

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

Paris, le 25 septembre 2025





Bernard LAFFORET

Président & Fondateur



Michel KOUTCHOUK

Directeur Général Délégué
Co-fondateur



Éric FABRETTI

Directeur Général Délégué



Frédéric COUGNON

Directeur Administratif
et Financier



**Accompagner la transformation digitale
des grandes entreprises dans la performance et l'innovation**



Sommaire

1 Retour à la croissance de l'activité au 2^{ème} trimestre 2025

2 Maintien de la rentabilité opérationnelle semestrielle

3 Perspectives favorables pour le 2^{ème} semestre 2025

4 Information boursière

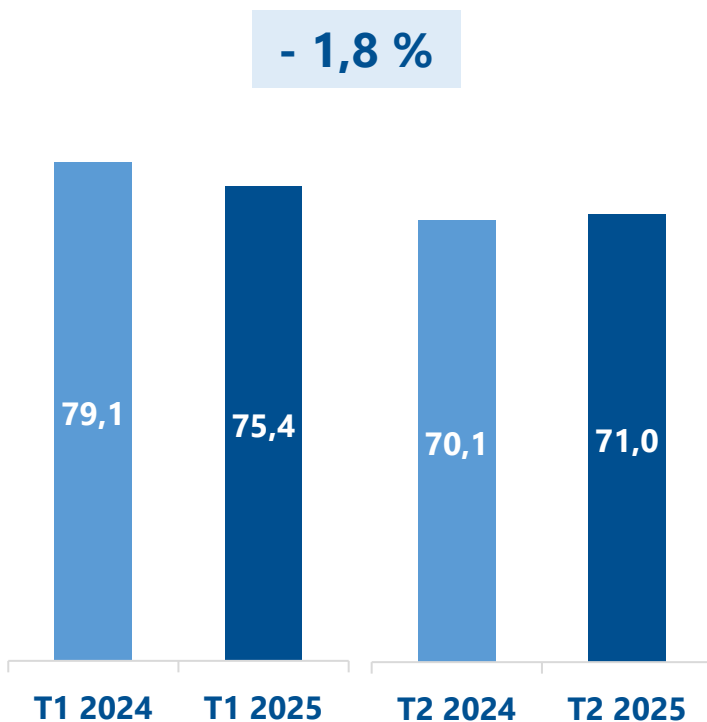


1

Activité : Retour à la croissance au T2 2025

Redressement des Services et forte progression des Logiciels

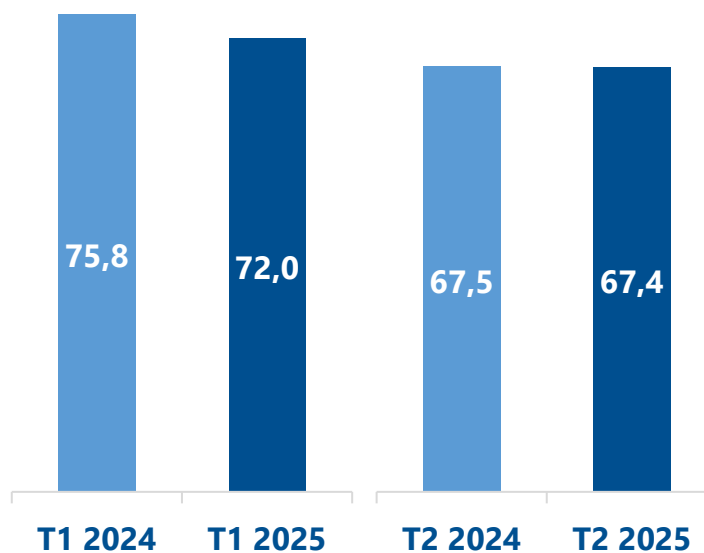
Évolution du chiffre d'affaires
en M€



Évolution du chiffre d'affaires par activité
en M€

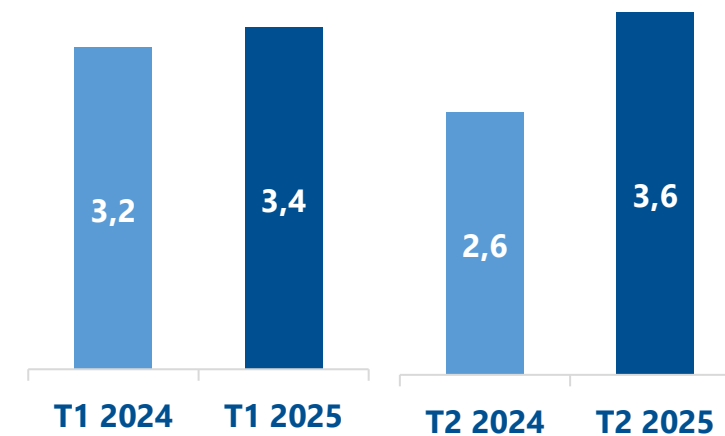
Services

- 2,8 %



Logiciels

+ 22,0 %



Services

S1 2024 : 143,4 M€ vs. S1 2025 : 139,4 M€

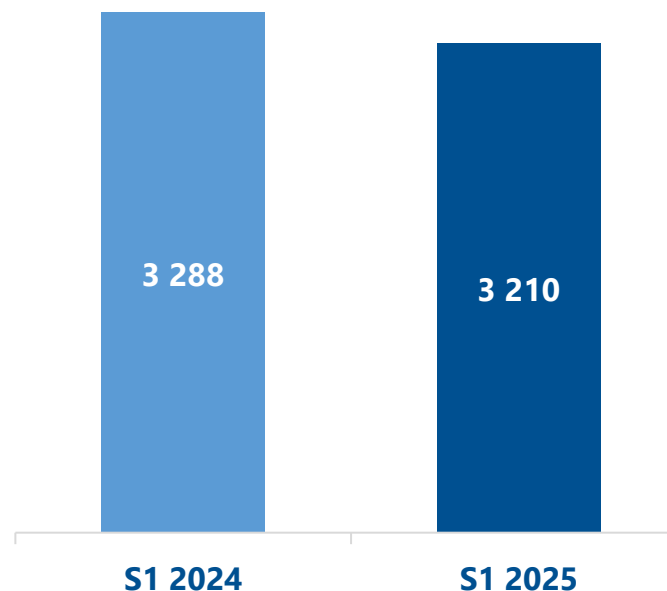
Logiciels

S1 2024 : 5,8 M€ vs S1 2025 : 7,1 M€

Un recrutement toujours adapté au contexte



Évolution des effectifs (Chiffres au 30/06)



