



**Résultats semestriels
2026**

Bienvenue



Sommaire

1

Accélération de la croissance

2

Forte progression de la rentabilité

3

Révision à la hausse des perspectives 2026 et stratégie 2030

4

Information boursière





1

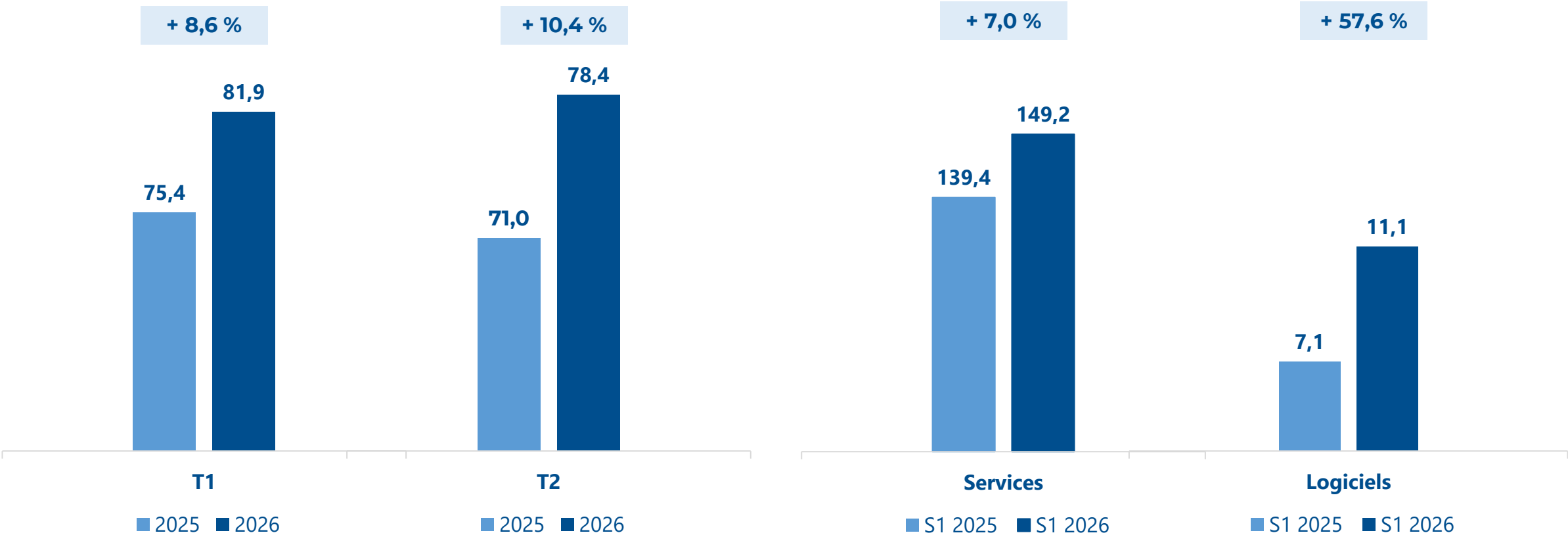
Accélération de la croissance



Forte dynamique dans les Services et très forte hausse des Logiciels

