



aubay
anticiper l'innovation

RÉSULTATS S1 2021

Visio conférence du 16 septembre 2021



SOMMAIRE



1 FAITS MARQUANTS



2 RÉSULTATS FINANCIERS



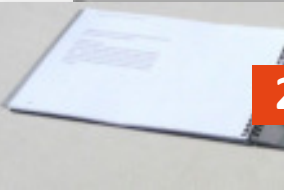
3 RSE & PERSPECTIVES



SOMMAIRE



1 FAITS MARQUANTS



2 RÉSULTATS FINANCIERS



3 RSE & PERSPECTIVES

APRÈS LA RÉSILIENCE, L'ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE

Les principaux indicateurs s'améliorent tous

Croissance organique au-dessus de
l'objectif de moyen terme



CROISSANCE

8,5%

vs 5% à 7% prévu

L'un des meilleurs semestres en termes de
marge opérationnelle d'activité



MARGE OPÉRATIONNELLE D'ACTIVITÉ

9,6%

vs 8,7% au S1 2020

La progression des effectifs est supérieure
au plan de marche



EFFECTIFS

6 888

vs 6 562 au 31/12/2020

Résultat net en forte augmentation,
génération de cash sera forte sur
l'ensemble de l'exercice



RÉSULTAT NET

15,6 M€

vs 11,3 M€ au S1 2020

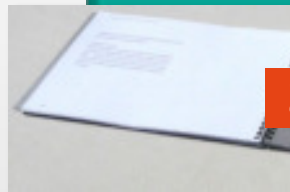


SOMMAIRE



1

FAITS
MARQUANTS



2

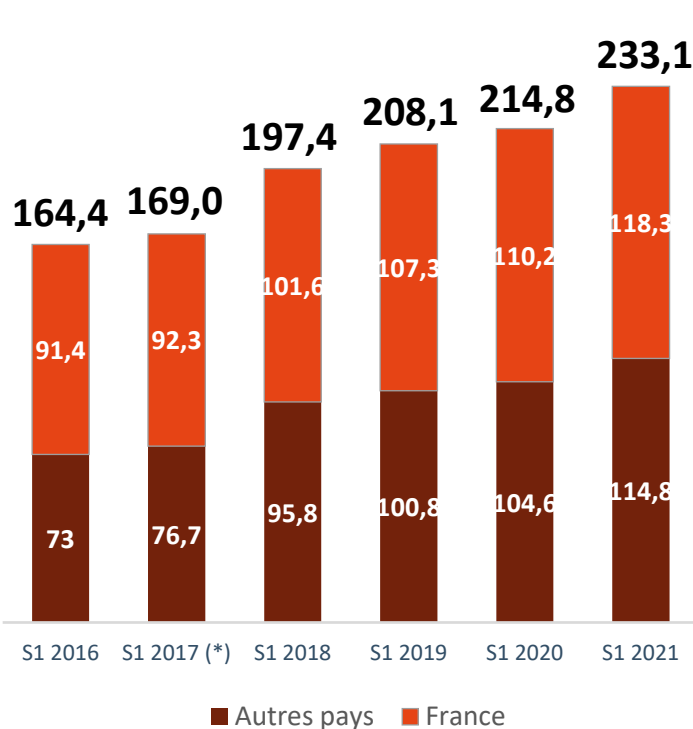
RÉSULTATS
FINANCIERS




3

RSE
& PERSPECTIVES


CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2016...S1 2021




EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (EN M€)
 (*) RETRAITÉ IFRS 15

