



Rapport financier semestriel 2026

**Société Anonyme au capital de 2 813 748,40 euros
Le Valmy
4/16 Avenue Léon Gaumont
75020 PARIS**

SOMMAIRE

1. Rapport semestriel d'activité	3
1.1. Résultats du premier semestre 2026	3
1.2. Synthèse et perspectives	3
1.3. Gestion des risques et parties liées	4
2. États financiers intermédiaires consolidés résumés	5
2.1. État de la situation financière	5
2.2. Compte de résultat et état du résultat global	6
2.2.1. Compte de résultat.....	6
2.2.2. État du résultat global	6
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	7
2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	8
2.5. Notes annexes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	9
2.5.1. Informations générales	9
2.5.2. Principes et méthodes comptables	9
2.5.3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation	10
2.5.4. Notes sur l'état de la situation financière	12
2.5.5. Notes sur le compte de résultat consolidé	16
2.5.6. Information sectorielle	18
2.5.7. Informations complémentaires	18
3. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	19
4. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1 ^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026)	20

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1. RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2026

Le groupe **Infotel** a enregistré, dans un contexte économique incertain, un premier semestre 2026 prometteur, avec un chiffre d'affaires de 160,35 M€, en hausse de 9,43 % par rapport au premier semestre 2025. Celui-ci est meilleur que la prévision Numeum du 9 juillet 2026 qui prévoit une croissance de 3 % pour le marché du numérique au titre de l'année 2026. Le semestre est notamment marqué par une régularisation reçue au cours du second trimestre 2026 de royalties IBM estimée à 2,04 M€ concernant des nouveaux produits mis en place depuis 2024. Cet événement impacte le résultat opérationnel courant pour le même montant, soit 2,04 M€.

Le pôle Services (93,06 % du CA) a enregistré une croissance sur le semestre **de 7,01 % à 149,21 M€, par rapport au premier semestre 2025**. Cette progression témoigne de la bonne dynamique commerciale du groupe **Infotel** dans un environnement de marché demeurant contrasté.

Le secteur bancaire demeure le premier secteur, à 45,4 % du chiffre d'affaires. Le secteur de l'Industrie voit son poids relatif diminuer à 19,3 % du chiffre d'affaires Service ; le chiffre d'affaires du secteur Services / Transport est en léger progrès à 19,8 %.

Le niveau d'intercontrat est en diminution, à 2,6 % pour l'ensemble du semestre. L'augmentation des ressources internes brute est de 215 sur la période, la force productive s'établit à 3 581 personnes à fin juin 2026.

Le pôle Logiciels (6,94 % du CA) a enregistré un chiffre d'affaires **de 11,139 M€**, en croissance **de 57,20 %** par rapport au premier semestre 2025. Ceci s'explique notamment par un accroissement de royalties IBM et d'Orlando. Le Groupe poursuit sa politique de prospection pour son activité Archivage en France et en Europe, ainsi que ses efforts de distribution de logiciels à l'international, tel qu'Orlando à destination des compagnies aériennes qui enregistre de nouvelles références.

Le **résultat opérationnel** s'établit, au premier semestre 2026, à **13,30 M€** (contre 10,11 M€ au premier semestre 2025), soit une hausse **de 31,55 %**, en corrélation avec la croissance du chiffre d'affaires, et des revenus complémentaires d'IBM non récurrents pour 2,04 M€. Le Groupe s'efforce de développer sa marge, et les perspectives sur le second semestre s'annoncent favorables.

Le **résultat net** (part du groupe) du semestre ressort à 11,72 M€ (contre 4,89 M€ au premier semestre 2025), soit un taux de 7,40 % (3,34 % au 1^{er} semestre 2025). Cette croissance s'expliquant notamment par le résultat opérationnel en augmentation (augmentation des royalties IBM), le résultat financier (par l'ajustement de prix de rachat du minoritaire de la filiale marocaine, et par l'effet de la réduction d'impôts liée à l'IP Box).

