

Alan Allman Associates : forte progression de la rentabilité et de la performance opérationnelle au 1er semestre 2026

ROA 15,6 M€
+19,4 %

Marge ROA 9,9 %
+2,2 pts

Résultat opérationnel
courant
+53,9 %

Objectif S2
~11 % de marge ROA

Issy-les-Moulineaux, le 23 septembre 2026 - 18 heures - Alan Allman Associates (Euronext Paris - FR0000062465 - l'« Ecosystème » - AAA), écosystème de cabinets de conseil à l'international spécialisés dans la stratégie et la transformation digitale des organisations, publie ses résultats semestriels au 30 juin 2026.

FORTE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ AU PREMIER SEMESTRE 2026

Au premier semestre 2026, Alan Allman Associates réalise un chiffre d'affaires consolidé de 158,5 M€, contre 171,4 M€ au premier semestre 2025, soit un recul de -7,5 % à taux de change courant et de -5,8 % à taux de change constant, conformément aux données publiées à l'occasion du chiffre d'affaires semestriel. L'internationalisation de l'Ecosystème se poursuit, avec une diversification géographique croissante de ses activités : à fin juin 2026, la France représente 32,17 % du chiffre d'affaires consolidé, témoignant du renforcement de la présence d'Alan Allman Associates sur ses marchés internationaux.

Cette évolution intervient dans la continuité du plan d'optimisation engagé en 2025, qui a conduit l'Ecosystème à recentrer son portefeuille d'activités, notamment par l'arrêt de certaines activités non stratégiques, et à privilégier la qualité du chiffre d'affaires et la rentabilité.

Dans ce contexte, le Résultat Opérationnel d'Activité (ROA) progresse de +19,4 % à 15,6 M€, contre 13,1 M€ au premier semestre 2025. La marge opérationnelle d'activité atteint 9,9 %, contre 7,6 % un an auparavant, soit une amélioration de 2,2 points.

Cette progression traduit notamment les effets des mesures d'optimisation mises en œuvre depuis 2025, la discipline accrue dans l'allocation des ressources et le repositionnement progressif de l'Ecosystème vers des activités et expertises à plus forte valeur ajoutée.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements, le résultat opérationnel courant atteint 10,1 M€, en progression de +53,9 %. Le résultat opérationnel ressort positif à 8,0 M€, contre -6,0 M€ au premier semestre 2025.

En M€	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	158,5	171,4	-7,5 %
Résultat Opérationnel d'Activité	15,6	13,1	+19,4 %
Marge opérationnelle d'activité	9,9 %	7,6 %	+2,2 pts
Résultat opérationnel courant	10,1	6,5	+53,9 %

UN RÉSULTAT NET POSITIF

Le coût de l'endettement financier net s'établit à -3,4 M€, contre -3,8 M€ au premier semestre 2025. Après prise en compte des autres produits et charges financiers, le résultat avant impôt s'est établi à 4,0 M€, contre -10,8 M€ un an auparavant.

Après une charge d'impôt de 1,6 M€, le résultat net consolidé ressort à 2,4 M€, contre une perte nette consolidée de -10,1 M€ au premier semestre 2025, soit une amélioration de 12,5 M€ sur un an. Le résultat net part du Groupe s'établit à 2,2 M€.

Cette évolution reflète l'amélioration de la performance opérationnelle de l'Ecosystème ainsi que la normalisation de plusieurs éléments non courants ayant pesé sur les résultats du premier semestre 2025.

FORTE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ PORTÉE PAR L'EUROPE ET L'AMÉRIQUE DU NORD

En M€	CA S1 2026	CA S1 2025	ROA S1 2026	ROA S1 2025	Marge 2026	Marge 2025
Europe	81,4	86,2	7,2	4,7	8,8 %	5,5 %
Amérique du Nord	69,0	76,0	8,1	7,7	11,8 %	10,1 %
Asie-Pacifique	8,1	9,2	0,3	0,7	4,2 %	7,7 %
Total	158,5	171,4	15,6	13,1	9,9 %	7,6 %

Europe : le chiffre d'affaires ressort à 81,4 M€, contre 86,2 M€ au S1 2025. Le ROA progresse de +51,8 % à 7,2 M€ et la marge atteint 8,8 %, contre 5,5 %. En France, le ROA atteint 4,5 M€, contre 2,6 M€, et la marge 8,9 %, contre 4,8 %.

