



Communiqué de presse

Boulogne Billancourt, le 18 mars 2026

Résultats annuels 2025 : Aubay réalise une année 2025 record et dépasse l'ensemble de ses objectifs

- Chiffre d'affaires : 601,6 M€ (+11,4%)
- Marge Opérationnelle d'Activité : 9,1 %
- Résultat Net Part du Groupe record : 38,1 M€
- Proposition de Dividende en hausse à 1,40 € par action

En K€	2025	2024	Variation
Chiffre d'affaires	601 620	540 297	+11,4 %
Résultat opérationnel d'activité (ROA)	54 969	49 587	+10,9 %
<i>En % du CA (Chiffre d'Affaires)</i>	<i>9,1 %</i>	<i>9,2 %</i>	
Coût des actions de performance	(1 377)	(1 027)	
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions	(640)		
Autre produits et charges opérationnel	(2 774)	(2 682)	
Résultat opérationnel	50 178	45 878	+9,4 %
Résultat financier	400	2 835	
(Charge)/Produit d'impôts	(12 443)	(11 069)	
Résultat net des sociétés intégrées	38 135	37 644	+1,3 %
<i>En % du CA</i>	<i>6,3 %</i>	<i>7,0 %</i>	
Résultat net Part du groupe	38 135	37 644	
Résultat par action	3,00	2,94	+2,0 %
Effectif au 31 12	9 049	7 483	+20,9%

Le conseil d'administration de Aubay, réuni le 18 mars 2026, sous la présidence de Christian Aubert, a arrêté les comptes statutaires et consolidés pour l'exercice 2025. Les procédures d'audit des Commissaires aux comptes ont été effectuées. Les rapports de certification seront émis après finalisation des procédures requises pour la publication du Document d'Enregistrement Universel.

L'année 2025 s'est achevée sur des performances financières remarquables, portées par la capacité d'adaptation du Groupe dans un environnement contrasté. **Tous les objectifs annoncés en début d'année ont été atteints ou dépassés.** La croissance du chiffre d'affaires (+11,4%), la progression du résultat opérationnel d'activité (+10,9%), le résultat net part du groupe record à 38,1 M€, et une proposition de dividende en hausse à 1,40 € par action témoignent de la solidité du modèle et de la pertinence des choix stratégiques menés ces dernières années.

CHIFFRES D'AFFAIRES : 601,6 M€ +11,4%

Le chiffre d'affaires 2025 atteint **601,6 M€**, en hausse de **+11,4 %**, porté par une dynamique particulièrement robuste en France (+23,9 %) et une stabilisation progressive des activités internationales (-2,4 %). Cette croissance, conforme aux anticipations révisées à la hausse en cours d'année, reflète l'amélioration de la demande dans les secteurs clés du Groupe et la montée en puissance des synergies commerciales à la suite du rapprochement avec Solutec.

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

MARGE OPERATIONNELLE D'ACTIVITE A 9,1% DU CA au-dessus des attentes

La marge opérationnelle d'activité atteint 9,1% au-dessus de la fourchette des objectifs. Le résultat opérationnel d'activité s'élève à 55 M€ en hausse de + 10,9%. Cette performance témoigne d'une exécution opérationnelle efficace soutenue par :

- La poursuite de gains de parts de marché,
- Une adaptation continue des offres et des services afin de répondre au plus près des enjeux de nos clients,
- Une gestion rigoureuse des principaux indicateurs opérationnels, notamment la productivité et le couple prix/salaire.

RESULTAT OPERATIONNEL : 50,2 M€ +9,4%

Le résultat opérationnel progresse de +9,4% pour s'établir à **50,2 M€**. Ce résultat intègre le coût des actions gratuites pour un montant de 1,4 M€, l'amortissement des relations clients pour 0,6 M€, et des autres produits et charges opérationnels stables pour 2,8 M€.

UN RESULTAT NET RECORD A 38,1 M€ SOIT 6,3% DU CA

Le résultat financier est positif à hauteur de 0,4 M€, contre un gain de 2,8 M€ en 2024. Il intègre 2,0 M€ de produits financiers liés au placement de la trésorerie. Le taux d'imposition moyen ressort à 25%. Le résultat net part du groupe s'établit au niveau record de **38,1 M€**, en hausse de +1,3 % par rapport au résultat net de l'an passé (+2,6% en si l'on neutralise l'amortissement des relations clients).

