
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026



ALLEN

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2026	4
REVUE D'ACTIVITE	4
REVUE FINANCIERE	4
TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	6
EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2026	6
PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2026	6
PERSPECTIVES 2026	6
1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES.....	7
1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	8
1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	9
1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL	10
1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	11
1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	12
2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES	13
2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE	14
2.1.1 Acquisitions	14
2.1.2 Autres faits caractéristiques	14
2.1.3 Evénements postérieurs à la clôture	14
2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	14
2.2.1 Principes comptables	14
2.2.2 Estimations de la Direction	15
2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS.....	15
2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES.....	17
3.1 GOODWILL.....	18
3.2 ACTIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS.....	18
3.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET CREANCES CLIENTS	19
3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL.....	20
3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION)	21
3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION	22
3.7 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22
3.8 CHARGES DE PERSONNEL	23
3.9 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS.....	23
3.10 RESULTAT FINANCIER	24
3.11 IMPOTS SUR LES RESULTATS	24

3.12	INFORMATION SECTORIELLE	26
3.13	RESULTAT PAR ACTION.....	26
3.14	TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE	27
3.15	ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS	27
3.16	PARTIES LIEES.....	27
3.17	ENGAGEMENTS FINANCIERS	27
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2026		28
DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL.....		29

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2026

REVUE D'ACTIVITE

ALTEN s'est imposé comme un leader européen de l'Ingénierie et du Conseil en Technologies. Le Groupe accompagne la stratégie de développement de ses clients dans les domaines de l'innovation, de la R&D et des systèmes d'information.

Au 30 juin 2026, ALTEN comptait 58 700 collaborateurs (dont 52 200 ingénieurs) :

- 12 100 ingénieurs en France ;
- 40 100 ingénieurs hors de France.

ALTEN réalise 64,5% de son activité à l'international (contre 65,5 % au premier semestre 2025).

ALTEN a réalisé deux acquisitions au cours du premier semestre 2026 :

- France et États-Unis : un groupe de sociétés spécialisées en services en informatiques et technologies de l'information (CA: 68 M€ ; 470 consultants)
- Allemagne : un groupe de trois sociétés spécialisées dans les services d'ingénierie des systèmes et PMO (CA : 22 M€ ; 220 consultants)

REVUE FINANCIERE

Les comptes semestriels consolidés présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 septembre 2026, après revue préalable du Comité d'audit.

- **Compte de résultat (Normes IFRS) :**

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2026 s'élève à 2 109,2 M€, en hausse de 1,2% par rapport au 30 juin 2025 (2 084,1 M€).

À périmètre et change constants, l'activité croît de +1,6% (+3,3% en France et +0,8% hors de France).

La part de l'international représente désormais 64,5% de l'activité du Groupe (contre 65,5% sur le premier semestre 2025).

Résultat opérationnel d'activité

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 187,3 M€, en hausse de 23,2% par rapport au premier semestre 2025 (152,1 M€). La marge opérationnelle d'activité atteint 8,9% du chiffre d'affaires (contre 7,3% du chiffre d'affaires en juin 2025).

Le niveau de marge opérationnelle augmente en France (7,5% en 2026 contre 5,5% en 2025) et à l'international (9,7% en 2026 contre 8,2% en 2025).

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 158,3 M€, en hausse de 26,9% par rapport au premier semestre 2025 (124,7 M€). Il comprend -12,3 M€ de paiements en actions (non cash), -6,7 M€ de dotations aux amortissements d'actifs incorporels (relations clients/carnets de commande/brevets) reconnus dans le cadre d'acquisitions, -12,5 M€ de coûts non récurrents, principalement constitués de coûts de restructuration (9,9 M€) portant notamment sur l'Allemagne, d'honoraires sur acquisition (2,0 M€), des coûts sur des litiges fiscaux et sociaux (0,7 M€) et 2,6 M€ de résultat de cession d'un groupe de sociétés dans les Sciences de la Vie à l'international.

Résultat net part du Groupe

Après la prise en compte du résultat financier (+3,2 M€), de la charge d'impôts (-47,7 M€), et de la quote-part de mise en équivalence (-0,1 M€), le résultat net part du Groupe, qui s'élève à 113,8 M€, représente 5,4 % du chiffre d'affaires et progresse de 37,8% au premier semestre 2026 par rapport au premier semestre 2025 (82,6 M€, soit 4,0% du chiffre d'affaires).

Éléments de bilan consolidé et flux financiers consolidés

À l'actif, les actifs non courants représentent 50% du total bilan (3 653,7 M€) et sont constitués notamment des goodwill (36% soit 1 298,6 M€), des droits d'utilisation IFRS 16 (5% soit 193,0 M€) et des incorporels sur acquisitions (4% soit 138,6 M€).

Les actifs courants, hors trésorerie, représentent 43% du total bilan et sont constitués principalement des comptes clients et actifs liés qui représentent 84,0% de ce poste. Au passif, les fonds propres représentent 61,3% du total bilan.

Les dettes sur acquisitions (earn-out notamment) s'élèvent à 3,2 M€ dont 1,5 M€ payables à plus d'un an.

Le Groupe ALTEN a généré au cours du premier semestre 2026 une marge brute d'autofinancement de 217,2 M€ (contre 184,3 M€ au 30 juin 2025). Retraitée des éléments IFRS 16, la marge brute d'autofinancement opérationnelle s'est élevée à 180,7 M€ (8,6% du chiffre d'affaires) versus 144,7 M€ (6,9 % du chiffre d'affaires) au 30 juin 2025.

Les impôts payés ont représenté 36,8 M€.

La variation de BFR s'élève à (31,5 M€).

Les Capex sont restés faibles, à 8,1 M€, et représentent 0,4% du chiffre d'affaires. En conséquence, le free cash-flow s'élève à 104,3 M€.