- 

% HORS FRANCE

49%
- 

CAGR SUR 5 ANS

7%
- 

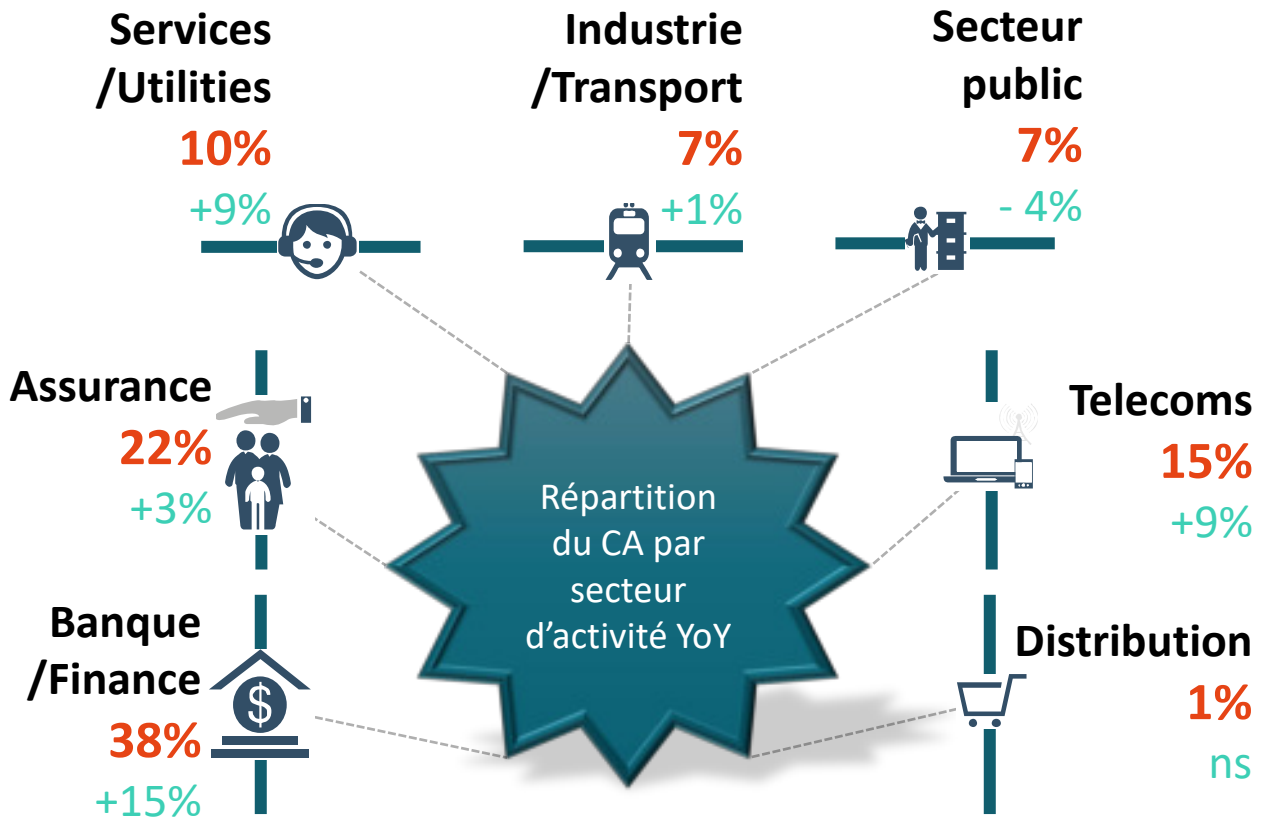
TAUX D'UTILISATION

93,8%



EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ S1 2021

Comparaison 2021 par rapport à 2020



■ Part du chiffre d'affaires S1 2021
■ Croissance du CA S1 2021 vs S1 2020



EFFECTIFS (EN EQUIVALENT TEMPS PLEIN)