Évolution du chiffre d'affaires en M€

S1 2026 : 160,3 M€
+ 9,4 %



Des effectifs en croissance et un taux d'intercontrat en baisse



3 581

au S1 2026

2,6 %

Taux
d'intercontrat
au S1 2026

3 210

au S1 2025

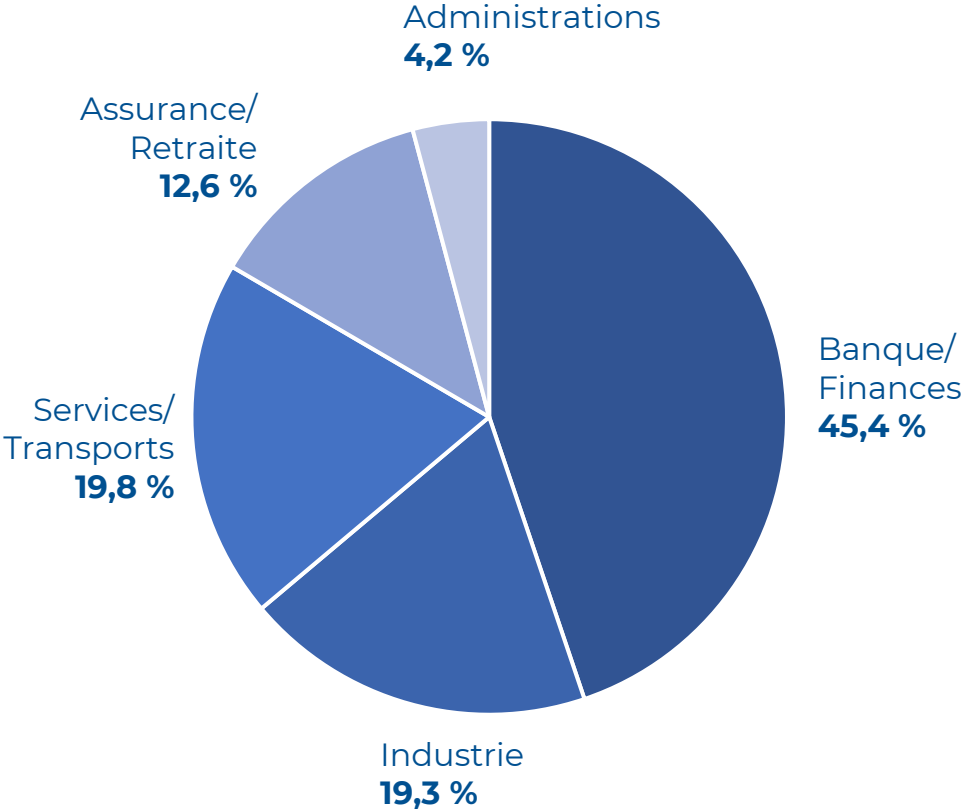
3,6 %

Taux
d'intercontrat
au S1 2025

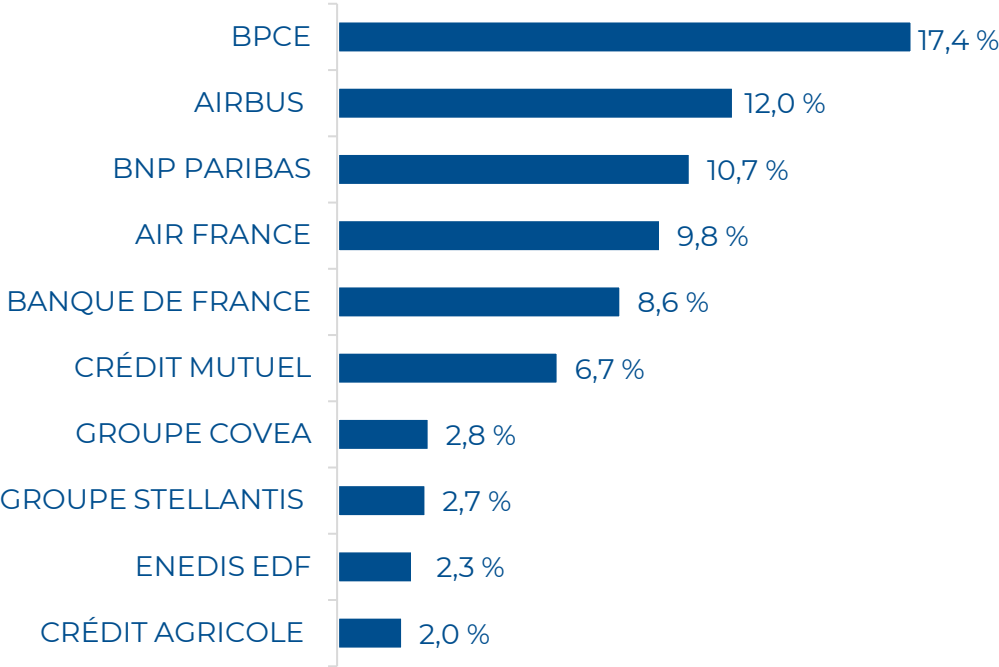
Un ancrage renforcé dans le secteur Banque / Finances