SITUATION FINANCIERE TRES SAINE

Les cash-flows générés par l'activité ont atteint **44,8 M€** représentant 7,4% du CA. Le groupe a décaissé 2,1 M€ de Capex et 66,7 M€ au titre du rachat de Solutec. Après prise en compte des dividendes payés de 17,9 M€, des rachats d'actions propres pour 5,6 M€, d'une nouvelle dette bancaire souscrite de 30 M€, et du remboursement de dettes financières (bancaires et IFRS 16) de 9,7 M€, la **trésorerie nette s'établit à 56,2 M€**.

PROPOSITION DE DIVIDENDE AUGMENTE A 1,40 €

Le Conseil d'Administration, constatant le maintien d'une solide performance et une trésorerie confortable, a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 12 mai 2026 un dividende de 1,4 € par action au titre de 2025, en hausse de 7,7%, dont 0,60 € ont été versés sous forme d'acompte en novembre dernier.

Le ratio de distribution du résultat net se situerait à environ 47%.

Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale, le solde de dividende à payer s'élèvera à **0,80 € par action**, selon le calendrier de paiement suivant :

Dernier jour de négociation avec droit attaché	14 mai 2026
Premier jour de négociation ex-droit	15 mai 2026
Date d'arrêt des positions par Euroclear afin de déterminer les ayants droits au dividende	18 mai 2026 (<i>record date</i>)
Mise en paiement	19 mai 2026 (<i>Payment date</i>)

PERSPECTIVES 2026

L'amélioration des conditions de marché observée en fin d'exercice 2025 continue de porter l'activité de Aubay sur l'ensemble de ses zones géographiques. Aubay tire profit des synergies commerciales et des synergies de coûts dégagées par l'intégration opérationnelle des activités de Solutec en France, avec un peu d'avance sur ses anticipations. A l'étranger, les efforts de rationalisation, en particulier en Italie, permettent de renouer avec une tendance à la croissance organique.

Dans ce contexte plus favorable, après plus de deux ans de gestion centrée sur la préservation des marges, Aubay entend ainsi renouer avec une croissance organique plus importante et une amélioration de sa rentabilité opérationnelle.

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

Pour l'exercice 2026, Aubay anticipe en conséquence les objectifs financiers suivants :

- **Un chiffre d'affaires compris entre 676 et 690 M€ ce qui correspond à une croissance en données publiées de +12% à +15% et une croissance organique calculée de +3% à +5% contre 0 à 3% l'an passé,**
- **Une marge opérationnelle d'activité comprise entre 9,0 et 9,5% contre 8 à 9% en 2025.**

Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026, le 29 avril 2026 après bourse.

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.

Variation en %	Cumul 12 mois 2025
Croissance organique	+1,2%
France	+4,5%
International	-2,4%
Impact des variations de périmètre	+10,2%
France	+19,4%
International	-
Croissance en données publiées	+11,4%
France	+23,9%
International	-2,4%

Résultat opérationnel d'activité (ROA) : 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.

Avertissement

Ce communiqué peut contenir des déclarations prospectives reposant sur des hypothèses et estimations de la Direction de la Société à la date de publication. Ces informations comportent des risques et incertitudes pouvant entraîner des écarts significatifs entre les résultats réels et ceux anticipés. Aucune garantie ne peut être donnée quant à leur réalisation.

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 9 049 collaborateurs au 31 décembre 2025 répartis dans 7 pays (France, Belgique, Luxembourg, Italie, Espagne, Portugal et Royaume-Uni). En 2025, Aubay a réalisé un chiffre d'affaires de 602 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

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

ANNEXES

Etat de situation financière au 31 décembre 2025

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Ecart d'acquisition	185 935	131 305
Immobilisations incorporelles	14 056	1 485
Immobilisations corporelles	10 500	3 744
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	29 826	18 351
Titres mis en équivalence		
Autres actifs financiers	4 118	2 341
Impôts différés actifs	4 689	4 666
Autres actifs non courants	5 063	3 680
ACTIF NON COURANT	254 187	165 572
Stocks et en-cours	867	686
Actifs sur contrats	36 274	32 311
Créances clients	141 704	118 208
Autres créances et comptes de régularisation	47 240	40 265
Valeurs mobilières de placement	7 100	29 064
Disponibilités	80 983	84 667
ACTIF COURANT	314 168	305 201
TOTAL DE L'ACTIF	568 355	470 773