Amérique du Nord : le chiffre d'affaires s'établit à 69,0 M€, contre 76,0 M€. À taux de change constant, le recul est de -5,2 %. Le ROA progresse à 8,1 M€ et la marge atteint 11,8 %, contre 10,1 % un an auparavant. Accélération de la dynamique commerciale depuis début juin 2026.

Asie-Pacifique : le chiffre d'affaires ressort à 8,1 M€, contre 9,2 M€, et le ROA à 0,3 M€, contre 0,7 M€. L'activité a toutefois enregistré une amélioration séquentielle au deuxième trimestre, avec un chiffre d'affaires en progression de près de 20 % par rapport au premier trimestre. La dynamique commerciale bénéficie notamment du renouvellement de plusieurs contrats et de la signature en Australie d'un contrat de plus de 7 M\$ australiens sur cinq ans.

UNE GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE SOLIDE ET DURABLE

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt atteint 13,3 M€, contre 7,9 M€ au premier semestre 2025, soit une progression de près de 69 %. Après coût de l'endettement financier net et impôt, elle ressort à 8,4 M€, contre 4,7 M€.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles atteignent 10,0 M€. Ils intègrent une variation du besoin en fonds de roulement de -0,9 M€, tandis que les flux opérationnels de 15,1 M€ du premier semestre 2025 avaient bénéficié d'une contribution positive du besoin en fonds de roulement de 10,4 M€.

Les flux liés aux activités d'investissement sont limités à -0,2 M€, contre -7,7 M€ un an auparavant. Après prise en compte des flux de financement, la variation nette de trésorerie ressort positive à 6,8 M€, contre -12,5 M€ au premier semestre 2025.

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE EN AMÉLIORATION CONTINUE

Au 30 juin 2026, les capitaux propres consolidés s'établissent à 43,6 M€, contre 41,2 M€ au 31 décembre 2025. Les capitaux propres part du Groupe atteignent 42,1 M€, contre 39,8 M€.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie inscrits au bilan atteignent 17,3 M€, contre 11,2 M€.

Sur cette base, l'endettement financier net hors IFRS 16 ressort à 143,6 M€.

POURSUITE DE L'AMÉLIORATION ATTENDUE AU SECOND SEMESTRE

Les résultats du premier semestre 2026 confirment les effets des mesures engagées depuis 2025 afin d'améliorer durablement le profil de rentabilité de l'Ecosystème.

À fin juin 2026, les effectifs sont stables par rapport au 31 décembre 2025, tandis que les taux journaliers moyens progressent de 3 %, traduisant la poursuite du repositionnement vers des expertises et des offres à plus forte valeur ajoutée. Le Groupe poursuit parallèlement l'intégration progressive de l'intelligence artificielle (IA) dans ses méthodes de travail et ses offres, avec pour objectif de renforcer la productivité des équipes et l'efficacité opérationnelle.

Après un premier trimestre encore fortement marqué par les effets du recentrage engagé en 2025, la tendance d'activité s'est progressivement améliorée au deuxième trimestre, le recul du chiffre d'affaires à taux de change constant passant de -6,8 % au premier trimestre à -4,7 % au deuxième trimestre.

OBJECTIF SECOND SEMESTRE 2026

Une marge de Résultat Opérationnel d'Activité autour de 11 %

Cet objectif représenterait une progression de plus d'un point par rapport aux 9,9 % réalisés au premier semestre 2026, soit une progression à deux chiffres du taux de marge en relatif.

Sur la base de la dynamique opérationnelle observée au premier semestre et sous réserve de l'évolution des conditions de marché, Alan Allman Associates se fixe ainsi pour objectif d'atteindre une marge de Résultat Opérationnel d'Activité autour de 11 % au second semestre 2026. Cette ambition s'appuie sur la poursuite attendue des effets du plan d'optimisation, la discipline opérationnelle, le développement des prestations à plus forte valeur ajoutée et les gains de productivité.