Depuis le 31/12/20
+ 326 Talents

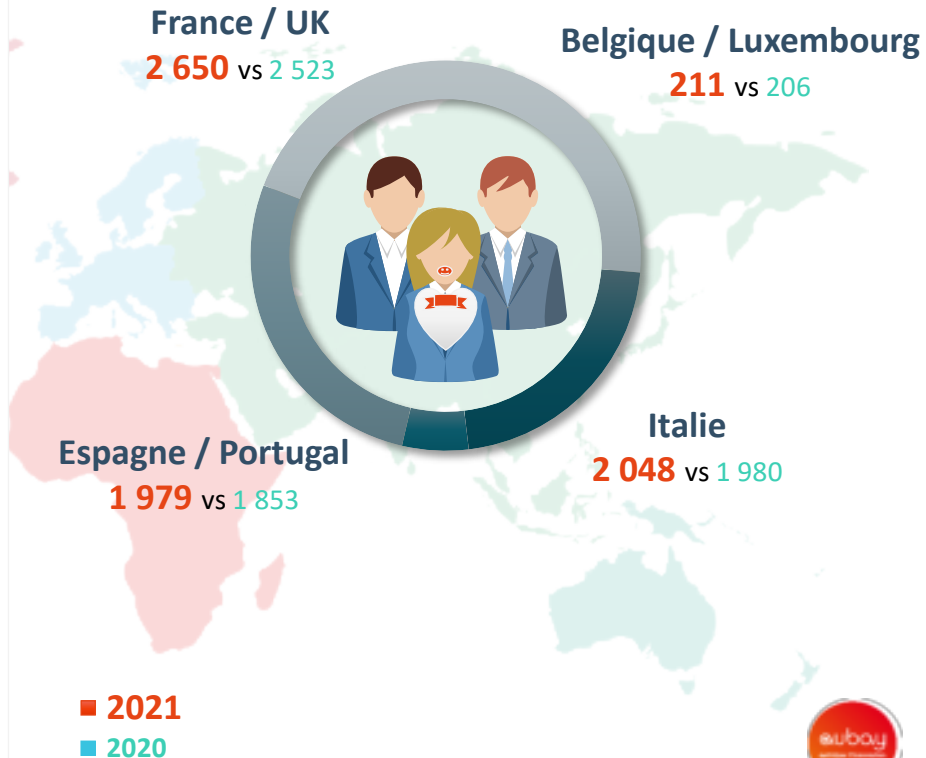


RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

- France = 2 650
- International = 4 238
- Total = 6 888



92,6% de productifs



COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ

En K€	S1 2021	S1 2020	Var.
Chiffre d'affaires	233 095	214 777	8,5%
Résultat Opérationnel d'Activité	22 457	18 791	19,5%
En % du CA	9,6%	8,7%	
Coût des actions de performance	(527)	(464)	
Autres produits et charges opérationnels	(613)	(906)	
Résultat opérationnel	21 317	17 421	22,4%
Résultat financier	69	(302)	
(Charge)/Produit d'impôts	(5 776)	(5 814)	
Résultat net sociétés mises en équivalence			
Résultat net des sociétés intégrées	15 610	11 305	38,1%
En % du CA	6,7%	5,3%	
RNPG	15 583	11 287	
Résultat par action	1,18 €	0,86 €	



COMPTE DE RÉSULTAT PAR REGION

CHIFFRE D'AFFAIRES (EN M€)

	S1 2021	S1 2020	
Groupe	233,1	214,8	+8,5%
France	118,3	110,2	+7,4%
International	114,8	104,6	+9,7%

MARGE OPÉRATIONNELLE D'ACTIVITÉ

	S1 2021	S1 2020
	9,6%	8,7%
	8,2%	7,5%
	11,1%	10,1%

- ✓ Accélération de la croissance organique sur toutes les zones
- ✓ Activité supérieure au niveau d'avant crise
- ✓ Amélioration de la marge opérationnelle d'activité sur l'ensemble des régions



ACTIF

En M€	30/06/21	31/12/20
Ecart d'acquisition	131,3	131,3
Autres immobilisations	24,0	26,8
<i>dont droits d'utilisation</i>	16,4	18,6
Autres actifs non courants	2,5	2,6
Autres actifs courants	190,0	168,6
Trésorerie	49,6	52,5
Total Actif	397,4	381,8

PASSIF

En M€	30/06/21	31/12/20
Capitaux propres PG	214,8	202,8
Capitaux propres IM	0,1	0,1
Passif non courant	24,2	26,1
<i>dont dettes locatives</i>	16,8	19,0
Dettes financières	5,5	7,8
Passif courant	152,8	145,0
Total Passif	397,4	381,8

FLUX DE TRÉSORERIE

En M€	S1 2021	S1 2020	Var.
Capacité d'autofinancement	25,7	22,3	+15%
En % CA	11,0%	10,4%	
Impôts versés	(4,9)	(0,1)	
Variation de BFR	(14,5)	(4,2)	
Flux net provenant de l'activité	6,4	18,0	-64%
Flux net provenant des investissements	(0,3)	(0,3)	
Flux provenant du financement	(8,8)	(7,4)	
Variation de trésorerie	(2,7)	10,2	
Trésorerie d'ouverture	52,2	24,1	
Trésorerie de clôture	49,5	34,3	

