



Rapport financier semestriel 2025

**Société Anonyme au capital de 2 794 142,40 euros
Le Valmy
4/16 Avenue Léon Gaumont
75020 PARIS**

SOMMAIRE

1. Rapport semestriel d'activité	3
1.1. Résultats du premier semestre 2025	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	15
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 2025 au 30 juin 2025)	20

1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1. RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2025

Le groupe **Infotel** a enregistré, dans un contexte économique complexe, un premier semestre 2025 encourageant, avec un chiffre d'affaires de 146,52 M€, en baisse de 1,77 % par rapport au premier semestre 2024. Celui-ci est légèrement meilleur à la prévision Numeum du 26 juin 2025 qui prévoit une baisse de 2,1 % pour les ESN au titre de l'année 2025.

Le pôle Services (95,17% du CA) a enregistré un repli sur le semestre de **-2,74 % à 139,43 M€, par rapport au premier semestre 2024**. **Infotel** montre sa résilience dans un marché défavorable.

Le secteur bancaire demeure le premier secteur, à 41,5 % du chiffre d'affaires. Les autres secteurs sont en léger retrait : l'Industrie voit son poids relatif diminuer à 24,8% du chiffre d'affaires Service ; le chiffre d'affaires du secteur Services / Transport est à 18,0 %.

Le niveau d'intercontrat demeure stable, à 3,6% pour l'ensemble du semestre. L'augmentation des ressources internes brute est de 156 sur la période, la force productive s'établit à 3 210 personnes à fin juin 2025.

Le pôle Logiciels (4,83 % du CA) a enregistré un chiffre d'affaires de **7,08 M€**, en croissance de 22 % par rapport au premier semestre 2024. 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 2025, à **10,11 M€** (contre 10,33 M€ au premier semestre 2024), soit une diminution de 2,19 %, en corrélation avec la baisse d'activité. Le groupe s'efforce de maintenir sa marge, et les perspectives sur le second semestre s'annoncent plus favorables.

Le **résultat net** (part du groupe) du semestre ressort à 4,89 M€ (contre 7,97 M€ au premier semestre 2024), soit un taux de 3,34 % (5,35 % au 1^{er} semestre 2024). Cette diminution s'expliquant notamment par le résultat financier : les charges financières ont progressé (ajustements de compléments de prix, perte de change), et les produits financiers sont moins importants que sur la période précédente. L'actualisation des compléments de prix comprend la différence entre le prix d'achat définitif et l'évaluation prise en compte à l'origine pour la société W@btech IND Limited, soit 5 148 k€ s'expliquant notamment par la bonne performance des activités en Inde. Conformément aux normes IFRS, ce montant a été constaté en charges financières.

La trésorerie reste **importante à 110,37 M€ au 30 juin 2025**, contre 85,81 M€ au 30 juin 2024. Il est rappelé que le versement des dividendes au cours du 1^{er} semestre 2025 a été de 13,84 M€.

1.2. SYNTHÈSE ET PERSPECTIVES

Malgré un contexte de marché qui demeure difficile, les perspectives pour le second semestre s'annoncent plus favorables, avec l'objectif de renouer avec la croissance sur la seconde partie de l'année. Le développement de l'activité en Espagne ne produit ses effets qu'à partir de 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 12 à 23 du document d'enregistrement universel 2024.

L'information sur les parties liées vous est communiquée au paragraphe 2.5.7 « Informations complémentaires » en page 17 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	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Écarts d'acquisition	1	14 220	13 590	14 220
Droits d'utilisation	2	21 393	26 988	24 455
Immobilisations incorporelles	2	9 806	8 373	9 032
Immobilisations corporelles	3	3 930	4 373	3 886
Autres actifs financiers	4	1 678	17 216	16 894
Titres mis en équivalence		148	-	117
Actifs d'impôts différés	7	2 094	2 075	2 690
ACTIFS NON COURANTS		53 269	72 615	71 295
Clients	5	55 621	65 820	65 233
Autres créances	5	10 171	10 348	9 804
Actifs d'impôts exigibles	8	500	2 129	0,000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	110 374	85 808	109 897
ACTIFS COURANTS		176 667	164 105	184 933
TOTAL ACTIF		229 936	236 720	256 228