Après prise en compte des flux d'investissements financiers nets pour -73,0 M€ (relatifs notamment aux incidences de variation de périmètres et compléments de prix pour -71,8 M€), des dividendes versés aux actionnaires pour 51,5 M€, des acquisitions d'actions dans le cadre du programme de rachat d'actions pour un montant de 65,0 M€ et des autres flux de financement pour +7,9 M€, la trésorerie nette s'établit à 313,0 M€ à fin juin 2026 (390,2 M€ au 31 décembre 2025).

Le gearing est donc de -14,0%, reflet de la structure bilancielle très saine du Groupe.

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Il n'y a eu aucune nouvelle transaction entre les parties liées au cours du premier semestre 2026.

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2026

Le Groupe poursuit ses acquisitions ciblées, plusieurs sociétés sont actuellement en processus de due diligence dans différentes régions du monde.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2026

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe ALTEN n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés au sein des pages 128 à 140 du Document d'enregistrement universel 2025, déposé le 29 avril 2026 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

PERSPECTIVES 2026

Ce semestre a confirmé l'amélioration de l'activité constatée depuis le dernier trimestre 2025, en particulier dans les secteurs Aérospatial & Défense, en forte progression.

Même si l'environnement macroéconomique et géopolitique reste incertain, à contexte inchangé, ALTEN revoit à nouveau à la hausse ses perspectives pour l'année 2026. La croissance organique, à données constantes, devrait être comprise entre 1,7% et 1,9%.

La marge opérationnelle d'activité sera supérieure à celle de 2025 et devrait s'établir à 9,2% environ en 2026.

Fait à Boulogne-Billancourt,
Le 24 septembre 2026,
Le Conseil d'administration

1. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	3.1	1 298 567	1 237 182
Droits d'utilisation	3.6	192 963	205 800
Immobilisations incorporelles	3.7	144 494	150 472
Immobilisations corporelles		46 978	47 613
Participations dans les entreprises associées		1 011	1 074
Actifs financiers non courants	3.2	119 867	71 222
Actifs d'impôt différé	3.11	26 094	28 440
ACTIFS NON COURANTS		1 829 974	1 741 804
Clients	3.3	924 098	1 000 754
Actifs liés à des contrats clients	3.3	383 560	261 744
Autres actifs courants	3.3	208 658	242 153
Actifs d'impôt exigible		40 655	42 007
Trésorerie et équivalents de trésorerie		266 728	348 293
ACTIFS COURANTS		1 823 699	1 894 951
TOTAL ACTIF		3 653 673	3 636 755

PASSIF (En milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capital social		37 234	37 110
Primes		60 250	60 250
Réserves consolidées		2 029 222	2 019 110
Résultat consolidé		113 771	106 915
CAPITAUX PROPRES (part du groupe)		2 240 477	2 223 386
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		(0)	(0)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		2 240 477	2 223 386
Avantages postérieurs à l'emploi	3.4	36 013	32 913
Provisions non courantes	3.4	11 411	11 185
Passifs financiers non courants	3.5	1 872	8 705
Dettes de location non courantes	3.6	146 075	159 909
Autres passifs non courants	3.3	4 601	4 874
Passifs d'impôt différé	3.10	31 438	31 872
PASSIFS NON COURANTS		231 409	249 458
Provisions courantes	3.4	20 895	19 155
Passifs financiers courants	3.5	63 240	58 738
Dettes de location courantes	3.6	62 312	62 184
Fournisseurs		187 346	163 938
Autres passifs courants	3.3	578 739	550 338
Passifs liés à des contrats clients	3.3	229 836	275 622
Passifs d'impôt exigible		39 417	33 936
PASSIFS COURANTS		1 181 787	1 163 911
TOTAL PASSIF		3 653 673	3 636 755

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	30/06/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.11	2 109 172	2 084 083
Achats consommés		(241 406)	(238 945)
Charges de personnel	3.8	(1 504 378)	(1 503 703)
Charges externes		(125 270)	(131 369)
Impôts et taxes et versements assimilés		(8 490)	(8 220)
Dotations aux amortissements		(42 876)	(46 254)
Autres charges d'activité		(6 170)	(6 721)
Autres produits d'activité		6 714	3 206
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE		187 297	152 078
Paielements fondés sur des actions	3.8	(12 337)	(11 370)
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	3.7	(6 739)	(6 088)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		168 220	134 621
Autres charges opérationnelles	3.9	(12 876)	(9 996)
Autres produits opérationnels	3.9	374	113
Résultat de cession	2.4	2 608	0
RESULTAT OPERATIONNEL		158 326	124 739
Coût financier de l'endettement et de location	3.10	2 903	480
Autres charges financières	3.10	(17 760)	(18 972)
Autres produits financiers	3.10	18 032	13 424
Charge d'impôts	3.11	(47 669)	(37 104)
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		113 833	82 567
Résultat des entreprises associées		(62)	(12)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE		113 771	82 556
dont :			
Participations ne donnant pas le contrôle		0	(0)
Part du groupe		113 771	82 556
Résultat net par action en euros (part du groupe)	3.13	3,36	2,37
Résultat net dilué par action en euros (part du groupe)	3.13	3,34	2,35

1.3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Résultat part du Groupe		113 771	82 556
Résultat participations ne donnant pas le contrôle		0	(0)
Résultat net de l'ensemble consolidé		113 771	82 556
Ecart de conversion		8 388	(51 913)
Eléments recyclables en résultat		8 388	(51 913)
Réévaluation des instruments de capitaux propres détenus (net d'IS)	3.2	0	(3 054)
Ecart actuariel sur avantages au personnel (net d'IS)		0	0
Eléments non recyclables en résultat		0	(3 054)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		122 159	27 588
Dont :			
Part du Groupe		122 159	27 588
Participations ne donnant pas le contrôle		0	(0)