- Services
- Logiciels
- International
- Stratégie IA

Répartition du chiffre d'affaires
par secteur



Répartition du chiffre d'affaires
des 10 premiers clients Services



Nouveaux projets contributeurs à la croissance des Services

Services

Logiciels

International

Stratégie IA



Doublement de la taille de notre usine de développement pour les Solutions RH et Fonctions Supports Enedis

- ✓ Passage de 20 à 40 ETP
- ✓ Développement et maintenance opérationnelle d'un parc de plus de 13 applications au cœur de la performance RH Enedis
- ✓ **Critère différenciant** : intégration d'Infotel Augmented Solutions pour accélérer la reprise des périmètres applicatifs



Construction d'un centre de prestations Business Analysts pour accompagner les équipes Métiers

- ✓ 10 ETP
- ✓ Périmètre : Relation sociétaire, Produits d'assurance, Finance / Gestion, Applications transverses
- ✓ **Critères différenciants** : mettre en place un staffing réactif et un dispositif durable, assurer un pilotage et une qualité de service maîtrisés, mettre en place des KPIs pertinents et suivre les engagements de résultats



Très fort développement du compte avec des prestations à Lille et à Toulouse

- ✓ 30 ETP en 2026 (<10 en 2025) répartis entre Toulouse (20) et Lille (10)
- ✓ Lancement d'un plateau dédié (équipe agile) à Toulouse en septembre
- ✓ **Critère différenciant** : Accompagnement en mode agile des projets/produits Santé, Retraite, Prévoyance

Altanna : Des références de premier plan

Services

Logiciels

International

Stratégie IA

Infrastructure
Cloud
Cybersécurité



LA POSTE

Intervention sur l'ensemble de la chaîne de valeur

- ✓ Déploiement de services infrastructures, Cloud, et DevOps
- ✓ Flux régulier de nouvelles demandes des différentes entités/ régions du Groupe
- ✓ Dynamique en accélération depuis le début d'année avec un potentiel de diversification important dans les services financiers et numériques du Groupe



SNCF Réseau

Programme de transformation du SI

- ✓ Un projet d'envergure nationale sur une transformation complexe des environnements à fortes contraintes
- ✓ Expertises croisées mobilisées, en infrastructures, Cloud, DevOps et cybersécurité



BNP PARIBAS

Industrialisation des infrastructures

- ✓ Déploiement de notre offre sur les métiers de la Production et du DevOps
- ✓ Perspectives d'élargissement progressif des interventions
- ✓ Démonstration de la capacité du Groupe à accompagner l'industrialisation de leur environnement de production

