiées	Variation à périmètre et taux constants
Asset Management	59,5	56,3	-5,4%	-6,1%
Lending & Leasing	30,2	30,3	+0,3%	+0,8%
Total	89,7	86,6	-3,5%	-3,7%

ASSET MANAGEMENT

- RALENTISSEMENT DE L'ACTIVITÉ SOFTWARE

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



- **Chiffre d'Affaires** : -5,4%

- **Pôle Software** : baisse ponctuelle liée à la fin des migrations des clients sur la plateforme AMP.

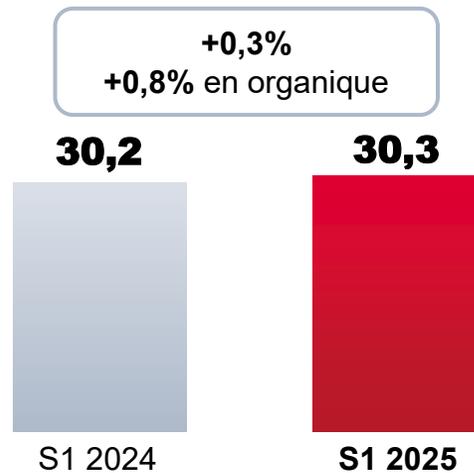
- **Pôle Service** : CA en hausse de 3,8%, porté par le succès des offres de co-sourcing.

- **Prise de commandes** : 16,7 M€, soit un repli de -8,2% en retraitant les commandes exceptionnelles signées sur le 1^{er} semestre 2024

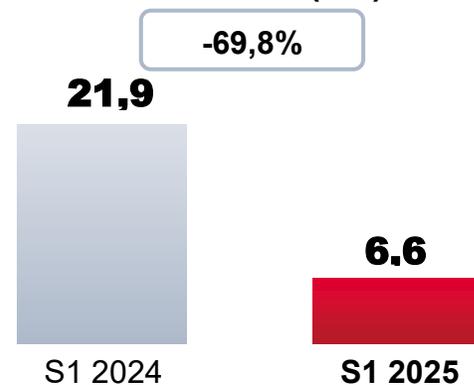
LENDING & LEASING

• RÉSILIENCE DE L'ACTIVITÉ

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



BOOKING (M€)



- **Chiffre d'Affaires en légère progression de 0,3%**

- **Europe** : en faible repli de -0,7%
- **Amérique du Nord** : croissance de +3%

- **Booking en baisse de -48,5 % hors exceptionnels 2024**

Pour rappel, un contrat majeur a été signé au S1 2024 avec une grande institution financière.

EBITDA EN BAISSSE DE 3,3M€

En M€ IFRS	2024 H1	2025 H1	Variation %	Variation
Chiffre d'affaires	89,7	86,6	-3,5%	-3,1
Charges de personnel	-46,3	-46,7	1,0%	-0,5
Achats et charges externes	-19,1	-19,7	2,9%	-0,6
Impôts et taxes	-1,5	-1,6	5,9%	-0,1
Autres produits et charges	-0,8	0,1	-108,2%	0,9
EBITDA	22,0	18,6	-15,2%	-3,3
Taux d'EBITDA	24,5%	21,5%		

EBITDA impacté par :

- Baisse des revenus
- Evolution du mix de chiffre d'affaires
- Recrutements pour l'activité Services et dans les fonctions seniors de l'Asset Management
- Hausse des charges externes (sous-traitance pour les Services et honoraires de conseil pour le plan stratégique)

RÉSULTAT NET

En M€ IFRS	2024 H1	2025 H1	Variation %	Variation
Chiffre d'affaires	89,7	86,6	-3,5%	-3,1
EBITDA	22,0	18,6	-15,2%	-3,3
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>24,5%</i>	<i>21,5%</i>	<i>-3,0 pt</i>	
Résultat opérationnel	15,4	12,3	-20,6%	-3,2
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>17,2%</i>	<i>14,2%</i>	<i>-3,1 pt</i>	
Résultat financier	-1,4	-1,5	8,3%	-0,1
Impôts	-3,5	-2,7	-22,6%	0,8
Résultat net	10,6	8,0	-23,8%	-2,5
<i>Marge nette</i>	<i>11,8%</i>	<i>9,3%</i>	<i>-2,5 pt</i>	
<i>Bénéfice net par action (BNPA) en €</i>	<i>2,13</i>	<i>1,66</i>		

Variation du Résultat opérationnel en ligne avec l'EBITDA

Résultat financier stable

Diminution de la charge d'impôt

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En M€	S1 2024	S1 2025	Variation
EBITDA	22,0	18,6	-15%
Variation du BFR	10,1	4,3	
Impôts décaissés	(4,3)	(6,2)	
Autres éléments non cash	1,5	(0,2)	
Cash Flow opérationnels	29,2	16,6	-43%
CAPEX et M&A	(3,3)	(6,7)	
Free Cash Flow	25,9	9,8	-62%
Variation dette financière	(7,4)	(10,6)	
Variation passif locatif (hors crédit-bail)	(2,9)	(2,4)	
Frais financiers nets	(1,7)	(1,2)	
Acquisition d'actions propres	0,0	(8,6)	
Dividendes versés	0,0	0,0	
Effets de change	0,9	(0,8)	
Flux de financement	(11,1)	(23,7)	114%
Cash Flow	14,8	(13,9)	-194%
Position de Trésorerie à fin de période	45,3	24,6	-46%

Free Cash Flow de 9,8 M€

- Baisse de l'EBITDA
- Impact BFR positif 4.3 M€ (2024 exceptionnel)
- Paiement d'un solde d'impôts 2024 au S1 2025
- Augmentation des CAPEX et acquisition de Nroad

Cash Flow net de -13,9 M€

- Augmentation du remboursement de la dette bancaire
- Réduction des intérêts financiers
- Rachats d'actions pour servir le plan AGA

ENDETTEMENT FINANCIER

	31/12/2024	30/06/2025	Variation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38,5	24,6	-13,9
Emprunts bancaires	84,7	74,0	-10,6
Intérêts courus	0,7	0,4	-0,3
Dettes de loyers IFRS 16	16,2	15,1	-1,0
Autres dettes financières diverses	0,0	0,1	0,1
Endettement Financier Brut	101,5	89,7	-11,8
Endettement Financier Net	63,1	65,1	2,1
Endettement Financier Net hors IFRS (*)	50,5	53,0	2,5
EBITDA (**)	51,3	48,2	-3,1
Ratio de Levier	0,98	1,10	

Endettement financier net en légère augmentation (+2 M€) tenant compte du programme de rachat de titres et de la croissance des CAPEX

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

(**) définition bancaire & Hors IFRS16

BILAN

Actif (en M€)	12/2024	06/2025
Goodwill	170,9	169,0
Autres immobilisations	38,1	34,3
Droits d'utilisation IFRS16	19,1	18,8
Impôts Actif	6,9	7,7
Actif court terme	50,6	52,2
Trésorerie et équivalents	38,5	24,6
TOTAL ACTIF	324,1	306,6

Passif (en M€)	12/2024	06/2025
Capitaux Propres	138,4	116,3
Impôts Passif	18,1	15,1
Autres Passifs long terme	11,5	16,3
Passif court terme	54,5	69,2
Passif locatif IFRS16 à CT et LT	16,2	15,1
Dettes financières à CT et LT	85,4	74,6
TOTAL PASSIF	324,1	306,6



Linedata

**MERCI DE VOTRE
ATTENTION**