La trésorerie reste **importante à 94,33 M€ au 30 juin 2026**, contre 110,37 M€ au 30 juin 2025. Il est rappelé que le versement des dividendes au cours du 1^{er} semestre 2026 a été de 13,79 M€, et que le Groupe a procédé à l'acquisition des sociétés SESIN et SCAN SYSTEM, et a pris une participation dans la société AEROEX.

1.2. SYNTHÈSE ET PERSPECTIVES

Malgré un contexte de marché qui demeure compliqué, les perspectives pour le second semestre s'annoncent favorables, avec l'objectif de maintenir la croissance constatée sur la première partie de l'année. Le développement de l'activité en Espagne ne produit ses effets qu'à partir du second semestre 2026.

1.3. GESTION DES RISQUES ET PARTIES LIÉES

Après avoir procédé à une revue des risques liés à son activité, **Infotel** considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés en pages 11 à 23 du document d'enregistrement universel 2025.

L'information sur les parties liées vous est communiquée au paragraphe 2.5.7 « Informations complémentaires » en page 19 des notes annexes aux comptes semestriels.

2. ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.1. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Écarts d'acquisition	1	16 497	14 220	14 219
Droits d'utilisation	2	20 253	21 393	21 721
Immobilisations incorporelles	2	12 290	9 806	10 998
Immobilisations corporelles	3	4 086	3 930	4 113
Autres actifs financiers	4	3 306	1 678	3 629
Titres mis en équivalence		133	148	158
Actifs d'impôts différés	7	2 832	2 094	2 599
ACTIFS NON COURANTS		59 397	53 269	57 437
Clients	5	65 944	55 621	70 245
Autres créances	5	11 845	10 171	9 915
Actifs d'impôts exigibles	8	361	500	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	94 329	110 374	109 633
ACTIFS COURANTS		172 480	176 667	189 794
TOTAL ACTIF		231 877	229 936	247 231

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Capital	9	2 814	2 794	2 794
Réserves liées au capital		7 581	7 594	7 594
Réserves et résultat consolidés		115 599	105 286	117 287
Actions propres		(7 298)	(3 365)	(6 065)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		118 695	112 310	121 610
Intérêts minoritaires		(1 390)	(1 945)	(1 552)
CAPITAUX PROPRES		117 305	110 365	120 058
Dettes financières non courantes	11	923	941	924
Dettes locatives non courantes		16 766	17 319	18 362
Provisions	10	5 777	5 319	5 522
Passifs d'impôts différés	7	32	2	
PASSIFS NON COURANTS		23 498	23 580	24 807
Dettes locatives courantes	12	855	6 288	5 342
Dettes financières courantes	12	5 341	8 443	1 515
Fournisseurs	12	26 448	26 066	28 608
Autres dettes	12	58 430	55 194	66 899
Passifs d'impôts exigibles	8	0	0	1
PASSIFS COURANTS		91 074	95 991	102 366
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		231 877	229 936	247 231

2.2. COMPTE DE RÉSULTAT ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

2.2.1. Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Chiffre d'affaires	2.5.6	160 348	146 526	294 035
Achats consommés		(301)	(263)	(446)
Charges de personnel	14	(71 975)	(67 184)	(132 247)
Charges externes	13	(67 411)	(60 592)	(120 674)
Impôts et taxes		(2 295)	(2 445)	(4 513)
Dotations aux amortissements		(5 086)	(5 806)	(11 550)
Dotations et reprises aux provisions		974	(83)	157
Autres produits et charges courants		(947)	(46)	(107)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		13 306	10 108	24 656
Autres produits et charges non courants				
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		13 306	10 108	24 656
Produits financiers	15	1 880	1 249	2 329
Charges financières	15	(413)	(5 926)	(6 339)
RÉSULTAT FINANCIER	15	1 467	(4 676)	(4 011)
Charge d'impôt sur le résultat	16	(2 782)	(2 807)	(6 397)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		(3)	56	124
RÉSULTAT NET avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		11 988	2 680	14 372
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		11 988	2 680	14 372
dont part du groupe		11 722	4 888	16 144
dont intérêts minoritaires		265	(2 207)	(1 771)