Un semestre record avec des ventes exceptionnelles



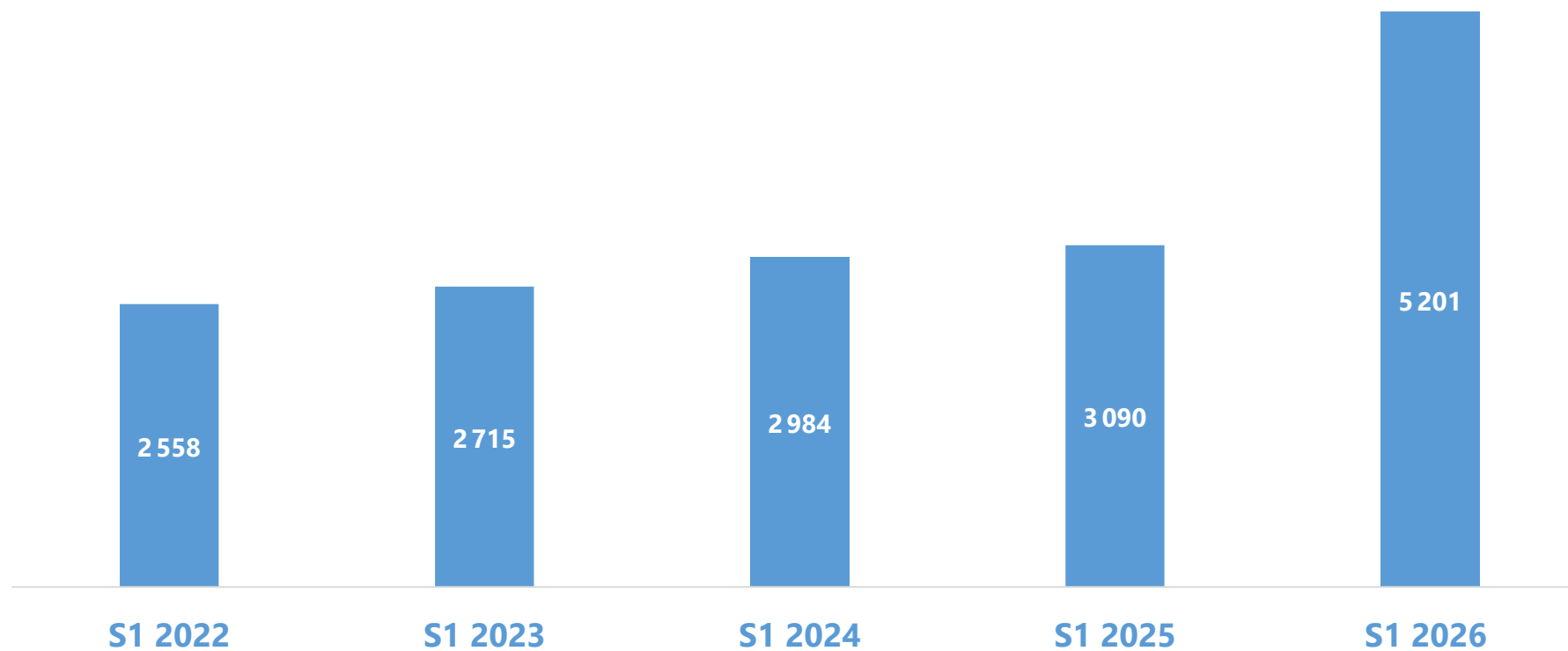
Services

Logiciels

International

Stratégie IA

Évolution des royalties IBM en k\$



Orlando & AeroEx : Une suite aéronautique opérationnelle

Services

Logiciels

International

Stratégie IA



Intégration d'AeroEx dans la suite Orlando



Une suite unique avec un plan de développement commercial dédié



Campagne commerciale pour AeroEx en cours sur les aéroports (pilote à l'aéroport de Toulouse)



...Une signature de référence pour DB/IQ : BPCE

Services

Logiciels

International

Stratégie IA

DB/IQ PM

Sécuriser la gestion des packages Db2 à l'échelle du groupe

POURQUOI CE CHOIX

- POC validé sur des environnements bancaires avec des volumes représentatifs. Seule solution qui permet de gérer autant de volume
- Réponse qui a su s'adapter aux différents environnements Equinox, Natixis et MySys
- Accompagnement Infotel et adaptation au contexte client

GAINS CLIENT

Réduction de la charge des DBA

Prévention des erreurs SQL et des régressions

Réduction de la consommation CPU



**Une signature qui consolide Infotel
au cœur des opérations Mainframe du groupe BPCE**

Et des gains à l'international...

Services

Logiciels

International

Stratégie IA

Bausparkasse Schwäbisch Hall

DB/IQ PM

Des gains d'organisation concrets pour les équipes Mainframe

POURQUOI CE CHOIX

- Réduction des tâches manuelles et standardisation des pratiques DBA
- Meilleure fiabilité des mises en production et continuité de service
- Maîtrise du risque opérationnel par le contrôle des versions et dépendances

GAINS CLIENT

Workflows plus fluides et reproductibles

Moins d'erreurs et de reprises opérationnelles

Meilleure visibilité sur les packages inutilisés



Une vente additionnelle qui illustre l'efficacité retrouvée en Allemagne

Un contrat prestigieux pour Arcsys

Haut-Commissariat des Nations Unies aux droits de l'homme

Arcsys

Protéger les données sensibles issues d'enquêtes internationales

POURQUOI CE CHOIX

- Confidentialité renforcée pour des dossiers d'enquête sensibles
- Conservation durable de preuves, témoignages et contenus numériques critiques
- Contrôle d'accès fin, chiffrement et traçabilité sur tout le cycle de vie

GAINS CLIENT

Intégrité et authenticité des éléments archivés

Habilitations strictes et sécurité renforcée du produit

Solution on premise et support d'Infotel reconnu



Une référence Internationale de premier plan

Sesin : de l'acquisition à l'accélération

Services

Logiciels

International

Stratégie IA

**Une plateforme documentaire enrichie,
mieux intégrée et déjà activée commercialement.**

01

Synergie produit

Une suite enrichie GED (Sesin) + Archivage (Arcsys).

