

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

- **Décroissance organique : - 5,6%**
- **Résultat opérationnel d'activité : 7,3% du CA**

En Millions d'Euros	Juin 2024	Juin 2025	Var.
Chiffre d'affaires	2 108,0	2 084,1	- 1,1%
▪ France	692,1	718,3	+ 3,8%
▪ International	1 415,9	1 365,8	- 3,5%
Résultat Opérationnel d'Activité	177,2	152,1	- 14,2%
En % du chiffre d'affaires	8,4%	7,3%	
Résultat Opérationnel	159,8	124,7	- 21,9% *
En % du chiffre d'affaires	7,6%	6,0%	
Résultat net part du Groupe	118,2	82,6	- 30,2% *
En % du chiffre d'affaires	5,6%	4,0%	
Free Cash flow	98,0	78,4	
En % du chiffre d'affaires	4,6%	3,8%	
Effectif	58 300	57 900	

* La baisse du résultat opérationnel et du résultat net part du Groupe s'élèvent respectivement à - 18,1% et - 25,0% après le retraitement des dotations aux amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Worldgrid

ACTIVITÉ A FIN JUIN 2025 : - 1,1%

Au premier semestre la décroissance de l'activité s'établit à - 1,1% : + 3,8% en France, - 3,5% hors de France. À périmètre et change constants, la décroissance est de - 5,6% (- 4,3% en France et - 6,2% hors de France). L'activité a été pénalisée par 1,5 jour ouvré de moins qu'au premier semestre 2024. À nombre de jours ouvrés constants, la décroissance se serait élevée à - 4,7%.

L'activité du Groupe est pénalisée par le fort recul du secteur Automobile (-15%). Hors Automobile, la décroissance du Groupe est de -3,4% (soit -2,5% à jours ouvrés constants).

Seuls les secteurs de la Défense/Sécurité/Naval, de l'Energie et du Ferroviaire sont en croissance.

À l'exception de l'Europe du Sud qui continue à croître, de l'Europe de l'Est qui est stable, les autres zones géographiques sont en recul plus ou moins sensible.

MARGE OPERATIONNELLE D'ACTIVITE : 7,3% DU CA

Le résultat opérationnel d'activité s'élève à 152,1 M€ (7,3% du CA versus 8,4% en juin 2024), pénalisé essentiellement par 1,5 jours ouvrés de moins qu'en 2024.

Par ailleurs, en raison de la crise du secteur Automobile, notamment, certains pays ont rencontré des difficultés à l'international (Allemagne, Suède, USA, ...) contribuant à la contraction de la marge opérationnelle d'activité.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RESULTAT OPERATIONNEL : 6,0% DU CA

Le résultat opérationnel s'élève à 124,7 M€. Il comprend 11,4 M€ de paiements en actions, 6,1 M€ d'amortissements d'incorporels sur acquisitions, et 9,9 M€ de coûts non récurrents (principalement constitués de coûts de restructuration (7,2 M€), d'honoraires et de compléments de prix sur acquisition (2,1 M€)).

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 4,0% DU CA

Le résultat financier s'établit à -5,1 M€. Après prise en compte de la charge d'impôt pour 37,1 M€, le résultat net part du Groupe s'établit à 82,6 M€.

TRESORERIE NETTE : 275,9 M€ / GEARING : - 12,6%

La marge brute d'autofinancement (hors IFRS16) s'est établie à 144,7 M€ (6,9% du CA) en ligne avec le ROA. Le besoin en fonds de roulement augmente de 9,6 M€. Les Capex restent faibles (7,7 M€ soit 0,4% du CA) et l'impôt payé représente 49,1 M€. En conséquence, le free-cashflow s'élève à 78,4 M€. Après prise en compte des investissements financiers nets (- 15,2 M€), des dividendes payés (- 52,2 M€) et des autres flux de financement (- 10,7 M€), la trésorerie nette s'établit à + 275,9 M€ à fin juin 2025, soit un niveau stable par rapport à décembre 2024.

ALTEN dispose d'une capacité d'investissement significative (gearing : - 12,6%).

CROISSANCE EXTERNE : 1 ACQUISITION A L'INTERNATIONAL

Aux US et en Inde : Une société spécialisée dans le domaine de la CRO (CA : 7,5 M€, 120 consultants) acquise fin juillet 2025.

Plusieurs sociétés sont actuellement en processus de due diligence sur tous les continents.

PERSPECTIVES 2025 :

L'activité du premier semestre s'est inscrite dans la continuité du ralentissement constaté en fin d'année 2024. L'environnement économique est toujours incertain et volatil.