Dividendes versés : 4,3 M€
Remboursement dette : 2,2 M€

➔ DISPONIBILITÉS + VMP = 49,5 M€

➔ CONCOURS BANCAIRES = 0 M€

ÉVOLUTION DE LA DETTE BRUTE

En M€

Dette brute au 31/12/2020	7,8
Remboursement période	(2,2)
Nouvelle dette	
Dette brute au 30/06/2021	5,6
Disponibilités	49,6
Trésorerie nette au 30/06/2021	44,0



SITUATION DE TRÉSORERIE NETTE POSITIVE

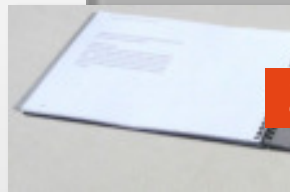


SOMMAIRE



1

FAITS
MARQUANTS



2

RÉSULTATS
FINANCIERS



3

RSE
& PERSPECTIVES

NOS ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE RSE DEPUIS PLUSIEURS ANNÉES

Un engagement dans la RSE depuis plusieurs années



NOS ENGAGEMENTS ENVIRONNEMENTAUX

- Lutte contre le changement climatique et réduction des émissions de gaz à effet de serre
- Contribution à l'économie circulaire et à la réduction des déchets

NOS ENGAGEMENTS SOCIAUX

- Gestion des talents via la fidélisation et le développement des compétences
- Egalité des chances et mission Handicap
- Bien-être des collaborateurs

NOS ENGAGEMENTS SOCIÉTAUX

- Lutte contre la corruption
- Protection des données personnelles
- Achats et partenariats responsables

NOS LABELS RSE



LES TEXTES DONT NOUS SOMMES SIGNATAIRES



NOS ASSOCIATIONS PARTENAIRES



NOTRE FEUILLE DE ROUTE RSE ET OBJECTIFS À ATTEINDRE

1

Réduire notre impact environnemental

En améliorant notre empreinte carbone
En adoptant une démarche Green IT

Objectifs

- ✓ Atteindre zéro émission nette en 2030
- ✓ 60% des sites alimentés par de l'électricité renouvelable en 2025
- ✓ -15% de consommation d'électricité en 2025 par rapport à 2018
- ✓ 100% des DEE valorisés en 2025
- ✓ -15% de consommation de papier en 2025 par rapport à 2018

2

Être un employeur responsable

En attirant des talents et en soignant notre marque employeur
En fidélisant nos collaborateurs et en assurant leur bien-être
En garantissant l'égalité des chances

Objectifs

- ✓ Dépasser chaque année 80% d'embauches de nos stagiaires en fin d'études
- ✓ Atteindre 40% de femmes au sein des effectifs de management en 2025
- ✓ Atteindre 3,5% de taux d'emploi de personnes en situation de handicap en France en 2025

3

Construire des partenariats à impact positif

En assurant la qualité de service
En menant des achats responsables
En nouant des partenariats solidaires et en agissant pour l'inclusion numérique

Objectifs

- ✓ 90% des sites certifiés ISO 9001 en 2025
- ✓ 100% de nos fournisseurs stratégiques ayant signé la Charte Achats Responsables en 2025
- ✓ 60% de nos partenariats à impact sociétal alignés sur le numérique responsable en France en 2025
- ✓ Une relation de proximité nouée avec des acteurs STPA en France en 2025



LE DEUXIÈME SEMESTRE SE DÉROULERA SUR DES BASES IDENTIQUES



- **La demande** de nos clients est toujours aussi ferme et la visibilité est forte.



- **Le taux de productivité** se maintient sur un bon niveau.



- Les effectifs continuent de progresser et pourraient dépasser les **7 000 collaborateurs** avant la fin septembre.



- Le recrutement est plus aisé à l'international.



- Toujours aussi peu de dossiers de **croissance externe** à l'étude.

