

RESULTATS ANNUELS 2025

- **DECROISSANCE ORGANIQUE : - 4,5%**
- **RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE : 8,5% DU CA**

En Millions d'Euros	2024	2025	Var.
Chiffre d'affaires	4 143,3	4 099,0	- 1,1%
▪ France	1 360,3	1 418,8	+ 4,3%
▪ International	2 783,0	2 680,2	- 3,7%
Résultat Opérationnel d'Activité	376,5	346,5	- 8,0%
En % du chiffre d'affaires	9,1%	8,5%	
Résultat Opérationnel	277,0	199,6	- 28,0%
En % du chiffre d'affaires	6,7%	4,9%	
Résultat net part du Groupe	186,4	106,9	- 42,6%
En % du chiffre d'affaires	4,5%	2,6%	
Free Cash-flow	333,2	239,9	
En % du chiffre d'affaires	8,0%	5,9%	
Effectif	57 700	57 400	

Audit en cours

ACTIVITÉ 2025 : - 1,1%

A fin décembre, la décroissance de l'activité s'établit à - 1,1% : +4,3% en France, -3,7% hors de France. À périmètre et change constants, la décroissance est de -4,5% (-3,6% en France et - 4,9% hors de France).

L'activité au quatrième trimestre s'est avérée meilleure qu'anticipé. Le secteur Aéronautique civil a renoué avec la croissance ainsi que le secteur Banque/Finance.

La décroissance de l'activité en 2025 est principalement due à la forte baisse de l'activité Automobile (-16%) et dans une moindre mesure aux secteurs des Télécoms, des Autres Industries, Electronique et au Secteur Public. Les secteurs Défense/Sécurité et Naval ainsi que l'Energie sont en progression sensible.

L'Europe du Sud continue à croître de façon satisfaisante ; l'Europe de l'Est et la zone APAC sont stables. Les autres zones géographiques restent en recul mais la situation s'améliore progressivement, à l'exception du UK, du Benelux et des Nordics.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

MARGE OPERATIONNELLE D'ACTIVITE : 8,5% DU CA

Outre l'effet calendaire défavorable, le contexte économique de certains pays (Allemagne, Nordics) a été particulièrement difficile, ce qui a pénalisé la marge opérationnelle d'activité du Groupe.

La diminution des coûts de structure (SG&A), la bonne maîtrise des taux d'activité et une gestion efficiente des projets ont permis de réaliser un résultat opérationnel d'activité de 346,5M€, soit 8,5% du CA, supérieur à celui qui était anticipé (8,1%).

RESULTAT OPERATIONNEL : 4,9% DU CA

Le résultat opérationnel s'élève à 199,6 M€. Il comprend 21,0 M€ de paiements en actions, 12,2 M€ de dotations aux amortissements d'actifs incorporels (relations clients/carnets de commande) reconnus dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Worldgrid, 67,4 M€ de dépréciation de goodwill, et 46,3 M€ de coûts non récurrents. Ils sont constitués de 21,5M€ relatifs à l'amende de l'Autorité de la Concurrence (décision contestée en Appel), 3,7M€ d'honoraires d'acquisition, 1,4M€ de compléments d'earn-out, 2M€ de coûts liés à des contrôles fiscaux et sociaux et près de 17,6M€ de coûts de restructuration à l'international.

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 2,6% DU CA

Le résultat financier s'établit à -4,0 M€ après prise en compte de la charge d'impôt pour 88,5 M€, le résultat net part du Groupe s'établit à 106,9 M€.

TRESORERIE NETTE : 390,2 M€ / GEARING : - 17,5%

La marge brute d'autofinancement (hors IFRS16) s'est établie à 317,5 M€ (7,7% du CA).

Le besoin en fonds de roulement diminue de 33,5 M€, principalement en raison d'une amélioration du DSO et de la décroissance organique. L'impôt payé représente 97,1 M€ et les Capex restent faibles (11,8 M€ soit 0,3% du CA). En conséquence, le free-cashflow s'élève à 239,9 M€, soit 5,9% du CA (-28% versus 2024).

Après prise en compte des investissements financiers nets constitués principalement des acquisitions (-62,9 M€), des dividendes payés (- 52,2 M€) et des autres flux de financement (-10,1 M€), la trésorerie nette s'établit à +390,2 M€ à fin décembre 2025.

ALTEN a autofinancé sa croissance externe, ses dividendes et dispose d'une capacité d'investissement significative (gearing : - 17,5%).

CROISSANCE EXTERNE : 4 ACQUISITIONS A L'INTERNATIONAL

Aux US et en Inde : Une société spécialisée dans le domaine des Sciences de la vie,
(CA : 7,5 M€, 120 consultants).

En Inde : Une société spécialisée dans les logiciels embarqués principalement pour l'automobile,
(CA : 5,2 M€, 270 consultants).

En Espagne et Amérique du Sud : Une société spécialisée dans la Transformation Digitale,
(CA : 19 M€, 300 consultants).

En France et en Belgique : Une société spécialisée dans les Life Sciences,
(CA : 20,5 M€, 190 consultants).

PERSPECTIVES 2026 :

Le dernier trimestre 2025 semble amorcer une stabilisation progressive de l'activité, de façon séquentielle, dans la majorité des secteurs, tandis que les segments Aéronautique civile et Banque/Finance ont renoué avec une dynamique de croissance.

La visibilité reste néanmoins réduite en ce début d'année. Le premier trimestre 2026 devra confirmer cette inflexion de tendance et permettra de préciser les perspectives de l'exercice en cours.

Prochaine publication : 28 avril après Bourse : *Activité du 1^{er} trimestre 2026*

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 terme d'activité sur la période.