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Capital	6 369	6 396
Prime d'émission et réserves consolidées	246 062	227 818
Résultat net part du groupe	38 135	37 644
Capitaux propres - part du groupe	290 566	271 858
Intérêts minoritaires	0	0
CAPITAUX PROPRES	290 566	271 858
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	21 810	541
Dettes de loyers : part à + d'un an	24 599	14 373
Impôts différés passifs	3 136	0
Provisions pour risques et charges	9 213	7 255
Autres passifs non courants	989	1 106
PASSIF NON COURANT	59 747	23 275
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	10 077	1 227
Dettes de loyers : part à - d'un an	7 055	4 881
Fournisseurs et autres créditeurs	37 468	37 160
Passifs sur contrat	29 332	21 866
Autres dettes courantes	134 110	110 506
PASSIF COURANT	218 042	175 640
TOTAL DU PASSIF	568 355	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

Compte de résultat au 31 décembre 2025

En K€	31/12/2025	%	31/12/2024	%	Variation
Chiffre d'affaires	601 620	100%	540 297	100%	+11,4%
Autres produits de l'activité	316		176		
Achats consommés et charges externes	(132 797)		(134 018)		
Charges de personnel	(400 330)		(344 217)		
Impôts et taxes	(6 001)		(4 200)		
Dotations aux amortissements et provisions	(7 465)		(7 788)		
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis					
Autres produits et charges d'exploitation	(374)		(663)		
Résultat opérationnel d'activité	54 969	9,1%	49 587	9,2%	+10,9%
Charges liées aux actions gratuites et assimilées	(1 377)		(1 027)		
Amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions	(640)				
Résultat opérationnel courant	52 952	8,8%	48 560	9,0%	
Autres produits et charges opérationnels	(2 774)		(2 682)		
Résultat opérationnel	50 178	8,3%	45 878	8,5%	+9,4%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie					
Coût de l'endettement net	(1 593)		(876)		
Autres produits et charges financiers	1 993		3 711		
Résultat financier	400		2 835		
Charges d'impôt	(12 443)		(11 069)	23%	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalences					
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	38 135		37 644		
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession					
Résultat net	38 135	6,3%	37 644	7,0%	+1,3%
Part du groupe	38 135		37 644		
Intérêts minoritaires	0				
Nombre moyen pondéré d'actions	12 713 548		12 788 180		
Résultat par action	3,00		2,94		
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	12 916 048		12 864 680		
Résultat dilué par action*	2,95		2,93		

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 31 décembre 2025

(en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	38 135	37 644
Résultat des mises en équivalences		
Dotations nettes aux amortissements et provisions et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	8 085	7 531
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	1 377	1 027
Autres produits et charges calculés		
Produits de dividendes	(27)	(31)
Plus et moins-values de cession	(220)	77
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	47 350	46 248
Coût de l'endettement financier net	1 593	876
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12 443	11 069
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	61 386	58 193
Impôts versés (B)	(16 387)	(11 639)
Variation des clients et autres débiteurs (C)	(33 125)	5 957
Variation des fournisseurs et autres créditeurs (C)	32 873	2 485
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages aux personnels)	(252)	8 442
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	44 747	54 996
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 131)	(1 878)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	11	8
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(1)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		
Variation des prêts et avances consenties	(613)	(85)
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie	(66 689)	
Dividendes reçus	27	31
Autres flux		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(69 395)	(1 925)
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	(5 648)	(12 677)
Rachats et reventes d'actions propres		
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(17 908)	(15 584)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	30 268	
Remboursement d'emprunts	(3 803)	(535)
Remboursement de dettes de loyers	(5 955)	(4 994)
Intérêts financiers nets versés	(1 593)	(876)
Rachat d'intérêts minoritaires ne donnant pas le contrôle		
Autres flux		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements (F)	(4 639)	(34 666)
Incidence des variations des cours des devises (G)	(13)	35
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	(29 300)	18 440
Trésorerie à l'ouverture	113 306	94 867
Trésorerie à la clôture	84 006	113 307

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