



COMMUNIQUE

Boulogne Billancourt, le 18 septembre 2019

Résultats semestriels 2019

Nouvelle amélioration de la marge opérationnelle d'activité : 9,2 %

Acompte sur dividende : 0,33€

En K€	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	208 115	197 346	+5,5%
Résultat opérationnel d'activité	19 069	17 457	+9,2%
En % du CA	9,2%	8,8%	
Autres produits et charges opérationnels	(1 433)	(1 428)	
Résultat opérationnel	17 636	16 029	+10,0%
Résultat financier	(306)	(155)	
(Charge)/Produit d'impôts	(5 838)	(4 847)	
Résultat net des sociétés intégrées	11 492	11 027	+4,2%
En % du CA	5,5%	5,6%	
Résultat net Part du groupe	11 492	11 027	

Le conseil d'administration de Aubay, réuni le 18 septembre 2019 sous la présidence de Christian Aubert, a arrêté les comptes consolidés pour le premier semestre de 2019. Les comptes ont fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux comptes, leurs rapports sont en cours d'émission.

Aubay a de nouveau réalisé une performance solide avec des résultats en hausse au premier semestre 2019.

Sur les six premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires s'établit à 208,1 M€ en croissance organique de +5,5%.

Marge opérationnelle d'activité à 9,2%, soit une amélioration de 40 points de base

La marge opérationnelle d'activité s'établit à 9,2% contre 8,8% en 2018 en amélioration de 40 points de base sur un an malgré un jour de facturation en moins. Elle se décompose en 9,7% en France et 8,6% à l'International.

Il en découle un résultat opérationnel d'activité qui s'inscrit à 19,1 M€, en hausse de +9,2% à comparer aux 17,5 M€ au 30 juin 2018. Cette progression supérieure aux chiffre d'affaires est directement liée à l'amélioration du taux de marge brute. L'impact de la première application de la norme IFRS 16 est négligeable sur le résultat opérationnel d'activité (+60 K€).

Contacts

Alexandra Prisa – Actus Finance – Tél. 01 53 67 35 79- Email : aprisa@actus.fr

David Fuks – Directeur Général Délégué, Direction financière – Tél : 01 46 10 67 67- Email : dfuks@aubay.com

Le **résultat financier** enregistre une charge nette de 306 K€ vs 155 K€ en 2018. Ce résultat inclut une charge de 150 K€ liée à la première application de la norme IFRS 16.

La **charge d'impôt** sur le résultat s'élève 5,8 M€ ce qui fait ressortir un taux effectif d'impôt de 34% vs 31% un an plus tôt. A titre de rappel, cette augmentation est due à la réforme du CICE en France qui a substitué un allègement de charges au précédent dispositif de crédit d'impôt.

Résultat net semestriel de 11,5 M€

Après prise en compte de charges exceptionnelles, principalement composées du coût des actions gratuites et de charges non récurrentes stables d'une année sur l'autre, le résultat net part du groupe ressort en hausse de 4,2% à 11,5 M€.

Trésorerie nette (hors dettes locatives) de 4,6 M€

La génération de trésorerie liée à l'activité s'établit à 12,1 M€ à comparer au 1,5 M€ du 30 juin 2018. La forte augmentation provient d'une part de la capacité d'autofinancement pour + 4,2 M€ et de l'optimisation du BFR de +6,3 M€, malgré l'effet saisonnier habituel, défavorable sur le premier semestre.

La société a versé 4,3 M€ aux actionnaires sous forme de dividendes durant la période.

Au final, la trésorerie nette (hors dette des loyers résultant de l'application de la norme IFRS 16) ressort à 4,6 M€ au 30 juin 2019.

Perspectives

La demande d'innovation reste élevée chez nos clients dans un mouvement qui demeure orienté vers un impératif croissant d'expertises.

Dans ces conditions de marché, Aubay est idéalement positionné, en maintenant un haut degré d'exigence et de sélectivité sur son recrutement, pour poursuivre son développement et gagner des parts de marché dans les prochains mois et années à venir.