L'ATTERRISSAGE 2021 SERA EXCELLENT

Nos prévisions sont construites en prenant l'hypothèse d'une situation stable sur le plan sanitaire et ont été révisées en juillet lors de la publication du chiffre d'affaires semestriel.



CHIFFRE D'AFFAIRES (EN M€)

456 M€ - 465 M€



MARGE OPÉRATIONNELLE
D'ACTIVITÉ

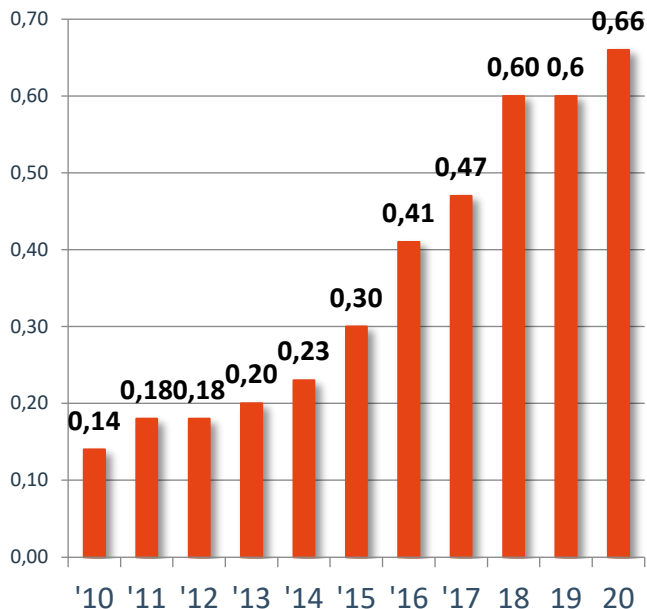
9,5 % à 10,5 %

ACOMPTE SUR DIVIDENDE / ACTIONNARIAT

EVOLUTION DU DIVIDENDE ANNUEL

Toujours **en hausse** depuis l'origine

en €



DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration a décidé le versement d'un acompte sur dividende de **0,34€** (vs 0,33€ l'année précédente) payable le 10 novembre 2021.

ACTIONNARIAT AU 31/12/2020

	% Capital	% Droits de vote
Associés / Managers	46,01	61,03
Flottant	53,90	38,97
Autocontrôle	0,09	-





VOS QUESTIONS ?





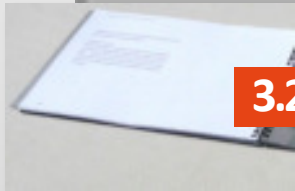
SOMMAIRE

LES
ANNEXES



3.1

AUBAY EN UN
CLIN D'OEIL



3.2

ÉLÉMENTS
CHIFFRÉS

20 ANS POUR FAÇONNER UNE IDENTITÉ DISTINCTIVE ET RECONNUE

Aujourd'hui, Aubay c'est...

- ✓ **La plus importante ESN** créée depuis 1998
- ✓ **Pure Player** dans chacun des 2 domaines choisis :
 - la transformation digitale & l'industrialisation IT
- ✓ Une organisation **compacte et lisible** :
 - 1 pays = 1 entité juridique
 - La même organisation, la même marque
- ✓ Une équipe **dirigeante** stable, mais qui sait régulièrement s'enrichir de talents
- ✓ Une **culture de la croissance**, équilibrant organique & externe :
 - 30 acquisitions
- ✓ **6 562 talents**, dont 92% d'ingénieurs ou équivalent
- ✓ Des **clients Tier-One** exclusivement
- ✓ Une présence **géographique choisie** :
 - là où nos clients sont et vont
- ✓ **Qualité & proximité, avec détermination**
- ✓ Une stratégie de développement vertueux : **ambition & prudence**



- Création en 1998, coté NYSE/Euronext (SBF 250)
- 17 bureaux dans 7 pays européens