Résultat net par action – part du groupe	17	1,71	0,71	2,37
Résultat net dilué par action - part du groupe	17	1,70	0,70	2,35

2.2.2. État du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	11 988	2 680	14 372
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	11	(172)	0
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	11 998	2 508	14 372
dont part du groupe	11 742	4 755	16 227
dont intérêts minoritaires	256	(2 247)	(1 855)

2.3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	11 988	2 680	14 372
Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 031	5 620	11 301
Coûts des avantages accordés	0	880	1 712
Plus ou moins-values de cession	0	0	0
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	3	(56)	(124)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔTS	16 022	9 125	27 261
Coût de l'endettement financier net	(1 467)	4 676	4 011
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 781	2 807	6 397
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔTS	17 336	16 608	37 669
Impôts versés	(3 144)	(3 212)	(6 830)
Variation du BFR lié à l'activité	(8 042)	(4 891)	(5 013)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	6 151	8 505	25 826
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(4 498)	(3 021)	(6 274)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
Acquisitions d'immobilisations financières nettes des cessions	19	15 191	13 218
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	59	0	0
Acquisitions titres ADS		0	0
Incidences des variations de périmètre	(2 837)	0	0
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(7 257)	12 170	6 945
Augmentation de capital (y compris souscription options)			
Rachats et reventes d'actions propres	(157)	(2 805)	(5 669)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(13 716)	(13 842)	(13 842)
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	(70)	(87)	(87)
Intérêts nets versés (y compris contrat de location financement – note15)	1 467	(4 676)	(4 011)
Dette locative	1 364		
Autres flux liés aux opérations de financement	274	(90)	(7)
Remboursement emprunt	(660)		(1 889)
Remboursement dette financière	(2 737)	1 562	(9 118)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(14 149)	(19 939)	(32 733)
Incidence des variations des cours des devises	38	(258)	(301)
Variation de trésorerie nette	(15 197)	478	(263)
Trésorerie à l'ouverture	109 633	109 897	109 897
Trésorerie à la clôture	94 329	110 374	109 633

2.4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Réserves liées au capital	Titres autodétenus	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres - part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2024	2 774	7 592	(401)	113 806	123 771	564	124 335
Variation de capital et exercice d'options de souscription d'actions	20			(20)	-	-	-
Affectations en réserves		2		(2)	-		
Opérations sur titres autodétenus			(5 664)	(5)	(5 669)		-5 669
Dividendes				(13 842)	(13 842)	(87)	-13 929
Résultat net de l'exercice				16 144	16 144	(1 771)	14 372
Variation Actuarielle				-70	-70	(1)	-70
Variation des écarts de conversion				-147	-147	(83)	-230
Attributions des actions gratuites				1 712	1 712	-	1 712
Autres / Variation de périmètre				-288	-288	(175)	-463
Capitaux propres au 31 décembre 2025	2 794	7 594	-6 065	117 287	121 610	-1 552	120 058
Variation de capital et exercice d'options de souscription d'actions	20			(20)			
Affectations en réserves		(18)		18			
Opérations sur titres autodétenus			(1 234)		(1 234)		(1 234)
Dividendes				(13 716)	(13 716)	(70)	(13 786)
Résultat net de l'exercice				11 723	11 723	265	11 988
Variation Actuarielle				(14)	(14)		(14)
Variation des écarts de conversion				34	34	(9)	25
Attributions des actions gratuites							
Autres / Variation de périmètre				292	292	(24)	268
Capitaux propres au 30 juin 2026	2 814	7 577	(7 299)	115 603	118 695	(1 390)	117 305

2.5. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2.5.1. Informations générales

Infotel SA (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France.

La société **Infotel** exerce principalement une activité de développement et de commercialisation de logiciels et de maintenance de ces logiciels de même que ses filiales : Infotel Corporation, Insoft Infotel Software GmbH, ainsi que SESIN et SCAN SYSTEM acquises en début d'exercice 2026. Ses filiales Infotel Conseil, Infotel Monaco, OAI0, Coach'is, Infotel Consulting UK, Infotel IT Consulting, Infotel Canada, Groupe Adaming Maroc, SP Consulting et sa participation Altanna exercent une activité de prestations de services informatiques. Infotel a pris une participation de 20 % dans la société AEROEX, située en Suisse, dont l'activité est à la fois de la commercialisation de logiciels et de services associés.

