



Communiqué de presse

Boulogne Billancourt, le 17 septembre 2025

Résultats 1^{er} semestre 2025 :

Un premier semestre en ligne impacté par une saisonnalité défavorable Confirmation des objectifs annuels

En K€	S1 2025	S1 2024	Variation
Chiffre d'affaires	269 012	272 265	-1,2%
Résultat opérationnel d'activité	19 258	22 139	-13,0%
<i>En % du CA</i>	<i>7,2 %</i>	<i>8,1 %</i>	
Coût des actions de performance	(535)	(551)	
Autre produits et charges opérationnel	(787)	(757)	
Résultat opérationnel	17 936	20 831	-13,9%
Résultat financier	1 243	1 738	
(Charge)/Produit d'impôts	(5 156)	(5 694)	
Résultat net des sociétés intégrées	14 023	16 875	-16,9%
<i>En % du CA</i>	<i>5,2%</i>	<i>6,2%</i>	
Résultat net Part du groupe	14 023	16 875	
Résultat par action	1,10	1,30	
Effectif	7 474	7 551	
Trésorerie Nette	106 565	95 948	+11,1%

Le Conseil d'Administration de Aubay, réuni le 17 septembre 2025, sous la présidence de Christian Aubert, a arrêté les comptes consolidés pour le premier semestre 2025. Les comptes ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes, leurs rapports sont en cours d'émission.

Dans un climat économique incertain qui favorise l'attentisme des donneurs d'ordres, Aubay a fait preuve d'une bonne résistance portée par son positionnement stratégique, sa présence européenne et sa forte exposition dans les secteurs bancaires et de l'assurance.

L'activité est restée très proche de l'exercice précédent, le léger recul étant uniquement dû à l'effet calendaire négatif constaté sur ce semestre sur l'ensemble des zones géographiques.

Marge opérationnelle d'activité semestrielle à 7,2%

L'impact calendaire négatif sur l'activité pèse logiquement sur la rentabilité de ce semestre parfaitement en ligne avec les anticipations données en juillet. Le résultat opérationnel d'activité s'élève à 19,3 M€, soit une marge opérationnelle d'activité de 7,2%, contre 8,1% au premier semestre de l'année précédente. La marge se répartit entre 7,0% en France et 7,4% à l'International. L'effet calendaire plus favorable au 2nd semestre (+5 jours par rapport au S1 2025) contribuera à un net rebond de la rentabilité opérationnelle sur la 2^{ème} partie de l'année.

Résultat Opérationnel à 17,9 M€

Le résultat opérationnel ressort à 17,9 M€ en recul de 13,9% après la prise en compte du coût des actions de performance pour 0,5 M€ et du poste « autres produits et charges opérationnels » pour 0,8 M€, constitué principalement de charges de restructurations.

Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : adugast@actus.fr

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

Le **résultat financier net** s'établit à **1,2 M€** contre 1,7 M€ l'année passée.

Résultat Net Part du Groupe (5,2% de marge nette)

Le résultat net part du groupe s'élève à **14,0 M€** contre 16,9 M€ au premier semestre 2024. La charge d'impôts de 5,2 M€ laisse ressortir un taux d'imposition moyen à 27% contre 25% un an plus tôt.

Trésorerie nette (hors dettes locatives) en augmentation à 106,6 M€ après versement des dividendes

La capacité d'autofinancement ressort à 22,7 M€ contre 26,8 M€ à fin juin 2024 reflétant l'effet de saisonnalité de cet exercice. La variation de BFR s'établit à (10) M€ contre (1,5) M€ sur la même période de l'année précédente ce qui amène les flux de trésorerie générés par l'activité à 9,8 M€.

Après la prise en compte du versement du solde de dividende 2024 en mai pour un montant de 10,2 M€ et de rachats d'actions propres pour 0,8 M€, la trésorerie nette au 30 juin 2025 s'élève à 106,6 M€ soit une hausse de +12% sur un an.

Proposition d'acompte sur dividende à 0,6 €

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 0,60 € par action au titre de l'exercice 2025. Cet acompte sera mis en paiement le 7 novembre 2025.

Dates	Événements	En jours de Bourse (avant paiement)
04-nov	Dernier jour de négociation avec droit attaché	J-3
05-nov	Premier jour de négociation ex-droit à l'acompte	J-2 (ex-date ou date de détachement)
06-nov	Date d'arrêté des positions par Euroclear afin de déterminer les ayants droit au dividende	J-1 (record date)
07-nov	Mise en paiement de l'acompte sur dividende sur les soldes du 06/11 (soir)	Payment date

Perspectives 2025 et consolidation de Solutec à compter du second semestre

Le Groupe s'attend à une nette amélioration de sa performance au second semestre sous l'effet d'un calendrier favorable (+5 jours travaillés au second semestre par rapport au premier) d'autant que l'évolution des prix et un bon taux de productivité soutiendront l'activité.

À périmètre constant, les objectifs sont confirmés, avec une croissance organique attendue entre 0 et +3 %, et une marge opérationnelle d'activité comprise entre 8,5 % et 9,5 %. En incorporant Solutec, consolidée à partir du 1er juillet 2025, dont la rentabilité à date est inférieure à celle de Aubay, le Groupe anticipe un chiffre d'affaires compris entre 592 M€ et 608 M€, soit une croissance publiée de +9,6 à +12,5 % avec une marge opérationnelle d'activité comprise entre 8,0 % à 9,0 %.

