

SFAF - PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2025

12 février 2026



Linedata



SOMMAIRE

1. Introduction

Anvaraly Jiva - Fondateur & PDG

2. Plan de transformation post incident cyber

Renan Borne – Group Chief Technology Officer

3. Résultats annuels et indicateurs RSE

Sébastien Chavigny - Directeur Administratif et Financier

4. Activité Asset Management

Jamil Jiva - Global Head of Asset Management

Timothée Raymond - Head of Asset Management North America

5. Questions - Réponses

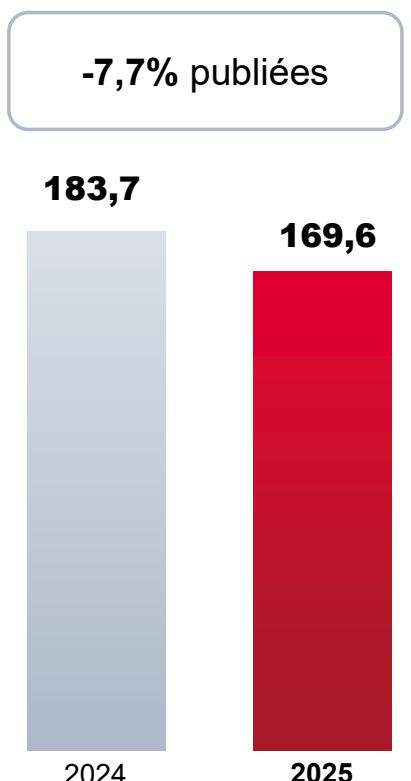


RÉSULTATS ANNUELS SEBASTIEN CHAVIGNY

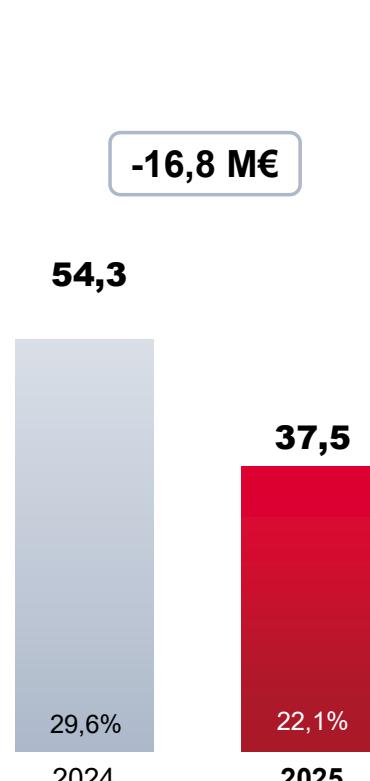
2025 - INDICATEURS DE PERFORMANCE FINANCIÈRE

(M€ en données publiées)