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé		113 771	82 556
Résultat des entreprises associées		62	12
Amortissements, provisions et autres charges calculées	3.14	47 434	53 383
Palements fondés sur des actions	3.8	12 337	11 370
Charge d'impôt	3.11	47 669	37 104
Plus-ou-moins values de cessions		(2 145)	76
Coût financier de l'endettement et de location	3.10	(2 903)	(480)
Coût financier sur actualisation et provisions		951	275
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		217 175	184 294
Impôts payés		(36 768)	(49 094)
Variation du besoin en fonds de roulement	3.3	(30 687)	(8 984)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		149 720	126 216
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(8 145)	(7 919)
Acquisitions d'immobilisations financières	3.14	(3 753)	(4 316)
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	3.14	(71 823)	(15 133)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		93	268
Variations d'immobilisations financières		2 396	3 435
Flux net de trésorerie sur opérations d'investissements		(81 232)	(23 665)
Intérêts financiers nets versés		2 297	2 370
Dividendes versés aux actionnaires		(51 465)	(52 191)
Augmentation de capital		(0)	0
Acquisitions et cessions d'actions propres	2.1	(64 976)	(30)
Variation des passifs financiers non courants	3.5	(6 352)	6
Variation des passifs financiers courants	3.5	4 005	(18 803)
Variation des dettes de location	3.6	(34 629)	(37 624)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(151 120)	(106 272)
Variation de la trésorerie		(82 632)	(3 721)
Incidence des variations de change		1 067	(7 463)
Trésorerie à l'ouverture		348 293	288 098
Trésorerie à la clôture		266 728	276 914

La trésorerie nette / (endettement net) du Groupe, hors dettes de location, s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)		30/06/2026	30/06/2025
Trésorerie à la clôture		266 728	276 914
+ Placements supérieurs à 3 mois	3.3	110 963	77 292
+ Emprunts bancaires et dettes assimilées	3.5	(63 185)	(76 939)
+ Concours bancaires	3.5	(1 535)	(1 372)
= Trésorerie nette / (Endettement net)		312 970	275 894

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Variation des capitaux propres, part du Groupe

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions émises	Capital	Primes	Réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
Au 31 décembre 2024	34 795 201	35 266 866	37 031	60 250	1 931 903	(9 616)	3 363	186 419	2 209 350
Affectation résultat 2024					186 419			(186 419)	0
Augmentation de capital									0
Dividendes versés aux actionnaires					(52 191)				(52 191)
Autres variations									0
Actions propres	(1 166)					(30)			(30)
Palements fondés sur des actions					10 099				10 099
Transactions avec les actionnaires	(1 166)	0	0	0	144 327	(30)	0	(186 419)	(42 122)
Résultat global de la période					(3 054)		(51 913)	82 556	27 588
Au 30 juin 2025	34 794 035	35 266 866	37 031	60 250	2 073 177	(9 647)	(48 550)	82 556	2 194 816
Au 31 décembre 2025	34 871 323	35 343 326	37 111	60 250	2 085 464	(9 548)	(56 806)	106 915	2 223 386
Affectation résultat 2025					106 915			(106 915)	0
Augmentation de capital	117 750	117 750	124		(124)				0
Dividendes versés aux actionnaires					(51 198)				(51 198)
Actions propres (programme de rachat)	(1 156 238)					(64 994)			(64 994)
Actions propres (programme de Palements fondés sur des actions	(1 836)				11 107	18			18
Transactions avec les actionnaires	(1 040 324)	117 750	124	0	66 700	(64 976)	0	(106 915)	(105 068)
Résultat global de la période							8 388	113 771	122 159
Au 30 juin 2026	33 830 999	35 461 076	37 234	60 250	2 152 164	(74 524)	(48 418)	113 771	2 240 477

Variation des capitaux propres, participations ne donnant pas le contrôle

(En milliers d'euros)	Réserves	Réserves de conversion	Résultat	Capitaux propres
Au 31 décembre 2024	2	(2)	(0)	(0)
Affectation résultat 2024	(0)		0	0
Variation de périmètre				0
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		0	(0)	(0)
Au 30 juin 2025	2	(2)	(0)	(0)
Au 31 décembre 2025	2	(2)	(0)	0
Affectation résultat 2025	(0)		0	0
Variation de périmètre				0
Augmentation de capital				0
Résultat global de la période		0	0	0
Au 30 juin 2026	2	(2)	0	0

2. NOTES AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES CONDENSES

2.1 FAITS CARACTERISTIQUES DU SEMESTRE

2.1.1 Acquisitions

IN MOTION (CA: 22 M€; 230 consultants)

ALTEN Europe a acquis, le 30 avril 2026, la société In Motion en Allemagne, spécialisée dans l'automobile en design mécanique et software defined.

KLANIK (CA : 68 M€; 470 consultants)

ALTEN SA a acquis, le 6 mai 2026, le groupe de sociétés Klanik, présent notamment en France et en Belgique, spécialisé dans l'IT Services.

Les chiffres d'affaires des sociétés acquises, indiqués ci-dessus, sont les dernières données sociales connues présentées sur une base annuelle. Conformément aux principes comptables, l'allocation du prix d'acquisition de ces entités est en cours et sera finalisée dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

2.1.2 Autres faits caractéristiques

Au cours du premier semestre, et au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025, 51,5 millions d'euros de dividendes ont été versés aux actionnaires d'ALTEN SA.

Dans le cadre de la mise en œuvre de son programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale Mixte du 12 juin 2025, ALTEN SA a acquis 1 156 238 actions sur le marché pour un montant de 65,0 millions d'euros.

2.1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

2.2 PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2026 sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE), qui permet de présenter une sélection des notes annexes. Ces états financiers intermédiaires n'incluent donc pas toutes les informations requises et doivent être lus en conservant pour référence les comptes consolidés clos au 31 décembre 2025 (figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2025). Les comptes consolidés 2025 inclus dans le Document d'Enregistrement Universel 2025 de l'émetteur sont publiés sur l'espace de son site internet dédié aux utilisateurs des états financiers : <https://www.alten.com/fr/investisseurs/>

Les comptes présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 24 septembre 2026. Sauf indication contraire, ils sont présentés en milliers d'euros.