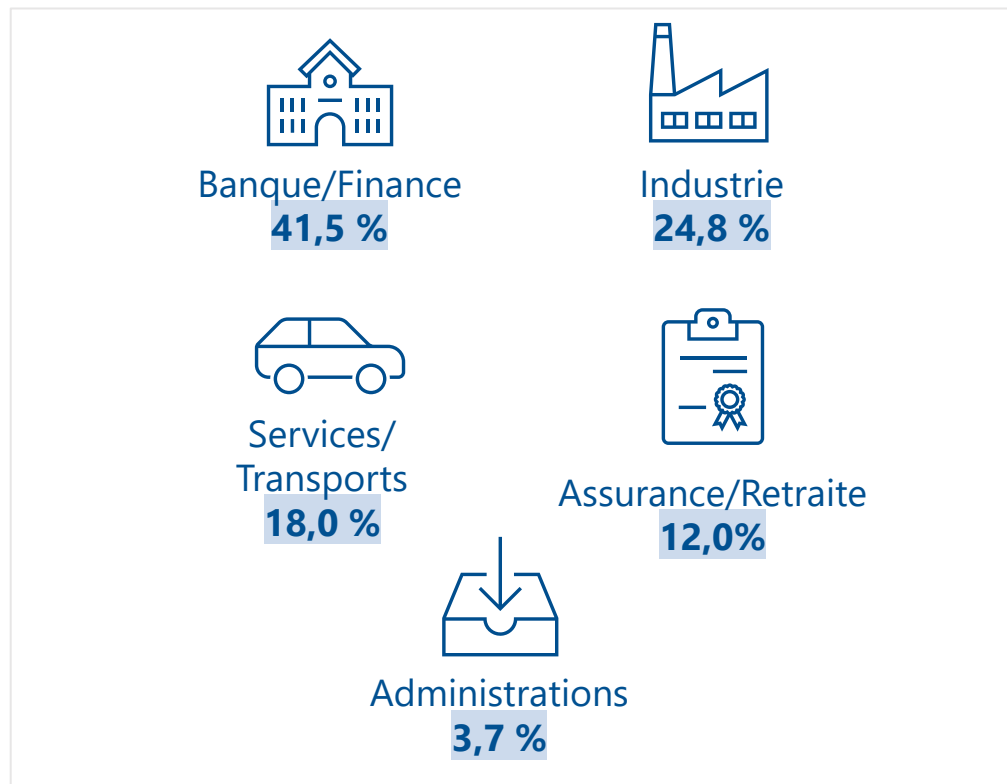
3,6 %

Taux
d'intercontrat

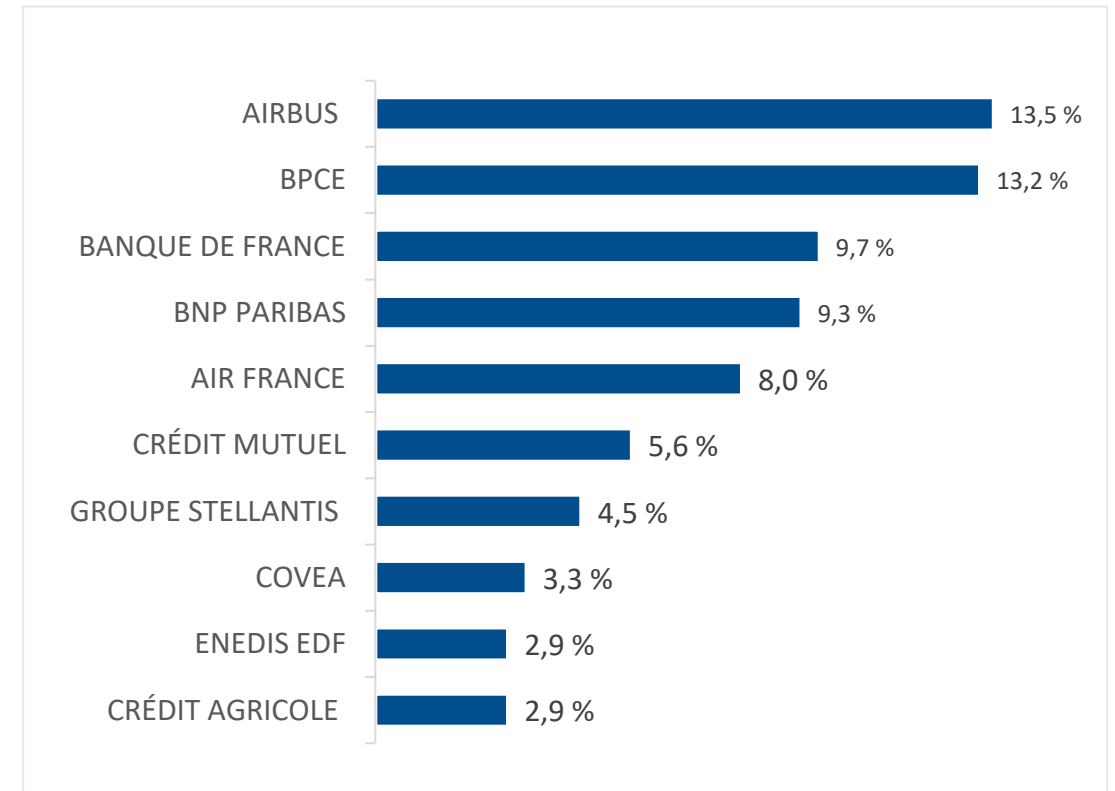
13,0 %

Taux de
départ des salariés

- Répartition du chiffre d'affaires Services
par secteur



- Répartition du chiffre d'affaires Services
des 10 premiers clients





**Signature d'un volume important
de projets pour les clients
dans le secteur des mutuelles**

**Dans le top 3 des fournisseurs
chez ARKÉA**

29,7 M€

de chiffre d'affaires
au S1 2025

12 %

de l'activité Services

+ 8,7 %

de croissance
pour la région

Signature de nouveaux projets stratégiques

Services • Logiciels • International • Croissance externe • IA

inpi
INSTITUT NATIONAL
DE LA PROPRIÉTÉ
INDUSTRIELLE



PORTAIL « GUICHET UNIQUE »

