

**PRÉSENTATION SFAF
RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024**

12 septembre 2024



Linedata



SOMMAIRE

1. Introduction

Anvaraly Jiva - Fondateur & PDG

2. Résultats semestriels

Sebastien Chavigny - Directeur Administratif et Financier

3. RSE

Shabrina Jiva – DRH Groupe

Aurélia Szymanski - Directeur Communication Groupe

5. Questions - Réponses



RÉSULTATS SEMESTRIELS SEBASTIEN CHAVIGNY

Présentation SFAF
12 septembre 2024

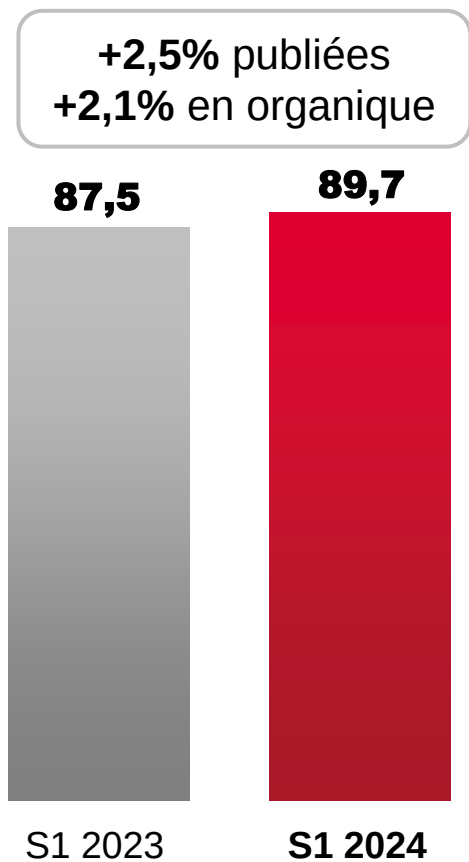


Linedata

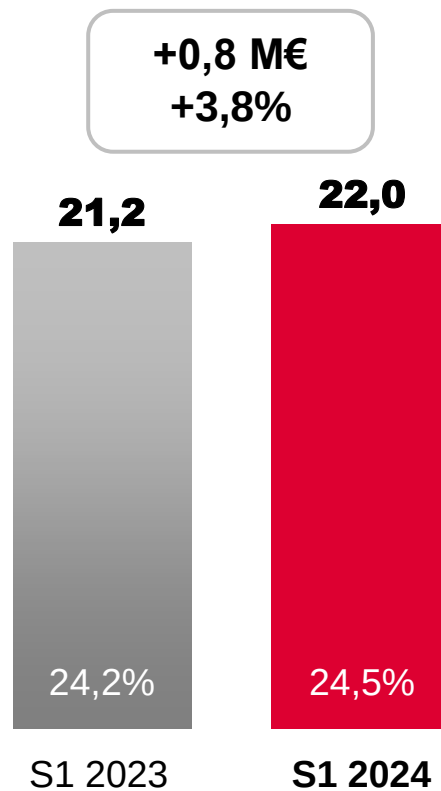
S1 2024 - INDICATEURS DE PERFORMANCE FINANCIÈRE

(M€ en données publiées)