2.2.1 Principes comptables

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations, d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2026.

Ces normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2026 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2026 du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe n'a pas appliqué de façon anticipée les dernières normes, amendements ou interprétations déjà publiés par l'IASB adoptés au niveau européen mais d'application non obligatoire au 1er janvier 2026. Le Groupe poursuit son évaluation des incidences liés à l'application obligatoire, à partir du 1er janvier 2027, de la nouvelle norme IFRS 18 sur la présentation de ses états financiers consolidés en suivant notamment les évolutions concernant certaines dispositions de cette norme, encore en discussion, et pour lesquelles l'IFRIC a récemment apporté des clarifications.

2.2.2 Estimations de la Direction

L'établissement des états financiers dans le cadre conceptuel des normes IFRS requiert de procéder à des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations et appréciations sont réalisées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement de la situation consolidée au 31 décembre 2025 sont présentées dans le Document d'Enregistrement Universel 2025 en page 260. Les estimations, les jugements ainsi que les hypothèses retenues par le Groupe pour l'établissement des états financiers pour la période close au 30 juin 2026 portent principalement sur :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie et notamment des goodwill (note 3.1),
- les perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés (note 3.11).

Prise en compte des risques relatifs au changement climatique

L'exposition actuelle du Groupe aux conséquences du changement climatique reste limitée et son impact sur les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2026 est ainsi peu significatif.

Le Groupe prend toutefois en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact dans ses états financiers. En particulier, les effets ont été intégrés aux plans d'affaires du Groupe, sur la base desquels sont réalisés les tests de dépréciation.

2.3 FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

Les facteurs de risques financiers, mentionnés dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025, n'ont pas connu d'évolution notable.

2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

• Entrées de périmètre

Nom de la société	Méthode de Consolidation (*)	% d'intérêt	% de contrôle	Pays d'activité
In Motion GMBH	IG	100,00	100,00	Allemagne
Klanik SAS	IG	100,00	100,00	France
Klanik Belgium	IG	100,00	100,00	Belgique
Klanik Korner	IG	100,00	100,00	France
Klanik Corp	IG	100,00	100,00	Etats-Unis
Teknera	IG	100,00	100,00	UK
AP Eng	IG	100,00	100,00	Corée du Sud
Migso Mexico	IG	100,00	100,00	Mexique
Alten Delivery Center Senegal	IG	100,00	100,00	Sénégal

(*) IG : Intégration Globale

Les entrées de périmètre sont constituées de sociétés créées ou acquises antérieurement et consolidées pour la première fois au cours de cette période du fait de leur caractère significatif.

- **Sortie de périmètre**

Le Groupe a cédé en fin de semestre un groupe de sociétés à l'international spécialisé dans les Sciences de la Vie, présentant un chiffre d'affaires de 11,5 millions (sur une base annuelle) et comptant 61 consultants. Cette cession a généré une plus-value d'un montant de 2,6 millions d'euros.

- **Autres variations de périmètre**

Par ailleurs, le Groupe a continué de procéder au cours du premier semestre 2026 à une simplification juridique de son périmètre par le biais de fusions notamment en Allemagne, en Suède, en Roumanie et au Canada.

3. DETAIL DES COMPTES CONSOLIDES

3.1 GOODWILL

Les goodwill, affectés par pays ou zone géographique, se répartissent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2025	Acquisitions	Cessions / sorties	Ajustements compléments de prix	Reclassements	change	Autres	Dépréciations	30/06/2026
France	265 934	44 152					1 087		311 172
Allemagne	141 663	10 228							151 891
Espagne	162 302								162 302
USA	85 883	748				1 634	280		88 545
UK	75 604					29			75 633
Inde	85 360					(1 106)			84 254
Japon	67 643								67 643
Scandinavie	63 049					(368)			62 681
Chine	52 044					1 741			53 785
Italie	53 171								53 171
Europe de l'Est	41 497								41 497
Portugal	29 375								29 375
Asie (autres)	27 730								27 730
Suisse	26 723					127			26 850
Pays-Bas	26 173								26 173
Canada	15 744					(31)			15 713
Belgique	12 686	2 592							15 278
Australie	4 602					271			4 873
Total	1 237 183	57 721	0	0	0	2 297	1 367	0	1 298 567

L'évolution des goodwill s'explique principalement par les acquisitions réalisées par le Groupe sur le premier semestre (décrites dans la note 2.1.1).

Le Groupe réalise des tests de valeur annuels ou lorsque des indicateurs de perte de valeur se manifestent. Des tests ont été réalisés pour les besoins de la clôture au 30 juin 2026 et les taux d'actualisation (WACC) appliqués ont été identiques à ceux retenus au 31 décembre 2025 en l'absence d'évolution significative des principaux paramètres de marché.

En conclusion, les actifs des UGT testés présentant des indices de perte de valeur montrent que leur valeur recouvrable est supérieure à leur valeur nette comptable et par conséquent, aucune dépréciation n'a été constatée au 30 juin 2026. A noter que dans un contexte relativement incertain, les prévisions et estimations retenues pour ces tests pourraient être sensiblement modifiées ultérieurement.