Portail de formalités pour les entreprises

+ 20 ETP en 3 mois



Estreem



PLATFORME DE PROCESSING DES PAIEMENTS

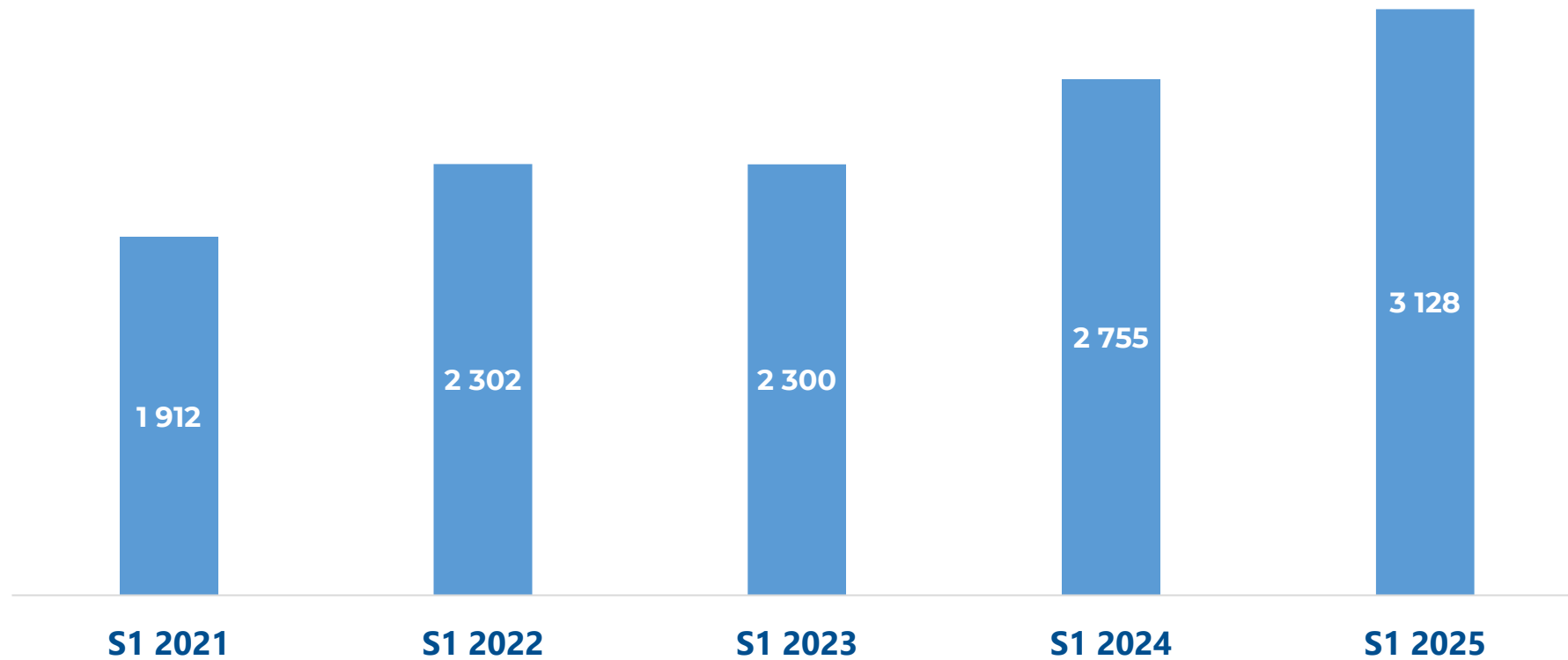
Partenariat BNP PARIBAS et BPCE

+ 30 ETP en 6 mois

Infotel est l'un des 3 partenaires sur ce projet



• Évolution des royalties IBM en k€



Services • Logiciels • International • Croissance externe • IA

100 +
prospects



5 M€
objectif
de chiffre
d'affaires en
2025

5 M€
d'ARR

21 M€
de chiffre
d'affaires
sécurisé

100 %
de renouvellement

64
clients
opérateurs

5
clients dans
le Top 20
des
compagnies
aériennes

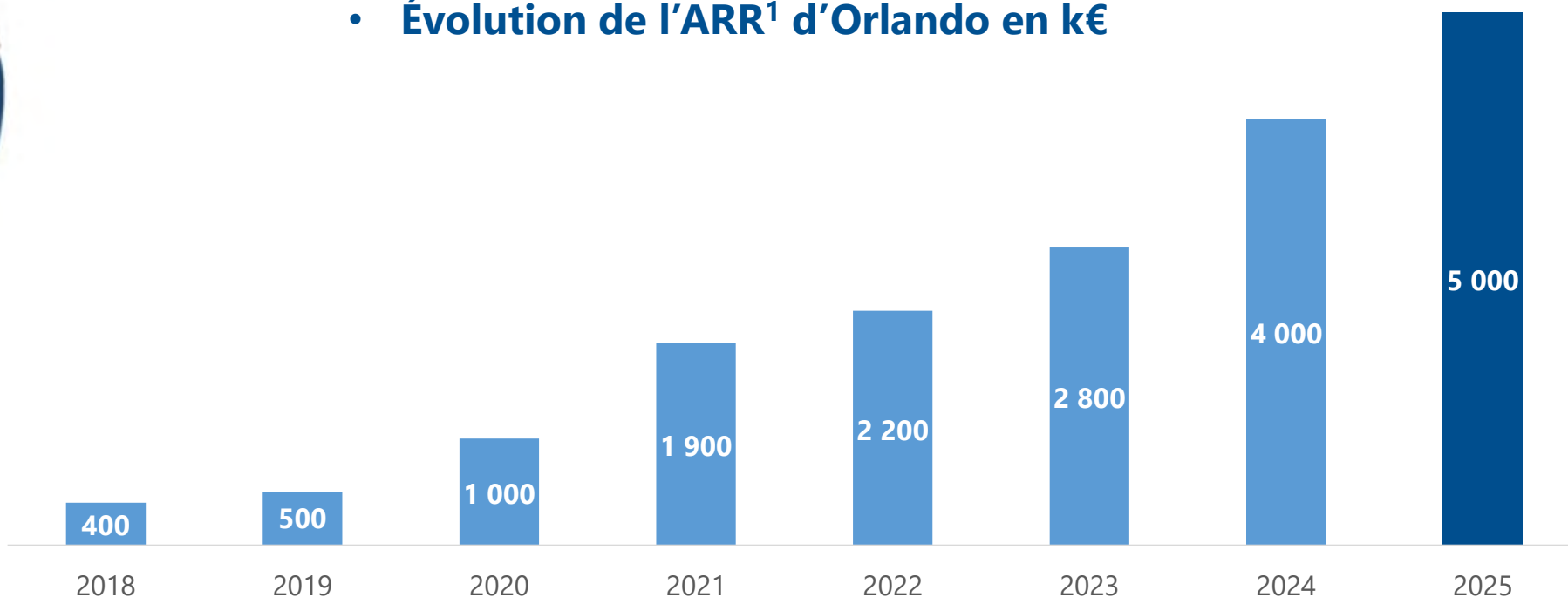
Services • Logiciels • International • Croissance externe • IA



Services • **Logiciels** • International • Croissance externe • IA



- Évolution de l'ARR¹ d'Orlando en k€



21 M€ de chiffre d'affaires sécurisé

¹ARR : Annual Recurring Revenue

UN TERRITOIRE À FORT POTENTIEL

- Création de la structure le 31 juillet 2025 à Madrid
- Mise en place d'un partenariat local avec ISS
- Equipe de 7 collaborateurs
- Objectif : conquérir les grands comptes espagnols
- Opportunité de nearshore

Des premiers clients : AIRBUS, KEREIS, EPO





Solide dynamique commerciale

▶ CA multiplié par 2

▶ Doublement des effectifs

UNE BRIQUE ESSENTIELLE DANS LA CHAÎNE DE VALEUR IT

- Un positionnement sur l'ensemble de la clientèle du groupe Infotel
- Un élargissement de notre offre de services
- Un accélérateur à l'expansion des savoir-faire d'Altanna