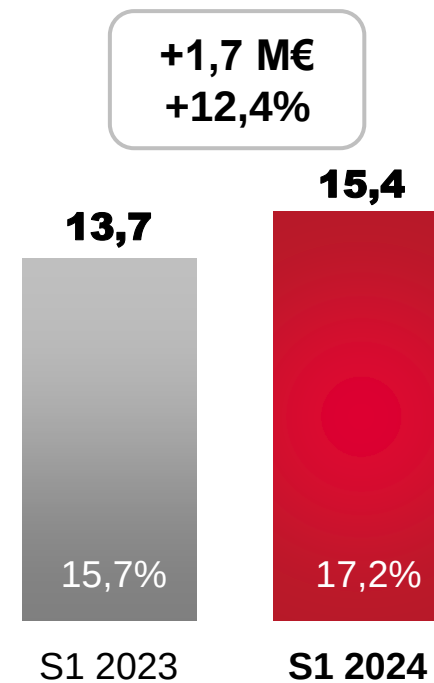
CHIFFRE D'AFFAIRES



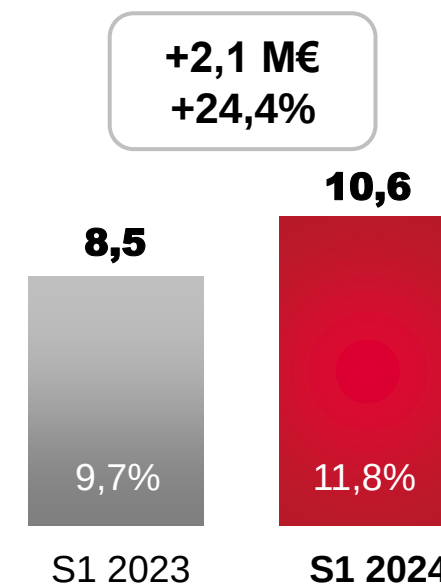
EBITDA



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



RÉSULTAT NET



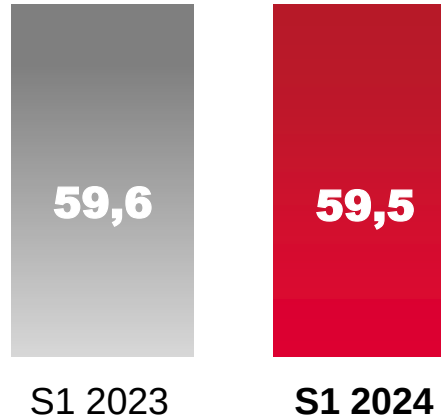
CROISSANCE ORGANIQUE DU CHIFFRE D'AFFAIRES : + 2,1%

En M€ IFRS	S1 2023	S1 2024	Variation en données publiées	Variation à périmètre et taux constants
Asset Management	59,6	59,5	-0,1%	-0,6%
Lending & Leasing	27,9	30,2	+8,1%	+7,9%
Total	87,5	89,7	+2,5%	+2,1%

ASSET MANAGEMENT

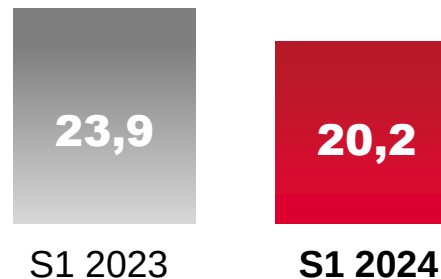
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

-0.1%
-0.6% en organique



BOOKING (M€)

-15.6%



Stabilité du Chiffre d'affaires en Asset Management

- **Asset Management Software en croissance de +2,0%**
- Croissance principalement portée par :
 - Les offres « Front Office » en amélioration de +1M€ vs S1 2023
 - La migration de la base installée sur la plateforme AMP
- **Activités de Services en décroissance ponctuelle de - 5,7%**

Booking en retrait de 15,6% sur le S1 2024

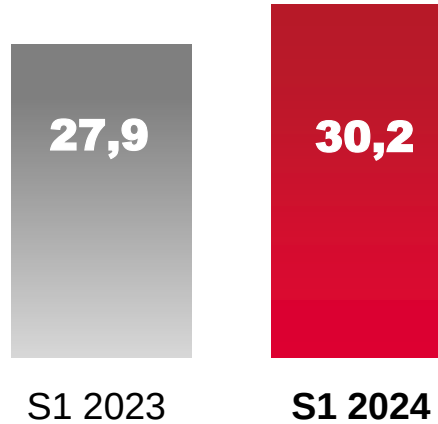
- Prise de commande en baisse sur le semestre
- Signature d'un contrat de mise à disposition de nos nouveaux modules « AMP » pour un client majeur aux USA



LENDING & LEASING

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

+8,1%
+7,9% en organique

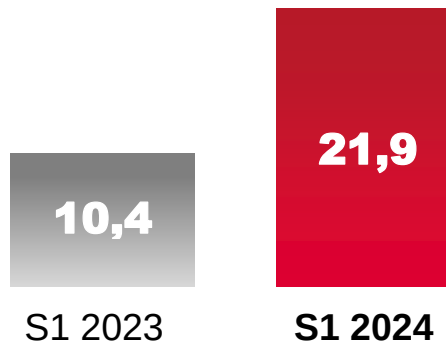


Croissance organique solide

- Croissance organique de 7,9% qui bénéficie à l'ensemble des zones géographiques du groupe
- Chiffre d'affaires récurrent représente 82% du total vs. 72% au S1 2023

BOOKING (M€)

+109,9%



Forte accélération du booking

- Activité commerciale particulièrement dynamique avec un booking de 21,9 M€ (+11,5 M€ vs. S1 2023), bénéficiant de la signature d'un contrat significatif avec un acteur français du leasing

EBITDA EN HAUSSE DE 3,8% (+0,8 M€)

En M€ IFRS	S1 2023	S1 2024	Variation %	Variation
Chiffre d'affaires	87,5	89,7	2,5%	2,2
Charges de personnel	-43,7	-46,3	6,0%	-2,6
Achats et charges externes	-20,0	-19,1	-4,3%	0,9
Impôts et taxes	-2,1	-1,5	-28,8%	0,6
Autres produits et charges	-0,5	-0,8	48,8%	-0,3
EBITDA	21,2	22,0	3,8%	0,8
Taux d'EBITDA	24,2%	24,5%		

- Augmentation du revenu de +2,2 M€
- Charges de personnels en hausse de 2,6M€ en raison d'éléments exceptionnels, moins de capitalisation et d'une reclassification de taxes vers charges de personnels
- Achats et charges externes en baisse de -0,9 M€ bénéficiant d'un meilleur mix d'activité aux USA
- Impôt & Taxes: baisse principalement liée au reclassement en charges de personnel de 0,5M€

