

## **VAZIVA**

Société Anonyme (SA) au capital de 2.681.650,00 €  
Siège social : Carré Suffren - 31-35 rue de la Fédération - 75015 PARIS  
817 609 266 R.C.S. PARIS

\*\*\*\*\*

### **RAPPORT D'ACTIVITES SEMESTRIEL**

**DU 16 OCTOBRE. 2024**

\*\*\*\*\*

#### 1. **\*\*Présentation de l'entreprise\*\*** :

- Historique et mission.

Vaziva SA créée en Janvier 2016, et pionnier dans la dématérialisation des outils de paiement utilisés par les salariés après réception de leurs dotations sociales.

- Produits et services offerts.

Vaziva est l'émetteur nouvelle génération des avantages aux salariés (vacances, cadeaux, déjeuners) sur la 1ère carte de paiement intelligente multi-dotations Mastercard® managée pour les Comités Sociaux et Economiques (CSE), les Ressources Humaines (RH), les entreprises et collectivités. Cette carte est utilisable sur le réseau international Mastercard®. La carte Vaziva Mastercard® intègre une intelligence artificielle [IA] qui organise la gestion des dotations sociales selon les dépenses des salariés.

#### 2. **\*\*Analyse financière\*\*** :

Le chiffre d'affaires au premier semestre s'est élevé à 21 300K € contre 13 700K € pour le premier semestre 2023, en hausse de 55%.

Dans un contexte de croissance de ses investissements marketing et commerciaux, Vaziva réussit à faire progresser son EBITDA de 130% à 2,3 M€ porté par un maintien de marges solides. L'EBITDA n'intègre pas un forfait social de 0,7 M€ dédié à l'opération de fidélisation des salariés sous forme d'un plan d'actions gratuites (AGA). Retraité de cet élément exceptionnel, l'EBITDA s'établit à 2,3 M€.

Après prise en compte des dotations aux amortissements de 0,2 M€, le résultat d'exploitation affiche également une forte progression, atteignant 2,1 M€, soit une hausse de 133% par rapport au premier semestre 2023.

Compte-tenu du faible endettement de VAZIVA et de taux d'intérêt favorable, le résultat financier du 1er semestre est négligeable. Après déduction d'un impôt sur les bénéfices d'environ 0,1 M€, le résultat net s'établit à 2 M€ en hausse de 122%.

Au 30 juin 2024, les capitaux propres s'élèvent à 18,68 M€, en hausse de 5,6% par rapport à juin 2023. L'endettement a été légèrement réduit, avec une dette brute s'établissant à 1,29 M€ contre 1,44 M€ à la même période en 2023.

Fort de ses résultats solides, Vaziva est ainsi bien positionné pour poursuivre une trajectoire de croissance rentable et durable de son activité et de ses résultats en 2024 et au-delà.

L'effectif salarié (hors prestataires de services) est de 33 personnes contre 22 personnes au 30 Juin 2023.

### 3. **\*\*Performances du marché\*\*** :

- Analyse des tendances du secteur des avantages salariés.

Plusieurs évolutions notables ces dernières années avec les entreprises cherchant de plus en plus à personnaliser les avantages offerts pour répondre aux attentes spécifiques de leurs employés. Cela inclut des options flexibles telles que des tickets restaurant, des abonnements de transport, des dotations sports ou des services de bien-être, l'aménagement du travail à distance, des services de garde d'enfants pour soutenir les parents salariés.

Ces tendances montrent une volonté croissante des entreprises d'adapter leurs offres d'avantages pour attirer et retenir les talents, tout en tenant compte des évolutions sociétales et des attentes des employés.

- Positionnement par rapport à la concurrence.

Vaziva est un pure player avec la digitalisation des offres et services\*\* : La technologie joue un rôle de plus en plus important, avec ses plateformes numériques pour gérer les avantages et permettre aux employés de choisir leurs enseignes favorites. Vaziva ouvre le spectre des dépenses sur 200 pays et 30 millions d'enseignes. L'objectif est d'être une offre incontournable sur ce marché de 18,1 Mrds euros.

#### 4. **\*\*Développements clés\*\*** :

- Innovations récentes et nouveaux produits lancés.

L'ouverture de la filiale espagnole, prévue au cours du second semestre, marque une étape clé dans l'expansion internationale de Vaziva et illustre sa volonté de renforcer sa présence en Europe. Cette nouvelle implantation permettra d'accroître la portée de ses solutions dématérialisées et de capter de nouveaux marchés.

En parallèle, Vaziva poursuit le développement d'offres innovantes afin de répondre aux besoins croissants de ses clients grands comptes et CSE.

#### 5. **\*\*Perspectives futures\*\*** :

- Prévisions de croissance à court et moyen terme.

Nous consolidons la position sur le marché. Les prévisions de croissance restent élevées avec un maillage du territoire Français et le développement à l'international.

#### 6 **\*\*Activité au cours du semestre écoulé\*\***

- **Evènements marquants survenus au cours de l'exercice**

##### **Cotation Euronext Growth**

Comme nous l'avions annoncé lors de l'exercice précédent, la société a annoncé le transfert de ses titres (actions MLVAZ) sur Euronext Growth par cotation directe le 1er mars 2024 le cours a atteint 38,60 euros au 30 Juin 2024 et démontre la bonne santé financière et un rating correct de l'entreprise.

##### **Augmentation de capital**

Le capital social s'élevait au 30 Juin 2024 à 2.681 650,00 €, suite à l'attribution des actions gratuites pour les salariés.

#### 7 **\*\*Activité en matière de R&D\*\***

En application de l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société a poursuivi ses activités de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

Une demande de crédit d'impôt innovation a été déposée en 2024 pour l'année 2023 pour un montant global de 69.814 €. Dans l'attente du remboursement effectif par le service des impôts des dépenses engagées, ce crédit n'a pas été enregistré dans les comptes semestriels.

**8 \*\* Dividendes\*\***

Afin de se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, je vous rappelle qu'aucun dividende n'a été distribué depuis la constitution de la Société.

**9 \*\*Filiales\*\***

Je vous informe que la Société ne détient aucune filiale et ni aucune participation dans le capital d'autres sociétés.

**10 \*\* Administration et contrôle de la société\*\***

Je vous précise qu'aucun mandat de Dirigeant n'est arrivé à expiration pendant le semestre écoulé. Le cabinet BM&A a été nommé en 2023 pour une durée de six ans.

**11 \*\* Perspectives\*\***

Malgré les incertitudes liées au contexte politique et économique, l'objectif pour l'exercice en cours est de poursuivre le développement de nouveaux services et réaliser un volume d'activité permettant de continuer à dégager un résultat bénéficiaire.

Sur le premier semestre 2024, nous confirmons une demande constante de clients pour la mise en place de notre solution de paiement dématérialisé, notamment de la part de clients grands comptes.

Nous poursuivons par ailleurs notre objectif d'embauche de plusieurs commerciaux au plan national et international.

Sur ces bases, le contexte économique et social difficile (inflation et mouvements sociaux) ne devrait pas impacter notre chiffre d'affaires qui devrait progresser sur l'exercice en cours.

**12. \*\*Annexes\*\* :**

- États financiers complets.