Les états financiers consolidés de la société pour le premier semestre 2026 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

Sauf indication contraire, les comptes sont exprimés en milliers d'euros, l'euro correspondant à la monnaie de présentation du Groupe.

Les informations communiquées en annexe aux comptes font partie intégrante des états financiers d'**Infotel** au 30 juin 2026 arrêtés par le Conseil d'administration du 23 septembre 2026.

2.5.2. Principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2026 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire » et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Pour l'établissement des comptes consolidés au 30 juin 2026, le Groupe a appliqué les mêmes principes et méthodes comptables que dans ses comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 (cf. document d'enregistrement universel 2025).

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1er janvier 2026

Les normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026 ont été appliquées pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2026. Leur application n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

Elles concernent principalement :

- Amendements à IFRS 9 *Instruments financiers* et à IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir* : classement et évaluation des instruments financiers, adoptés par l'Union européenne le 27 mai 2025 ;
- Amendements à IFRS 9 et à IFRS 7 : contrats faisant référence à de l'électricité dépendante de la nature (*Contracts Referencing Nature-dependent Electricity*), adoptés par l'Union européenne le 30 juin 2025 ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS – Volume 11, adoptées par l'Union européenne le 9 juillet 2025. Ces améliorations apportent notamment des modifications ciblées à IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7.

Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2026

Le Groupe n'a appliqué par anticipation aucune des normes, interprétations et modifications suivantes publiées par l'IASB et susceptibles de le concerner, dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 :

- IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, publiée par l'IASB le 9 avril 2024 et adoptée par l'Union européenne le 13 février 2026 ; cette norme, qui remplacera IAS 1, est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 ;
Le Groupe analyse les incidences potentielles d'IFRS 18, notamment sur la présentation du compte de résultat, l'introduction de sous-totaux définis par la norme, la présentation des indicateurs de performance définis par la direction ainsi que sur les informations à fournir en annexe. À ce stade, le Groupe n'est pas en mesure d'évaluer de manière fiable l'incidence quantitative de la première application de cette norme.

- IFRS 19 *Filiales sans responsabilité publique : informations à fournir*, publiée par l'IASB le 9 mai 2024, applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et non adoptée par l'Union européenne au 30 juin 2026 ;
- Amendements à IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères* : conversion dans une monnaie de présentation hyperinflationniste (*Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency*), publiés par l'IASB le 13 novembre 2025, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2026.

Utilisation d'hypothèses et d'estimation

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables et hypothèses déterminantes qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et passifs, de produits et de charges et de certaines informations données dans les notes annexes.

La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe. Les domaines pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers consolidés concernent notamment l'évaluation des factures à établir de royalties IBM, l'activation des frais de développement et la valorisation des engagements d'achats de titres de participation.

2.5.3. Faits caractéristiques et périmètre de consolidation

Faits caractéristiques

- Le conseil d'administration d'Infotel SA du 4 février 2026 a constaté l'attribution définitive des 49 015 actions gratuites, décidée lors du conseil d'administration du 31 janvier 2025. L'attribution définitive de ces actions a entraîné une augmentation de capital de 19 606 €. Le capital est désormais de 2 813 748,40 €.
- Le conseil d'administration d'Infotel SA du 4 février 2026 a décidé l'attribution de 55 544 actions gratuites.
- Infotel SA a acquis la société SESIN avec effet au 1^{er} janvier 2026, ainsi que sa filiale détenue à 100 %, la société SCAN SYSTEM. Le chiffre d'affaires consolidé pour ces entités est de 878 k€ sur le premier semestre 2026.
- Infotel SA a pris une participation de 20 % dans la société suisse AEROEX mise en équivalence (chiffre d'affaires de la période de 823 k€).
- La société INFOTEL CONSEIL fait l'objet d'un contrôle URSSAF commencé sur le 1^{er} semestre 2026.