3.2 Actifs financiers courants et non courants

(En milliers d'euros)						JV des actifs financiers au 30/06/2026		
Valeur au bilan selon IFRS 9								
	Coût amorti	résultat global	JV par résultat	30/06/2026	31/12/2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Instruments de capitaux propres		11 873	4 958	16 831	16 089	9 999	1 874	4 957
Instruments de dettes détenus			78 428	78 428	30 780		78 428	
Dépôts et cautionnements	16 383			16 383	16 709			
Autres actifs long terme (prêts et créances)	7 407			7 407	7 644			
Instruments dérivés			819	819	0		819	
Actifs financiers non-courants	23 790	11 873	84 204	119 867	71 222	9 999	81 121	4 957
Instruments de dettes détenus				32 535	78 154		32 535	
Dépôts et cautionnements	126			126	101			
Autres actifs courants (prêts et créances)	845			845	26			
Actifs financiers courants	971	-	-	33 506	78 282	-	32 535	-

- Les instruments de capitaux propres comprennent les participations suivantes :

Entité	% intérêts	Juste valeur Ouverture	Acquisition, cession, reclassement	Variation de JV par résultat global	Variation de JV par résultat	Juste valeur Clôture	Niveau hiérarchique JV
PHINERGY LTD	18,85%	9 999				9 999	1
AUTRES		6 090	1 848		(1 106)	6 832	3
Total		16 089	1 848	0	(1 106)	16 831	

- Les instruments de dettes d'un montant de 111,0 millions d'euros au 30 juin 2026 (108,9 millions d'euros au 31 décembre 2025) correspondent à des placements financiers constitués :
 - de produits de type Credit Link Note de valeurs nominales de 35 millions de dollars US et 40 millions d'euros avec une maturité à l'origine de 3 à 5 ans à l'origine ;
 - de comptes à terme de valeurs nominales de 15 millions d'euros (remboursés de manière anticipée sur le second semestre) et 20 millions de dollars US ;
 - de bonds d'une valeur nominale de 5 millions de livres sterling et d'une maturité de 2 ans à l'origine.

3.3 BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT ET CREANCES CLIENTS

(En milliers d'euros)	31/12/2025	Variation TFT	Autres flux (*)	30/06/2026	Courant	Non courant
Clients	1 000 754	(96 325)	19 669	924 098	924 098	
Actifs liés à des contrats clients	261 744	116 989	4 827	383 560	383 560	
Passifs liés à des contrats clients	(275 621)	45 545	240	(229 836)	(229 836)	
Avances et acomptes liés aux clients (2)	(10 767)	(1 286)	289	(11 764)	(11 764)	
Clients et comptes associés (a)	976 110	64 923	25 025	1 066 057	1 066 057	
Fournisseurs	(163 938)	(18 474)	(4 934)	(187 346)	(187 346)	
Charges constatées d'avance (1)	39 257	22 391	(120)	61 529	61 529	
Créances fournisseurs (1)	3 493	(1 070)	(18)	2 405	2 405	
Avances et acomptes liés aux fournisseurs (1)	7 402	(459)	(1 008)	5 935	5 935	
Fournisseurs et comptes associés (b)	(113 786)	2 388	(6 080)	(117 478)	(117 478)	
Créances sociales et fiscales (1)	106 009	(7 988)	(1 535)	96 486	96 486	
Autres créances (1)	7 710	(16 912)	16 711	7 509	7 509	
Avantages postérieurs à l'emploi	(32 913)	(4 426)	1 327	(36 013)		(36 013)
Dettes sociales et fiscales (2)	(526 396)	(20 987)	(10 747)	(558 130)	(558 130)	(3 103)
Autres dettes (2)	(10 624)	13 689	(13 313)	(10 248)	(10 248)	
Autres actifs / passifs (c)	(456 214)	(36 624)	(7 558)	(500 396)	(461 280)	(39 116)
BFR (=a + b + c)	406 110	30 687	11 387	448 184	487 299	(39 116)

Réconciliation avec l'état de la situation financière consolidée

Somme des (1)	163 871	(4 037)	14 030	173 864	173 864	
Actifs financiers courants	78 282		(44 776)	33 506	33 506	
Dividende à recevoir			1 289	1 289	1 289	
Total "Autres actifs courants"	242 153	(4 037)	(29 458)	208 658	208 658	
Somme des (2)	(547 787)	(8 585)	(23 771)	(580 143)	(577 039)	(3 103)
Compléments de prix	(7 425)		4 229	(3 196)	(1 700)	(1 498)
Dividendes à payer	0			0		
Total "Autres passifs courants et non courants"	(555 212)	(8 585)	(19 542)	(583 339)	(578 739)	(4 601)

(*) Les « autres flux » correspondent aux entrées de périmètre, aux écarts de conversion ou à des flux exclus par nature de la variation du BFR.

Les compléments de prix inclus dans les « Autres passifs courants et non courants » sont des dettes relatives aux acquisitions.

Le tableau suivant présente la répartition du portefeuille des créances clients par ancienneté :

(En milliers d'euros)	30/06/2026					31/12/2025				
	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à 1 an	Plus d'1 an	Solde	Non échues	Moins de 6 mois	6 mois à 1 an	Plus d'1 an	Solde
CLIENTS										
Valeurs brutes	604 536	290 605	28 116	16 744	940 001	718 092	260 368	22 216	17 493	1 018 169
Provisions	0	(1 506)	(918)	(13 479)	(15 903)	0	(2 435)	(1 090)	(13 890)	(17 415)
Valeurs nettes	604 536	289 099	27 198	3 265	924 098	718 092	257 933	21 126	3 603	1 000 754

Sur la base de son expérience et compte tenu de sa politique de recouvrement des créances commerciales, le Groupe estime que le niveau de dépréciation de l'exercice est en adéquation avec les risques encourus.

3.4 PROVISIONS ET AVANTAGES DU PERSONNEL

- Provisions

(En milliers d'euros)	Litiges sociaux	Litiges commerciaux	Autres risques	TOTAL
Au 31/12/2025	5 617	10 703	14 021	30 340
Reclassement	542	397	303	1 242
Variations de change	(3)	16	(6)	7
Variations de périmètre	72	0	0	72
Dotations de l'exercice	1 247	2 839	512	4 598
Reprises (provisions utilisées)	(953)	(1 859)	(539)	(3 351)
Reprises (provisions non utilisées)	(485)	(115)	0	(601)
Au 30/06/2026	6 037	11 979	14 291	32 306
Dont provisions courantes	4 849	10 587	5 459	20 895
Dont provisions non courantes	1 188	1 392	8 832	11 411

Les litiges sociaux concernent des montants individuellement non significatifs.

