

Résultats annuels 2025

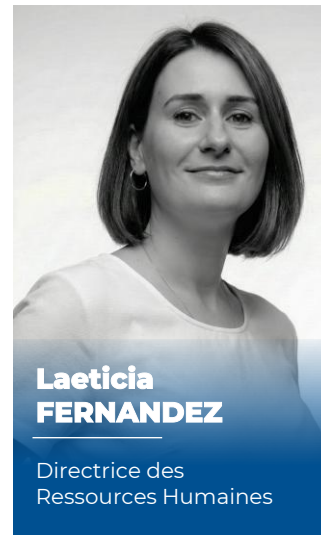
Paris, 19 mars 2026



Bienvenue



Renforcement du Comité Exécutif



Sommaire

1

**Rebond de l'activité
en fin d'année**

2

**Maintien d'un niveau de
rentabilité opérationnelle élevé**

3

Plan stratégique Infotel 2030

4

Information boursière



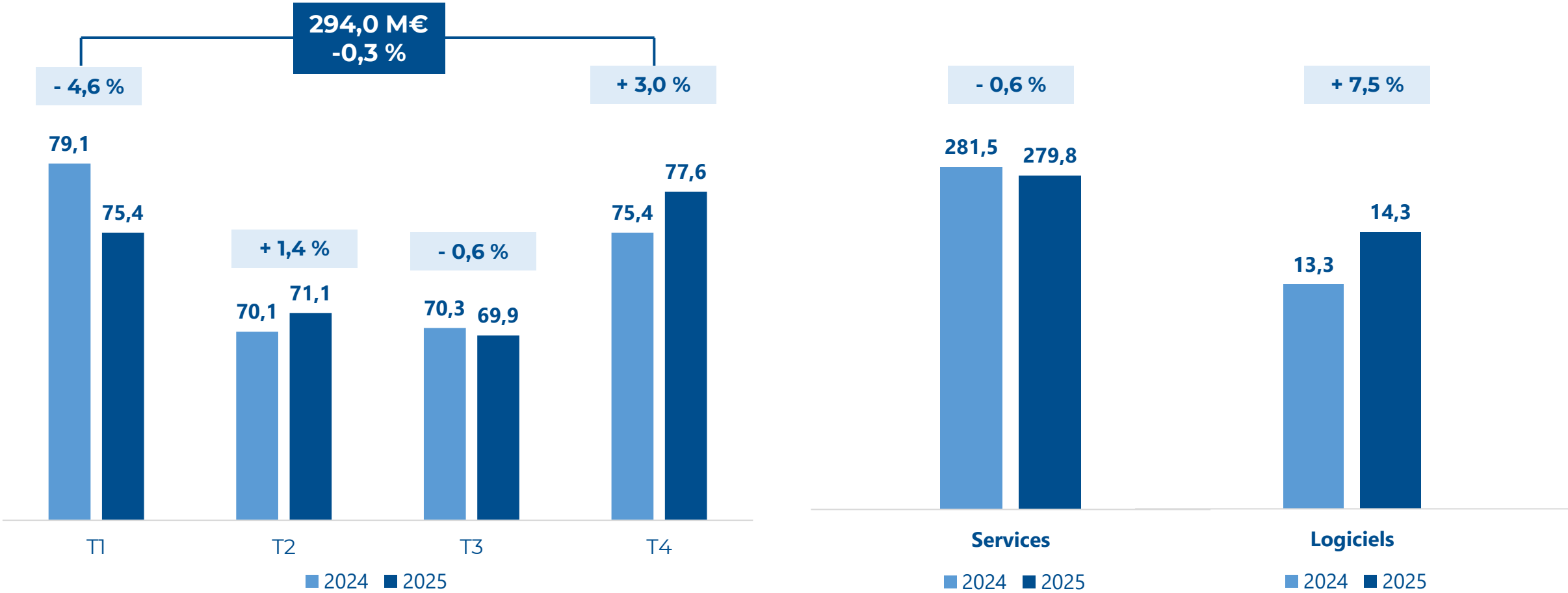


1

Rebond de l'activité en fin d'année

Redressement des Services et poursuite de la croissance des Logiciels

Évolution du chiffre d'affaires en M€



Une politique de recrutement active

Évolution des effectifs *(Chiffres au 31/12)*



3 232
en 2025

3,3 %
Taux
d'intercontrat

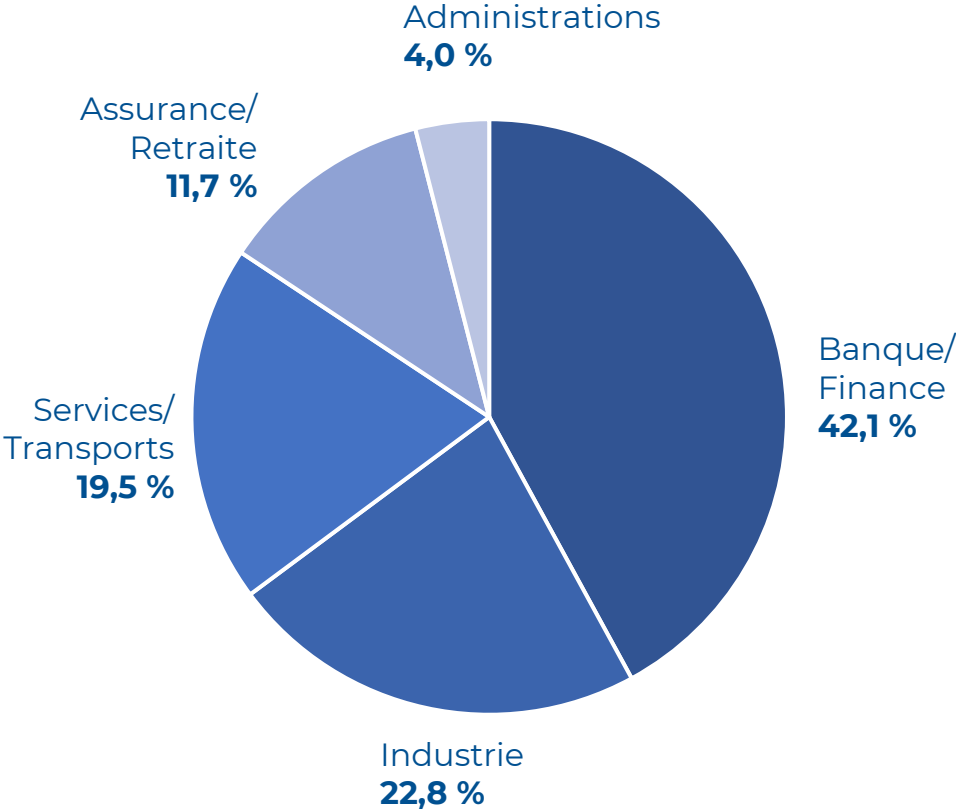
3 083
en 2024

13 %
Taux de