PASSIF <i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Capital	9	2 794	2 774	2 774
Réserves liées au capital		7 594	7 592	7 592
Réserves et résultat consolidés		105 286	102 578	113 806
Actions propres		(3 365)	(179)	(401)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		112 310	112 766	123 771
Intérêts minoritaires		(1 945)	206	564
CAPITAUX PROPRES		110 365	112 971	124 335
Dettes financières non courantes	11	941	3 583	4 295
Dettes locatives non courantes		17 319	23 576	21 183
Provisions	10	5 319	4 663	5 309
Passifs d'impôts différés	7	2	38	11
PASSIFS NON COURANTS		23 580	31 860	30 798
Dettes locatives courantes	12	6 288	5 771	5 582
Dettes financières courantes	12	8 443		
Fournisseurs	12	26 066	27 658	26 638
Autres dettes	12	55 194	58 460	68 367
Passifs d'impôts exigibles	8	0	0	507
PASSIFS COURANTS		95 991	91 889	101 095
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		229 936	236 720	256 228

2.2. COMPTE DE RÉSULTAT ET ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

2.2.1. Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Chiffre d'affaires	2.5.6	146 526	149 158	294 823
Achats consommés		(263)	(108)	(361)
Charges de personnel	14	(67 184)	(66 219)	(135 069)
Charges externes	13	(60 592)	(65 097)	(124 674)
Impôts et taxes		(2 445)	(2 569)	(4 770)
Dotations aux amortissements		(5 806)	(4 859)	(9 770)
Dotations et reprises aux provisions		(83)	(170)	(428)
Autres produits et charges courants		(46)	195	52
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		10 108	10 330	24 638
Autres produits et charges non courants				
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		10 108	10 330	24 638
Produits financiers	15	1 249	1 607	3 358
Charges financières	15	(5 926)	(735)	(2 340)
RÉSULTAT FINANCIER	15	(4 676)	871	1 018
Charge d'impôt sur le résultat	16	(2 807)	(3 026)	(6 803)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		56		58
RÉSULTAT NET avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		2 680	8 174	18 912
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		2 680	8 174	18 912
dont part du groupe		4 888	7 971	18 485
dont intérêts minoritaires		(2 207)	204	427

Résultat net par action – part du groupe	17	0,71	1,15	2,67
Résultat net dilué par action - part du groupe	17	0,70	1,15	2,65

2.2.2. État du résultat global

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	2 680	8 174	18 912
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(172)	172	1
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	2 508	8 346	18 913
dont part du groupe	4 755	8 097	18 398
dont intérêts minoritaires	(2 247)	249	515

2.3. TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2025	30/06/2024
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	2 680	8 174
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 620	4 989
Coûts des avantages accordés	880	895
Plus ou moins-values de cession	0	2
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	(56)	0
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔTS	9 125	14 060
Coût de l'endettement financier net	4 676	(893)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 807	3 026
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔTS	16 608	16 193
Impôts versés	(3 212)	(3 443)
Variation du BFR lié à l'activité	(4 891)	(5 732)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	8 505	7 018
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 021)	(1 825)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	2
Acquisitions d'immobilisations financières nettes des cessions	15 191	(764)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Acquisitions titres ADS	0	0
Incidences des variations de périmètre	0	0
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	12 170	(2 588)
Augmentation de capital (y compris souscription options)		
Rachats et reventes d'actions propres	(2 805)	(70)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(13 842)	(13 882)
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	(87)	(181)
Intérêts nets versés (y compris contrat de location financement – note15)	(4 676)	893
Autres flux liés aux opérations de financement	(90)	69
Remboursement dette financière	1 562	(2 444)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(19 939)	(15 615)
Incidence des variations des cours des devises	(258)	87
Variation de trésorerie nette	478	(11 098)
Trésorerie à l'ouverture	109 897	96 906
Trésorerie à la clôture	110 374	85 808

