



# Communiqué de presse

Boulogne Billancourt, le 24 mars 2021

## Résultats annuels 2020 :

### Résilience exceptionnelle et forte génération de trésorerie

Marge Opérationnelle d'Activité : 9,7%

Résultat Net Part du Groupe : 26,1 M€

Trésorerie nette : 44,7 M€

En K€	2020	2019	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>426 382</b>	<b>417 757</b>	<b>+2,1%</b>
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>41 215</b>	<b>42 801</b>	<b>-3,7%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>9,7 %</i>	<i>10,2 %</i>	
Coût des actions de performance	(1 112)	(1 484)	
Autre produits et charges opérationnel	(1 463)	(1 464)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>38 640</b>	<b>39 853</b>	<b>-3,0%</b>
Résultat financier	(419)	(309)	
(Charge)/Produit d'impôts	(12 036)	(13 135)	
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>26 185</b>	<b>26 409</b>	<b>-0,9%</b>
<i>En % du CA</i>	<i>6,1%</i>	<i>6,3%</i>	
Résultat net Part du groupe	26 132	26 409	
Résultat par action	1,98 €	2,0 €	
Effectif	6 562	6 503	

Le conseil d'administration de Aubay, réuni le 24 mars 2021, sous la présidence de Christian Aubert, a arrêté les comptes statutaires et consolidés pour l'exercice 2020. 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.

Dans un contexte inédit, le groupe a fait preuve en 2020 d'une exceptionnelle résilience, avec une performance opérationnelle qui s'inscrit dans le peloton de tête du secteur. Cette résilience se reflète dans tous les indicateurs qui se maintiennent à un haut niveau. Les équipes se sont adaptées avec une grande agilité aux nouvelles méthodes de travail. Le 2<sup>nd</sup> semestre a été dynamique sur le plan commercial, accélérant le retour à une normalisation progressive de l'activité. Les process de recrutement, partiellement freinés à l'entrée dans la crise, ont été rapidement relancés.

#### Marge opérationnelle d'activité supérieure à la dernière indication

La marge opérationnelle d'activité de **9,7%** se situe au-delà des indications données lors de la publication du chiffre d'affaires annuel en janvier. Elle est, de façon très satisfaisante, une nouvelle fois en ligne avec notre objectif de rentabilité normative (entre 9,5% et 10,5%).

La rentabilité opérationnelle d'activité s'établit à **9,3%** en France et à **10,0%** à l'International à comparer respectivement à 11,3% et 9,1% en 2019.

#### Résultat Opérationnel : 38,6 M€

Le résultat opérationnel ressort à **38,6 M€** en baisse contenue de 3,0% après la prise en compte du coût des actions de performance pour 1,1 M€ et du poste « autres produits et charges opérationnels » pour 1,5 M€, constitué principalement de charges de restructuration.

#### Contacts

Nicolas Bouchez - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@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 en baisse quasi à l'équilibre (6,1% de marge nette)**

Le résultat net part du groupe se maintient sur un haut niveau à **26,1 M€**, très proche du niveau record réalisé en 2019 après la prise en compte d'une charge d'impôt de 12 M€ représentant un taux effectif d'impôt de 31% contre 33% en 2019.

### **Trésorerie nette (hors dettes locatives) en très forte augmentation à 44,7 M€**

La situation financière s'est nettement renforcée lors de l'exercice 2020 grâce à une excellente génération de trésorerie liée à l'activité de **47,2 M€** contre 34,9 M€ en 2019. La société n'a sollicité aucun décalage de règlement de ses charges en particulier dans le domaine fiscal ou social. Aubay est ainsi passée d'une situation de trésorerie nette de 11,6 M€ au 31 décembre 2019 à une trésorerie nette de 22,6 M€ au 30 juin puis de **44,7 M€** à la clôture.

### **Proposition de dividende à 0,66 €**

Constatant les bonnes performances et l'excellente situation financière, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale un dividende de 0,66 € par action au titre de 2020, soit un ratio de distribution de l'ordre de 33% du résultat net. Pour mémoire un acompte de 0,33€ a déjà été versé en novembre 2020.

### **Perspectives 2021**

Le marché sur lequel évolue Aubay est dynamique et offre toujours une bonne visibilité. La situation sanitaire agit comme un accélérateur des investissements dans la transformation numérique et dans le renforcement de la robustesse des systèmes. En parallèle, les grands comptes cherchent toujours à réaliser des économies en confiant l'industrialisation de leurs patrimoines applicatifs à des partenaires comme Aubay, ayant de longue date fait la preuve de leur efficacité.

En conséquence, la demande ne faiblit pas en ce début d'année et a même tendance à se raffermir. Avec une offre adaptée, le groupe poursuit son développement et gagne des parts de marché.

Le taux de productivité des consultants est bien orienté en ce début d'exercice et le recrutement est particulièrement performant. Les effectifs progressent à un rythme un peu plus soutenu qu'anticipé, en particulier en France.

Ces éléments renforcent la confiance de l'ensemble du management pour l'exercice en cours et les suivants.

Les objectifs pour 2021 sont :

- **Un chiffre d'affaires compris entre 440 M€ et 450 M€,**
- **Une marge opérationnelle d'activité entre 9,5% et 10,5%.**

**Publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2021, le 21 avril 2021 après bourse.**

---

#### **Contacts**

Nicolas Bouchez - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@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.

	2020
Croissance organique	-1,5%
Impact des variations de périmètre	+3,6%
Croissance en données publiées	+2,1%

**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.

## A 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 6 562 collaborateurs répartis dans 7 pays (France, Belgique, Luxembourg, Italie, Espagne, Portugal et Royaume-Uni). En 2020, Aubay a réalisé un chiffre d'affaires de 426,4 M€.