Dans ces conditions, ALTEN anticipe une décroissance organique comprise entre -5,2 % et -5,5% sur l'ensemble de l'année 2025.

En conséquence, la marge opérationnelle d'activité pour l'année 2025 sera impactée par un calendrier défavorable, et par un ratio de couverture de coûts de SG&A inférieur à celui de l'an passé, malgré les réductions de coûts engagées.

Elle devrait s'établir à 8% - 8,1% du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'année, à environnement économique inchangé

Prochaine publication : 23 octobre après Bourse : *Activité du 3^{ème} trimestre 2025*

À propos d'ALTEN

Pour toutes informations: www.alten.com/investisseurs / Contact journalistes : alten@hopscotch.fr

Leader Européen de l'Ingénierie et du Conseil en Technologies (ICT), ALTEN réalise des projets de conception et d'études pour les Directions Techniques et DSI des grands comptes industriels, télécoms et tertiaires. Le titre ALTEN est coté au compartiment A du marché d'Euronext Paris (ISIN FR0000071946), fait partie du SBF 120, de l'indice IT CAC 50 et du MIDCAP 100, et est éligible au SRD

ANNEXE AU COMMUNIQUE DE PRESSE :

Définitions et rapprochement des indicateurs alternatifs de performance avec les indicateurs IFRS

Le Groupe ALTEN utilise des indicateurs alternatifs de performance choisis pour le suivi de ses activités opérationnelles. Le Groupe estime que ces indicateurs fournissent des renseignements supplémentaires permettant aux utilisateurs de l'information financière périodique d'apprécier de manière plus complète la performance du Groupe. Ces indicateurs alternatifs de performance doivent être considérés comme complémentaires aux indicateurs IFRS.

Croissance du chiffre d'affaires à données constantes (ou croissance organique)

La croissance à données constantes (périmètre et change constants) est calculée en excluant les impacts de l'évolution des taux de change et de l'évolution du périmètre de consolidation sur la période.

L'impact de l'effet de change est déterminé par conversion du chiffre d'affaires de la période au taux de change moyen de l'exercice précédent.

L'impact du périmètre est déterminé en excluant pour les acquisitions, le chiffre d'affaires de la période et pour les cessions, le chiffre d'affaires de la période précédente, afin de rendre le périmètre de la période identique à celui de la période précédente.

Cet indicateur permet d'identifier la performance intrinsèque du Groupe en termes d'activité sur la période.

Evolution de l'activité S1 2025

En M€	Chiffre d'affaires S1 2024	Chiffre d'affaires S1 2025	Variation %
Chiffre d'affaires à données constantes	2 103,1	1 985,7	- 5,6%
France	692,1	662,2	- 4,3%
International	1 411,0	1 323,5	- 6,2%
Variation de périmètre	4,9	103,2	4,7%
France	-	56,1	8,1%
International	4,9	47,1	3,0%
Effet de change	-	- 4,8	- 0,2%
France	-	-	-
International	-	- 4,8	- 0,3%
Chiffre d'affaires Groupe	2 108,0	2 084,1	- 1,1%
France	692,1	718,3	3,8%
International	1 415,9	1 365,8	- 3,5%

Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité est le résultat opérationnel avant prise en compte des charges sur paiements en action, résultats de cession d'actifs significatifs, dépréciations des goodwill, et autres éléments significatifs et inhabituels enregistrés en autres charges et produits opérationnels.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

La rémunération fondée sur le paiement en actions présentant des variations annuelles sensiblement disparates, cet agrégat, présenté dans les états financiers, permet de visualiser directement la performance opérationnelle du Groupe et en la rendant comparable d'une période à une autre.

Trésorerie nette (ou Endettement net)

La trésorerie nette telle que définie et utilisée par le Groupe correspond à la trésorerie et équivalents de trésorerie diminuée de l'endettement financier brut (concours bancaires, emprunts bancaires et autres dettes financières assimilées). Cet indicateur prend la dénomination de « trésorerie nette » dès lors que le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie est supérieur à l'endettement financier brut et de « Dette nette » dans la situation inverse.

Free Cash-Flow

Le Free Cash-flow correspond aux flux générés par l'activité diminués des investissements d'exploitation nets et des flux de financement liés aux remboursements des dettes de location.