départ des salariés

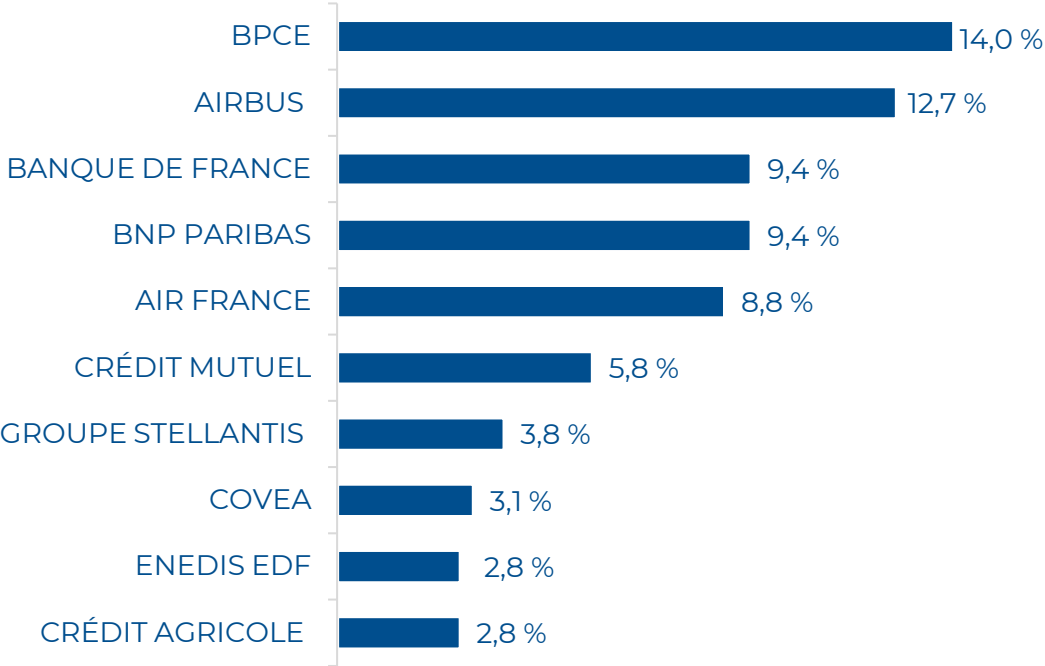
Des projets d'envergure dans la Banque

- Services
- Logiciels
- International
- Croissance externe

Répartition du chiffre d'affaires
par secteur



Répartition du chiffre d'affaires
des 10 premiers clients Services



Des royalties IBM en croissance moyenne de plus de 12 % par an



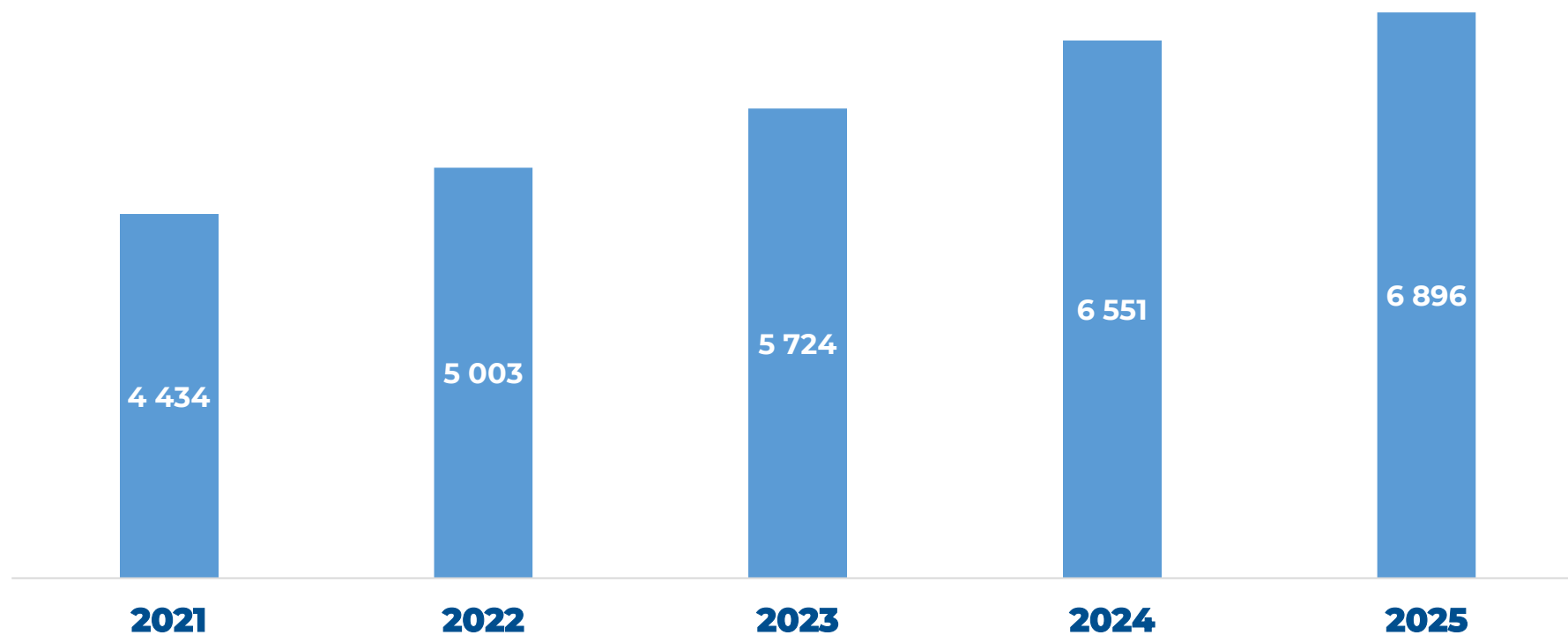
Services

Logiciels

International

Croissance externe

Évolution des royalties IBM en k\$



Poursuite d'une solide dynamique commerciale

Services

Logiciels

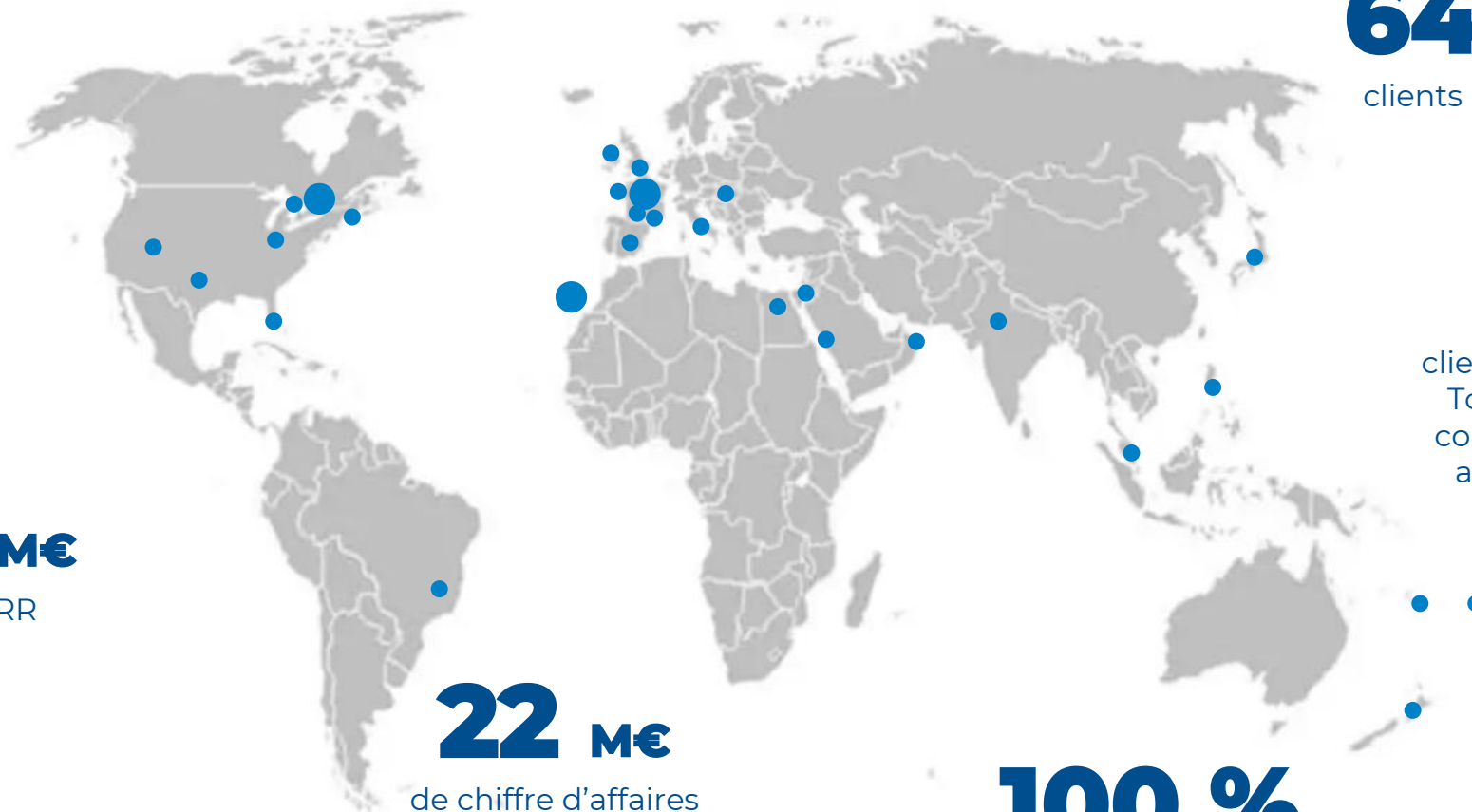
International

Croissance externe

100+
prospects



5 M€
d'ARR



64
clients

5

clients dans le
Top 20 des
compagnies
