



COMMUNIQUE

Boulogne Billancourt, le 16 septembre 2020

Résultats semestriels 2020

Bonne résilience dans un contexte inédit

Maintien des principaux indicateurs sur des hauts niveaux

En K€	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	214 777	208 115	+3,2%
Résultat opérationnel d'activité	18 791	19 069	-1,5%
En % du CA	8,7%	9,2%	
Autres produits et charges opérationnels	(1 370)	(1 433)	
Résultat opérationnel	17 421	17 636	-1,2%
Résultat financier	(302)	(306)	
(Charge)/Produit d'impôts	(5 814)	(5 838)	
Résultat net des sociétés intégrées	11 305	11 492	-1,6%
En % du CA	5,3%	5,5%	
Résultat net Part du groupe	11 287	11 492	
Intérêts minoritaires	18	-	

Le conseil d'administration de Aubay, réuni le 16 septembre 2020 sous la présidence de Christian Aubert, a arrêté les comptes consolidés pour le premier semestre de 2020. Les comptes ont fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux comptes, leurs rapports sont en cours d'émission.

Dans un contexte économique et sanitaire exceptionnel, le Groupe s'est appuyé sur la forte résilience de son modèle, illustré par le maintien à des niveaux élevés de ses principaux indicateurs financiers, aussi bien en termes d'activités que de rentabilité et de génération de cash-flow. Cette performance est le fruit d'un engagement sans faille de l'ensemble des collaborateurs et d'une stratégie claire sur les métiers, les clients, et les compétences.

Sur les six premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires s'élève à 214,8 M€ en croissance de +3,2%, quasi stable à périmètre comparable témoignant d'une très bonne résistance dans le contexte de la crise sanitaire (cf. communiqué du 22 juillet 2020).

Contacts

Nicolas Bouchez – Actus Finance – Tel. +33 (0)1 53 67 35 79- Email: nbouchez@actus.fr

David Fuks – Co-Chief Operating Officer – Finance Department – Tel.: +33 (0)1 46 10 67 67- Email: dfuks@aubay.com

Stabilité du résultat opérationnel d'activité à 18,8 M€ et du résultat net à 11,3 M€

La marge opérationnelle d'activité s'établit à 8,7% contre 9,2% en 2019 dans le haut de la fourchette des prévisions, en recul seulement de 50 points de base. Elle se décompose en 7,5% en France et 10,1% à l'International. Le Groupe a su conserver un taux de productivité élevé de 92,7% hors activité partielle. Celle-ci a concerné au maximum environ 4% de l'effectif au plus fort de la crise.

Après comptabilisation de charges non courantes pour 1,4 M€, le résultat opérationnel d'activité atteint 18,8M€ à comparer aux 19,1 M€ de l'an dernier, soit un recul limité de 1,5%.

Le **résultat financier** est resté stable à -302 K€.

La **charge d'impôt** sur le résultat s'élève à **5,8 M€** ce qui fait ressortir un taux effectif d'impôt de 34% stable d'une année sur l'autre.

Le résultat net semestriel ressort à 11,3 M€ stable par rapport au 30 juin 2019 soit un taux de 5,3% du chiffre d'affaires.

Forte amélioration de la trésorerie nette (hors dettes locatives) à 22,6 M€

Malgré une saisonnalité traditionnellement défavorable, la génération de trésorerie liée à l'activité sur le semestre a été excellente avec plus de 18 M€ vs 12 M€ un an auparavant. Elle s'explique par une bonne gestion du BFR, avec notamment une amélioration du délai moyen de règlement clients de 3 jours. La société n'a sollicité aucun décalage de règlement de ses charges en particulier dans le domaine fiscal ou social.

Ces flux ont largement couvert les investissements limités de la période et le versement de 3,5 M€ aux actionnaires sous forme de dividendes.

Au final, la trésorerie nette (hors dette des loyers) ressort à 22,6 M€ au 30 juin 2020 à comparer à 11,7M€ fin 2019.

Perspectives 2020

L'été s'est bien déroulé conformément aux attentes. La visibilité continue de s'améliorer progressivement avec un niveau de demande proche de la normale depuis septembre. La reprise de l'activité, avec le gain de nombreuses affaires, dont quelques-unes significatives pour les centres de services, a permis également de relancer les embauches sur l'ensemble des régions.

Fort d'un meilleur premier semestre qu'anticipé au cœur de la crise, Aubay vise à réaliser en 2020, dans l'hypothèse d'une situation stabilisée sur le plan sanitaire :

- Un chiffre d'affaires annuel compris entre 420 et 425 M€,
- Une marge opérationnelle d'activité de 9%.

Acompte sur dividende de 0,33€

Prenant acte de cette performance rassurante, le Conseil d'Administration a décidé le versement, le 10 novembre 2020, d'un acompte sur dividende de 0,33 € par action au titre de l'exercice en cours.

Prochaine publication

Communiqué sur le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2020 : Mercredi 21 Octobre après bourse.

Contacts

Nicolas Bouchez – Actus Finance – Tel. +33 (0)1 53 67 35 79- Email: nbouchez@actus.fr

David Fuks – Co-Chief Operating Officer – Finance Department – Tel.: +33 (0)1 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 nettes 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 6 411 collaborateurs au 30 juin 2020, répartis dans 7 pays (France, Belgique, Luxembourg, Italie, Espagne, Portugal et Royaume-Uni). En 2019, Aubay a réalisé un chiffre d'affaires de 417,8 M€.