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025, le mercredi 29 octobre 2025 après bourse.

Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : adugast@actus.fr

David Fuks - Directeur Général Délégué – Direction Financière - Tél. : 01 46 10 67 67 - E-mail : 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.

2025	
Croissance organique	-1,2%
Impact des variations de périmètre	0
Croissance en données publiées	-1,2%

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.

Dette nette 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 7 474 collaborateurs au 30 juin 2025, répartis dans 7 pays (France, Belgique, Luxembourg, Italie, Espagne, Portugal et Royaume-Uni). En 2024, Aubay a réalisé un chiffre d'affaires de 540,3 M€.



Euronext,
Compartiment: 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

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

ANNEXES

Etat de situation financière au 30 juin 2025		
ACTIF (en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Ecart d'acquisition	131 305	131 305
Immobilisations incorporelles	1 633	1 485
Immobilisations corporelles	3 768	3 744
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	17 568	18 351
Titres mis en équivalence		
Autres actifs financiers	2 391	2 341
Impôts différés actifs	4 480	4 666
Autres actifs non courants	1 560	3 680
ACTIF NON COURANT	162 705	165 572
Stocks et en-cours	682	686
Actifs sur contrats	41 991	32 311
Clients et comptes rattachés	117 445	118 208
Autres créances et comptes de régularisation	41 101	40 265
Valeurs mobilières de placement	6 887	29 064
Disponibilités	101 185	84 667
ACTIF COURANT	309 291	305 201
TOTAL DE L'ACTIF	471 996	470 773

PASSIF (en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Capital	6 396	6 396
Prime d'émission et réserves consolidées	255 142	227 818
Résultats net part du groupe	14 023	37 644
Capitaux propres - part du groupe	275 561	271 858
Intérêts minoritaires		
CAPITAUX PROPRES	275 561	271 858
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	271	541
Dettes de loyers : part à + d'un an	13 489	14 373
Impôts différés passifs	1	0
Provisions pour risques et charges	6 613	7 255
Autres passifs non courants	641	1 106
PASSIF NON COURANT	21 015	23 275
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	1 235	1 227
Dettes de loyers : part à - d'un an	5 014	4 881
Provisions pour risques et charges	1 037	1 636
Fournisseurs et comptes rattachés	35 551	37 160
Passifs sur contrat	17 725	21 866
Autres dettes et comptes de régularisations	114 858	108 870
PASSIF COURANT	175 420	175 640
TOTAL DU PASSIF	471 996	470 773

Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : adugast@actus.fr

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

Comptes de résultats consolidés au 30 juin 2025

(en milliers d'euros)	30/06/2025	%	30/06/2024	%
Chiffre d'affaires	269 012	100%	272 265	100%
Autres produits de l'activité	214		99	
Achats consommés et charges externes	(63 888)		(68 167)	
Charges de personnel	(179 895)		(175 877)	
Impôts et taxes	(2 247)		(2 221)	
Dotations aux amortissements et provisions	(3 628)		(3 664)	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis				
Autres produits et charges d'exploitation	(310)		(296)	
Résultat opérationnel d'activité	19 258	7,2%	22 139	8,1%
Charges liées aux actions gratuites et assimilées	(535)		(551)	
Résultat opérationnel courant	18 723	7,0%	21 588	7,9%
Autres produits et charges opérationnels	(787)		(757)	
Résultat opérationnel	17 936	6,7%	20 831	7,7%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie				
Coût de l'endettement net	(444)		(397)	
Autres produits et charges financiers	1 687		2 135	
Résultat financier	1 243		1 738	
Charges d'impôt	(5 156)	27%	(5 694)	25%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalences				
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	14 023		16 875	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Résultat net	14 023	5,2%	16 875	6,2%
Part du groupe	14 023		16 875	
Intérêts minoritaires	0		0	
Nombre moyen pondéré d'actions	12 788 413		12 966 382	
Résultat par action	1,10		1,30	
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	12 863 913		13 042 882	
Résultat dilué par action	1,09		1,29	

Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : adugast@actus.fr

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

Tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2025

En K€	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	14 023	16 875
Résultat des mises en équivalences		
Dotations nettes aux amortissements et provisions et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2 512	3 258
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	561	551
Autres produits et charges calculés		
Produits de dividendes	(26)	(31)
Plus et moins-values de cession	11	72
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	17 081	20 725
Coût de l'endettement financier net	444	397
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5 156	5 694
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	22 681	26 816
Impôts versés (B)	(2 882)	(4 337)
Variation des clients et autres débiteurs (C)	(12 017)	(5 190)
Variation des fournisseurs et autres crébiteurs (C)	1 979	3 683
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	9 761	20 972
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 025)	(1 020)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		
Variation des prêts et avances consenties	(56)	(102)
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie	26	31
Dividendes et subventions reçus		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(1 055)	(1 089)
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 et d'attribution à des salariés	(853)	(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	(10 230)	(9 130)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		
Remboursement dettes financières	(270)	(268)
Remboursement de dettes de loyers	(2 565)	(2 625)
Intérêts financiers nets versés	(444)	(397)
Rachat d'intérêts minoritaires ne donnant pas le contrôle		
Autres flux		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements (F)	(14 362)	(17 231)
Incidence des variations des cours des devises (G)	(9)	34
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	(5 665)	2 686
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	113 307	94 867
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	107 642	97 553

Contacts

Amaury Dugast - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : adugast@actus.fr

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