UNE BASE DE CLIENTÈLE RENFORCÉE

**AIRBUS, AIR FRANCE, ARKÉA, BANQUE DE FRANCE, BNP
PARIBAS, BPCE, CRÉDIT MUTUEL, KLÉSIA**

Un point d'entrée chez les grands comptes

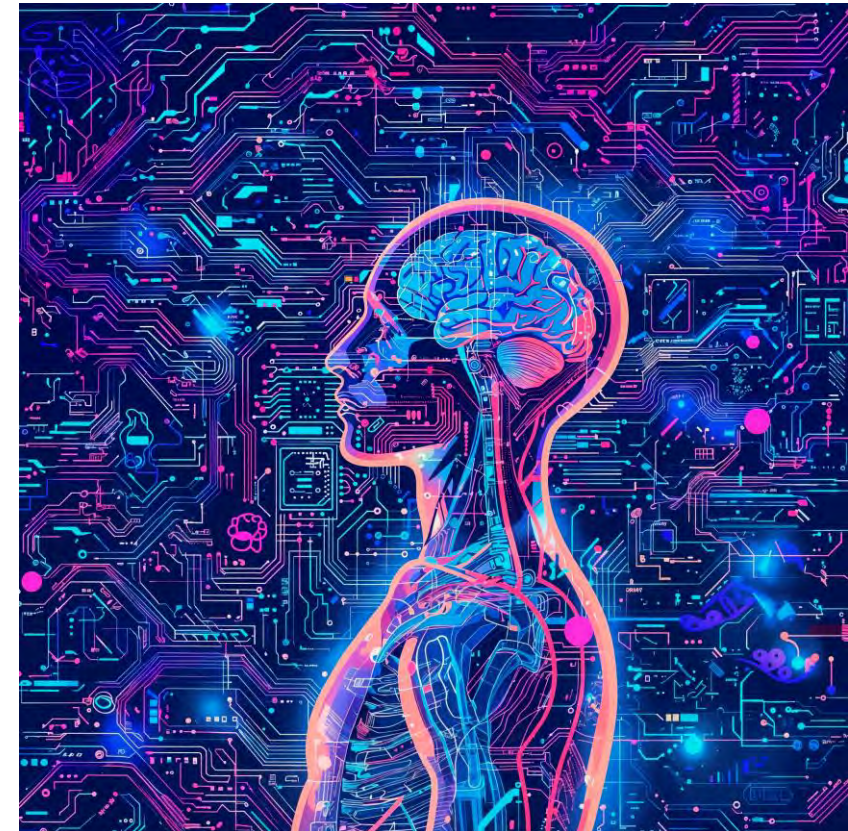
Identification de nombreux cas d'usage

Intégration dans les centres d'innovation de deux grands comptes

Des projets signés avec plusieurs clients :

**AIR FRANCE, APRR, ARKÉA,
BANQUE DE FRANCE, BNP PARIBAS**

Des retours d'expérience avec des gains de productivité mesurés



SERVICES



Redémarrage
de la Banque

Stabilisation
de l'Industrie

LOGICIELS



Croissance
solide
d'Orlando
et des royalties
IBM

INTERNATIONAL



Implantation
prometteuse
en Espagne

CROISSANCE EXTERNE



Intégration
réussie
d'Altanna

Nombreuses
opportunités à
l'étude

IA



Gain de parts
de marché

Croissance de
l'expérience



2

Maintien de la rentabilité opérationnelle semestrielle

Maintien de la rentabilité opérationnelle

Compte de résultat simplifié (M€)	S1 2025	S1 2024	% variation
Chiffre d'affaires	146,5	149,2	- 1,8 %
Charges de personnel	(67,2)	(66,2)	+1,5 %
Charges externes	(60,6)	(65,1)	- 6,9 %
- dont charges de sous-traitance	(53,5)	(57,3)	- 6,6 %
EBITDA*	15,8	15,3	+3,3 %
% du CA	10,8 %	10,2 %	
Dotations aux amortissements et provisions	(5,9)	(5,0)	+ 17,1 %
Résultat opérationnel courant hors actions gratuites	11,2	11,7	-4,2%
% du CA	7,6 %	7,8 %	
Résultat opérationnel courant	10,1	10,3	-2,1 %
% du CA	6,9 %	6,9 %	
Résultat opérationnel	10,1	10,3	-2,1 %
Résultat financier	(4,7)	0,9	
Impôts	(2,8)	(3,0)	-7,2 %
Résultat net pdg	4,9	8,0	-38,7 %
% du CA	3,3 %	5,3 %	

*EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements et provisions – dotations sur actif circulant + provisions sur litiges + amortissement CIR + provisions pour retraite.