Une présence européenne renforcée

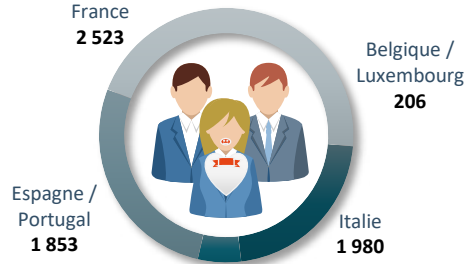


Répartition du CA

France	51%
Italie	25%
Espagne / Portugal	20%
Belux	4%

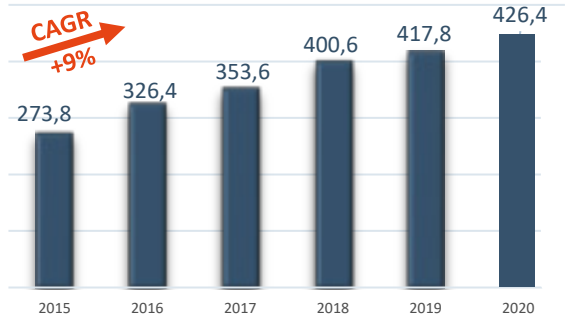
Ingénieurs et Consultants au 31/12/2020

Total = 6 562



- 46,2% du capital détenu par les Managers

Chiffre d'affaires Groupe en M€

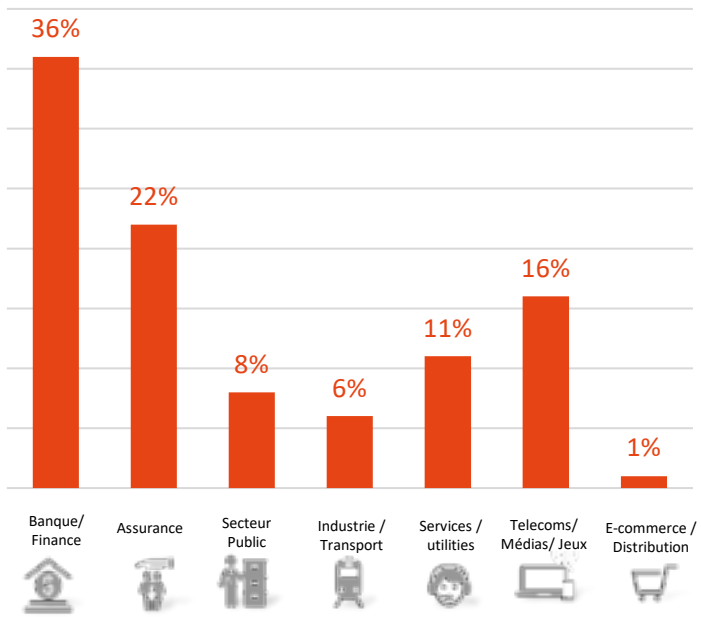


Répartition CA par type d'engagement



AUBAY, UNE CLIENTÈLE EUROPÉENNE

Répartition du CA par secteur d'activité en % 2020



TOP 15 des clients Groupe

- BNP PARIBAS
- CREDIT AGRICOLE
- ALLIANZ
- SANTANDER
- AXA
- BPCE
- SOCIETE GENERALE
- INSTITUTIONS EUROPEENNES
- TIM
- POSTE ITALIANE
- ORANGE
- VODAFONE
- BANQUE DE FRANCE
- SNCF
- INTESA SAN PAOLO



UN MANAGEMENT TRÈS IMPLIQUÉ DANS LES OPÉRATIONS...

Evolution du chiffre d'affaires (en M€)



Culture de la **CROISSANCE**

Un équilibre croissance interne / croissance externe

Evolution du ROA (en M€)



Culture de la **RENTABILITÉ**

Ambition et Prudence (capacité d'adaptation)

Dividendes versés (en K€)



Une stratégie de retour vers **L'ACTIONNAIRE**

Politique de distribution des dividendes : env. 30% du résultat net annuel (toujours en hausse depuis 2002)