Périmètre de consolidation

- Le périmètre de consolidation tient compte des acquisitions et prises de participation réalisées au 1^{er} semestre 2026. Les sociétés SESIN et SCAN SYSTEM sont intégrés globalement. La société AEROEX fait l'objet d'une mise en équivalence.
Les travaux d'allocation du prix d'acquisition sont en cours, ils seront finalisés pour la clôture des comptes au 31 décembre 2026.

Liste des sociétés consolidées

Nom de la société	Siège social	N° Siren	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt	Pays d'activité
Infotel S.A.	Le Valmy – 4/16 av. Léon Gaumont 75020 Paris	317 480 135	Société mère - tête de groupe			France
Infotel Conseil S.A.	13 rue Madeleine Michelis 92200 Neuilly sur Seine	344 122 262	IG	100 %	100 %	France
OAIO	13 rue Madeleine Michelis 92200 Neuilly sur Seine	838 059 152	IG	91,25 %	91,25 %	France
Coach'IS	26 avenue René Cassin 69009 Lyon	418 951 000	IG	100 %	100 %	France
Insoft Infotel Software GmbH	Sternstr. 9-11 40479 Düsseldorf	10357360260	IG	100 %	100 %	Allemagne
Infotel Corporation	P.O Box 5158 Gulfport, FL 33737	592 644 116	IG	100 %	100 %	États-Unis
Infotel Monaco	2 rue du Rocher 98000 Monaco	01 S 03972	IG	100 %	100 %	Monaco
Infotel (UK) Consulting LTD	5 Jupiter Court - Orion Business Park North Shields Tyne & Wear NE29 7SE	09394161	IG	51 %	51 %	Royaume-Uni
Infotel IT (Inde)	Amarasi Towers, N°455 Block 75 Anna Sali – Teynampet Chennai-600 018	U72200TN2021 FTC142170	IG	51 %	51 %	Inde
Groupe Adaming Maroc	119 boulevard Abdelmoumen Casablanca	377173	IG	65 %	65 %	Maroc
Infotel Canada	211-7236 rue Waverly Montréal Québec H2R0C2	1178533171	IG	100 %	100 %	Canada
Infotel SP Consulting	2 calle Princesa 28008 Madrid	1000456399810	IG	100 %	100 %	Espagne
SESIN	7 rue André Roussin Ponant Littoral 13016 Marseille	306 988 072	IG	100 %	100 %	France
SCAN SYSTEM	7 rue André Roussin Ponant Littoral 13016 Marseille	411 326 630	IG	100 %	100 %	France
AEROEX	52 Lindenstrasse 9443 Widnau SG	CHE- 113.190.347	ME	20 %	20 %	Suisse
Altanna	76 rue d'Alsace 69100 Villeurbanne	899 539 647	ME	30 %	30 %	France

IG : Intégration Globale ; ME : Mise en équivalence

2.5.4. Notes sur l'état de la situation financière

Note 1 – Écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Infotel Conseil	9 970				9 970
Insoft Infotel Software GmbH	1 003				1 003
Groupe Coach'IS	431				431
Archive Data Software	461				461
Groupe Adaming Maroc	642				642
Altanna	630				630
Infotel IT Consulting	1 083				1 083
SESIN			1 918		1 918
AEROEX			359		359
Total	14 220	0	2 277	0	16 497

À la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels résumés, l'identification et l'évaluation à la juste valeur des actifs identifiables acquis sur le premier semestre 2026 et des passifs repris sur la même période n'étaient pas finalisées. En conséquence, la comptabilisation de l'acquisition, y compris la détermination de l'écart d'acquisition, demeure provisoire.

Les travaux d'allocation du prix d'acquisition sont en cours. Ils portent notamment sur l'identification et l'évaluation des actifs incorporels identifiables, des éventuels passifs et actifs d'impôt différé afférents, ainsi que, le cas échéant, sur l'évaluation définitive de la contrepartie transférée et des intérêts ne donnant pas le contrôle.

L'écart d'acquisition provisoire correspond à la différence entre le prix d'acquisition et des capitaux propres diminuée des économies d'impôts futures.