Une structure bilantielle saine

Bilan consolidé ACTIF (M€)

S1 2025 S1 2024

Actifs non courants	53,3	72,6
dont écarts d'acquisition	14,2	13,6
dont droits d'utilisation	21,4	27,0
dont immo. incorporelles	9,8	8,4
dont immo. corporelles	3,9	4,4
Actifs courants	176,7	164,1
Clients	55,6	65,8
dont trésorerie et équivalents	110,4	85,8
TOTAL ACTIF	229,9	236,7

Bilan consolidé PASSIF (M€)

S1 2025 S1 2024

Capitaux propres	112,3	112,8
Passifs non courants	23,6	31,9
dont dette locative non courante	17,3	23,6
Passifs courants	96,0	91,9
dont dette locative courante	6,3	5,8
dont dettes fournisseurs	26,1	27,7
dont autres dettes	55,2	58,5
TOTAL PASSIF	229,9	236,7

Une situation de cash confortable

Flux de trésorerie (M€)	S1 2025	S1 2024
Capacité d'autofinancement avant impôts	16,6	16,2
Impôts versés	(3,2)	(3,4)
Variation de BFR	(4,9)	(5,7)
Flux de trésorerie généré par l'activité	8,5	7,0
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3,0)	(1,8)
Acquisitions d'immobilisations financières nettes de cession	15,2	(0,8)
Incidence des variations de périmètre	0,0	0,0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	12,2	(2,6)
Flux de trésorerie liés au financement	(19,9)	(15,6)
dont paiement de dividendes	(13,9)	(14,1)
dont remboursement dette financière	1,6	(2,4)
Variation de trésorerie	0,5	(11,1)
Trésorerie d'ouverture	109,9	96,9
Trésorerie de clôture	110,4	85,8

A photograph of a city street scene, likely in Chicago, featuring a red steel bridge in the foreground and several tall skyscrapers in the background under a blue sky with some clouds. A large white semi-circle is overlaid on the right side of the image, containing the number 3 and the main title.

3

Perspectives favorables pour le S2

Un portefeuille d'affaires plus favorable au S2



- Redémarrage de nos activités dans le secteur bancaire
- Gain de nouveaux référencements (Kereis, Banque de France pour des projets infrastructures, Air France pour des projets AMOA, Abeille, MACIF, AESIO, Maisons du Monde...)
- Des signatures à venir avec Altanna
- Des prospects avancés pour Orlando

Objectif d'une légère croissance au S2 2025

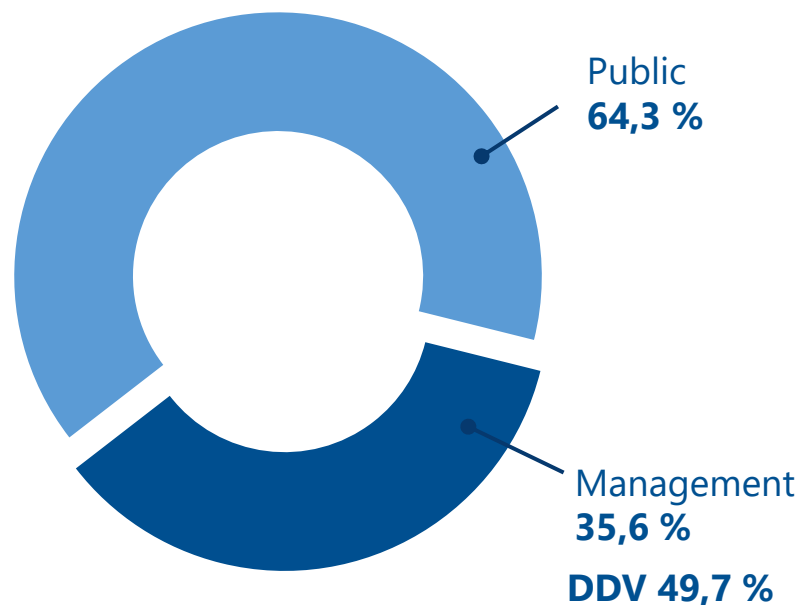
Amélioration de la rentabilité opérationnelle au S2 par rapport au S1