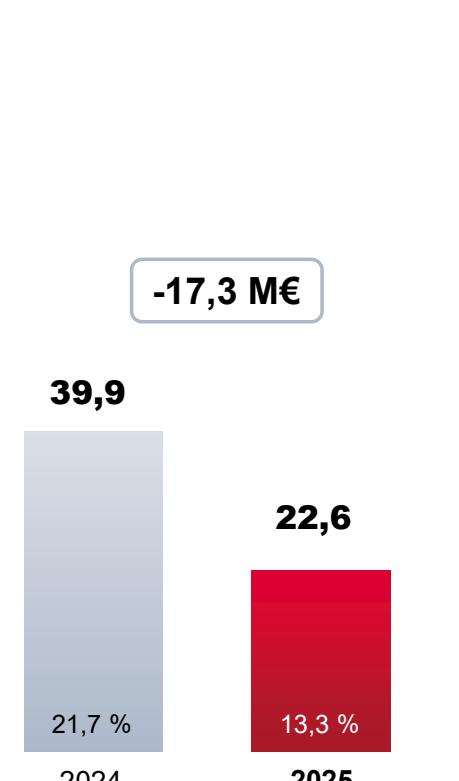
CHIFFRE D'AFFAIRES



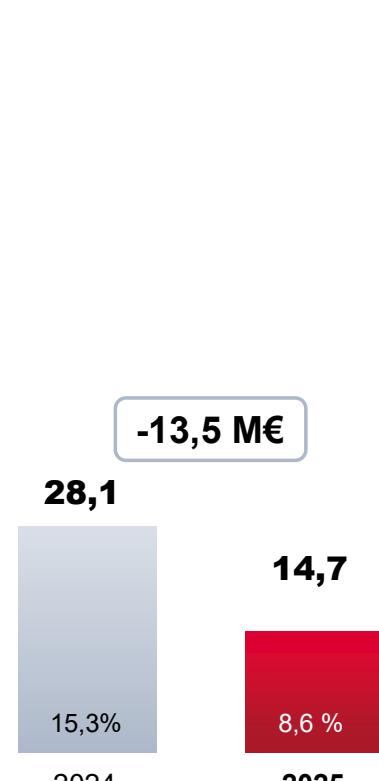
EBITDA



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



RÉSULTAT NET



CHIFFRE D'AFFAIRES 2025

En M€ IFRS	2024	2025	Variation en données publiées	Variation à périmètre et taux constants
Asset Management	120,7	106,7	-11,7%	-10,0%
Lending & Leasing	63,0	63,0	+0,0%	+1,5%
Total	183,7	169,6	-7,7%	-6,1%



ASSET MANAGEMENT

• RÉSILIENCE DE L'ACTIVITÉ

BOOKING (M€)

-19,1%

37,8



30,6



CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

-11,7%
-10,0% en organique

120,7



106,7



- **Baisse de la prise de commandes**, amplifiée au 2^{ème} semestre.

- **Chiffre d'affaires de 106,7M€ (-11,7%)**

- **Pôle Software** en baisse de -16,6% principalement lié à l'incident cyber sur le périmètre international.

- **Pôle Service**: chiffre d'affaires en hausse de +3,1%, grâce à la bonne dynamique de l'offre de co-sourcing.



LENDING & LEASING

• STABILITÉ DE L'ACTIVITÉ

BOOKING (M€)

-35,1%

41,1



2024

26,7



2025

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

+1,5% en organique

63,0



2024

63,0



2025

• Booking en baisse

- Diminution principalement liée à un effet de base 2024 avec pour rappel, un contrat majeur signé au S1 2024 avec une grande institution financière.

• Chiffre d'affaires stable 63M€

- **Europe** : en faible repli de -5,5%.
- **Amérique du Nord** : croissance de +18,6%.

BAISSE PONCTUELLE DE L'EBITDA

En M€ IFRS	2024	2025	Variation %	Variation
Chiffre d'affaires	183,7	169,6	-7,7%	(14,1)
Charges de personnel	(87,3)	(87,1)	-0,2%	0,2
Achats et charges externes	(36,8)	(41,7)	13,2%	(4,9)
Impôts et taxes	(2,5)	(2,6)	4,0%	(0,1)
Autres produits et charges	(2,9)	(0,8)	-73,3%	2,1
EBITDA	54,3	37,5	-30,9%	(16,8)
Taux d'EBITDA	29,6%	22,1%		

Incident cyber – impact direct **hors effet sur les ventes non réalisées** estimé à 7,4M€

- Impact direct CA – (avoirs clients) : -1,4M€
- Charges incident cyber : -6,0M€

EBITDA impacté par :

- Baisse des revenus.
- Charges de personnel stables malgré la réduction des effectifs de l'Asset Management software (coûts de restructuration, heures supplémentaires).
- Achats et charges externes en augmentation suite à l'emploi d'experts externes (incident cyber & plan stratégique).

RÉSULTAT NET

En M€ IFRS	2024	2025	Variation %	Variation
Chiffre d'affaires	183,7	169,6	(7,7)%	(14,1)
EBITDA	54,3	37,5	(30,9)%	(16,8)
<i>Marge d'EBITDA</i>	29,6%	22,1%	(7,4) pt	
Résultat opérationnel	39,9	22,6	(43,3)%	(17,3)
<i>Marge opérationnelle</i>	21,7%	13,3%	(8,4) pt	
Résultat financier	(2,4)	(2,6)	8,5%	(0,2)
Impôts	(9,4)	(5,4)	(42,7)%	4,0
Résultat net	28,1	14,7	(47,9)%	(13,5)
<i>Marge nette</i>	15,3%	8,6%	(6,7) pt	
<i>Bénéfice net par action (BNPA) en €</i>	5,69	3,04		

}] Amortissement accéléré des serveurs décommissionnés

}] Stabilité du résultat financier (moins de charges d'intérêts compensées par un effet change négatif)