Conformément à IFRS 3, les ajustements qui résulteraient, au cours de la période de mesure, d'informations nouvelles relatives à des faits et circonstances existant à la date d'acquisition seront comptabilisés rétrospectivement à cette date. La période de mesure ne pourra excéder un an à compter de la date d'acquisition.

Note 2 – Autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Autres (écart de conversion)	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Immobilisations					
Droits d'utilisation	47 896	(159)	1 213		48 950
Relations clientèle	2 986				2 986
Frais de développement	24 061	3 130	1 162		28 350
Brevets et licences	1 107		14		1 121
Logiciel Applicatif Orlando	14 162		1 409		15 571
Total	90 212	2 971	3 798		96 981
Amortissements					
Droits d'utilisation	26 175	(115)	2 637		28 696
Relations clientèle	2 986				2 986
Frais de développement	19 119	2 650	747		22 516
Brevets et licences	1 106		4		1 111
Logiciel Applicatif Orlando	8 108		1 019		9 127
Total	57 494	2 535	4 407		64 437
IMMOBILISATIONS NETTES	32 718	436	(459)		32 544

Les frais de développement inscrits à l'actif du Groupe au cours de l'exercice correspondent aux projets HPU, MP, HPU z/OS, Arcsys, iDBA, Merge Backup, DB/IQ, OSCAR, SDR et Infoscope. Ils sont amortis sur la durée probable de vie du projet qui est généralement de 7 ans.

Orlando est une solution, utilisant le Big Data, pour gérer la documentation électronique des différents constructeurs aéronautiques qui est également amortie sur 7 ans.

Note 3 – Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	Autres (écart de conversion)	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Immobilisations					
Constructions	7				7
Autres immobilisations	19 335	104	704	210	19 920
Total	19 343	104	704	210	19 940
Amortissements					
Constructions	0		1		1
Autres immobilisations	15 231	81	549	6	15 854
Total	15 231	81	549	6	15 855
IMMOBILISATIONS NETTES	4 112	24	154	205	4 086

Note 4 – Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont de 3 306 k€.

Il s'agit principalement d'obligations pour 1 985 k€ souscrites en 2025. Le solde correspond à des dépôts de garantie.

Note 5 – Créances clients et autres créances

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Clients et comptes rattachés	52 316	43 666	60 011
Clients douteux	360	11	354
Factures à établir	13 640	12 308	10 240
Dépréciations	(372)	(364)	(360)
Valeur nette Créances Clients	65 944	55 621	70 245

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Créances sociales et fiscales (hors impôts différés)	6 997	5 584	5252
Créances diverses	0	0	0
Charges constatées d'avance	4 845	4 586	4 662
Avances et acomptes versés	3	1	1
Total Autres Créances	11 845	10 171	9 915

Note 6 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Comptes à terme	67 322	67 979	70 808
Disponibilités	27 007	42 395	38 825
Trésorerie nette	94 329	110 374	109 633

Note 7 – Impôts différés

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Variation de périmètre	Variation de la période	30/06/2026
Impôts différés actifs				
liés aux avantages au personnel	1 167		66	1 233
liés à la participation des salariés	841		(529)	312
liés aux déficits reportables	155	647	27	829
liés aux droits d'utilisation	436		22	458
Total	2 599			2 832
Impôts différés passifs				
liés aux relations clientèle				
liés aux autres différences temporelles			32	32
Total	0		32	32

Note 8 – Impôts exigibles

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Créance d'Impôt sur les sociétés	256	324	0
Crédits d'impôt	105	176	0
Actif d'impôts exigibles	361	500	0
Passif d'impôts exigibles	0	0	1

La créance d'Impôt sur les sociétés comprend notamment la créances d'IS sur la mise en place de l'IP BOX sur les exercices 2020, 2021 et 2022 pour 679 k€.

Note 9 – Capitaux propres

Le capital social de 2 814 milliers d'euros est composé au 30 juin 2026 de 7 034 371 actions de 0,40 €.

