

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 volatile.

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.

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 |
| Paievements 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 |