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

## Contacts

Nicolas Bouchez - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@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

### Etat de situation financière au 31 décembre 2020

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Ecart d'acquisition	131 305	131 412
Immobilisations incorporelles	771	828
Immobilisations corporelles	5 166	5 575
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	18 611	22 996
Titres mis en équivalence		-
Autres actifs financiers	2 263	2 661
Impôts différés actifs	2 472	2 796
Autres actifs non courants	118	277
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>160 706</b>	<b>166 545</b>
Stocks et en-cours	516	411
Actifs sur contrats	29 148	29 216
Créances clients	105 432	115 097
Autres créances et comptes de régularisation	33 496	37 209
Valeurs mobilières de placement	579	1 056
Disponibilités	51 883	23 411
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>221 054</b>	<b>206 400</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>381 760</b>	<b>372 945</b>

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Capital	6 604	6 597
Prime d'émission et réserves consolidées	170 016	151 164
Résultat net part du groupe	26 132	26 409
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	<b>202 752</b>	<b>184 170</b>
Intérêts minoritaires	144	91
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>202 896</b>	<b>184 261</b>
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	3 913	5 697
Dettes de loyers : part à + d'un an	13 756	17 823
Impôts différés passifs	1	5
Provisions pour risques et charges	6 751	6 129
Autres passifs non courants	273	489
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>24 694</b>	<b>30 143</b>
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	3 907	7 124
Dettes de loyers : part à - d'un an	5 240	5 435
Fournisseurs et autres créditeurs	30 572	30 576
Passifs sur contrat	18 319	14 722
Autres dettes courantes	96 132	100 684
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>154 170</b>	<b>158 541</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>381 760</b>	<b>372 945</b>

#### Contacts

Nicolas Bouchez - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@actus.fr)

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

Compte de résultat au 31 décembre 2020

En K€	31/12/2020	%	31/12/2019	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>426 382</b>	<b>100%</b>	<b>417 757</b>	<b>100%</b>
Autres produits de l'activité	421		242	
Achats consommés et charges externes	(86 216)		(76 535)	
Charges de personnel	(287 855)		(288 213)	
Impôts et taxes	(3 702)		(3 056)	
Dotations aux amortissements et provisions	(7 628)		(7 412)	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis				
Autres produits et charges d'exploitation	(187)		18	
<b>Résultat opérationnel d'activité</b>	<b>41 215</b>	<b>9,7%</b>	<b>42 801</b>	<b>10,2%</b>
Charges liées aux actions gratuites et assimilées	(1 112)		(1 484)	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>40 103</b>	<b>9,4%</b>	<b>41 317</b>	<b>9,9%</b>
Autres produits et charges opérationnels	(1 463)		(1 464)	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>38 640</b>	<b>9,1%</b>	<b>39 853</b>	<b>9,5%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie				
Coût de l'endettement net	(588)		(725)	
Autres produits et charges financiers	169		416	
<b>Résultat financier</b>	<b>(419)</b>		<b>(309)</b>	
<b>Charges d'impôt</b>	<b>(12 036)</b>	<b>31%</b>	<b>(13 135)</b>	<b>33%</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>26 185</b>		<b>26 409</b>	
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>				
<b>Résultat net</b>	<b>26 185</b>	<b>6,1%</b>	<b>26 409</b>	<b>6,3%</b>
Part du groupe	26 132		26 409	
Intérêts minoritaires	53		0	
Nombre moyen pondéré d'actions	13 192 494		13 180 717	
<b>Résultat par action</b>	<b>1,98</b>		<b>2,00</b>	
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	13 244 994		13 272 217	
<b>Résultat dilué par action*</b>	<b>1,97</b>		<b>1,99</b>	

Contacts

Nicolas Bouchez - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@actus.fr)

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

**Tableau des flux de trésorerie au 31 décembre 2020**

(en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	<b>26 185</b>	<b>26 409</b>
Résultat des mises en équivalences		-
Dotations nettes aux amortissements et provisions et droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	6 346	6 857
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	1 049	1 484
Autres produits et charges calculés	212	-
Produits de dividendes		(89)
Plus et moins-values de cession	998	24
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>34 790</b>	<b>34 685</b>
Coût de l'endettement financier net	593	730
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	11 849	13 135
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>47 232</b>	<b>48 550</b>
Impôts versés (B)	(9 651)	(15 382)
Variation des clients et autres débiteurs ©	8 541	(2 487)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs (C)	1 121	4 180
<b>Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages aux personnels)</b>	<b>9 662</b>	<b>1 693</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>	<b>47 243</b>	<b>34 861</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 023)	(1 938)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(7)	32
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-
Variation des prêts et avances consenties	356	(70)
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		(6 768)
Dividendes reçus		89
Autres flux		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>	<b>(674)</b>	<b>(8 655)</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		
Rachats et reventes d'actions propres		
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(7 916)	(8 703)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 734	
Remboursement d'emprunts	(6 631)	(6 722)
Remboursement de dettes de loyers	(5 048)	(5 316)
Intérêts financiers nets versés	(595)	(731)
Rachat d'intérêts minoritaires ne donnant pas le contrôle		
Autres flux		
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements (F)</b>	<b>(18 456)</b>	<b>(21 472)</b>
Incidence des variations des cours des devises (G)	(31)	25
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	28 082	4 759
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>24 131</b>	<b>19 372</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>52 213</b>	<b>24 131</b>

**Contacts**

Nicolas Bouchez - Actus Finance - Tél. : 01 53 67 36 74 - E-mail : [nbouchez@actus.fr](mailto:nbouchez@actus.fr)

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