- Avantages postérieurs à l'emploi

Ces engagements ont été déterminés à fin juin 2026 sur la base des mêmes hypothèses actuarielles que celles retenues au 31 décembre 2025.

(En milliers d'euros)	Engagement total
Au 31/12/2025	32 913
Variations de périmètre	7
Reclassement	(1 243)
Coût des services rendus	4 050
Charge d'intérêts	377
Pertes / (Gains) actuariels	0
Ecart de Change	(90)
Au 30/06/2026	36 013

3.5 PASSIFS FINANCIERS (HORS DETTES DE LOCATION)

(En milliers d'euros)	31/12/2025	Aug	Rbt	Var périmètre	Autres (écart conversion, reclassement)	30/06/2026	Courant	Non courant
Emprunts et dettes assimilées	63 927	6 335	(7 089)	0	12	63 185	61 474	1 711
Emprunts auprès des états de crédits	8 006	1 335	(6 769)		234	2 806	1 474	1 332
Emprunts sur le marché	55 000	5 000				60 000	60 000	
Autres emprunts et dettes assimilées	921		(320)		(222)	379		379
Concours bancaires	3 130		(1 671)	15	61	1 535	1 535	
Dépôts et cautionnements reçus	56				(1)	55		55
Autres passifs financiers	330	78		(34)	(34)	337	231	106
Total	67 443	6 413	(8 740)	(21)	37	65 112	63 240	1 872
		a	b					
Variation des passifs financiers TFT (a + b)							4 005	(6 382)

- Emprunts auprès des établissements de crédits**

(En milliers d'euros)	30/06/2026	EUR	JPY	CNY	Autres	Taux fixe	Taux variable
Emprunts auprès des états de crédits	2 806	810	481	1 161	354		2 806

Le poste se compose au 30 juin 2026 de financements bancaires locaux à moyen et long terme pour un montant de 2,8 millions d'euros. A noter, l'absence de tirage sur le crédit syndiqué Club Deal. Ce financement court terme et à taux variable, entré en vigueur depuis le 11 mars 2022 permet au Groupe de disposer d'une ligne ouverte d'un montant maximum de 350 millions d'euros disponible jusqu'en 2029.

- Financement auprès du marché**

Le montant de la dette relative aux titres de créances négociables à court terme (NeuCP) s'élève à 60 millions d'euros au 30 juin 2026 (55 millions d'euros au 31 décembre 2025) sur un programme d'un montant d'émission plafonné à 500 millions d'euros. La documentation financière du programme est disponible sur le site <https://eucpmtn.banque-france.fr/public/#/liste-des-emetteurs>.

3.6 DROITS D'UTILISATION ET DETTES DE LOCATION

- Droits d'utilisation

(En milliers d'euros)	Locations immobilières	Locations de véhicules	Locations de matériels informatiques	Locations autres	Total
Valeur brute					
Valeur brute - 31/12/2025	391 936	68 614	12 232	4 123	476 904
Nouveaux contrats	3 446	6 019	621	84	10 169
Augmentations durées / loyers	5 224	1 801	10	17	7 052
Diminutions durées/loyers et sorties	(5 630)	1 754	(958)	(178)	(5 012)
Variation de périmètre	5 554	18	(5)	0	5 567
Ecart de conversion	950	(83)	(0)	(38)	829
Valeur brute - 30/06/2026	401 480	78 122	11 899	4 008	495 509
Amortissements					
Amortissements - 31/12/2025	(213 890)	(44 844)	(9 697)	(2 674)	(271 104)
Dotations	(24 628)	(7 760)	(1 067)	(338)	(33 794)
Reprises	3 534	2 723	1 097	10	7 364
Variation de périmètre	(3 472)	(832)	(116)	132	(4 287)
Ecart de conversion	(810)	59	0	26	(726)
Amortissements - 30/06/2026	(239 266)	(50 654)	(9 783)	(2 844)	(302 547)
Valeur nette - 30/06/2026	162 213	27 468	2 116	1 164	192 963

- Dettes financières de location en passifs courants et non courants

(En milliers d'euros)	Locations immobilières	Locations de véhicules	Locations de matériels informatiques	Locations autres	Total
Dettes de location - 31/12/2025	194 121	23 883	2 574	1 512	222 091
Nouveaux contrats	4 006	7 451	624	88	12 169
Augmentations durées / loyers	4 624	520	7	15	5 167
Diminutions durées/loyers et sorties	(5 227)	(616)	(4)	(12)	(5 859)
TFT (remboursements)	(25 380)	(7 834)	(1 075)	(340)	(34 629)
Variation de périmètre	4 889	4 415	22	(23)	9 304
Ecart de conversion	175	(17)	0	(13)	145
Dettes de location - 30/06/2026	177 209	27 802	2 149	1 227	208 387
Dettes courantes	47 516	12 927	1 226	643	62 312
Dettes non courantes	129 693	14 875	923	583	146 075

3.7 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles s'élèvent à 144,5 millions d'euros au 30 juin 2026 (150,5 millions d'euros au 31 décembre 2025) et se composent principalement des actifs incorporels reconnus lors de l'exercice d'allocation du prix d'acquisition de Worldgrid, acquis en 2024. Trois catégories d'actifs incorporels amortissables ont été évaluées et reconnues dans les états financiers consolidés :

	VNC au 30/06/2026	Durée d'amortissement
- Carnets de commande	18,5 M€	5 ans
- Relations clients	116,4 M€	10 et 20 ans
- Brevets	3,7 M€	10 ans

L'amortissement des actifs incorporels reconnus lors d'acquisitions a généré sur le semestre une dotation d'un montant de 6,7 millions d'euros dans le compte de résultat consolidé sur la ligne « Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions ».