BILAN

(en milliers d'euro)	Décembre 2024	Juin 2025
Goodwill	1 392 108	1 265 720
Droits d'utilisation	253 998	219 042
Immobilisations incorporelles	7 461	154 199
Immobilisations corporelles	52 460	49 742
Participations dans les entreprises associées	1 191	1 179
Actifs financiers non courants	125 922	112 162
Actifs d'impôt différé	25 078	22 530
ACTIFS NON COURANTS	1 858 218	1 824 574
Clients	1 063 565	951 514
Actifs liés à des contrats clients	250 035	332 851
Autres actifs courants	150 071	187 181
Actifs d'impôt exigible	32 694	38 259
Trésorerie et équivalents de trésorerie	288 098	276 914
ACTIFS COURANTS	1 784 463	1 786 718
TOTAL ACTIF	3 642 681	3 611 292
(en milliers d'euro)	Décembre 2024	Juin 2025
Capital	37 030	37 030
Primes	60 250	60 250
Réserves Consolidées	1 925 650	2 014 980
Résultat Consolidé part du Groupe	186 419	82 556
CAPITAUX PROPRES	2 209 350	2 194 816
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0	0
Avantages postérieurs à l'emploi	32 961	33 959
Provisions	10 008	10 165
Passifs Financiers non courants	9 190	7 015
Dettes de location non courantes	200 466	170 829
Autres passifs non courants	4 263	3 687
Passifs d'impôt différé	3 038	36 095
PASSIFS NON COURANTS	259 926	261 750
Provisions	11 019	10 755
Passifs financiers courants	90 605	71 662
Dettes de location courantes	70 624	63 563
Fournisseurs et comptes rattachés	174 118	191 676
Autres passifs courants	547 251	562 143
Passifs liés à des contrats clients	246 323	226 615
Passifs d'impôt exigible	33 464	28 314
PASSIFS COURANTS	1 173 405	1 154 726
TOTAL PASSIF	3 642 681	3 611 293

Compte de résultat

(en milliers d'euro)	S1 2024	S1 2025
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 108 006	2 084 083
Achats consommés	-218 895	-238 945
Charges de personnel	-1 510 150	-1 503 703
Charges externes	-143 506	-131 369
Impôts et taxes et versements assimilés	-7 845	-8 220
Dotations aux amortissements	-48 081	-46 254
Autres charges d'activité	-4 940	-6 721
Autres produits d'activité	2 603	3 206
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	177 191	152 078
Paielements en actions	-9 848	-11 370
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions		-6 088
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	167 343	134 621
Autres charges opérationnelles	-8 726	-9 996
Autres produits opérationnels	1 172	113
RESULTAT OPERATIONNEL	159 789	124 739
Coût financier de l'endettement et de location	1 607	480
Autres charges financières	-19 663	-18 972
Autres produits financiers	20 027	13 424
Charge d'impôt	-43 685	-37 104
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	118 075	82 567
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	126	-12
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	118 201	82 556
PART DES INTERETS MINORITAIRES	0	0
PART REVENANT AU GROUPE	118 201	82 556

Tableau de variation de la Trésorerie

(en milliers d'euro)	S1 2024	S1 2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	118 201	82 556
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-126	12
Amortissements, provisions et autres charges/produits calculés	48 598	53 383
Paielements fondés sur des actions	9 848	11 370
Charge d'impôt	43 685	37 104
Plus-ou-moins values de cessions	-1 558	76
Coût financier de l'endettement net et de location	-1 607	-480
Coût financier sur actualisation et provisions	572	275
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	217 613	184 294
Impôt société payé	-46 350	-49 094
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-23 995	-8 984
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE (I)	147 268	126 216
Acquisitions / cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-9 289	-7 650
Acquisitions / cessions d'immobilisations financières	3 473	-882
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	-78 922	-15 133
FLUX NETS DE TRESORERIE SUR OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (II)	-84 738	-23 665
Intérêts financiers nets versés	1 593	2 370
Dividendes versés aux actionnaires	-52 110	-52 191
Augmentation de capital	0	0
Acquisitions et cessions d'actions propres	-1 171	-30
Variation des passifs financiers non courants	-3 382	6
Variation des passifs financiers courants	8 746	-18 803
Variation des dettes de location	-37 785	-37 624
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	-84 110	-106 272
Effet de la variation des cours de change sur la trésorerie (IV)	273	-7 463
VARIATION DE TRESORERIE (I / II / III / IV)	-21 307	-11 184
Trésorerie à l'ouverture	323 402	288 098
Trésorerie à la clôture	302 094	276 914
Placements supérieurs à 3 mois	83 187	77 292
Emprunts bancaires	-100 889	-76 939
Concours bancaires	-17 242	-1 372
Trésorerie nette à la clôture	267 151	275 894