Jean-Marie Thual, Président-Directeur Général et Fondateur d'Alan Allman Associates, déclare :

« Les résultats du premier semestre matérialisent les effets de la transformation engagée depuis 2025. Malgré un niveau d'activité encore affecté par nos décisions de recentrage et un environnement de marché exigeant, notre Résultat Opérationnel d'Activité progresse de près de 20 % et notre marge opérationnelle d'activité atteint désormais près de 10 %.

Nous renouons parallèlement avec un résultat opérationnel et un résultat net positifs, tout en améliorant notre endettement financier net. Ces résultats confortent les choix réalisés pour renforcer durablement la qualité de notre portefeuille d'activités, notre discipline opérationnelle et notre capacité à générer de la trésorerie.

L'amélioration progressive de la dynamique d'activité observée au deuxième trimestre, combinée aux effets attendus des actions engagées, nous permet d'aborder le second semestre avec confiance. Nous visons désormais une marge de Résultat Opérationnel d'Activité autour de 11 % au second semestre 2026, tout en maintenant une approche sélective de la croissance et une attention particulière portée à la génération de trésorerie. »

À propos d'Alan Allman Associates

Créé en 2009 par acquisitions et développement de performance interne, Alan Allman Associates est un Groupe international de cabinets de conseil, composé de marques opérationnelles expertes en stratégie et transformation digitale et proposant une offre complète de solutions du conseil amont au project delivery. La mission d'Alan Allman Associates est de façonner un avenir ambitieux, inclusif et durable en aidant ses clients et ses plus de 3 400 talents à relever les défis de demain.

Positionné sur des secteurs porteurs (**IA, cybersécurité, data, cloud...**), Alan Allman Associates est présent en Amérique du Nord, en Asie-Pacifique et en Europe.

Alan Allman Associates est labellisé Happy At Work, certifié ISO 9001 et ISO 27001 et médaillé Bronze Ecovadis pour ses performances RSE.

Alan Allman Associates est coté sur le Compartiment B d'Euronext Paris (FR0000062465 - mnémonique AAA).

CONTACT PRESSE

Alan Allman Associates
Alice ROGER
aroger@brandmarketing-int.com

AUTHENTIFIÉ PAR



SECURITY MASTER Footprint
www.security-master-footprint.com

Déclarations prospectives

Ce document peut contenir des informations et des déclarations prospectives sur Alan Allman Associates et ses filiales. Ces déclarations englobent des projections et des estimations financières ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant des plans, des objectifs et des anticipations ayant trait aux activités, aux produits et aux services futurs, et des déclarations se rapportant aux performances futures. Les déclarations prospectives peuvent être identifiées grâce aux termes « estime », « anticipe », « vise » ou autres expressions similaires. Bien que la direction d'Alan Allman Associates estime que les anticipations reflétées par les déclarations prospectives sont raisonnables, l'attention des investisseurs et des détenteurs de titres Alan Allman Associates est attirée sur le fait que les informations et les déclarations prospectives sont sujettes à de nombreux risques et incertitudes dont beaucoup sont difficiles à prévoir et sur lesquels la Société n'exerce généralement aucun contrôle, et qui pourraient entraîner des différences significatives et défavorables entre les résultats réels et les évolutions de ceux qui sont exprimés, implicites ou projetés dans les déclarations prospectives. Les risques et éléments aléatoires qui pourraient affecter la capacité de la Société à atteindre ses objectifs sont repris et présentés de façon détaillée dans notre Rapport financier disponible sur le site internet de la Société (www.alan-allman.com). Ces risques, aléas et autres facteurs ne sont pas exhaustifs. D'autres facteurs non-anticipés, inconnus ou imprévisibles pourraient également avoir des effets négatifs significatifs sur la réalisation de nos objectifs. Alan Allman Associates ne s'engage pas à actualiser ses déclarations prospectives du fait de nouvelles informations, d'événements futurs ou d'autres facteurs. Le présent communiqué et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription des actions d'Alan Allman Associates ou de ses filiales dans un quelconque pays.

ALAN ALLMAN ASSOCIATES

Bâtiment Amiral - 15 rue Rouget de Lisle - 92130 Issy-Les-Moulineaux

Tél : 01 74 90 50 40 • www.alan-allman.com • www.aaa-job.com • PAGE 4