3.8 CHARGES DE PERSONNEL

(En milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et charges sociales	(1 469 543)	(1 475 811)
Dotations nettes sur litiges sociaux	191	(9)
Avantages au personnel post emploi	(3 848)	(1 914)
Taxes assises sur les salaires	(24 840)	(20 559)
Participation	(6 338)	(5 409)
Total	(1 504 378)	(1 503 703)

- **Paielements fondés sur des actions**

PLANS	26/10/2022	26/10/2023	22/02/2024	11/06/2024	24/10/2024	24/04/2025	23/10/2025	24/02/2026	TOTAL
Date d'attribution par le Conseil	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	Action ordinaire	
Catégorie d'instruments financiers attribués									
Nombre d'instruments financiers attribués	116 455	150 000	107 750	12 250	150 000	120 000	150 000	120 000	926 455
dont nbre attribué aux salariés	116 455	150 000	107 750	12 250	150 000	120 000	150 000	120 000	926 455
dont nbre attribué aux mandataires sociaux	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nombre d'instruments caduques sur la période	6 705	8 425	0	0	15 350	100	3600	0	34 180
Nombre d'instruments souscrits sur la période	0	0	105 500	12 250	0	0	0	0	117 750
Nombre d'instruments restants au 30/06/2026	76 400	124 825	0	0	127 200	117 900	146 200	120 000	712 525
Juste valeur de l'instrument financier (en €)	115,7	105,8	137,8	113,3	84,7	80,0	66,1	54,88	
Date d'attribution définitive	26/10/2026	26/10/2027	22/02/2026	11/06/2026	24/10/2028	24/04/2027	23/10/2029	24/02/2028	
Conditions d'attribution définitive	Présence et performance	Présence et performance	Présence	Présence	Présence et performance	Présence	Présence et performance	Présence	
Période de conservation / d'incessibilité	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	Aucune	
Coût des services rendus S1 2026	1 475	1 725	2 094	412	1 164	2 143	998	1 095	11 107
Coût de la cotisation patronale S1 2026	79	110	144	45	125	341	114	273	1 231
(En milliers d'euros)	1 554	1 835	2 238	457	1 290	2 484	1 112	1 367	12 337

3.9 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

(En milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Coûts de restructuration	(9 879)	(7 219)
Honoraires liés à l'acquisition de nouvelles sociétés	(1 972)	(1 113)
Litiges sociaux, fiscaux et réglementaires	(651)	(570)
Autres	0	(980)
Total résultat des autres produits et charges opérationnels	(12 502)	(9 883)
Dont autres charges opérationnelles	(12 876)	(9 996)
Dont autres produits opérationnels	374	113

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -12,5 millions d'euros et sont constitués sur la période, de coûts de restructuration (-9,9 millions d'euros) portant notamment sur l'Allemagne, d'honoraires liés aux acquisitions (-2,0 millions d'euros), de coûts sur des litiges fiscaux, sociaux et réglementaire (-0,7 millions d'euros).

3.10 RESULTAT FINANCIER

(En milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Charges d'intérêts bancaires	(1 207)	(1 498)
Intérêts sur contrats de location-financement	0	0
Coût de l'endettement financier brut	(1 207)	(1 498)
Revenus des créances et placements	5 354	4 257
Produits de cession des VMP	1 561	231
Coût de l'endettement financier net	5 709	2 989
Intérêts sur contrats de location (IFRS 16)	(2 805)	(2 509)
Coût financier de l'endettement net et de location	2 903	480
Pertes de change	(15 877)	(16 771)
Autres charges financières	(782)	(661)
Charges financières d'actualisation	(377)	(514)
Dotations aux provisions financières	(724)	(1 025)
Autres charges financières	(17 760)	(18 972)
Gains de change	17 027	10 866
Autres produits financiers	950	2 113
Produits financiers d'actualisation	0	0
Reprises de provisions financières	56	444
Autres produits financiers	18 032	13 424
Autres charges et produits financiers nets	272	(5 548)
RESULTAT FINANCIER NET	3 176	(5 067)

Le résultat financier s'élève à 3,2 millions d'euros sur le premier semestre 2026. Pénalisé par une perte de change de -5,9 millions résultant d'une forte baisse du dollars US par rapport à l'euro, le résultat financier s'élevait à - 5,1 millions d'euros sur le premier semestre 2025.

3.11 IMPOTS SUR LES RESULTATS

- Analyse de la charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat Net : Groupe et Minoritaires	113 771	82 556
Résultat des sociétés mises en équivalence	62	12
Dépréciation des Goodwill	0	0
Paielements fondés sur des actions	11 113	10 099
Charge d'impôts constatée	47 669	37 104
Résultat avant impôts	172 615	129 770
Taux d'impôt de la société consolidante	25,83%	25,83%
Charge théorique d'impôt	44 586	33 520
Contribution exceptionnelle 5,15%	2 074	2 344
Différence de taux d'imposition avec les sociétés étrangères	(1 507)	(446)
Divers crédits d'impôts	(3 517)	(4 154)
Impôts différés non activés	3 738	3 976
Reclassement CVAE	1 330	1 277
Autres différences permanentes	964	586
Impôts effectivement constatés	47 669	37 104
Taux effectif d'imposition	27,62%	28,59%
<u>Ventilation de l'impôt :</u>		
Impôts différés	516	(740)
Impôts exigibles	47 152	37 844
Total	47 669	37 104

- **Impôts différés**

Les créances et dettes d'impôt différé se décomposent en :

(En milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Participation des salariés	1 881	2 946
Indemnités de fin de carrière	5 169	4 918
Retraitement lié à IFRS 16	698	553
Autres décalages temporaires	9 583	12 541
Actifs incorporels liés aux acquisitions	(31 896)	(33 801)
Déficits reportables	9 220	9 411
Total impôts différés	(5 344)	(3 432)

Dont :

Impôts différés actif	26 094	28 440
Impôts différés passif	(31 438)	(31 872)

(En milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Impôts différés au début de l'exercice	(3 432)	22 040
Impact en résultat global IAS 19 / IFRIC 21	0	14
Variations de périmètre	(1 076)	(32 996)
Variations de change	(421)	(848)
Autres variations	101	70
Charges (ou produits) de la période	(516)	8 288
Impôts différés à la clôture de la période	(5 344)	(3 432)

Le Groupe a évalué, le caractère recouvrable des déficits fiscaux reportables en se basant sur une projection de 3 ans des résultats fiscaux attendus. Le montant des impôts différés non activés se rapportant à des déficits reportables s'élève à 17,3 millions d'euros (65,5 millions d'euros en base) au 30 juin 2026.