aériennes

22 M€
de chiffre d'affaires
sécurisé

100 %
de renouvellement

Une large base de clientèle embarquée

Services

Logiciels

International

Croissance externe

Partenaires



AIRFRANCE



ATR

AIRBUS

Un socle de revenus récurrents en croissance

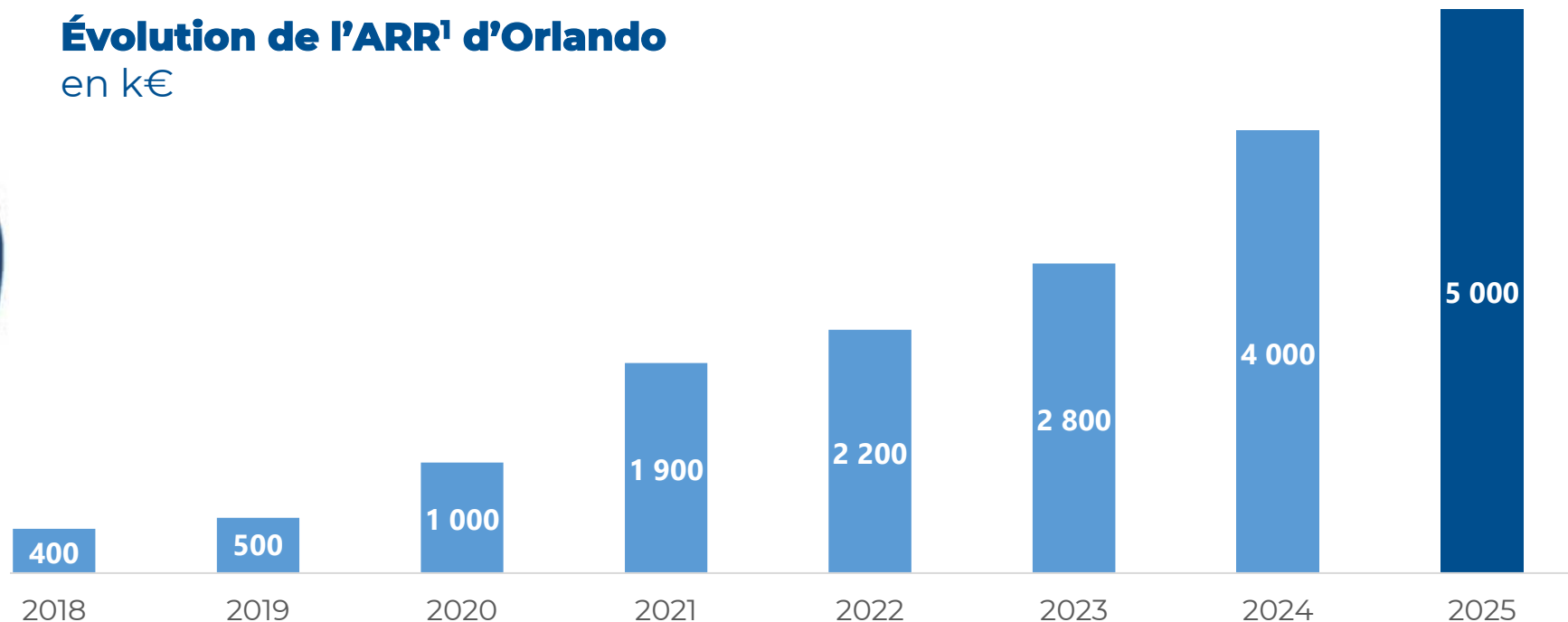
Services

Logiciels

International

Croissance externe

Évolution de l'ARR¹ d'Orlando en k€



22 M€ de chiffre d'affaires sécurisé

¹ARR : Annual Recurring Revenue

Montée en puissance des activités aux US et au Canada

Services

Logiciels

International

Croissance externe

**Un chiffre d'affaires de 5 M€
pilote par un front office**



Montréal CANADA

Plateforme de support
sur toutes les
applications de
