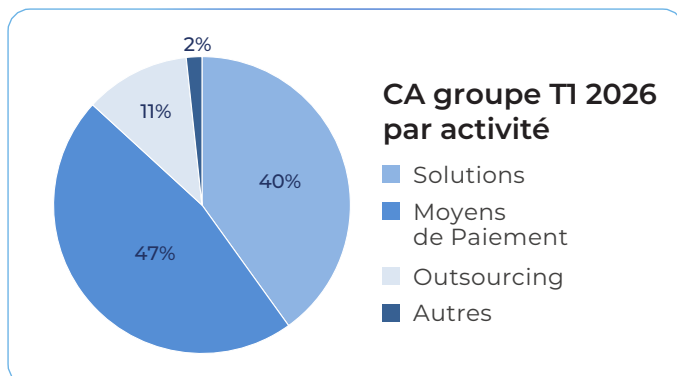
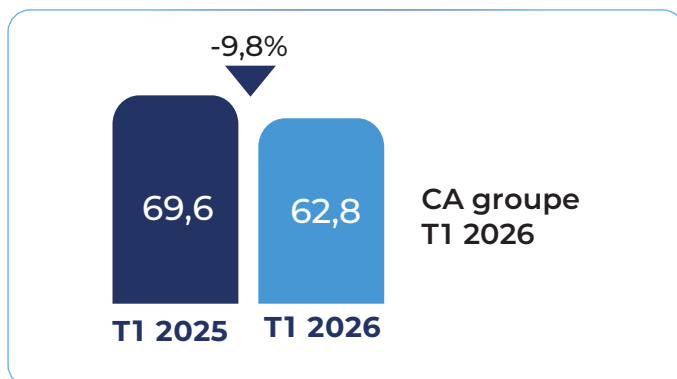


## S2M MAINTIEN SA DYNAMIQUE DE CROISSANCE RÉCURRENTE DANS UN CONTEXTE INTERNATIONAL DÉFAVORABLE

### Un chiffre d'affaires impacté par la conjoncture internationale mais porté par la résilience du modèle récurrent

Le chiffre d'affaires consolidé pour le premier trimestre 2026 s'élève à 62,8 MMAD contre 69,6 MMAD par rapport à la même période de 2025 en baisse de -9,8% pénalisé par la dégradation de l'environnement géopolitique international. En effet, la persistance du conflit au Moyen-Orient a constitué le principal fait marquant du premier trimestre pour le Groupe et a engendré:

- La mise en attente de projets en cours de déploiement dans la région, principalement dans les activités Solutions et Négoce.
- Un ralentissement des prises de décisions chez certains clients institutionnels régionaux.



Le chiffre d'affaires social pour le premier trimestre 2026 s'élève à 62,4 MMAD contre 69,3 MMAD par rapport à la même période de 2025 en baisse de -10,0%.

Malgré ce contexte défavorable, le chiffre d'affaires récurrent affiche une croissance soutenue de +14% au T1 2026, démontrant la solidité croissante du modèle économique du Groupe.

### Endettement

L'excédent de trésorerie consolidé à fin T1 2026 s'établit à 40,4 MMAD contre 64,6 MMAD à fin décembre 2025, reflétant la saisonnalité habituelle du premier trimestre liée au cycle d'encaissement et au paiement des charges annuelles.

### Investissements

Les investissements du T1 2026 restent limités, sans acquisition significative d'immobilisations au cours de la période.

### Le management maintient ses objectifs de croissance avec confiance

S2M aborde le reste de l'exercice 2026 avec confiance. La reprise commerciale est d'ores et déjà actée, avec un retour progressif à la normale des activités affectées au premier trimestre. Le Groupe anticipe un premier semestre 2026 en hausse par rapport au S1 2025, soutenu par les éléments suivants :

- La reprise des projets reportés au T1, dont les contrats sont déjà signés et les livraisons planifiées sur T2 2026 ;
- Une planification de prises de commandes en S1 2026 deux fois plus importantes qu'en 2025, traduisant une visibilité élevée et confirmant la solidité de la dynamique commerciale du Groupe ;
- La montée en puissance continue des revenus récurrents, qui constituent désormais un socle robuste et croissant du chiffre d'affaires ;
- La forte dynamique de l'activité Cartes, portée par plusieurs contrats cadres signés en 2025, dont les effets sur le chiffre d'affaires se matérialiseront progressivement.

Dans ce contexte, S2M confirme sa trajectoire de croissance portée par un modèle plus récurrent, scalable et international.

À noter que le Groupe a mis en place un suivi régulier de la situation géopolitique afin d'anticiper les impacts opérationnels. À ce stade, les effets se limitent à des reports de projets sans remise en cause des contrats sous-jacents.