3.12 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément à la norme IFRS 8 – Secteurs opérationnels, l'information financière publiée ci-après correspond à l'information sur laquelle les principaux décideurs opérationnels (le Président et le Directeur Général) s'appuient en interne pour évaluer la performance des segments.

(En milliers d'euros)	30/06/2026			30/06/2025		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Chiffre d'affaires net	749 638	1 359 534	2 109 172	718 280	1 365 803	2 084 083
Résultat opérationnel d'activité	55 983	131 314	187 297	39 457	112 621	152 078
Taux ROA / CA du segment	7,5%	9,7%	8,9%	5,5%	8,2%	7,3%
Résultat opérationnel courant	42 071	126 149	168 220	28 233	106 388	134 621
Résultat opérationnel	39 161	119 164	158 326	27 491	97 248	124 739
Résultat financier	3 631	(455)	3 176	(1 909)	(3 159)	(5 067)
Charge d'impôt	(12 807)	(34 861)	(47 669)	(5 066)	(32 038)	(37 104)
Résultat des sociétés associées et minoritaires	0	(62)	(62)	0	(12)	(12)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	29 985	83 786	113 771	20 516	62 040	82 556

(En milliers d'euros)	30/06/2026			30/06/2025		
	France	International	TOTAL	France	International	TOTAL
Goodwill	311 172	987 395	1 298 567	285 924	1 049 693	1 335 617
Participations dans les entreprises associées	0	1 011	1 011	0	1 179	1 179
Effectifs fin de période	13 940	44 760	58 700	13 650	44 250	57 900
Trésorerie à la clôture	164 135	102 592	266 728	150 540	126 374	276 914
Passifs financiers (y compris passifs de location)	154 261	119 239	273 500	186 827	126 241	313 068
Passifs de location	92 663	115 725	208 388	116 247	118 145	234 392
Investissements nets de la période	(50 999)	(30 233)	(81 232)	54 798	(78 463)	(23 665)

3.13 RESULTAT PAR ACTION

(En milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat (part du Groupe)	113 771	82 556
Nombre moyen pondéré d'actions	33 812 197	34 794 035
Résultat par action	3,36	2,37

(En milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat	113 771	82 556
Effet dilutif	0	0
Résultat dilué	113 771	82 556
Nombre moyen pondéré d'actions	33 812 197	34 794 035
Effet des dilutions	277 380	327 465
Nombre moyen pondéré d'actions après dilution potentielle	34 089 577	35 121 500
Résultat dilué par action	3,34	2,35

3.14 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Variations des amortissements, provisions et autres produits/charges calculées	30/06/2026	30/06/2025
Amortissements immobilisations incorporelles	1 018	1 019
Amortissements immobilisations incorporelles acquis dans le cadre d'acquisition	6 739	6 088
Amortissements immobilisations corporelles	7 508	7 962
Amortissements droits d'utilisation	33 872	37 250
Provisions pour risques et charges	1 123	132
Autres produits et charges calculées	(2 826)	932
Total	47 434	53 383

Acquisitions d'immobilisations financières	30/06/2026	30/06/2025
Placements dans instruments de dette	(219)	(842)
Autres acquisitions d'immobilisations financières	(3 534)	(3 474)
Total	(3 753)	(4 316)

Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	30/06/2026	30/06/2025
Acquisitions et cessions de titres de filiales consolidées	(80 888)	0
Trésorerie liée aux filiales déconsolidées	(98)	0
Trésorerie liée aux nouvelles filiales consolidées	13 959	1 861
Paieement des compléments de prix	(4 796)	(16 994)
Total	(71 823)	(15 133)

3.15 ACTIFS ET PASSIFS EVENTUELS

Les principales procédures en cours, présentées dans les comptes consolidés 2025 du Groupe, n'ont pas connu d'évolutions significatives pendant la période.

3.16 PARTIES LIEES

- **Rémunérations accordées aux mandataires sociaux**

La politique de rémunération 2026 des mandataires sociaux décrite dans le document d'enregistrement universel 2025, déposé en avril 2026 auprès de l'autorité des marchés financiers (AMF), a été approuvée par l'Assemblée Générale de la société ALTEN SA en juin 2026.

- **Relations avec les parties liées**

Aucun changement significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2026 par rapport aux informations présentées au 31 décembre 2025.

3.17 ENGAGEMENTS FINANCIERS

Aucune variation significative des engagements financiers n'est intervenue au cours du premier semestre 2026 par rapport à ceux publiés au 31 décembre 2025.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2026

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 condensés de la société ALTEN, relatifs à la période du 1er 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 condensés 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.

I - 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 condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 25 septembre 2026
KPMG AUDIT IS SAS

Neuilly-sur-Seine, le 25 septembre 2026
GRANT THORNTON

Xavier NIFFLE
Associé

Pascal LECLERC
Associé

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et 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.

Fait le 24 septembre 2026

Monsieur Cyril MALARGÉ

Directeur Général



POUR EN SAVOIR + SUR
NOTRE VISION, NOS ENGAGEMENTS, NOS OPPORTUNITÉS
VISITEZ NOTRE SITE

alten.com

