

SFAF

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

10 SEPTEMBRE 2026



Linedata



SOMMAIRE

1. Introduction

Anvaraly Jiva - Fondateur & PDG

2. Résultats semestriels

Sébastien Chavigny - Directeur Administratif et Financier

3. Linedata Optima

Aldric Dupais - Head of Asset Management Europe

4. Questions - Réponses



RÉSULTATS SEMESTRIELS

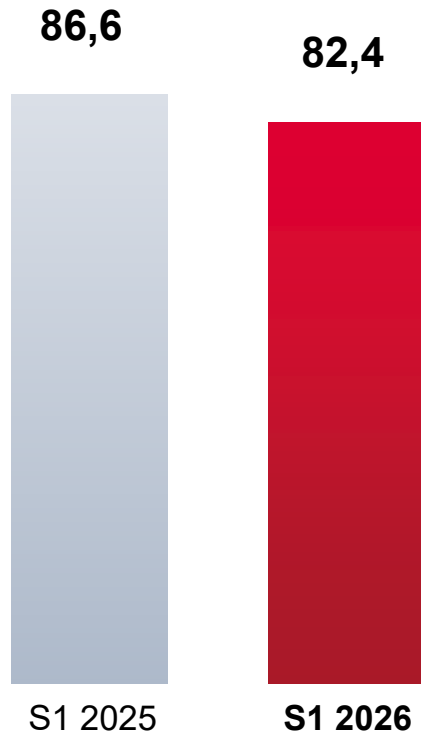
SEBASTIEN CHAVIGNY

2026 - INDICATEURS DE PERFORMANCE FINANCIÈRE

(M€ en données publiées)

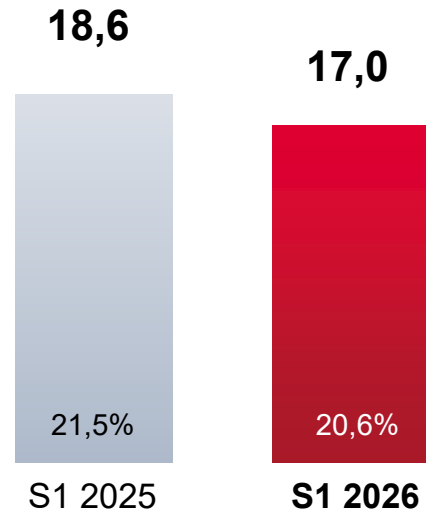
CHIFFRE D'AFFAIRES

-4,8% publiées
-1,3% en organique



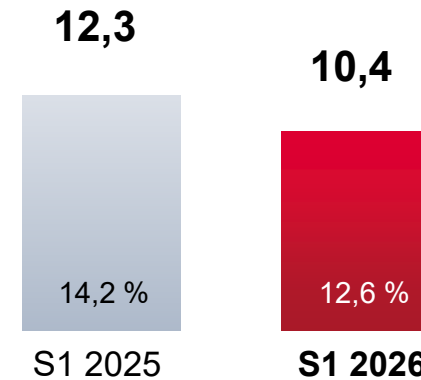
EBITDA

-1,6 M€



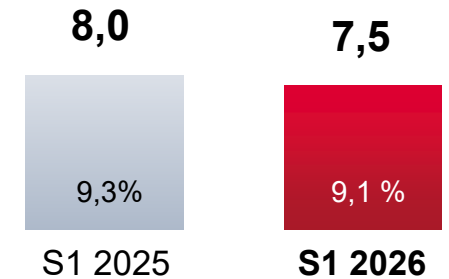
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