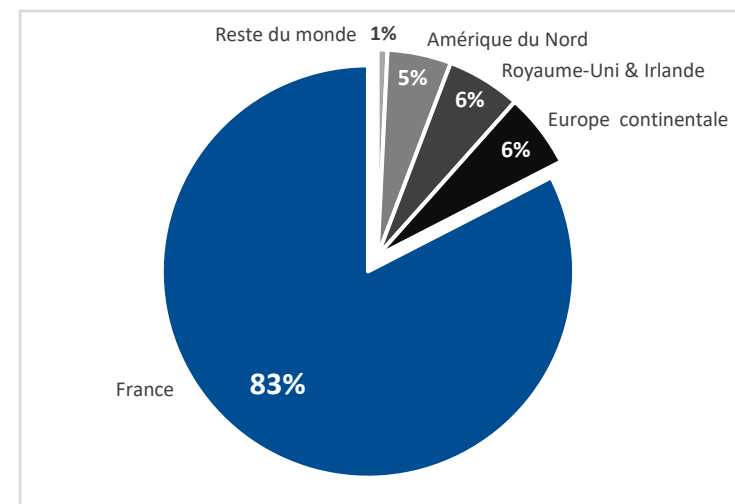
5

INFORMATION BOURSIÈRE

Structure de l'actionnariat au 6/01/2025
sur la base d'un capital de 6 934 791 titres



Répartition géographique du flottant au 6/01/2025
sur la base de 3 819 185 titres identifiés par Euroclear



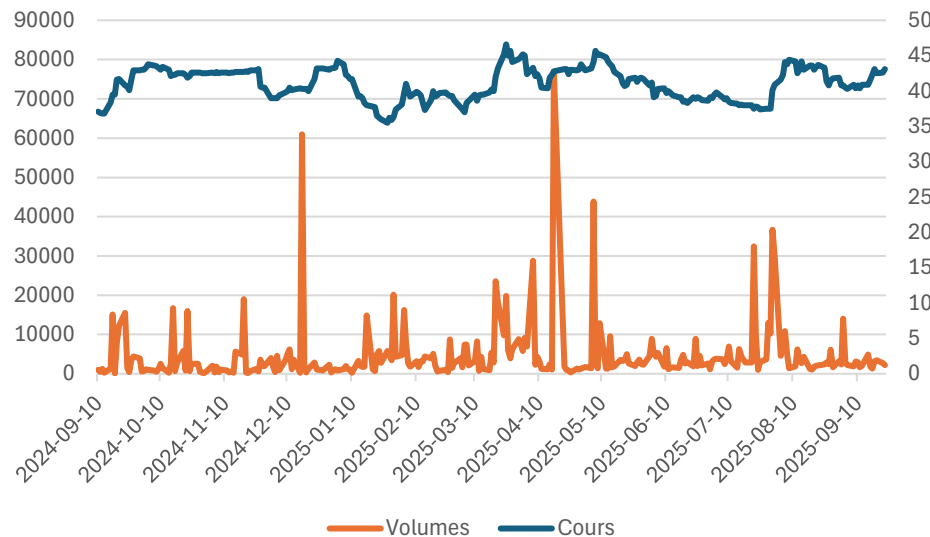
**Programme de rachat
d'actions en cours**

Caractéristiques boursières du titre



Infotel a intégré les indices CAC® Small, CAC® Mid & Small et CAC® All Tradable au 19 Septembre 2025

Evolution du cours sur 1 an glissant



Code ISIN	FR0000071797
Reuters	ETFO.PA
Bloomberg	INF:FP

Compartiment	B – SRD long seulement
Nombre de titres	6 934 791

Cours :	43,20 € (au 23.09.2025)
Capitalisation :	299 M€ (au 23.09.2025)

Plus haut (12 mois)	46,80 €
Plus bas (12 mois)	35,10 €

Couverture analystes :	Euroland Corporate (TP : 52,5 € - 31.07.2025) Gilbert Dupont (TP : 48,20 € - 31.07.2025) ODDO BHF (TP : 48 € - 31.07.2025) Portzamparc (TP : 48,7 € - 31.07.2025) TP ICAP (TP : 50 € - 31.07.2025)
------------------------	---

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

Paris, le 25 septembre 2025