Diminution de la charge d'impôt

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En M€	2024	2025
EBITDA	54,3	37,5
Variation du BFR	1,2	(2,8)
Impôts décaissés	(8,1)	(10,3)
Autres éléments non cash	0,3	1,5
Cash Flow opérationnel	47,7	25,9
CAPEX et M&A	(7,1)	(16,5)
Free Cash Flow	40,7	9,4
Variation dette financière	(15,9)	(5,8)
Variation passif locatif (hors crédit-bail)	(5,6)	(4,7)
Frais financiers nets	(3,0)	(2,6)
Acquisition d'actions propres	(1,2)	(9,9)
Dividendes versés	(8,7)	(8,6)
Effets de change	1,6	(1,4)
Flux de financement	(32,7)	(33,0)
Cash Flow	8,0	(23,6)
Position de Trésorerie à fin de période	38,5	14,9

Free Cash Flow de +9,4 M€

- Baisse de l'EBITDA
- Variation de BFR 2025 négative (impact créances clients lié à l'incident cyber)
- Paiement d'impôts 2025 sur la base 2024
- Augmentation des CAPEX (R&D et création de l'environnement Cloud)
- M&A : acquisition nRoad & earn-out Audaxys

Cash Flow net de -23,6 M€

- Remboursement de la dette
- Rachats d'actions (plan AGA)
- Dividendes

ENDETTEMENT FINANCIER

	31/12/2024	31/12/2025	Variation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38,5	14,9	(23,6)
Emprunts bancaires	84,7	78,9	(5,8)
Intérêts courus	0,7	0,4	(0,2)
Dettes de loyers IFRS 16	16,2	13,7	(2,4)
Endettement Financier Brut	101,5	93,1	(8,5)
Endettement Financier Net	63,1	78,2	15,1
Endettement Financier Net hors IFRS (*)	50,5	67,1	16,6
EBITDA (**)	51,3	35,4	(15,9)
Ratio de Levier	0,98	1,89	

} Endettement financier net en augmentation (+15,1 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€)	31/12/2024	12/2025	Passif (en M€)	31/12/2024	12/2025
Goodwill	170,9	167,4	Capitaux Propres	138,4	120,6
Autres immobilisations	38,1	37,5	Impôts Passif	18,1	14,3
Droits d'utilisation IFRS16	19,1	17,7	Autres Passifs long terme	11,5	14,5
Impôts Actif	6,9	8,4	Passif court terme	54,5	58,2
Actif court terme	50,6	54,7	Passif locatif IFRS16 à CT et LT	16,2	13,7
Trésorerie et équivalents	38,5	14,9	Dettes financières à CT et LT	85,4	79,3
TOTAL ACTIF	324,1	300,6	TOTAL PASSIF	324,1	300,6

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

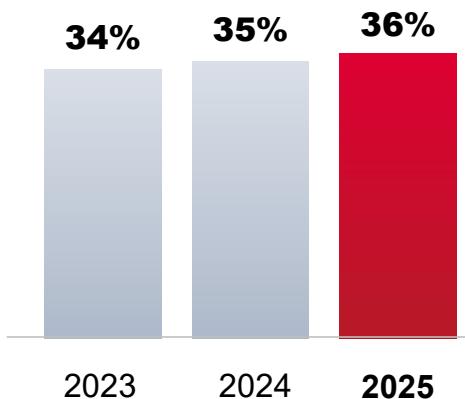
INDICATEURS RSE

Notation Ecovadis + 14 points

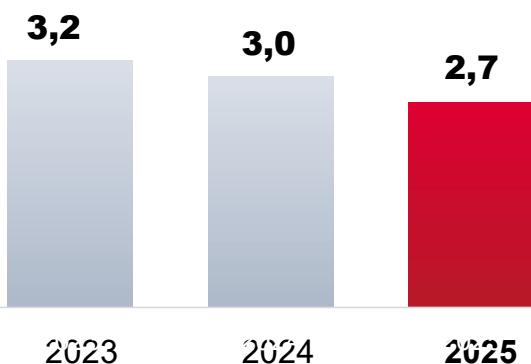
Notation de **68/100** en progression de 14 points en deux ans



Représentation des femmes dans le groupe



Intensité carbone Tonnes/Salarié





QUESTIONS RÉPONSES

