



# Communiqué de presse

Boulogne Billancourt, le 18 septembre 2024

## Résultats 1<sup>er</sup> semestre 2024 :

Marge Opérationnelle d'Activité semestrielle : 8,1%

Résultat Net Part du Groupe stable : 16,9 M€

Flux net de trésorerie généré par l'activité : +21 M€

En K€	S1 2024	S1 2023	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>272 265</b>	<b>274 775</b>	<b>-0,9%</b>
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>22 139</b>	<b>24 485</b>	<b>-9,6%</b>
<b>En % du CA</b>	<b>8,1 %</b>	<b>8,9 %</b>	
Coût des actions de performance	(551)	(690)	
Autre produits et charges opérationnel	(757)	(1 059)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20 831</b>	<b>22 736</b>	<b>-8,4%</b>
Résultat financier	1 738	340	
(Charge)/Produit d'impôts	(5 694)	(6 090)	
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>16 875</b>	<b>16 986</b>	<b>-0,7%</b>
<b>En % du CA</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,2%</b>	
Résultat net Part du groupe	16 875	16 986	
Résultat par action	1,30	1,28	
Effectif	7 551	7 841	<b>-3,7%</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	20 972	13 056	<b>+60,6%</b>
Trésorerie Nette	95 948	83 519	<b>+14,9%</b>

**Le Conseil d'Administration de Aubay, réuni le 18 septembre 2024, sous la présidence de Christian Aubert, a arrêté les comptes consolidés pour le premier semestre 2024. Les comptes ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes, leurs rapports sont en cours d'émission.**

Aubay a fait preuve au 1er semestre 2024 d'une très bonne résistance avec un chiffre d'affaires et un bénéfice net quasi stables par rapport au 1er semestre 2023.

### Marge opérationnelle d'activité semestrielle à 8,1%

Dans un marché qui ralentit conjoncturellement, Aubay s'est appuyé sur la bonne résilience de ses résultats opérationnels, grâce à la maîtrise de l'ensemble de ses indicateurs clés de performance. La marge opérationnelle d'activité, bien que légèrement en retrait de 80 points de base par rapport au premier semestre 2023 (8,1% contre 8,9%), reste ainsi solide d'autant qu'elle a été principalement impactée par un effet de calendrier défavorable. Ce recul devrait d'ailleurs être compensé au second semestre à la faveur d'une saisonnalité plus favorable.

### Résultat Opérationnel à 20,8 M€

Le résultat opérationnel est en baisse de 8,4% après la prise en compte du coût des actions de performance pour 0,6 M€ et du poste « autres produits et charges opérationnels » pour 0,8 M€, constitué principalement de charges de restructurations.

Le **résultat financier net** enregistre une forte progression pour s'établir à **1,7 M€** contre 0,3 M un an plus tôt grâce à la hausse des intérêts financiers perçus et à la plus-value réalisée sur les titres Micropole.

### Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [adugast@actus.fr](mailto:adugast@actus.fr)

David Fuks – Directeur Général Délégué – Direction Financière - Tél. : 01 46 10 67 67 - E-mail : [dfuks@aubay.com](mailto:dfuks@aubay.com)

### Résultat Net Part du Groupe stable (6,2% de marge nette)

Le résultat net part du groupe est stable à **16,9 M€** contre 17,0 M€ au premier semestre 2023. La charge d'impôts de 5,7 M€ laisse ressortir un taux d'imposition moyen à 25% contre 26% sur la même période de l'année précédente.

### Trésorerie nette (hors dettes locatives) en forte augmentation à 95,9 M€ après versement des dividendes

La capacité d'autofinancement s'élève à **26,8 M€** soit 9,8% du chiffre d'affaires contre 28,1 M€ un an plus tôt. La variation de BFR s'établit à **(1,6) M€** contre (6,6) M€ sur la même période de l'année précédente.

Les flux de trésorerie générés par l'activité ont nettement augmenté à la fin du semestre atteignant **21,0 M€** contre 13,1 M€ un an plus tôt.