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 2023	2 756	7 590	(124)	107 537	117 759	120	117 880
Variation de capital et exercice d'options de souscription d'actions	18			(18)			
Affectations en réserves		2			2		2
Opérations sur titres auto détenus			(277)	(33)	(309)		(309)
Dividendes				(13 864)	(13 864)	(87)	(13 951)
Résultat net de l'exercice				18 485	18 485	427	18 912
Variation actuarielle				(180)	(180)	0	(180)
Variation des écarts de conversion				49	49	20	69
65)Sous Total Résultat Global				18 354	18 354	447	18 801
Attribution actions gratuites				1 924	1 924	0	1 924
Variation de périmètre				(144)	(144)	16	(128)
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			(2 964)	(12)	(2 976)		(2 976)
Dividendes				(13 842)	(13 842)	(87)	(13 929)
Résultat net de l'exercice				4 888	4 888	(2 207)	2 680
Variation Actuarielle				(53)	(53)	0	(53)
Variation des écarts de conversion				(79)	(79)	(40)	(119)
Attributions des actions gratuites				880	880	0	880
Autres / Variation de périmètre				(279)	(279)	(175)	(454)
Capitaux propres au 30 juin 2025	2 794	7 594	(3 365)	105 286	112 310	(1 945)	110 365

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 et Insoft Infotel Software GmbH. Ses filiales Infotel Conseil, Infotel Monaco, OAI O, Coach'IS, Infotel Consulting UK, Infotel IT Consulting, Infotel Canada, Groupe Adaming Maroc et sa participation Altanna exercent une activité de prestations de services informatiques.

Les états financiers consolidés de la société pour le premier semestre 2025 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 2025 arrêtés par le Conseil d'administration du 24 septembre 2025.

2.5.2. Principes et méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2025 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 2025, le Groupe a appliqué les mêmes principes et méthodes comptables que dans ses comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 (cf. document d'enregistrement universel 2024).

Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1^{er} janvier 2025

Les normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1^{er} janvier 2025 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés de Infotel au 30 juin 2025. Elles concernent principalement :

- Amendements à IAS 21 : absence de convertibilité adoptés par l'Union européenne le 13 novembre 2024 ;
- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 : classement et évaluation des instruments financiers adoptés par l'Union européenne le 27 mai 2025.

Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 30 juin 2025

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2025 :

- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 : contrats d'approvisionnement en électricité d'origine renouvelable (non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2025) ;
- IFRS 18 : présentation des états financiers et informations à fournir (non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2025) ;
- IFRS 19 : filiales sans responsabilité publique : informations à fournir (non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2025).

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 31 janvier 2025 a constaté l'attribution définitive des 50 565 actions gratuites, décidée lors du conseil d'administration du 31 janvier 2024. L'attribution définitive de ces actions a entraîné une augmentation de capital de 20 226 €. Le capital est désormais de 2 794 142,40 €.
- Le conseil d'administration d'Infotel SA du 31 janvier 2025 a décidé l'attribution de 49 015 actions gratuites.

Périmètre de consolidation

- Le périmètre de consolidation est identique à celui des comptes clos au 31 décembre 2024.

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
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)	31/12/2024	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	30/06/2025
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
Total	14 220	0	0	0	14 220

Note 2 – Autres immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Autres (écart de conversion)	Augmentation	Diminution	30/06/2025
Immobilisations					
Droits d'utilisation	49 213		486		49 699
Relations clientèle	2 986				2 986
Frais de développement	22 110		773		22 883
Brevets et licences	1 122				1 122
Logiciel Applicatif Orlando	11 286		1 407		12 693
Total	86 718		2 666		89 383
Amortissements					
Droits d'utilisation	24 757		3 548		28 305
Relations clientèle	2 915		36		2 951
Frais de développement	18 092		533		18 625
Brevets et licences	1 117		4		1 121
Logiciel Applicatif Orlando	6 350		833		7 183
Total	53 231		4 954		58 185
IMMOBILISATIONS NETTES	33 487		(2 288)		31 198

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>	31/12/2024	Autres (écart de conversion)	Augmentation	Diminution	30/06/2025
Immobilisations					
Autres immobilisations	17 915	(31)	740	14	18 610
Total	17 915	(31)	740	14	18 610
Amortissements					
Autres immobilisations	14 028	(17)	683	15	14 679
Total	14 028	(17)	683	15	14 679
IMMOBILISATIONS NETTES	3 886	(15)	57	(1)	3 930

Note 4 – Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont de 1 678 k€ correspondant à des dépôts de garantie.