-1,9 M€



RÉSULTAT NET

-0,5 M€

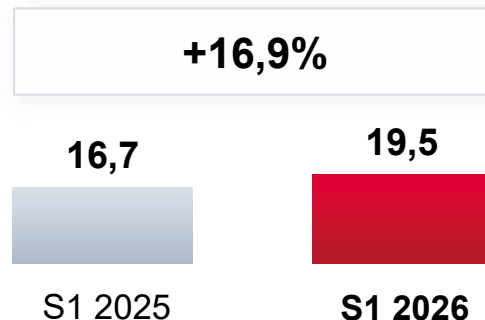


CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2026

En M€ IFRS	S1 2025	S1 2026	Variation en données publiées	Variation à périmètre et taux constants
Asset Management	56,3	51,9	-7,8%	-3,2%
Lending & Leasing	30,3	30,4	+0,6%	+2,3%
Total	86,6	82,4	-4,8%	-1,3%

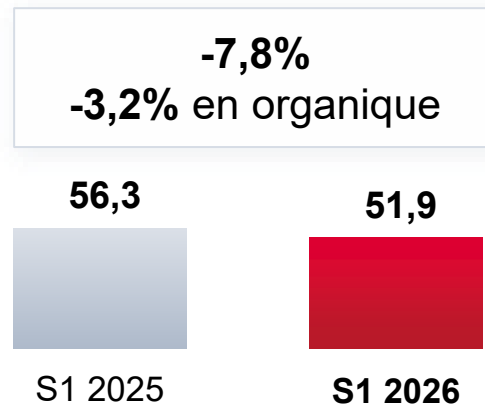
ASSET MANAGEMENT

BOOKING (M€)



- **Prise de commandes : 19,5 M€**
soit une amélioration de 16,9%
 - Renouvellement de contrats significatifs
 - Reprise progressive de l'activité

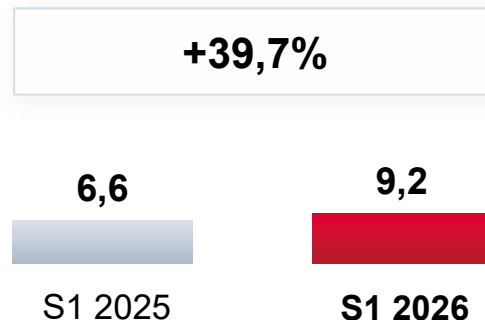
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



- **Chiffre d'Affaires: -7,8%**
 - **Pôle Software:** baisse du CA liée à l'impact de la cyberattaque
 - **Pôle Service:** CA en hausse de 5,7% en organique

LENDING & LEASING

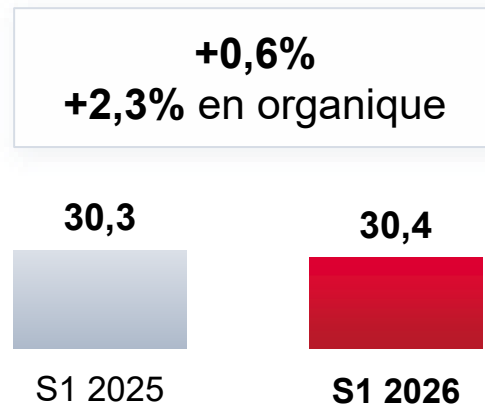
BOOKING (M€)



- **Prise de commandes : 9,2 M€**

- Renouvellements et extension de contrats significatifs en Europe du Sud et en Amérique du Nord

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



- **Chiffre d'Affaires : + 0,6%**

- **Europe** : légère baisse
- **Amérique du Nord** : croissance de 6,5%

EBITDA EN BAISSÉ DE 1,6M€

En M€ IFRS	S1 2025	S1 2026	Variation %	Variation
Chiffre d'affaires	86,6	82,4	-4,8%	-4,2
Charges de personnel	-46,7	-39,6	15,2%	7,1
Achats et charges externes	-19,7	-23,6	-19,9%	-3,9
Impôts et taxes	-1,6	-1,4	10,0%	0,2
Autres produits et charges	0,1	-0,7	ns	-0,8
EBITDA	18,6	17,0	-8,8%	-1,6
Taux d'EBITDA	21,5%	20,6%		

EBITDA impacté par :

- Baisse des revenus
- Baisse des coûts de personnels
 - Réorganisation 2025
 - Augmentation de la capitalisation R&D
- Augmentation des achats et charges externes
 - Prestations IT liées à la migration des clients AM dans le cloud
 - Coûts commerciaux non courants
- Autres produits et charges
 - Produit exceptionnel (reprise d'earn-out) pour 0,8 M€ au S1 2025

