

Chiffre d'affaires semestriel : 49,5 M€ en hausse de 46 % (dont 13 % en organique)

Marge opérationnelle courante : 8,8 %

Marge opérationnelle : 9,7 %

Doublement du résultat net : 2,761 M€, + 107 %



Aubay est une société de conseil technologique et d'intégration spécialisée en systèmes d'information, réseaux et télécoms. La société dispose de 1 950 collaborateurs répartis dans 5 pays (France, Belgique, Espagne, Italie et Luxembourg).

Aubay a réalisé en 2005 un chiffre d'affaires de 71,5 M€ et une marge opérationnelle de 8 %.

En K€	30/06/06	% du CA	30/06/05	% du CA	Δ
Chiffre d'affaires	49 474	100 %	33 749	100 %	+ 46 %
Résultat opérationnel courant	4 360	8,8 %	2 742	8,1 %	+ 59 %
Résultat opérationnel	4 778	9,7 %	2 628	7,8 %	+ 82 %
Résultat financier	(194)		(47)		
Résultat net	2 761	5,6 %	1 337	4,0 %	+ 107%
Résultat net part du groupe	2 439		1 196		

Dans un contexte très favorable, AUBAY a réalisé une excellente performance dans tous les pays où il est implanté.

Les activités françaises ont connu une excellente orientation profitant de l'intégration réussie des sociétés acquises en 2005. La **France** est ainsi devenue le premier contributeur du groupe, représentant désormais **40 % du chiffre d'affaires**.

La zone **Belgique/Luxembourg** demeure un exemple de rentabilité avec près de **11 % de marge opérationnelle courante**.

L'Italie continue d'afficher de bons niveaux de croissance et de rentabilité avec une amélioration prévue sur le second semestre.

En **Espagne**, le groupe affiche une importante **croissance organique, de 50 %**, laquelle devrait être renforcée par de futures acquisitions.

Au final, la combinaison de toutes ces excellentes performances offre au groupe un niveau record de **croissance organique de + 13 %**.

En M€	30/06/06		30/06/05		31/12/05	
	CA	ROP*	CA	ROP*	CA	ROP*
	% marge		% marge		% marge	
Groupe	49,5	8,8 %	33,8	8,1 %	71,5	8,0 %
France	19,7	8,4 %	9,0	6,2 %	21,2	5,6 %
Belgique/Luxembourg	15,1	10,9 %	14,8	9,6 %	28,9	10,6 %
Italie	10,2	7,7 %	7,0	8,7 %	15,0	8,8 %
Espagne	4,5	7,6 %	3,0	7,8 %	6,4	5,5 %
Corporate	-	- 0,1 %	-	- 0,3 %	-	- 0,3 %

*ROP: Résultat opérationnel

AUBAY maîtrise toujours bien ses coûts de structure et maintient sous contrôle le couple TJM*/Salaire moyen. Une nouvelle amélioration du taux d'activité (93 %) et une tendance à l'augmentation des prix de vente (entre 1 et 3 %) ont permis de porter la **marge opérationnelle courante** à un niveau record de **8,8 %**.

Ces performances permettent le doublement du résultat net du groupe qui s'établit à **2,76 M€**, en hausse de **+ 106 %**.

*Tarif journalier moyen.

Acquisition stratégique de Projipe

Projipe, société acquise à 81,5 % en numéraire et pour le solde en titres, devrait réaliser un chiffre d'affaires de 50 M€ en 2006, pour une marge opérationnelle de 6 %. Par ailleurs, la société présente un bilan extrêmement sain avec une trésorerie nette au 30 juin de 3 M€, sans recours à l'affacturage. Projipe sera consolidée dans les comptes AUBAY à partir du 1^{er} août 2006.

Cette opération, qui fait sensiblement changer AUBAY de taille, renforce le groupe en France, porte son effectif à plus de 1 000 collaborateurs et lui permet d'acquérir des positions fortes dans les secteurs de la banque et de l'assurance. Une organisation fonctionnelle et opérationnelle est d'ores et déjà en place depuis la mi-septembre, que la complémentarité des deux sociétés a permis de faciliter. L'intégration sera achevée dans le courant du premier trimestre 2007.

Perspectives

Fort de ces excellents résultats et de l'acquisition stratégique de Projipe, AUBAY escompte réaliser, avec de deux ans d'avance sur son calendrier initial, son plan de développement et vise désormais un objectif de chiffre d'affaires de **200 M€ en 2008**. A cette échéance, la restauration de la rentabilité de Projipe au niveau de celle du groupe, permettra de porter la marge opérationnelle courante à 10 %.

Contacts AUBAY : Philippe Rabasse et David Fuks au +33 (0)1 46 10 67 67 www.aubay.com

KAPARCA Finance : Laurence Marquézy au +33 (0)1 72 74 82 23



Eurolist, compartiment C
ISIN
FR0000063737-AUB

Reuters
AUBT.PA
Bloomberg
AUB



Recevez gratuitement toute l'information financière par e-mail de AUBAY en vous inscrivant sur : www.kaparcafinance.com