

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

- Retour de la croissance organique
- Forte progression des résultats et du free cash-flow
- Objectifs revus à la hausse pour 2026

En Millions d'Euros	Juin 2025	Juin 2026	Var.
Chiffre d'affaires	2 084,1	2 109,2	+1,2%
▪ France	718,3	749,6	+4,4%
▪ International	1 365,8	1 359,5	-0,5%
Résultat Opérationnel d'Activité	152,1	187,3	+23,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	7,3%	8,9%	
Résultat Opérationnel	124,7	158,3	+26,9%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	6,0%	7,5%	
Résultat net part du Groupe	82,6	113,8	+37,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,0%	5,4%	
Free Cash flow	78,4	104,3	+33,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	3,8%	4,9%	
Effectif	57 900	58 700	

ACTIVITÉ A FIN JUIN 2026 : + 1,2%

Au premier semestre la croissance de l'activité s'établit à + 1,2% : + 4,4% en France, - 0,5% hors de France. À périmètre et change constants, la croissance est de + 1,6% (+ 3,3% en France et + 0,8% hors de France). ALTEN a renoué avec la croissance organique dès le second trimestre 2026 grâce à une activité plus dynamique qu'anticipé.

L'activité s'améliore dans l'ensemble des géographies, la plupart en progression organique, y compris l'Allemagne. Seuls le Benelux et les Nordics sont toujours en recul de plus de 5%.

La croissance de l'activité a accéléré dans les secteurs de l'Aérospatial, de la Défense / Sécurité / Naval, du Ferroviaire et dans une moindre mesure de l'Energie. La décroissance ralentit dans les autres secteurs.

MARGE OPERATIONNELLE D'ACTIVITE : 8,9% DU CA

Le résultat opérationnel d'activité s'établit à 187,3 M€, en hausse de 23% par rapport à juin 2025.

La marge opérationnelle d'activité progresse donc fortement, de 7,3% du CA en juin 2025 à 8,9% du CA en juin 2026. Elle augmente tant en France qu'à l'international.

L'amélioration de la marge dans plusieurs géographies en difficulté l'an passé, des gains de productivité sur projets, ainsi que la baisse sensible des SG&A engagée depuis plusieurs semestres ont permis à la marge opérationnelle d'activité du Groupe de progresser fortement.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RESULTAT OPERATIONNEL : 7,5% DU CA

Le résultat opérationnel s'élève à 158,3 M€, en hausse de 27% par rapport au premier semestre 2025 (124,7 M€). Il comprend 12,3 M€ de paiements en actions, 6,7 M€ de dotations aux amortissements d'actifs incorporels d'acquisitions, 12,5 M€ de coûts non récurrents (principalement constitués de coûts de restructuration et d'honoraires sur acquisition), et 2,6 M€ de plus-value de cession.

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 5,4% DU CA

Après la prise en compte du résultat financier (+3,2 M€), de la charge d'impôts (47,7 M€), et de la quote-part des sociétés mises en équivalence (-0,1 M€), le résultat net part du Groupe s'élève à 113,8 M€ et représentent 5,4 % du chiffre d'affaires), en hausse de 38% par rapport à juin 2025.

TRESORERIE NETTE : 313 M€ / GEARING : - 14%

La marge brute d'autofinancement (hors IFRS16) s'est établie à 180,7 M€ (8,6% du CA). Le besoin en fonds de roulement augmente de 31,6 M€ conséquence de la croissance organique et de l'augmentation saisonnière du DSO. L'impôt payé est de 36,8 M€, les Capex restent faibles (8,1 M€ soit 0,4% du CA).

En conséquence, le free-cashflow s'élève à 104,3 M€ soit 4,9% du CA en hausse sensible de 33%. Après prise en compte des investissements financiers nets (73 M€), des dividendes payés (51,5 M€), du programme de rachat d'actions (65 M€) et des autres flux de financement (+ 7,9 M€), la trésorerie nette s'établit à + 313 M€ à fin juin 2026.

ALTEN dispose donc d'une capacité d'investissement significative (gearing : - 14,0%).

CROISSANCE EXTERNE :

2 acquisitions

- Une société spécialisée dans les IT Services en France (90% du CA) - (CA : 68 M€, 470 consultants).
- Une société spécialisée dans l'automobile (design mécanique & software defined) en Allemagne (CA : 22 M€, 230 consultants).

1 cession

- Une société spécialisée dans les Sciences de la Vie à l'international – (CA 11,5M€, 61 consultants).

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.

Prochaine publication : 27 octobre après Bourse : *Activité du 3^{ème} 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 termes d'activité sur la période.