Evolution de l'activité 2025

En M€	Chiffre d'affaires 2024	Chiffre d'affaires 2025	Variation %
Chiffre d'affaires à données constantes	4 134,4	3 949,2	-4,5%
France	1 360,3	1 311,2	-3,6%
International	2 774,1	2 638,0	-4,9%
Variation de périmètre	-8,9	188,5	4,3%
France	-	107,8	7,9%
International	-8,9	80,7	2,6%
Effet de change	-	-38,7	-0,9%
France	-	-	-
International	-	-38,7	-1,4%
Chiffre d'affaires Groupe	4 143,3	4 099,0	-1,1%
France	1 360,3	1 418,8	4,3%
International	2 783,0	2 680,2	-3,7%

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.

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 ACTIF

(en milliers d'euro)	Décembre 2024	Décembre 2025
Ecart d'acquisition & Immobilisations incorporelles	1 399 569	1 387 654
Droits d'utilisation	253 998	205 800
Immobilisations corporelles	52 460	47 613
Participations dans les entreprises associées	1 191	1 074
Actifs financiers non courants	125 922	71 222
Actifs d'impôt différé	25 078	28 440
ACTIFS NON COURANTS	1 858 218	1 741 803
Clients	1 063 565	1 000 754
Actifs liés à des contrats clients	250 035	261 744
Autres actifs courants	150 071	242 153
Actifs d'impôt exigible	32 694	42 007
Trésorerie et équivalents de trésorerie	288 098	348 293
ACTIFS COURANTS	1 784 463	1 894 951
TOTAL ACTIF	3 642 681	3 636 755

AUDIT EN COURS

BILAN PASSIF

(en milliers d'euro)	Décembre 2024	December 2025
Capital	37 030	37 110
Primes	60 250	60 250
Réserves Consolidées	1 925 650	2 019 110
Résultat Consolidé part du Groupe	186 419	106 915
CAPITAUX PROPRES	2 209 350	2 223 386
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0	0
Avantages postérieurs à l'emploi	32 961	32 913
Provisions	10 008	11 185
Passifs Financiers non courants	9 190	8 705
Dettes de location non courantes	200 466	159 909
Autres passifs non courants	4 263	4 874
Passifs d'impôt différé	3 038	31 872
PASSIFS NON COURANTS	259 926	249 458
Provisions	11 019	19 155
Passifs financiers courants	90 605	58 738
Dettes de location courantes	70 624	62 184
Fournisseurs et comptes rattachés	174 118	163 938
Autres passifs courants	547 251	550 338
Passifs liés à des contrats clients	246 323	275 622
Passifs d'impôt exigible	33 464	33 936
PASSIFS COURANTS	1 173 405	1 163 911
TOTAL PASSIF	3 642 681	3 636 755

AUDIT EN COURS

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euro)	2024	2025
CHIFFRE D'AFFAIRES	4 143 287	4 098 971
Achats consommés	-437 185	-464 389
Charges de personnel	-2 937 932	-2 904 194
Charges externes	-273 862	-263 856
Impôts et taxes et versements assimilés	-16 741	-14 100
Dotations aux amortissements	-94 460	-91 534
Autres charges d'activité	-15 619	-24 726
Autres produits d'activité	9 056	10 285
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	376 544	346 456
Paiements en actions	-20 261	-21 006
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions		-12 175
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	356 283	313 275
Autres charges opérationnelles	-34 636	-46 892
Autres produits opérationnels	2 554	633
Résultat de cession	-3 193	0
Dépréciation des goodwill	-43 989	-67 450
RESULTAT OPERATIONNEL	277 019	199 567
Coût financier de l'endettement et de location	2 397	1 102
Autres charges financières	-41 696	-32 251
Autres produits financiers	42 637	27 124
Charge d'impôt	-93 968	-88 510
RESULTAT DES SOCIETES INTEGrees	186 390	107 032
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	30	-117
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	186 419	106 915
PART DES INTERETS MINORITAIRES	0	0
PART REVENANT AU GROUPE	186 419	106 915

AUDIT EN COURS

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euro)	2024	2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	186 419	106 915
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-30	117
Amortissements, provisions et autres charges/produits calculés	148 712	177 898
Paielements fondés sur des actions	20 261	21 006
Charge d'impôt	93 968	88 510
Plus-ou-moins values de cessions	2 068	-256
Coût financier de l'endettement net et de location	-2 397	-1 102
Coût financier sur actualisation et provisions	421	847
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	449 422	393 935
Impôt société payé	-110 587	-97 076
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	91 562	33 541
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE (I)	430 397	330 400
Acquisitions / cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-16 955	-11 776
Acquisitions / cessions d'immobilisations financières	2 156	-34 529
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	-311 266	-59 166
FLUX NETS DE TRESORERIE SUR OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS (II)	-326 065	-105 471
Intérêts financiers nets versés	2 249	1 613
Dividendes versés aux actionnaires	-52 110	-52 191
Augmentation de capital	0	0
Acquisitions et cessions d'actions propres	-636	68
Variation des passifs financiers non courants	-1 270	149
Variation des passifs financiers courants	-13 830	-32 118
Variation des dettes de location	-75 802	-73 887
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	-141 400	-156 364
Effet de la variation des cours de change sur la trésorerie (IV)	1 764	-8 370
VARIATION DE TRESORERIE (I / II / III / IV)	-35 304	60 195
Trésorerie à l'ouverture	323 402	288 098
Trésorerie à la clôture	288 098	348 293
Placements supérieurs à 3 mois	86 960	108 935
Emprunts bancaires	-99 204	-63 927
Concours bancaires	-337	-3 131
Trésorerie nette à la clôture	275 517	390 170

Audit en cours