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

Contacts

Nicolas Bouchez – Actus Finance – Tel. +33 (0)1 53 67 35 79- Email: nbouchez@actus.fr

David Fuks – Co-Chief Operating Officer – Finance Department – Tel.: +33 (0)1 46 10 67 67- Email: dfuks@aubay.com

ANNEXES

Etats de la situation financière consolidés

ACTIF (en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Ecarts d'acquisition	131 305	131 412
Immobilisations incorporelles	835	828
Immobilisations corporelles	5 409	5 575
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	20 603	22 996
Titres mis en équivalence	-	-
Autres actifs financiers	2 256	2 661
Impôts différés actifs	2 163	2 796
Autres actifs non courants	32	277
ACTIF NON COURANT	162 603	166 545
Stocks et en-cours	335	411
Actifs sur contrats	36 195	29 216
Clients et comptes rattachés	101 059	115 097
Autres créances et comptes de régularisation	32 040	37 209
Valeurs mobilières de placement	503	1 056
Disponibilités	34 130	23 411
ACTIF COURANT	204 262	206 400
TOTAL DE L'ACTIF	366 865	372 945

PASSIF (en K€)	30/06/2020	31/12/2019
Capital	6 603	6 597
Prime d'émission et réserves consolidées	174 089	151 164
Résultats net part du groupe	11 305	26 409
Capitaux propres - part du groupe	191 997	184 170
Intérêts minoritaires	109	91
CAPITAUX PROPRES	192 106	184 261
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	4 486	5 697
Dettes de loyers : part à + d'un an	15 740	17 823
Impôts différés passifs	4	5
Provisions pour risques et charges	6 395	6 129
Autres passifs non courants	386	489
PASSIF NON COURANT	27 011	30 143
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	7 260	7 124
Dettes de loyers : part à - d'un an	5 188	5 435
Fournisseurs et comptes rattachés	27 672	30 576
Passifs sur contrat	12 952	14 722
Autres dettes et comptes de régularisations	94 676	100 684
PASSIF COURANT	147 748	158 541
TOTAL DU PASSIF	366 865	372 945

Contacts

Nicolas Bouchez – Actus Finance – Tel. +33 (0)1 53 67 35 79- Email: nbouchez@actus.fr

David Fuks – Co-Chief Operating Officer – Finance Department – Tel.: +33 (0)1 46 10 67 67- Email: dfuks@aubay.com

Etat du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	30/06/2020	%	30/06/2019	%
Chiffre d'affaires	214 777	100%	208 115	100%
Autres produits de l'activité	244		72	
Achats consommés et charges externes	(43 205)		(37 711)	
Charges de personnel	(147 290)		(146 237)	
Impôts et taxes	(1 791)		(1 713)	
Dotations aux amortissements et provisions	(3 840)		(3 546)	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis				
Autres produits et charges d'exploitation	(104)		89	
Résultat opérationnel d'activité	18 791	8,7%	19 069	9,2%
Charges liées aux actions gratuites et assimilées	(464)		(743)	
Résultat opérationnel courant	18 327	8,8%	18 326	8,8%
Autres produits et charges opérationnels	(906)		(690)	
Résultat opérationnel	17 421	8,1%	17 636	8,5%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie				
Coût de l'endettement net	(140)		(177)	
Autres produits et charges financiers	(162)		(129)	
Résultat financier	(302)		(306)	
Charges d'impôt	(5 814)		(5 838)	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalences				
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	11 305		11 492	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Résultat net	11 305	5,3%	11 492	5,5%
Part du groupe	11 287		11 492	
Intérêts minoritaires	18		0	
Nombre moyen pondéré d'actions	13 186 893		13 180 931	
Résultat par action	0,86		0,87	
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	13 239 393		13 279 431	
Résultat dilué par action	0,85		0,87	

Contacts

Nicolas Bouchez – Actus Finance – Tel. +33 (0)1 53 67 35 79- Email: nbouchez@actus.fr

David Fuks – Co-Chief Operating Officer – Finance Department – Tel.: +33 (0)1 46 10 67 67- Email: dfuks@aubay.com

1. Tableaux de flux de trésorerie consolidés

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	11 305	11 492
Résultat des mises en équivalences		
Dotations nettes aux amortissements et provisions et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	4 498	3 661
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	464	743
Autres produits et charges calculés	212	
Produits de dividendes		(88)
Plus et moins-values de cession	(277)	6
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	16 202	15 814
Coût de l'endettement financier net	283	177
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5 414	5 838
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	21 899	21 829
Impôts versés (B)	(130)	(5 403)
Variation des clients et autres débiteurs (C)	4 132	(5 753)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs (C)	(7 665)	1 457
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	18 236	12 130
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(646)	(646)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(4)	(4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		32
Variation des prêts et avances consenties	388	(6)
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		
Dividendes et subventions reçus		88
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(262)	(536)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options		
Rachats d'actions propres en vue d'annulation		
Rachats et reventes d'actions propres		
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(3 562)	(4 354)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 357	10
Remboursement dettes financières	(2 332)	(5 558)
Remboursement de dettes de loyers	(2 864)	(1 225)
Intérêts financiers nets versés	(283)	(173)
Rachat d'intérêts minoritaires ne donnant pas le contrôle		
Autres flux		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements (F)	(7 684)	(11 300)
Incidence des variations des cours des devises (G)	(40)	(1)
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	10 250	293
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	24 131	19 372
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	34 381	19 665

Contacts

Nicolas Bouchez – Actus Finance – Tel. +33 (0)1 53 67 35 79- Email: nbouchez@actus.fr

David Fuks – Co-Chief Operating Officer – Finance Department – Tel.: +33 (0)1 46 10 67 67- Email: dfuks@aubay.com