fabrication de l'avion

Mobile USA

Application
de delivery

Washington DC USA

Vision globale sur
l'activité client

Columbus USA

Support pour
applications pour la
fabrication des
hélicoptères

Relayé par le back office à Toulouse

Démarrage d'Infotel Espagne

Services

Logiciels

International

Croissance externe



UN TERRITOIRE À FORT POTENTIEL



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

**Des premiers clients :
AIRBUS, KEREIS, EPO**

Prise de participation dans AeroEx

Services

Logiciels

International

Croissance externe

Éditeur de solutions digitales de conformité et de sécurité pour l'industrie aéronautique

- Société suisse créée en 2006 et développée par 2 experts de l'industrie aéronautique
- Chiffre d'affaires de l'ordre de 2 M€ en 2025
- Plus de 600 cibles identifiées
- Prise de participation à hauteur de 20 % avec objectif de prise de contrôle à horizon 3 ans



aeroex[®]

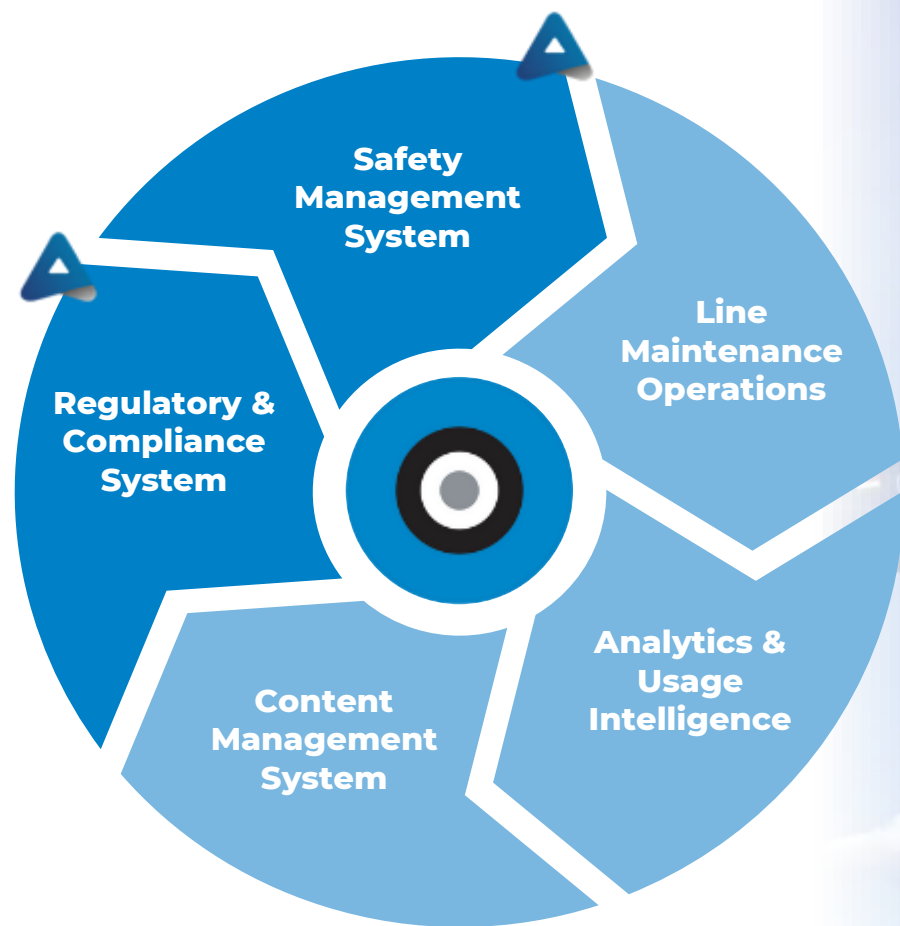
Orlando + AeroEx : vers une suite logicielle aéronautique

Services

Logiciels

International

Croissance externe



Acquisition de 100 % de Sesin

Services

Logiciels

International

Croissance externe



Éditeur de solutions de génération d'applications de GED sur mesure

- Société fondée à Marseille il y a 50 ans
- Chiffre d'affaires de 2,7 M€ en 2025
- Positionnement sur des fonctions critiques : Safran, Airbus DS, Arianespace
- Une offre imbriquée à Arcsys