.... POUR UNE CRÉATION DE VALEUR PROGRESSIVE

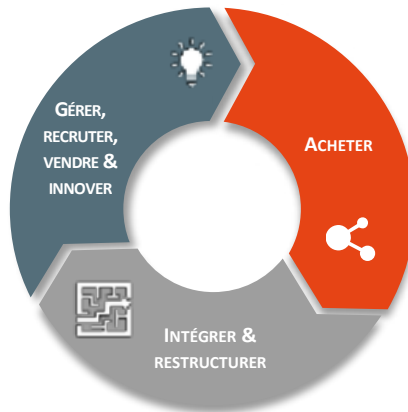
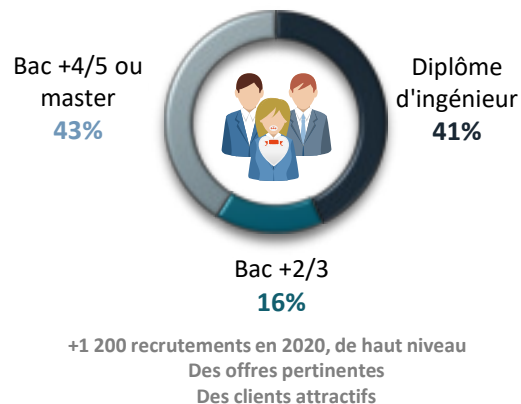
LE CERCLE VERTUEUX DE LA CROISSANCE

**Création de valeur progressive
&
Retour vers l'actionnaire**

**Redressement des marges et génération de Cash flow
&
Intégration rapide sous une même bannière**

Rachat d'entreprises peu rentables mais bien positionnées sur leurs marchés

Niveau d'études des collaborateurs recrutés



30 acquisitions intégrées avec succès

Nos dernières acquisitions réussies

- *Quantic, France, 2019*
- *Fonds de commerce, Italie, 2017*
- *CastInfo, Espagne, 2015*
- *Norma4, Espagne, 2014*
- *Aedian, France, 2013*
- *BSC, Italie, 2013*
- *Adex, France, 2010*
- *Selex Elsag, Italie, 2011*
- *Projipe, France, 2006*
- *WhyNot, France, 2005*





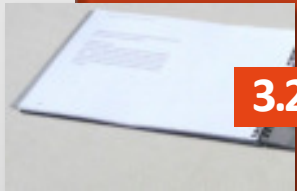
SOMMAIRE

LES
ANNEXES



3.1

AUBAY EN UN
CLIN D'OEIL



3.2

ELÉMENTS
CHIFFRÉS

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30.06.2021

En K€	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Chiffre d'affaires	233 095	100%	214 777	100%
Autres produits de l'activité	200		244	
Achats consommés et charges externes	(46 850)		(43 205)	
Charges de personnel	(158 452)		(147 290)	
Impôts et taxes	(1 935)		(1 791)	
Dotations aux amortissements et provisions	(3 758)		(3 840)	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis				
Autres produits et charges d'exploitation	157		(104)	
Résultat opérationnel d'activité	22 457	9,6%	18 791	8,7%
Charges liées aux actions gratuites et assimilées	((527)		(464)	
Résultat opérationnel courant	21 930	9,4%	18 327	8,5%
Autres produits et charges opérationnels	(613)		(906)	
Résultat opérationnel	21 317	9,1%	17 421	8,1%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie				
Coût de l'endettement net	(260)		(283)	
Autres produits et charges financiers	329		(19)	
Résultat financier	69		(302)	
Charges d'impôt	(5 776)	27%	(5 814)	34%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalences				
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	15 610		11 305	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession				
Résultat net	15 610	6,7%	11 305	5,3%
Part du Groupe	15 583		11 287	
Intérêts minoritaires	27		18	
Nombre moyen pondéré d'actions	13 208 860		13 186 893	
Résultat par action	1,18		0,86	
Nombre moyen pondéré dilué d'actions	13 283 360		13 239 393	
Résultat dilué par action	1,17		0,85	



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 30.06.2021

ACTIF (en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Ecart d'acquisition	131 305	131 305
Immobilisations incorporelles	991	771
Immobilisations corporelles	4 573	5 166
Droits d'utilisation	16 433	18 611
Titres mis en équivalences	-	-
Autres actifs financiers	2 022	2 263
Impôts différés actifs	2 492	2 472
Autres actifs non courants	-	118
ACTIF NON COURANT	157 816	160 706
Stocks et en-cours	324	516
Actifs sur contrats	41 397	29 148
Clients et comptes rattachés	112 049	105 432
Autres créances et comptes de régularisation	36 265	33 496
Valeurs mobilières de placement	840	579
Disponibilités	48 718	51 883
ACTIF COURANT	239 593	221 054
TOTAL DE L'ACTIF	397 409	381 760



ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 30.06.2021

PASSIF (en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2020
Capital	6 611	6 604
Prime d'émission et réserves consolidées	192 581	170 016
Résultat net part du groupe	15 583	26 132
Capitaux propres - part du groupe	214 775	202 752
Intérêts minoritaires	146	144
CAPITAUX PROPRES	214 921	202 896
Emprunts et dettes financières : part à + d'un an	2 444	3 913
Dettes de loyers: part à + d'un an	11 809	13 756
Impôts différés passifs	1	1
Provisions pour risques et charges	6 812	6 751
Autres passifs non courants	441	273
PASSIF NON COURANT	21 507	24 694
Emprunts et dettes financières : part à - d'un an	3 097	3 907
Dettes de loyers: part à - d'un an	5 024	5 240
Fournisseurs et comptes rattachés	31 120	30 572
Passifs sur contrat	14 462	18 319
Autres dettes courantes	107 278	96 132
PASSIF COURANT	160 981	154 170
TOTAL DU PASSIF	397 409	381 760



TABLEAUX DE FLUX DE TRÉSORERIE AU 30.06.2021

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	15 610	11 305
Résultat des mises en équivalences		
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 554	4 150
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	527	464
Autres produits et charges calculés		212
Produits de dividendes		
Plus et moins-values de cession	18	101
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	19 709	16 232
Coût de l'endettement financier net	260	283
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5 776	5 814
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	25 745	22 329
Impôts versés (B)	(4 816)	(130)
Variation du B.F.R lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages aux personnels) (C)	(14 481)	(4 231)
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B-C)	6 448	17 968
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(460)	(646)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(68)	(4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		
Variation des prêts et avances consenties	248	388
Décaissements (encaissements) liés aux regroupements d'entreprises nets de leur trésorerie		
Dividendes reçus	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	(280)	(262)
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	(4 340)	(3 562)
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	115	1 520
Remboursement d'emprunts	(2 168)	(2 482)
Remboursement de dettes de loyers	(2 165)	(2 609)
Intérêts financiers nets versés	(260)	(283)
Rachat d'intérêts minoritaires ne donnant pas le contrôle		
Autres flux		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements (F)	(8 818)	(7 416)
Incidence des variations des cours des devises (G)	(31)	(40)
Variation de trésorerie nette (D+E+F+G)	(2 681)	10 250
Trésorerie à l'ouverture	52 205	24 131
Trésorerie à la clôture	49 524	34 381



VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30.06.2021

	Capital social	Primes d'émission et réserves consolidées	Rnpg	Total part du groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres au 1er janvier 2021	6 604	170 017	26 132	202 752	144	202 896
Augmentation et réduction de capital	7	(7)				0
Paiements fondés sur des actions		492		492		492
Dividendes		(4 340)		(4 340)	(25)	(4 365)
Affectation du résultat		26 132	(26 132)			0
Résultat net de l'exercice			15 583	15 583	27	15 610
Variation titres d'autocontrôle		8		8		8
Variation de périmètre						0
Flux liés aux titres mis en équivalences						0
Autres mouvements		1		1		1
Autres éléments du résultat global		279		279		279
Capitaux propres au 30 juin 2021	6 611	192 582	15 583	214 775	146	214 921
Capitaux propres au 1er janvier 2020	6 597	151 165	26 409	184 170	91	184 261
Augmentation et réduction de capital	6	(6)				0
Paiements fondés sur des actions		477		477		477
Dividendes		(3 562)		(3 562)		(3 562)
Affectation du résultat		26 409	(26 409)			0
Résultat net de l'exercice			11 287	11 287	18	11 305
Variation titres d'autocontrôle		(198)		(198)		(198)
Variation de périmètre						0
Flux liés aux titres mis en équivalences						0
Autres mouvements		(14)		(14)		(14)
Autres éléments du résultat global		(163)		(163)		(163)
Capitaux propres au 30 juin 2020	6 603	174 108	11 287	191 997	109	192 106