Note 5 – Créances clients et autres créances

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Clients et comptes rattachés	43 666	54 206	55 703
Clients douteux	11	11	11
Factures à établir	12 308	11 619	9 536
Dépréciations	(364)	(16)	(17)
Valeur nette Créances Clients	55 621	65 820	65 233

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créances sociales et fiscales (hors impôts différés)	5 584	5 805	5 376
Créances diverses	0	0	0
Charges constatées d'avance	4 586	4 528	4 386
Avances et acomptes versés	1	15	42
Total Autres Créances	10 171	10 348	9 804

Note 6 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Compte à terme	67 979	55 300	56 140
Disponibilités	42 395	30 508	53 786
Trésorerie nette	110 374	85 808	109 926

Note 7 – Impôts différés

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Variation de périmètre	Variation de la période	30/06/2025
Impôts différés actifs				
liés aux avantages au personnel	1 001		120	1 121
liés à la participation des salariés	975		(692)	283
liés aux déficits reportables	126		(48)	78
liés aux droits d'utilisation	588		24	612
Total	2 690		(596)	2 094
Impôts différés passifs				
liés aux relations clientèle	11		(9)	2
liés aux autres différences temporelles				
Total	11		(9)	2

Note 8 – Impôts exigibles

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créance d'impôt sur les sociétés	324	1 243	0
Crédits d'impôt	176	886	0
Actif d'impôts exigibles	500	2 129	0
Passif d'impôts exigibles	0	0	507

Note 9 – Capitaux propres

Le capital social de 2 794 milliers d'euros est composé au 30 juin 2025 de 6 985 356 actions de 0,40 €.

L'assemblée générale mixte du 27 mai 2025 a décidé le versement d'un dividende de 2,00 euro par action, payé en juin 2025. Du fait des actions auto détenues, le règlement des dividendes aux tiers s'élève à 13 841 milliers d'euros.

Note 10 – Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Dotations	Écart actuariel	Utilisations	Reprises	30/06/2025
Litiges	939	191		122	132	876
Départ en retraite	3 874	99			38	3 935
Primes d'ancienneté	496	14			2	508
Écart de conversion						
Provisions pour risques et charges	5 309	305		122	172	5 319

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 2024. Les taux d'actualisation ont été mis à jour au 30 juin 2025 soit 3,90 % pour les indemnités de retraite, et 3,70 % 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>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Emprunt	22	471	0
Autres dettes financières	919	3 112	4 295
Total	941	3 583	4 295

Note 12 – Fournisseurs et autres passifs courants

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dettes financières courantes	8 443	0	0
Dette locative courante	6 288	5 771	5 582
Fournisseurs	26 066	27 658	26 638
Dettes sociales et fiscales	34 102	36 315	37 603
Autres dettes	240	554	1 277
Produits constatés d'avance	20 852	21 591	29 486
Passifs d'impôts exigibles	0	0	507
Total	95 991	91 889	101 094

Les dettes financières courantes correspondent aux compléments de prix du rachat de W@btech IND Limited à venir et sur la partie minoritaire de Groupe Adaming Maroc.

2.5.5. Notes sur le compte de résultat consolidé

Note 13 – Charges externes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025 (6 mois)	30/06/2024 (6 mois)	31/12/2024 (12 mois)
Sous-traitance	53 527	57 311	109 833
Autres charges externes	7 065	7 785	14 841
Total	60 592	65 096	124 674

Note 14 – Charges de personnel et effectif

(en milliers d'euros)	30/06/2025 (6 mois)	30/06/2024 (6 mois)	31/12/2024 (12 mois)
Rémunérations	47 863	47 043	92 074
Attribution d'actions gratuites	1 091	1 362	2 673
Charges sociales	19 667	18 698	36 644
Participation des salariés aux résultats	1 131	1 314	3 899
Engagements au titre des indemnités de fin de carrière	42	29	(92)
Provisions relatives au personnel	(55)	131	(204)
Frais de développement activés	(2 280)	(1 860)	(3 918)
Crédits d'impôts sur charges de personnel	(76)	0	(207)
Amortissement du crédit d'impôt recherche rattaché aux frais de développement	(200)	(235)	(456)
Subventions	(1)	(230)	0
Remboursements CPAM et FAFIEC et autres	0	(33)	(179)
Total des charges de personnel	67 184	66 219	130 233

Le coût brut (hors forfait social) des actions gratuites pour le plan d'attribution initié en 2024 est de 197 k€, celui initié fin janvier 2025 est de 683 k€, soit un coût brut total de 880 k€.