Intégration réussie d'Altanna

Services

Logiciels

International

Croissance externe

Infrastructure
Cloud
Cybersécurité



Référencements stratégiques

BANQUE DE FRANCE,
SNCF, LA POSTE

Dynamique commerciale soutenue

8,3 M€
dont **3,5 M€** par Infotel

Doublement des effectifs

85
collaborateurs

Potentiel de croissance très significatif



2

**Maintien d'un niveau
de rentabilité
opérationnelle élevé**

Maintien d'un niveau de rentabilité opérationnelle élevé

Compte de résultat simplifié (M€)	2025	2024	% variation 2025 / 2024
Chiffre d'affaires	294,0	294,8	-0,3 %
Charges de personnel	(132,2)	(130,2)	+1,5 %
Charges externes	(120,7)	(124,7)	-3,2 %
EBITDA¹	36,2	34,1	+ 6,2 %
% du CA	12,3 %	11,6 %	+0,7 pt
Dotations aux amortissements et provisions	(11,4)	(10,2)	+1,8 %
Résultat opérationnel courant hors actions gratuites	27,0	27,3	- 3,4 %
% du CA	9,2 %	9,3 %	- 0,1 pt
Résultat opérationnel courant	24,7	24,6	+0,1 %
% du CA	8,4 %	8,4 %	-
Résultat opérationnel	24,7	24,6	+0,1 %
Résultat financier	(4,0)	1,0	NS
Impôts	(6,4)	(6,8)	-5,9 %
Résultat net pdg retraité²	20,9	18,5	+13,0 %
% du CA	7,1 %	6,3 %	+0,8 pt
Résultat net pdg	16,2	18,5	- 12,4 %
% du CA	5,5 %	6,3 %	-0,8 pt

¹ EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements et provisions – dotations sur actif circulant + provisions sur litiges + amortissement CIR + provisions pour retraite.

² Retraitement du résultat financier de 4,7 M€, correspondant à l'engagement d'achat en 2022 de la société W@Btech India Limited réalisé en 2025.

Une structure bilantielle saine

Bilan consolidé ACTIF (M€)

2025

2024

Actifs non courants	57,4	71,3
dont écarts d'acquisition	14,2	14,2
dont droits d'utilisation	21,7	24,5
dont immo. incorporelles	11,0	9,0
dont immo. corporelles	4,1	3,9
Actifs courants	189,8	184,9
Clients	70,2	65,2
dont trésorerie et équivalents	109,6	109,9
TOTAL ACTIF	247,2	256,2

Bilan consolidé PASSIF (M€)

2025

2024

Capitaux propres	123,1	123,8
Passifs non courants	24,8	30,8
dont dette locative non courante	18,4	21,2
Passifs courants	100,9	101,1
dont dette locative courante	5,3	5,6
dont dettes fournisseurs	28,6	26,6
dont autres dettes	66,9	68,4
TOTAL PASSIF	247,2	256,2

Une situation de cash solide

Flux de trésorerie (M€)	2025	2024
Capacité d'autofinancement avant impôts	37,7	36,5
Impôts versés	(6,8)	(5,2)
Variation de BFR	(5,0)	4,3
Flux de trésorerie généré par l'activité	25,5	35,6
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(5,9)	(4,1)
Acquisitions d'immobilisations financières nettes de cession	13,2	(0,4)
Acquisition de titres	-	(0,7)
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6,9)	(5,2)
Flux de trésorerie liés au financement	(32,7)	(17,6)
dont paiement de dividendes	(13,9)	(13,9)
dont remboursement dette locative	(7,2)	(5,3)
Variation de trésorerie*	(0,3)	13,0
Trésorerie d'ouverture	109,9	96,9
Trésorerie de clôture	109,6	109,9



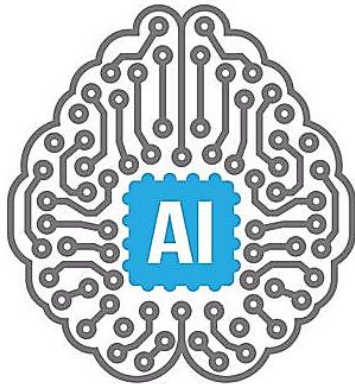
3

Plan stratégique Infotel 2030



L'IA est un accélérateur de transformation

**L'humain reste
au centre du jeu**



- Plus **d'aide technique** et **d'automatisation**.
- Pour nous **focaliser sur la créativité, l'architecture, les choix de solutions et l'intégration**.
- Et conforter notre stratégie **de nous positionner sur l'ensemble de la chaîne de valeur**.