L'assemblée générale mixte du 27 mai 2026 a décidé le versement d'un dividende de 2,00 euros par action, payé en juin 2026. Du fait des actions auto détenues, le règlement des dividendes aux tiers s'élève à 13 842 milliers d'euros.

Note 10 – Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	Dotations	Écart actuariel	Utilisations	Reprises	30/06/2026
Litiges	854	71			80	845
Départ en retraite	4 147	232	28			4 407
Primes d'ancienneté	520	4	1			525
Écart de conversion						
Provisions pour risques et charges	5 522	307	29		80	5 777

Les provisions pour départ en retraite et primes d'ancienneté sont calculées selon les mêmes méthodes que celles retenues pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Les taux d'actualisation ont été mis à jour au 30 juin 2026 soit 3,89 % pour les indemnités de retraite, et 3,74 % pour les primes d'ancienneté.

Les dotations et reprises relatives au personnel (litiges, départ en retraite, primes d'ancienneté) sont classées en charges de personnel dans le compte de résultat.

Note 11- Dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Emprunt	0	22	0
Dettes financières non courantes	924	919	924
Total	924	941	924

L'évaluation des compléments de prix au 30 juin 2026 ne montre aucune variation par rapport au dernier arrêté. Les 924 k€ correspondent uniquement à OAIO.

Note 12 – Fournisseurs et autres passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Dettes financières courantes	855	8 443	1 515
Dettes locative courante	5 341	6 288	5 342
Fournisseurs	26 341	26 066	28 608
Dettes sociales et fiscales	39 156	34 102	38 202
Autres dettes	84	240	212
Produits constatés d'avance	19 240	20 852	28 485
Passifs d'impôts exigibles	0	0	1
Total	91 017	95 991	102 365

Les dettes financières courantes correspondent aux compléments de la partie minoritaire de Groupe Adaming Maroc dont l'acquisition a été validée sur le 1^{er} semestre 2026.

2.5.5. Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 13 – Charges externes

(en milliers d'euros)	30/06/2026 (6 mois)	30/06/2025 (6 mois)	31/12/2025 (12 mois)
Sous-traitance	59 461	53 527	106 152
Autres charges externes	7 950	7 065	14 522
Total	67 411	60 592	120 674

Note 14 – Charges de personnel et effectif

(en milliers d'euros)	30/06/2026 (6 mois)	30/06/2025 (6 mois)	31/12/2025 (12 mois)
Rémunérations	50 409	47 863	93 408
Attribution d'actions gratuites	1 313	1 091	2 344
Charges sociales	21 539	19 667	38 209
Participation des salariés aux résultats	1 249	1 131	3 366
Engagements au titre des indemnités de fin de carrière	239	42	404
Provisions relatives au personnel	65	(55)	145
Frais de développement activés	(2 571)	(2 280)	(4 969)
Crédits d'impôts sur charges de personnel	(93)	(76)	(184)
Amortissement du crédit d'impôt recherche rattaché aux frais de développement	(158)	(200)	(387)
Subventions	(18)	(1)	(7)
Remboursements et transferts de charges liés au personnel	0	0	(82)
Total des charges de personnel	71 975	67 184	132 247

Le coût brut (hors forfait social) des actions gratuites pour le plan d'attribution initié en 2025 est de 136 k€, celui initié fin janvier 2026 est de 840 k€, soit un coût brut total de 976 k€ et 337 k€ de charges sociales.

Les forces productives du Groupe pour le semestre arrêté le 30 juin 2026 sont de 3 548 personnes en équivalent temps plein, et la moyenne de la période est de 3 391. Sur le premier semestre 2026, la moyenne était de 2 065 personnes salariées, elle était de 2 141 pour le semestre précédent.