02

Innovation

IA documentaire, anonymisation, contrôle de conformité et modernisation des interfaces.

03

Go-to-market

L'ensemble des contrats sont renouvelés. Prospection structurée sur les grands comptes et le secteur public.

04

Intégration opérationnelle

Convergence progressive des infrastructures, processus et pratiques de sécurité avec Infotel.



**Transformer la
complémentarité
technologique en
croissance**

De nouvelles ambitions au Canada

Services

Logiciels

International

Stratégie IA



**Mario
SEVIGNY**

Directeur Général
Infotel Canada

 <https://www.linkedin.com/in/mario-sevigny/>

Un parcours accompli dans le développement commercial

- Dirige Infotel Canada
- Solide expérience dans l'industrie aéronautique et aérospatiale
- Ancien fondateur de MSB, cédée à Sogclair
- Nombreux succès dans le développement commercial et les partenariats stratégiques avec les principaux constructeurs aéronautiques en Amérique du Nord

Missions

- 01 **Accélérer le développement AIRBUS**
 - Montée en charge des activités de support et développement
- 02 **Développer les prestations d'ingénierie dans l'aéronautique**
 - Référencement BOMBARDIER

Déploiement des activités Services en Espagne

Services

Logiciels

International

Stratégie IA



Une dirigeante expérimentée sur le marché espagnol

- Dirige Infotel Espagne
- Vaste expérience dans le développement et la structuration d'activités de conseil et de services en Espagne
- Co-fondatrice et DG d'ISS Profesionalia (prise de contrôle par Infotel en 2028)
- Connaissance approfondie de l'écosystème IT espagnol : membre de AeroS Ecosystem et de différents réseaux de cadres dirigeants

Missions

01

Apporter une complémentarité nearshore

- Signature récente du centre de compétences pour KEREIS

02

Développer la clientèle locale

- Contacts avec le marché de la Défense

Expansion sur le marché local indien

Services

Logiciels

International

Stratégie IA



Une expérience tournée vers l'international

- Dirige Infotel India
- Expérience de plus de 10 ans dans des fonctions managériales au sein d'activités techniques et de gestion de projets (TCS, Tech Mahindra Software) en Amérique du Nord, Royaume-Uni et Inde

Missions

01

Piloter la plateforme offshore Infotel au service des clients européens

- NISSAN, AIRBUS

02

Développer la clientèle locale

- Signature avec BNP PARIBAS et AIRBUS

En matière d'IA, nous continuons à faire des pas de géants



AUJOURD'HUI : NOUS SOMMES PLUS QUE JAMAIS DANS LE JEU !

MISSIONS CLIENTS Des missions IA à forte valeur chez nos grands comptes BNP Paribas • Arkéa • Banque de France...	IA FOR IT & AGENTS Des assets différenciants et déjà opérationnels Rétrodocumentation • migration • tests	CAS D'USAGE MÉTIERS Une expertise fonctionnelle qui s'élargit Coaching / mentoring • gestion documentaire / RAG	TRANSFORMATION INTERNE L'IA s'ancre dans le fonctionnement du Groupe Infotelia • formation récurrente • COMEX impliqué	LOGICIELS INFOTEL L'IA s'intègre progressivement dans nos produits Nouvelles fonctionnalités et plateformes métier
--	--	--	---	---

PROCHAINE ÉTAPE → PASSER À L'ÉCHELLE → TRANSFORMER CES SAVOIR-FAIRE EN BUSINESS ADDITIONNEL POUR LE GROUPE

Une feuille de route IA en phase avec les objectifs fixés

Services

Logiciels

International

Stratégie IA

L'accompagnement de nos clients dans leur transformation IA

- **Des missions à forte valeur ajoutée auprès de certains de nos clients** : ARKEA, BNP PARIBAS, BANQUE DE FRANCE, ENEDIS
- **Une forte légitimité sur les agents IA4IT** : rétro-documentation, automatisation des tests fonctionnels, migration technique
- **Une vraie expertise fonctionnelle de l'IA générative sur des cas métiers** : assistant/bot expert, gestion documentaire (RAG...)