Une feuille de route articulée autour de 6 axes prioritaires

1

**Consolider notre leadership
sur les SI critiques**

2

**Devenir une référence de
l'IA Tech industrielle &
Responsable**

3

**Étendre notre empreinte
internationale**

4

**Enrichir notre gamme
de logiciels**

5

**Accroître notre attractivité
employeur et performance
RH**

6

**Accélérer notre politique de
croissance externe**

Renforcer et moderniser l'ADN du groupe Infotel

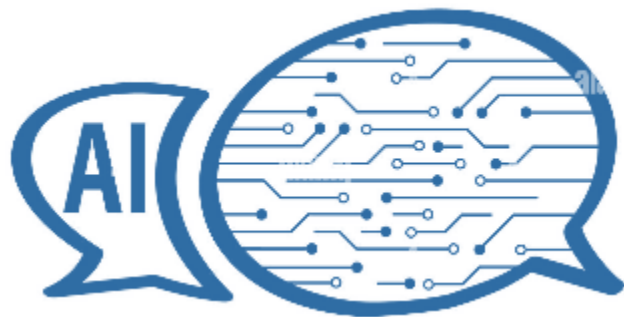
1. Consolider notre leadership sur les SI critiques



- **Capitaliser sur notre connaissance pointue des systèmes critiques et environnements « legacy »** de nos clients pour proposer des programmes ambitieux de modernisation des SI.
- **Déployer une usine logicielle IA Infotel** au service de la modernisation des SI de nos clients, et pour capter des périmètres applicatifs d'envergure.
- **Consolider notre capacité d'accompagner nos clients dans une démarche « de bout en bout ».**

Déployer l'IA et passer à l'échelle

2. Devenir un acteur de référence de l'IA Tech Industrielle & Responsable



- **Accompagner la transformation IA de nos clients :** proposer des solutions de modernisation des SI (gestion de l'obsolescence, de la dette technique,...) et des solutions d'infrastructure pour garantir souveraineté et sécurité.
- **Accompagner la transformation IA du Groupe :** déploiement de notre plateforme IA interne, optimisation & automatisation de process métiers (avant-vente, formation,...).
- **Ouvrir de nouveaux marchés** et relais de croissance.

Accompagner nos clients et conquérir de nouveaux marchés

3. Étendre notre empreinte internationale



- **Poursuivre notre philosophie** : accompagner nos clients partout où ils sont présents, et où ils ont besoin de nous avec une proximité géographique.
- **Déployer nos expertises sur des marchés à fort potentiel** afin de diversifier nos relais de croissance : USA, Canada, Europe (Allemagne, Espagne, Suisse...).
- **Renforcer la visibilité internationale du Groupe** et démontrer la robustesse de nos savoir-faire.

Développer notre activité Logiciels en innovant

4. Enrichir notre gamme de logiciels tout en sécurisant l'existant



- **Construire une « suite logicielle Aéro intégrée »** autour d'Orlando et AeroEx.
- **Structurer une offre complète de gestion documentaire** avec Segin et Arcsys.
- Déployer **notre marketplace** de vente de services IA for IT : **« Infotel Augmented Solutions »**.
- **Et bien entendu...** consolider nos solutions, notamment dans le cadre du partenariat avec **IBM**.

Faire de la marque employeur un levier stratégique

5. Accroître notre attractivité employeur et performance RH



« Proches, agiles, responsables »

- Commerce
- Recrutement
- Delivery
- Partenariat

Structurer une politique de croissance externe proactive et sélective

6. Accélérer notre politique de croissance externe



- **Des sociétés qui partagent nos valeurs**, et dont la capacité d'intégration semble une **évidence**.
- **Des sociétés dont la complémentarité** avec nos expertises, nos marchés, nos secteurs d'activité, est **avérée**.
- **Des sociétés dont les fondamentaux** (indicateurs clés business, humains et financiers) répondent à des **ratios acceptables** d'un point de vue économique.

Ambitions 2030



- **~500 M€**
de chiffre d'affaires*
- **~10 %**
de marge opérationnelle courante