RÉSULTAT NET EN PROGRESSION DE 24,4% (+2,1M€)

En M€ IFRS	S1 2023	S1 2024	Variation %	Variation
Chiffre d'affaires	87,5	89,7	2,5%	2,2
EBITDA	21,2	22,0	3,8%	0,8
Marge d'EBITDA	24,2%	24,5%	+0,3 pt	
Résultat opérationnel	13,7	15,4	12,4%	1,7
Marge opérationnelle	15,7%	17,2%	+1,5 pt	
Résultat financier	-1,6	-1,4	-10,4%	0,2
Impôts	-3,7	-3,5	-5,5%	0,2
Résultat net	8,5	10,6	24,4%	2,1
Marge nette	9,7%	11,8%	+2,1 pt	

- EBITDA en hausse de 0,8 M€
- Résultat opérationnel en progression de 1,7 M€ grâce à une baisse des amortissements et reprises de provisions
- Résultat financier en légère amélioration de 0,2 M€ grâce à des gains sur les intérêts de la dette nette
- Charge d'impôt à 3,5 M€ en baisse de 0,2 M€ en raison de rattrapage d'impôt au S1 2023
- Résultat net en forte hausse de 24,4%

ANALYSE DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En M€ IFRS	S1 2023	S1 2024
EBITDA	21,2	22,0
Variation du BFR	3,6	10,1
Impôts décaissés	(5,5)	(4,3)
Autres éléments non cash	0,9	1,5
Cash Flow opérationnels	20,3	29,2
CAPEX	(4,1)	(3,3)
Free Cash Flow	16,2	25,9
Variation dette financière	(1,2)	(7,4)
Variation passif locatif (hors crédit-bail)	(2,3)	(2,9)
Frais financiers nets	(1,6)	(1,7)
Acquisition d'actions propres	0,0	0,0
Dividendes versés	0,0	0,0
Effets de change	0,5	0,9
Flux de financement	(4,6)	(11,1)
Cash Flow	11,6	14,8
Position de Trésorerie à fin de période	37,0	45,3

Free Cash-Flow : +25,9 M€, en amélioration de +9,7 M€ vs. S1 2023

- **EBITDA à 22 M€ (+0,8 M€)**
- **Réduction du BFR de -10,1 M€ (en amélioration de +6,5 M€)**
 - Bonne gestion du BFR sur le S1 2024
 - S1 2023 impacté par des rattrapages sur les dettes fournisseurs liées à 2022
- **Capex à 3,3 M€ en baisse de -0,8 M€**

Flux de financement : -11,1 M€
principalement lié au remboursement de la dette financière et locative

Flux de trésorerie net au S1 2024 : +14,8 M€, soit une hausse de +28,0%

ENDETTEMENT FINANCIER NET EN DIMINUTION DE 24,5 M€

	31/12/2023	30/06/2024	Variation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30,5	45,3	14,8
Emprunts bancaires	100,6	93,2	-7,4
Intérêts courus	0,7	0,7	0,0
Dettes de loyers IFRS 16 & Crédit-Bail	18,8	16,5	-2,2
Autres dettes financières diverses	0,0	0,0	0,0
Endettement Financier Brut	120,1	110,4	-9,7
Endettement Financier Net	89,6	65,0	-24,5
Endettement Financier Net hors IFRS16 (*)	75,4	52,6	-22,8
EBITDA (**)	49,3	50,2	0,8
Ratio de Levier	1,5	1,0	

Forte baisse de la dette nette de -24,5 M€ sur S1 2024, principalement liée à:

- Hausse de +14,8 M€ de la trésorerie disponible
- Remboursement des emprunts bancaires de 7,4 M€
- Baisse de -2,2 M€ de la dette IFRS 16

Endettement financier net hors IFRS 16 représente un ratio de 1,0 x EBITDA (**), en forte amélioration par rapport au 31/12/2023

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

(**) Hors IFRS16

BILAN

Actif (en M€)	31/12/2023	30/06/2024
Goodwill	164,0	167,6
Autres immobilisations	39,3	39,1
Droits d'utilisation IFRS16	21,0	19,2
Impôts Actif	7,9	7,9
Actif court terme	46,7	49,4
Trésorerie et équivalents	30,5	45,3
TOTAL ACTIF	309,4	328,6

Passif (en M€)	31/12/2023	30/06/2024
Capitaux Propres	113,0	120,4
Impôts Passif	17,1	17,0
Autres Passifs long terme	10,5	9,6
Passif court terme	48,8	71,3
Passif locatif IFRS16 à CT et LT	18,8	16,5
Dettes financières à CT et LT	101,3	93,8
TOTAL PASSIF	309,4	328,6

Questions

Réponses