Notre transformation IA en interne Infotel

- **Lancement de la plateforme infotelia** pour optimiser la performance de nos activités opérationnelles, tout en supervisant les usages
- **Un plan de formation continu** des collaborateurs (vibe coding, Codex,...)
- **L'optimisation de notre organisation** : impulser la stratégie par la Direction, multiplier les initiatives en région
- **Intégration de l'IA dans nos logiciels**



2

Forte progression de la rentabilité



Forte progression de la rentabilité

Compte de résultat simplifié (M€)	S1 2026	S1 2025	% variation
Chiffre d'affaires	160,3	146,4	+ 9,4 %
Charges de personnel	(72,0)	(67,2)	+ 7,1 %
Charges externes	(67,4)	(60,6)	+ 11,2 %
- dont charges de sous-traitance	(59,5)	(53,5)	+ 11,2 %
EBITDA	17,6	15,8	+ 11,4 %
% du CA	11 %	10,8 %	+ 0,2 pts
Dotations aux amortissements et provisions	(4,1)	(5,9)	- 30,1 %
Résultat opérationnel courant hors actions gratuites	14,6	11,2	+ 30,4 %
% du CA	9,1 %	7,6 %	+ 1,5 pts
Résultat opérationnel courant	13,3	10,1	+ 31,7 %
% du CA	8,3 %	6,9 %	+ 1,4 pts
Résultat opérationnel	13,3	10,1	+ 31,7 %
Résultat financier	1,5	(4,7)	na
Impôts	(2,8)	(2,8)	-
Résultat net pdg	11,7	4,9	+ 138,8 %
% du CA	7,3 %	3,3 %	+ 4 pts

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 2026 S1 2025

Actifs non courants	59,4	53,3
dont écarts d'acquisition	16,5	14,2
dont droits d'utilisation	20,2	21,4
dont immo. incorporelles	12,3	9,8
dont immo. corporelles	4,1	3,9
Actifs courants	172,5	176,7
Clients	66,0	55,6
dont trésorerie et équivalents	94,3 ¹	110,4
TOTAL ACTIF	231,9	229,9

Bilan consolidé PASSIF (M€)

S1 2026 S1 2025

Capitaux propres	118,7	112,3
Passifs non courants	23,5	23,6
dont dette locative non courante	16,8	17,3
Passifs courants	91,1	96,0
dont dette locative courante	0,8	6,3
dont dettes fournisseurs	26,4	26,1
dont autres dettes	58,4	55,2
TOTAL PASSIF	231,9	229,9

¹hors placements long terme et rachat d'actions

Une situation de cash solide

Flux de trésorerie (M€)	S1 2026	S1 2025
Capacité d'autofinancement avant impôts	17,3	16,6
Impôts versés	(3,1)	(3,2)
Variation de BFR	(8,0)	(4,9)
Flux de trésorerie généré par l'activité	6,1	8,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4,5)	(3,0)
Acquisitions d'immobilisations financières nettes de cession	0,0	15,2
Incidence des variations de périmètre	(2,8)	0,0
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(7,2)	12,2
Flux de trésorerie liés au financement	(14,1)	(19,9)
dont paiement de dividendes	(13,7)	(13,9)
dont remboursement dette financière	(2,7)	1,6
Variation de trésorerie	(15,2)	0,5
Trésorerie d'ouverture	109,6	109,9
Trésorerie de clôture	94,3¹	110,4

¹hors placements long terme et rachat d'actions

An aerial photograph showing a two-lane asphalt road that curves through a dense green forest. To the right of the road, a calm lake is visible. A single white car is driving on the road. The image has a blue tint and rounded corners.