** Intégrant croissance organique et externe*

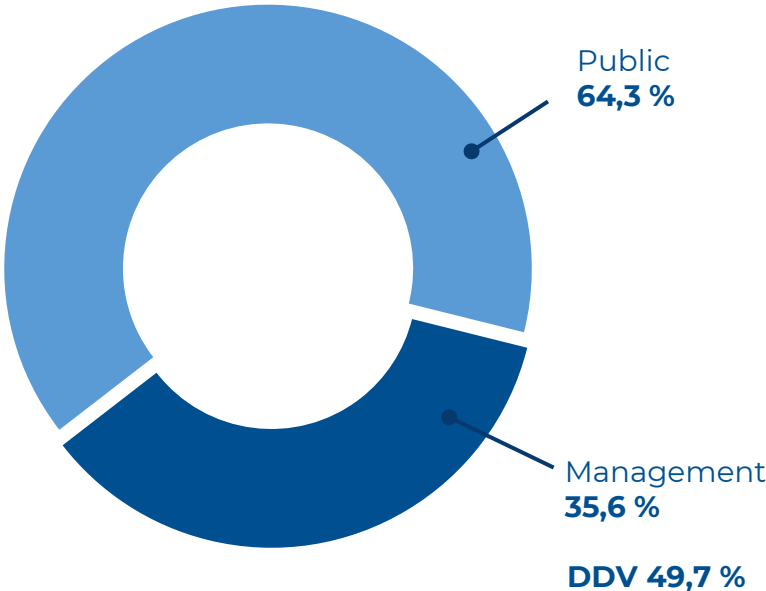


4

Information boursière

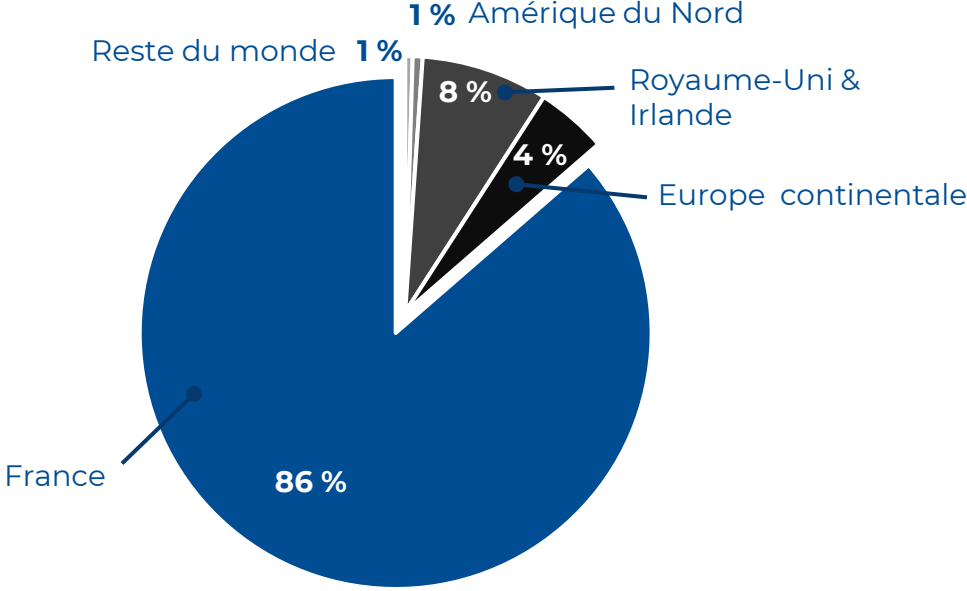
Infotel en bourse

Structure de l'actionnariat au **5/01/2026**
sur la base d'un capital de **6 985 356 titres**



Programme de rachat d'actions en cours

Répartition géographique du flottant au **5/01/2026**
sur la base de **3 759 132 titres** identifiés par Euroclear



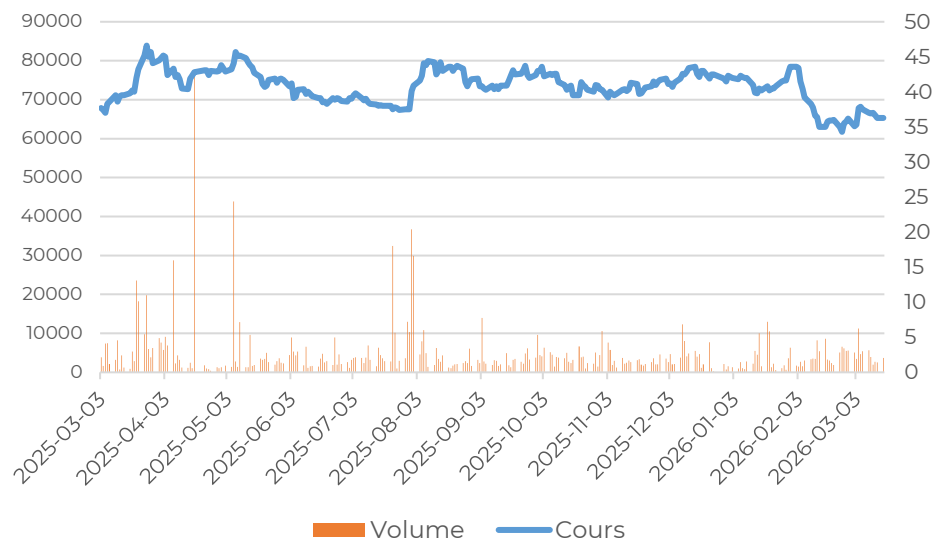
Dividende proposé à la prochaine AG : 2 €/ action

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	6 985 356
Cours :	36,30 € (au 16.03.2026)
Capitalisation :	253,6 M€ (au 16.03.2026)
Plus haut (12 mois)	46,80 €
Plus bas (12 mois)	34,00 €
Couverture analystes :	Euroland Corporate (TP : 52,50 € - 11.02.2026) ODDO BHF (TP : 53 € - 29.01.2026) Portzamparc (TP : 51,60 € - 11.02.2026) TP ICAP (TP : 48,0 € - 12.02.2026)

Questions