Les forces productives embauchées par le Groupe pour le semestre arrêté le 30 juin 2025 sont de 2 029 personnes en équivalent temps plein, et la moyenne de la période est de 2 045. Sur le premier semestre 2024, la moyenne était de 2 141 personnes, elle était de 2 106 pour l'exercice 2024.

Note 15 – Résultat financier

(en milliers d'euros)	30/06/2025 (6 mois)	30/06/2024 (6 mois)	31/12/2024 (12 mois)
Rémunération des comptes à terme	1 236	1 457	3 274
Intérêts des comptes courants bancaires	0	0	0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1 236	1 457	3 274
Gains de change	13	149	84
Pertes de change	(429)	(120)	(257)
Intérêts (IFRS 16)	(351)	(347)	(694)
Actualisation complément de prix	(5 146)	(217)	(1 389)
Ajustement Rachat minoritaire	0	11	0
Autres charges financières	0	(51)	0
Autres produits et charges financières	0	(575)	(2 256)
Résultat financier	(4 676)	872	1 018

L'actualisation des compléments de prix comprend la différence entre le prix d'achat définitif et l'évaluation prise en compte à l'origine pour la société W@btech IND Limited, soit 5 148 k€ s'expliquant notamment par la bonne performance des activités en Inde.

Note 16 – Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025 <i>(6 mois)</i>	30/06/2024 <i>(6 mois)</i>	31/12/2024 <i>(12 mois)</i>
Impôt à payer au titre de l'exercice	2 034	2 146	6 262
Impôts différés	605	641	39
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises	168	239	476
Charge d'impôts	2 807	3 026	6 777

Note 17 – Résultat par action

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025 <i>(6 mois)</i>	30/06/2024 <i>(6 mois)</i>	31/12/2024 <i>(12 mois)</i>
Résultat net part du groupe	4 888	7 971	18 485
Nombre d'actions composant le capital social	6 985 355	6 934 791	6 934 791
Dont actions propres détenues	80 985	3 927	9 717
Nombre moyen pondéré d'actions sur l'exercice	6 904 370	6 930 864	6 925 074
Résultat par action	0,71	1,15	2,67
Nombre moyen de stock-options potentielles dilutives en circulation	0	0	0
Nombre moyen d'actions gratuites en circulation	49 015	50 565	50 565
Nombre moyen d'actions dilutives du capital social	49 015	50 565	50 565
Résultat dilué par action	0,70	1,15	2,65

2.5.6. Information sectorielle

Répartition du chiffre d'affaires par zones géographiques

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025		30/06/2024		31/12/2024	
France	129 812	88,60 %	134 393	90,1 %	266 776	90,5 %
Europe	13 339	9,10 %	11 826	7,9 %	21 537	7,3 %
États-Unis	3 365	2,30 %	2 939	2,0 %	6 510	2,2 %
Total	146 517	100 %	149 159	100 %	294 823	100 %

État du chiffre d'affaires de la période par secteur

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Logiciels	7 083	5 792	13 330
Services	139 434	143 367	281 493
Total	146 517	149 159	294 823

Ventilation des produits Logiciels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Royalties IBM	3 128	2 755	6 108
Ventes – Location de Logiciels	2 501	1 689	4 418
Maintenance et Services associés aux ventes et locations	1 454	1 348	2 804
Total	7 083	5 792	13 330

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.

Événements postérieurs à la date de clôture

La société Infotel UK Consulting a acheté la société W@btech IND Limited en date du 5 août 2025 pour un montant de 5 616 k£ (6 595 k€ au cours du jour de l'opération).

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 2024.

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 23 septembre 2025

Michel Koutchouk,
Directeur général délégué.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE (PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER 2025 AU 30 JUIN 2025)

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 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, 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 26 septembre 2025

Signé par :

CA43537EE7A64B8...

Isabelle MASSA
Associée

Constantin Associés
Paris La Défense, le 26 septembre 2025

DocuSigned by:

2DFB04933DDC464...

Sébastien PLEYNET
Associé