Note 15 – Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2026 (6 mois)	30/06/2025 (6 mois)	31/12/2025 (12 mois)
Rémunération des comptes à terme	1 043	1 236	1 837
Intérêts des comptes courants bancaires	0	0	0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 043	1 236	1 837
Gains de change	177	13	331
Pertes de change	(108)	(429)	(402)
Intérêts (IFRS 16)	(268)	(351)	(723)
Actualisation complément de prix	660	(5 145)	(5 050)
Autres charges financières	(37)	0	(4)
Autres produits et charges financières	0	0	(5 848)
Résultat financier	1 467	(4 676)	(4 011)

Note 16 – Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026 <i>(6 mois)</i>	30/06/2025 <i>(6 mois)</i>	31/12/2025 <i>(12 mois)</i>
Impôt à payer au titre de l'exercice	2 074	2 034	5 814
Impôts différés	452	605	106
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises	256	168	477
Charge d'impôts	2 782	2 807	6 397

Dans l'impôt à payer de l'exercice, nous avons des produits d'impôts sur les sociétés pour les périodes 2020, 2021 et 2022 pour un montant de 679 k€ relatif à la mise en place de l'IP BOX sur ces périodes.

Note 17 – Résultat par action

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2026 <i>(6 mois)</i>	30/06/2025 <i>(6 mois)</i>	31/12/2025 <i>(12 mois)</i>
Résultat net part du groupe	11 723	4 888	16 144
Nombre d'actions composant le capital social	7 034 371	6 985 355	6 985 355
Dont actions propres détenues	179 729	80 985	145 552
Nombre moyen pondéré d'actions sur l'exercice	6 854 642	6 904 370	6 839 803
Résultat par action	1,71	0,71	2,36
Nombre moyen de stock-options potentielles dilutives en circulation		0	0
Nombre moyen d'actions gratuites en circulation	55 544	49 015	49 015
Nombre moyen d'actions dilutives du capital social	55 544	49 015	49 015
Résultat dilué par action	1,70	0,70	2,34

2.5.6. Information sectorielle

Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

(en milliers d'euros)	30/06/2026		30/06/2025		31/12/2025	
France	143 349	89,40 %	129 812	88,60 %	262 405	89,2 %
Europe	11 238	7,01 %	13 339	9,10 %	25 518	8,7 %
États-Unis	5 761	3,59 %	3 365	2,30 %	6 112	2,1 %
Total	160 348	100 %	146 517	100 %	294 035	100 %

État du chiffre d'affaires de la période par secteur

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Logiciels	11 134	7 083	14 286
Services	149 214	139 434	279 750
Total	160 348	146 517	294 035

Ventilation des produits Logiciels

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Royalties IBM	5 580	3 128	5 757
Ventes – Location de Logiciels	3 225	2 501	5 724
Maintenance et Services associés aux ventes et locations	2 329	1 454	2 805
Total	11 134	7 083	14 286

Les royalties IBM intègrent une régularisation de royalties estimée à 2 037 k€ pour des nouveaux produits mis en place par IBM depuis 2024.

2.5.7. Informations complémentaires

Engagements hors bilan

Infotel a une garantie d'exécution de 5 k€ au CIC.

Concernant Altanna, nous avons :

- un engagement croisé d'achat par Infotel SA et de vente par les associés majoritaires d'une part complémentaire de 21 % du capital sur le premier trimestre 2028 permettant à Infotel SA d'obtenir la majorité ;
- une promesse de liquidité des titres des cédants à 10 ans.

Concernant AEROEX, nous avons :

- un engagement donné de racheter à échéance de 3 ans une participation complémentaire de 40 % conditionné aux performances de la structure tant sur le volume d'activité que sur la rentabilité.
- Un engagement reçu de la part des actionnaires historiques d'AEROEX : racheter la participation de 20 % aux conditions financières initiales en cas de non atteinte des conditions de performances et de rentabilité prévues à l'échéance des 3 ans.

Événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement n'est à signaler.

Informations sur les transactions avec les parties liées

Aucun changement significatif ayant affecté les transactions avec les parties liées n'est intervenu depuis le 31 décembre 2025.

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint, présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 22 septembre 2026

Michel Koutchouk,
Directeur général délégué.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE (PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER 2026 AU 30 JUIN 2026)

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société INFOTEL SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 25 septembre 2026

DocuSigned by:

0F6B776F47874AA...

Isabelle MASSA

Associée

Constantin Associés

Paris La Défense, le 25 septembre 2026

DocuSigned by:

2DFB04933DDC464...

Sébastien PLEynet

Associé