Après la prise en compte du versement du solde de dividende 2023 en mai pour un montant de 9,1 M€ et de rachats d'actions propres à fin d'annulation pour 4,8 M€, la trésorerie nette au 30 juin 2024 s'élève à 95,9 M€ et devrait continuer à progresser sur le second semestre.

### Proposition d'acompte sur dividende à 0,5 €

Constatant le bon niveau du résultat net et l'excellente situation financière, le Conseil d'Administration a décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,50 € par action au titre de l'exercice 2024. Cet acompte, identique à celui de 2023, sera mis en paiement le 8 novembre 2024.

### Perspectives 2024

Les tendances de marché observés durant l'été ne traduisent ni amélioration ni dégradation particulière des conditions observées depuis le début d'année. Les clients font toujours preuve de retenue et de prudence dans leurs investissements au regard d'un contexte macroéconomique peu lisible. Les perspectives d'activité pour le second semestre demeurent inchangées.

Aubay reste concentré sur le maintien de la rentabilité et de la génération de cash.

Compte tenu de ces éléments, Aubay confirme ses objectifs annuels :

- Une croissance organique comprise entre 0 et +3%, soit un chiffre d'affaires annuel compris entre **534 M€ et 550 M€**,
- Une marge opérationnelle d'activité comprise entre 8,5% et 9,5%.

**Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2024, le mercredi 23 octobre 2024 après bourse.**

---

### Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [adugast@actus.fr](mailto:adugast@actus.fr)

David Fuks – Directeur Général Délégué – Direction Financière - Tél. : 01 46 10 67 67 - E-mail : [dfuks@aubay.com](mailto:dfuks@aubay.com)

## Glossaire

**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.

	2024
Croissance organique	-0,9%
Impact des variations de périmètre	0
Croissance en données publiées	-0,9%

**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, anormaux, 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 hors dettes locatives** : 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.

## À propos de 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 7 551 collaborateurs au 30 juin 2024, répartis dans 7 pays (France, Belgique, Luxembourg, Italie, Espagne, Portugal et Royaume-Uni). En 2023, Aubay a réalisé un chiffre d'affaires de 534,1 M€.



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



## Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [adugast@actus.fr](mailto:adugast@actus.fr)

David Fuks – Directeur Général Délégué – Direction Financière - Tél. : 01 46 10 67 67 - E-mail : [dfuks@aubay.com](mailto:dfuks@aubay.com)

## ANNEXES

### État de situation financière au 30 juin 2024

<b>ACTIF (en milliers d'euros)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Écarts d'acquisition	131 305	131 305
Immobilisations incorporelles	1 160	884
Immobilisations corporelles	4 161	4 283
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	18 461	19 829
Titres mis en équivalence	-	-
Autres actifs financiers	2 286	2 181
Impôts différés actifs	3 573	3 929
Autres actifs non courants	1 327	1 530
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>162 273</b>	<b>163 941</b>
Stocks et en-cours	681	736
Actifs sur contrats	36 022	34 932
Créances clients	124 220	121 914
Autres créances et comptes de régularisation	40 263	41 139
Valeurs mobilières de placement	32 631	42 330
Disponibilités	64 947	52 566
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>298 764</b>	<b>293 617</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>461 037</b>	<b>457 558</b>
<b>PASSIF (en milliers d'euros)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Capital	6 532	6 532
Prime d'émission et réserves consolidées	241 807	221 411
Résultat net part du groupe	16 875	33 408
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	<b>265 214</b>	<b>261 351</b>
Intérêts minoritaires		0
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>265 214</b>	<b>261 351</b>
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	810	1 078
Dettes de loyers : part à + d'un an	14 432	15 439
Impôts différés passifs	1	1
Provisions pour risques et charges	7 294	8 896
Autres passifs non courants	628	358
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>23 165</b>	<b>25 772</b>
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	820	824
Dettes de loyers : part à - d'un an	4 836	5 084
Fournisseurs et autres crédateurs	36 528	36 917
Passifs sur contrat	16 685	20 595
Autres dettes courantes	113 789	107 015
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>172 658</b>	<b>170 435</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>461 037</b>	<b>457 558</b>

#### Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [adugast@actus.fr](mailto:adugast@actus.fr)

David Fuks – Directeur Général Délégué – Direction Financière - Tél. : 01 46 10 67 67 - E-mail : [dfuks@aubay.com](mailto:dfuks@aubay.com)

## Etat du résultat global consolidé au 30 juin 2024

(en milliers d'euros)	30/06/2024	%	30/06/2023	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>272 265</b>		<b>274 775</b>	<b>100%</b>
Autres produits de l'activité	99		235	
Achats consommés et charges externes	(68 167)		(67 171)	
Charges de personnel	(175 877)		(177 525)	
Impôts et taxes	(2 221)		(2 233)	
Dotations aux amortissements et provisions	(3 664)		(3 783)	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis				
Autres produits et charges d'exploitation	(296)		187	
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>22 139</b>	<b>8,1%</b>	<b>24 485</b>	<b>8,9%</b>
Charges liées aux actions gratuites et assimilées	(551)		(690)	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>21 588</b>	<b>7,9%</b>	<b>23 795</b>	<b>8,7%</b>
Autres produits et charges opérationnels	(757)		(1 059)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20 831</b>	<b>7,7%</b>	<b>22 736</b>	<b>8,3%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie				
Coût de l'endettement net	(397)		(327)	
Autres produits et charges financiers	2 135		667	
<b>Résultat financier</b>	<b>1 738</b>		<b>340</b>	
<b>Charges d'impôt</b>	<b>(5 694)</b>	<b>25%</b>	<b>(6 090)</b>	<b>26%</b>
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalences</b>				
<b>Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession</b>	<b>16 875</b>		<b>16 986</b>	
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>				
<b>Résultat net</b>	<b>16 875</b>	<b>6,2%</b>	<b>16 986</b>	<b>6,2%</b>
Part du groupe	16 875		16 986	
Intérêts minoritaires	0		0	
Nombre moyen pondéré d'actions	12 966 382		13 289 283	
<b>Résultat par action</b>	<b>1,30</b>		<b>1,28</b>	
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	13 042 882		13 366 283	
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>1,29</b>		<b>1,27</b>	

### Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [adugast@actus.fr](mailto:adugast@actus.fr)

David Fuks – Directeur Général Délégué – Direction Financière - Tél. : 01 46 10 67 67 - E-mail : [dfuks@aubay.com](mailto:dfuks@aubay.com)

<b>Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2024</b>		
<b>(en milliers d'euros)</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>16 875</b>	<b>16 986</b>
Résultat des mises en équivalences		
Dotations nettes aux amortissements et provisions et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	3 258	3 957
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	551	690
Autres produits et charges calculés		
Produits de dividendes	(31)	(58)
Plus et moins-values de cession	72	147
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>20 725</b>	<b>21 722</b>
Coût de l'endettement financier net	397	327
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5 694	6 090
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>26 816</b>	<b>28 139</b>
Impôts versés (B)	(4 337)	(8 479)
Variation du BFR ©	(1 507)	(6 604)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>20 972</b>	<b>13 056</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 020)	(773)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2	
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(5)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		
Variation des prêts et avances consenties	(102)	(36)
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		
Dividendes reçus	31	58
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>(1 089)</b>	<b>(756)</b>
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	(4 811)	
Rachats et reventes d'actions propres		
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(9 130)	(9 304)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
Remboursement dettes financières	(268)	(279)
Remboursement de dettes de loyers	(2 625)	(2 602)
Intérêts financiers nets versés	(397)	(327)
Rachat d'intérêts minoritaires ne donnant pas le contrôle		
Autres flux		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements (F)</b>	<b>(17 231)</b>	<b>(12 512)</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	34	27
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	2 686	(185)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>94 867</b>	<b>85 839</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>97 553</b>	<b>85 654</b>

## Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [adugast@actus.fr](mailto:adugast@actus.fr)

David Fuks – Directeur Général Délégué – Direction Financière - Tél. : 01 46 10 67 67 - E-mail : [dfuks@aubay.com](mailto:dfuks@aubay.com)