Evolution de l'activité S1 2026

En M€	Chiffre d'affaires S1 2025	Chiffre d'affaires S1 2026	Variation %
Chiffre d'affaires à données constantes	2 081,3	2 115,5	+ 1,6%
France	718,3	742,2	3,3%
International	1 363,0	1 373,3	0,8%
Variation de périmètre	2,8	22,8	+1,0%
France	-	7,4	1,0%
International	2,8	15,4	0,9%
Effet de change	-	-29,1	- 1,4%
France	-	-	-
International	-	- 29,1	- 2,2%
Chiffre d'affaires Groupe	2 084,1	2 109,2	+ 1,2%
France	718,3	749,7	4,4%
International	1 365,8	1 359,5	- 0,5%

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 2025	Juin 2026
Goodwill	1 237 182	1 298 567
Droits d'utilisation	205 800	192 963
Immobilisations incorporelles	150 472	144 494
Immobilisations corporelles	47 613	46 978
Participations dans les entreprises associées	1 074	1 011
Actifs financiers non courants	71 222	119 867
Actifs d'impôt différé	28 440	26 094
ACTIFS NON COURANTS	1 741 804	1 829 974
Clients	1 000 754	924 098
Actifs liés à des contrats clients	261 744	383 560
Autres actifs courants	242 153	208 658
Actifs d'impôt exigible	42 007	40 655
Trésorerie et équivalents de trésorerie	348 293	266 728
ACTIFS COURANTS	1 894 951	1 823 699
(en milliers d'euro)	Décembre 2025	Juin 2026
Capital	37 110	37 234
Primes	60 250	60 250
Réserves Consolidées	2 019 110	2 029 222
Résultat Consolidé part du Groupe	106 915	113 770
CAPITAUX PROPRES	2 223 386	2 240 477
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0	0
Avantages postérieurs à l'emploi	32 913	36 013
Provisions	11 185	11 411
Passifs Financiers non courants	8 705	1 872
Dettes de location non courantes	159 909	146 075
Autres passifs non courants	4 874	4 601
Passifs d'impôt différé	31 872	31 438
PASSIFS NON COURANTS	249 458	231 409
Provisions	19 155	20 895
Passifs financiers courants	58 738	63 240
Dettes de location courantes	62 184	62 312
Fournisseurs et comptes rattachés	163 938	187 346
Autres passifs courants	550 338	578 739
Passifs liés à des contrats clients	275 622	229 836
Passifs d'impôt exigible	33 936	39 417
PASSIFS COURANTS	1 163 911	1 181 787
TOTAL PASSIF	3 636 755	3 653 673

Compte de résultat

(en milliers d'euro)	S1 2025	S1 2026
CHIFFRE D'AFFAIRES	2 084 083	2 109 172
Achats consommés	-238 945	-241 406
Charges de personnel	-1 503 703	-1 504 378
Charges externes	-131 369	-125 270
Impôts et taxes et versements assimilés	-8 220	-8 490
Dotations aux amortissements	-46 254	-42 876
Autres charges d'activité	-6 721	-6 170
Autres produits d'activité	3 206	6 714
RESULTAT OPERATIONNEL D'ACTIVITE	152 078	187 297
Paielements en actions	-11 370	-12 337
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisiti	-6 088	-6 739
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	134 621	168 220
Autres charges opérationnelles	-9 996	-12 876
Autres produits opérationnels	113	374
Résultat de cession	0	2 608
RESULTAT OPERATIONNEL	124 739	158 326
Coût financier de l'endettement et de location	480	2 903
Autres charges financières	-18 972	-17 760
Autres produits financiers	13 424	18 032
Charge d'impôt	-37 104	-47 669
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES	82 567	113 833
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-12	-62
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE	82 556	113 771
PART DES INTERETS MINORITAIRES	0	0
PART REVENANT AU GROUPE	82 556	113 771

Tableau de variation de la Trésorerie

(en milliers d'euro)	S1 2025	S1 2026
Résultat net de l'ensemble consolidé	82 556	113 771
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	12	62
Amortissements, provisions et autres charges/produits calculés	53 383	47 434
Paielements fondés sur des actions	11 370	12 337
Charge d'impôt	37 104	47 669
Plus-ou-moins values de cessions	76	-2 145
Coût financier de l'endettement net et de location	-480	-2 903
Coût financier sur actualisation et provisions	275	951
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt	184 294	217 175
Impôt société payé	-49 094	-36 768
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	-8 984	-30 687
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE (I)	126 216	149 720
Acquisitions / cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-7 650	-8 052
Acquisitions / cessions d'immobilisations financières	-882	-1 357
Incidences des variations de périmètre et compléments de prix	-15 133	-71 823
FLUX NETS DE TRESORERIE SUR OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-23 665	-81 232
Intérêts financiers nets versés	2 370	2 297
Dividendes versés aux actionnaires	-52 191	-51 465
Augmentation de capital	0	0
Acquisitions et cessions d'actions propres	-30	-64 976
Variation des passifs financiers non courants	6	-6 352
Variation des passifs financiers courants	-18 803	4 005
Variation des dettes de location	-37 624	-34 629
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEME	-106 272	-151 120
Effet de la variation des cours de change sur la trésorerie (IV)	-7 463	1 067
VARIATION DE TRESORERIE (I / II / III / IV)	-11 184	-81 565
Trésorerie à l'ouverture	288 098	348 293
Trésorerie à la clôture	276 914	266 728
Placements supérieurs à 3 mois	77 292	110 963
Emprunts bancaires	-76 939	-63 185
Concours bancaires	-1 372	-1 535
Trésorerie nette à la clôture	275 894	312 970