RÉSULTAT NET

En M€ IFRS	S1 2025	S1 2026	Variation %	Variation
Chiffre d'affaires	86,6	82,4	4,8%	-4,2
EBITDA	18,6	17,0	-8,8%	-1,6
Marge d'EBITDA	21,5%	20,6%	-0,9 pt	
Résultat opérationnel	12,3	10,4	-15,3%	-1,9
Marge opérationnelle	14,2%	12,6%	1,6 pt	
Résultat financier	-1,5	-0,5	69,4%	1,0
Impôts	-2,7	-2,4	10,8%	0,3
Résultat net	8,0	7,5	-6,7%	-0,5
Marge nette	9,3%	9,1%	0,2 pt	
Bénéfice net par action (BNPA) en €	1,66	1,54		

} Résultat financier en amélioration
(baisse de la dette et effet change positif)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En M€	S1 2025	S1 2026	Variation
EBITDA	18,6	17,0	-9%
Variation du BFR	4,3	9,7	
Impôts décaissés	(6,2)	(3,3)	
Autres éléments non cash	(0,2)	(1,6)	
Cash Flow opérationnel	16,6	21,7	31%
CAPEX et M&A	(6,7)	(6,2)	
Free Cash Flow	9,8	15,5	57%
Variation dette financière	(10,6)	(5,8)	
Variation passif locatif (hors crédit-bail)	(2,4)	(2,3)	
Frais financiers nets	(1,2)	(1,2)	
Acquisition d'actions propres	(8,6)	(6,3)	
Dividendes versés	0,0	0,0	
Effets de change	(0,8)	1,1	
Flux de financement	(23,7)	(14,4)	-39%
Cash Flow	(13,9)	1,1	
Position de Trésorerie à fin de période	24,6	16,0	

Free Cash Flow de 15,5 M€

- Amélioration ponctuelle du BFR (rattrapage du S2 2025)
- Ajustement des décaissements d'impôts liés à la performance 2025
- Autres éléments non cash: reprise de provisions
- Capex : R&D et IT cloud platform

Cash Flow net de 1,1 M€

- Remboursement de la dette financière, net de la contractualisation d'une nouvelle ligne de 5 M€ avec BPI

ENDETTEMENT FINANCIER

	31/12/2025	30/06/2026	Variation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14,9	16,0	1,1
Emprunts bancaires	78,9	73,1	-5,8
Intérêts courus	0,4	0,5	0,1
Dettes de loyers IFRS 16	13,7	11,8	-1,9
Autres dettes financières diverses	0,0	0,0	0,0
Endettement Financier Brut	93,1	85,5	-7,6
Endettement Financier Net	78,2	69,5	-8,7
Endettement Financier Net hors IFRS (*)	67,1	59,9	-7,2
EBITDA (**)	35,4	32,3	-3,1
Ratio de Levier	1,89	1,86	

} Endettement financier net en baisse de 8,7 M€

} Stabilité du ratio de levier (base 12 derniers mois glissants)

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

(**) définition bancaire & Hors IFRS16

BILAN

Actif (en M€)	12/2025	06/2026
Goodwill	167,4	170,4
Autres immobilisations	37,5	39,6
Droits d'utilisation IFRS16	17,7	16,0
Impôts Actif	8,4	10,2
Actif court terme	54,7	47,9
Trésorerie et équivalents	14,9	16,0
TOTAL ACTIF	300,6	300,1

Passif (en M€)	12/2025	06/2026
Capitaux Propres	120,6	118,8
Impôts Passif	14,3	15,1
Autres Passifs long terme	14,5	12,2
Passif court terme	58,2	68,5
Passif locatif IFRS16 à CT et LT	13,7	11,8
Dettes financières à CT et LT	79,3	73,7
TOTAL PASSIF	300,6	300,1



QUESTIONS RÉPONSES