Les objectifs rappelés lors de la publication du chiffre d'affaire semestriel sont inchangés :

- Un chiffre d'affaires de 425 M€ soit une croissance organique de +5 à +7%,
- Une marge opérationnelle d'activité comprise entre 9,5 et 10,5%.

Acompte sur dividende de 0,33€

Prenant acte de cette excellente performance, le Conseil d'Administration a décidé le versement, le 12 novembre 2019, d'un acompte sur dividende de 0,33 € par action au titre de l'exercice en cours. Pour mémoire, l'acompte versé en novembre 2018 était de 0,27 € par action.

Prochaine publication

Communiqué sur le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019 : Mercredi 23 Octobre après bourse.

Contacts

Alexandra Prisa – Actus Finance – Tél. 01 53 67 35 79- Email : aprisa@actus.fr

David Fuks – Directeur Général Délégué, Direction financière – Tél : 01 46 10 67 67- Email : dfuks@aubay.com

Glossaire / Indicateurs alternatifs de performance

Croissance interne/organique du chiffre d'affaires: il s'agit de la croissance calculée sur une base de périmètre constant pour une période donnée en excluant le chiffre d'affaires des sociétés acquises ou cédées. Aubay exerce l'essentiel de son activité en zone euro et de fait n'est pas ou peu soumis aux impacts des effets de change.

Résultat opérationnel d'activité : cet indicateur correspond au résultat opérationnel avant la prise en compte du coût des actions gratuites et des autres produits et charges qui correspondent à des produits et charges opérationnels inhabituels, significatifs, peu fréquents, présentés de manière distincte pour faciliter la compréhension de la performance liée aux activités courantes.

Marge opérationnelle d'activité : cet indicateur, exprimé en pourcentage, est obtenu en rapportant le résultat opérationnel d'activité au chiffre d'affaires.

Dettes nette ou trésorerie nette : cet indicateur s'obtient par différence entre la trésorerie et les dettes financières. Si le résultat est négatif, on parle de dette nette, et de trésorerie nette dans le cas contraire. Les dettes de loyer sont exclues de la Dette nette.

A propos du Groupe AUBAY

Aubay est une Entreprise de Services du Numérique. Aubay est présent chez les plus grands acteurs des secteurs Banque, Finance, Assurance, Industrie, Energie, Transports, Télécoms. La société comptait 6 236 collaborateurs au 30 juin 2019, répartis dans 7 pays (France, Belgique, Luxembourg, Italie, Espagne, Portugal et Royaume-Uni). En 2018, Aubay a réalisé un chiffre d'affaires de 400,6 M€.



Euronext,
Compartment: B
ISIN
FR0000063737-AUB
Reuters
AUBT.PA
Bloomberg
AUB:FP



Contacts

Alexandra Prisa – Actus Finance – Tél. 01 53 67 35 79- Email : aprisa@actus.fr

David Fuks – Directeur Général Délégué, Direction financière – Tél : 01 46 10 67 67- Email : dfuks@aubay.com

ANNEXES

Etat de situation financière consolidée au 30 juin 2019

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Ecart d'acquisition	124 101	124 101
Immobilisations incorporelles	665	678
Immobilisations corporelles	5 242	5 284
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	24 063	
Titres mis en équivalence	-	-
Autres actifs financiers	2 319	2 309
Impôts différés actifs	2 173	2 126
Autres actifs non courants	141	
ACTIF NON COURANT	158 704	134 498
Stocks et en-cours	436	378
Actifs sur contrats	36 868	20 649
Créances clients	101 462	115 760
Autres créances et comptes de régularisation	35 856	35 892
Valeurs mobilières de placement	977	0
Disponibilités	20 393	19 519
ACTIF COURANT	195 992	192 198
TOTAL DE L'ACTIF	354 696	326 696

PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2019	31/12/2018
Capital	6 597	6 568
Prime d'émission et réserves consolidées	154 863	131 515
Résultats net part du groupe	11 492	27 327
Capitaux propres - part du groupe	172 952	165 410
Intérêts minoritaires	0	0
CAPITAUX PROPRES	172 952	165 410
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	8 392	10 493
Dettes de loyers: part à + d'un an	21 453	
Impôts différés passifs	5	6
Provisions pour risques et charges	5 567	5 328
Autres passifs non courants	3	2
PASSIF NON COURANT	35 420	15 829
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	8 334	8 819
Dettes de loyers: part à - d'un an	2 696	
Fournisseurs et comptes rattachés	26 915	26 530
Passifs sur contrat	12 513	17 528
Autres dettes courante	95 866	92 580
PASSIF COURANT	146 324	145 457
TOTAL DU PASSIF	354 696	326 696

Contacts

Alexandra Prisa – Actus Finance – Tél. 01 53 67 35 79- Email : aprisa@actus.fr

David Fuks – Directeur Général Délégué, Direction financière – Tél : 01 46 10 67 67- Email : dfuks@aubay.com

Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2019

(en milliers d'euros)	30/06/2019	%	30/06/2018	%
Chiffre d'affaires	208 115	100%	197 346	100%
Autres produits de l'activité	72		89	
Achats consommés et charges externes	(37 711)		(39 724)	
Charges de personnel	(146 237)		(137 684)	
Impôts et taxes	(1 713)		(1 692)	
Dotations aux amortissements et provisions	(3 546)		(835)	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis				
Autres produits et charges d'exploitation	89		(43)	
Résultat opérationnel d'activité	19 069	9,2%	17 457	8,8%
Charges liées aux actions gratuites et assimilées	(743)		(733)	
Résultat opérationnel courant	18 326	8,8%	16 724	8,5%
Autres produits et charges opérationnels	(690)		(695)	
Résultat opérationnel	17 636	8,5%	16 029	8,1%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie				
Coût de l'endettement net	(177)		(249)	
Autres produits et charges financiers	(129)		94	
Résultat financier	(306)		(155)	
Charges d'impôt	(5 838)		(4 847)	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalences				
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	11 492		11 027	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Résultat net	11 492	5,5%	11 027	5,6%
Part du groupe	11 492		11 027	
Intérêts minoritaires	0		0	
Nombre moyen pondéré d'actions	13 180 931		13 113 301	
Résultat par action	0,87		0,84	
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	13 279 431		13 214 801	
Résultat dilué par action	0,87		0,83	

Contacts

Alexandra Prisa – Actus Finance – Tél. 01 53 67 35 79- Email : aprisa@actus.fr

David Fuks – Directeur Général Délégué, Direction financière – Tél : 01 46 10 67 67- Email : dfuks@aubay.com

Tableau des flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2019		
(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	11492	11027
Résultat des mises en équivalences		
Dotations nettes aux amortissements et provisions et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	3661	813
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	743	733
Autres produits et charges calculés		-31
Produits de dividendes	-88	-7
Plus et moins-values de cession	6	-17
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	15814	12518
Coût de l'endettement financier net	177	249
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5838	4847
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	21829	17614
Impôts versés (B)	-5403	-5484
Variation des clients et autres débiteurs ©	-5753	-13673
Variation des fournisseurs et autres créditeurs (C)	1457	3039
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	12130	1496
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1871	-1308
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-4	
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	32	
Variation des prêts et avances consenties	-6	30
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		
Dividendes reçus	88	7
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	-1761	-1271
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		31
Rachats d'actions propres en vue d'annulation		
Rachats et reventes d'actions propres		31
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-4354	-3151
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-18
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1235	8155
Remboursement dettes financières	-4176	-6025
Remboursement de dettes de loyers	-2607	
Intérêts financiers nets versés	-173	-283
Rachat d'intérêts minoritaires ne donnant pas le contrôle		-2196
Autres flux		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements (F)	-10075	-3456
Incidence des variations des cours des devises (G)	-1	-2
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	293	-3233
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	19372	16492
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	19665	13259

Contacts

Alexandra Prisa – Actus Finance – Tél. 01 53 67 35 79- Email : aprisa@actus.fr

David Fuks – Directeur Général Délégué, Direction financière – Tél : 01 46 10 67 67- Email : dfuks@aubay.com