3

Révision à la hausse des perspectives 2026 et stratégie 2030

Perspectives 2026



- **9,5 %**
de croissance de l'activité
annuelle au niveau du 1^{er}
semestre 2026
- **> 9 %**
de marge opérationnelle
courante

Ambitions 2030



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

** Intégrant croissance organique et externe*



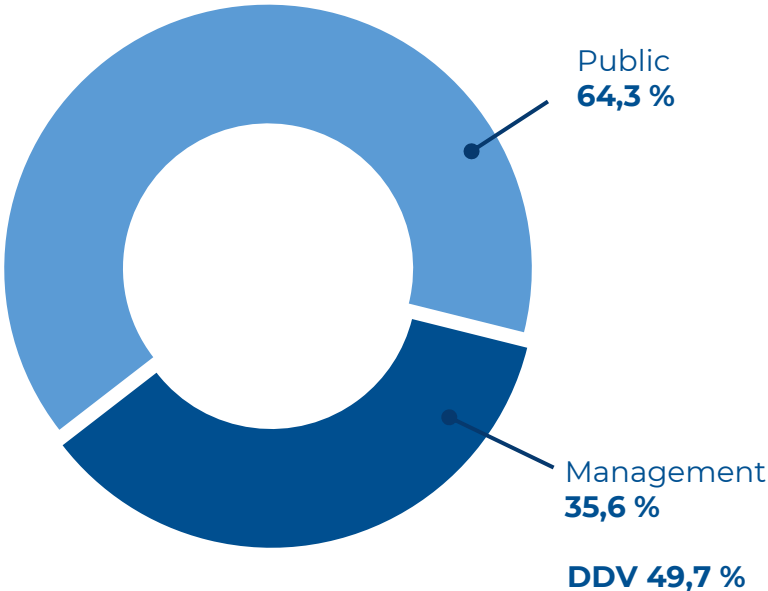
4

Information boursière



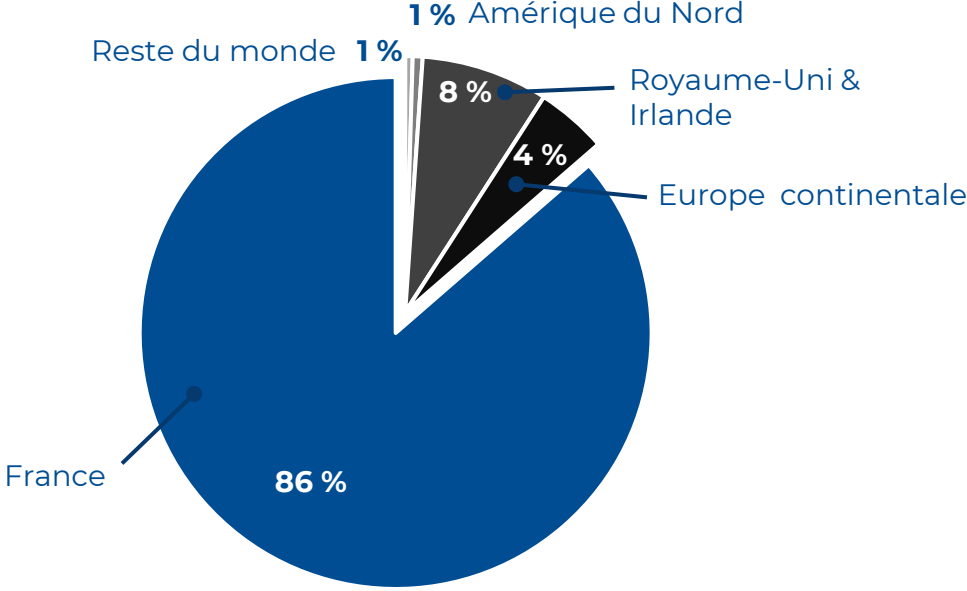
Infotel en bourse

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



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 :	38,90 € (au 22.09.2026)
Capitalisation :	273,64 M€ (au 22.09.2026)

Plus haut (12 mois)	44,70 €
Plus bas (12 mois)	33,50 €

Couverture analystes :	Euroland Corporate (TP : 49,00 € - 30.07.2026) ODDO BHF (TP : 55 € - 29.07.2026) Portzamparc (TP : 53,50 € - 30.07.2026) TP ICAP (TP : 52,0 € - 30.07.2026)
------------------------	--



**Résultats semestriels
2026**