

Communiqué de presse

Boulogne-Billancourt le 13 septembre 2017

Amélioration des performances opérationnelles au 1^{er} semestre 2017

- EBITDA à 43 M€ (+ 2,1 %), marge d'EBITDA à 3,6 % (+ 0,3 point)
- Croissance de la marge brute de 3,5 % dans les secteurs dynamiques de l'Emballage et de la Communication Visuelle, qui représentent 34 % de la marge brute totale du groupe (+2 points)
- Réduction de l'endettement financier net de 34 M€ par rapport au 30 juin 2016

Confirmation des objectifs financiers pour l'exercice 2017

Hervé Poncin, Directeur général d'Antalis a déclaré : « *Antalis a enregistré de solides performances opérationnelles et amélioré sa rentabilité au 1^{er} semestre 2017 grâce notamment à l'augmentation du taux de marge brute dans les secteurs en croissance de l'Emballage et de la Communication Visuelle et à la réduction des coûts. Les perspectives du 2nd semestre nous permettent de confirmer nos objectifs de rentabilité pour 2017.* »

Compte de résultat consolidé

Le conseil d'administration d'Antalis a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2017.

<i>en millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires	1 205,2	1 256,4	- 4,1 %
Marge brute	294,9	304,5	- 3,2 %
EBITDA	42,8	41,9	+ 2,1 %
<i>Marge en %</i>	3,6 %	3,3 %	+ 0,3 point
Résultat opérationnel courant	34,4 ⁽¹⁾	29,7	+ 15,8 %
<i>Marge en %</i>	2,9 %	2,4 %	+ 0,5 point
Résultat net – part du groupe	7,1	8,9	-
Résultat net dilué par actions, en euro	0,10	0,13	-
Nombre moyen dilué d'actions	70 962 900	71 000 000	-

(1) Y inclus un gain de 2,3 millions d'euros lié à une modification d'un régime de retraite en Suisse.

Dans un contexte économique plus positif à l'exception du Royaume-Uni, le chiffre d'affaires s'établit à 1 205 millions d'euros, en retrait de 4,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2016 (- 2,1 % à taux de change constants). Cette baisse traduit le léger recul des volumes en Papiers et l'impact défavorable des devises qui s'est élevé à 25 millions d'euros (principalement livre sterling). Les secteurs de l'Emballage et de la Communication Visuelle ont enregistré pour leur part une bonne croissance de leur marge brute.

Leur poids dans la marge brute totale d'Antalis a continué de progresser pour s'établir à 34 %, en hausse de 2 points par rapport au 30 juin 2016. Les acquisitions réalisées fin 2016 dans les trois secteurs d'activité du groupe ont contribué au chiffre d'affaires à hauteur de 13 millions d'euros sur le semestre.

L'EBITDA est en progression de 2,1 % à 43 millions d'euros. Antalis a bénéficié de l'amélioration de son mix produits et de la réduction des coûts fixes liée à la flexibilisation de la chaîne logistique qui ont permis d'absorber l'impact de la baisse des volumes en Papiers. L'impact défavorable des taux de change sur l'EBITDA s'est élevé à 1 million d'euros sur la période.

Le résultat opérationnel courant est en hausse de 15,8 % à 34 millions d'euros incluant un gain de 2 millions d'euros lié à une modification d'un régime de retraite (Suisse).

Antalis a enregistré des charges non récurrentes d'un montant de 10 millions d'euros, principalement liées aux coûts de l'introduction en bourse et du projet de refinancement.

Après prise en compte des frais financiers et de l'impôt, le résultat net positif s'élève à 7 millions d'euros à comparer à 9 millions d'euros au 30 juin 2016.

Grâce à la gestion stricte des besoins en fonds de roulement, Antalis a réduit de 34 millions d'euros l'endettement financier net qui s'établit à 269 millions d'euros au 30 juin 2017 contre 303 millions d'euros au 30 juin 2016. Le ratio financier endettement financier net / EBITDA est de 3,00x (3,26x au 30 juin 2016).

Antalis a initié en juillet 2017 le refinancement de ses lignes de crédit, qui sont sécurisées jusqu'au 31 décembre 2018, et lancé un projet d'émission obligataire qui a été retiré en raison des conditions de marché. Le groupe étudie activement différentes alternatives de refinancement.

Chiffres clés par zone géographique

<i>en millions d'euros</i>	S1 2017	S1 2016	Variation
Chiffre d'affaires			
Principaux Pays européens	611,1	653,3	- 6,5 %
Reste de l'Europe	481,6	498,9	- 3,5 %
Reste du Monde	112,5	104,2	+ 8,0 %
TOTAL	1 205,2	1 256,4	- 4,1 %
EBITDA			
Principaux Pays européens	21,7	22,8	- 4,8 %
Reste de l'Europe	17,3	15,8	+ 9,5 %
Reste du Monde	3,8	3,3	+ 15,2 %
TOTAL	42,8	41,9	+ 2,1 %

Les Principaux Pays Européens ont généré un chiffre d'affaires de 611 millions d'euros en retrait de 6,5 % (- 1,2 % à taux de change constants), principalement du fait d'un effet de change défavorable (livre sterling). Le chiffre d'affaires du Royaume-Uni et de l'Irlande s'élève à 314 millions d'euros (- 10,0 %), celui de l'Allemagne et de l'Autriche à 158 millions d'euros (- 0,3 %) et celui de la France à 139 millions d'euros (- 4,7 %). L'EBITDA des Principaux Pays Européens à 22 millions d'euros est en baisse de 4,8 %, principalement imputable à dépréciation de la livre sterling. La marge d'EBITDA s'établit à 3,6 %, en progression de 0,1 point par rapport au 30 juin 2016.

Le chiffre d'affaires de la zone Reste de l'Europe s'élève à 482 millions d'euros, en baisse de 3,5 % (-3,7 % à taux de change constants). L'EBITDA à 17 millions d'euros est en hausse de 9,5 % par rapport au 30 juin 2016. La marge d'EBITDA s'améliore de 0,4 points à 3,6 %.

Le chiffre d'affaires de la zone Reste du Monde s'établit à 113 millions d'euros, en croissance de 8,0 % (- 0,2 % à taux de change constants) du fait d'un impact très favorable des devises (rand sud-africain, peso, real). L'EBITDA s'élève à 4 millions d'euros en hausse de 15,2%. La marge d'EBITDA s'établit à 3,4 % (+ 0,2 point).

Chiffres clés par secteur d'activité

en millions d'euros	Chiffre d'affaires			Marge brute			Marge brute/Chiffre d'affaires		
	S1 2017	S1 2016	Variation	S1 2017	S1 2016	Variation	S1 2017	S1 2016	Variation
Papiers	848,0	901,6	- 5,9 %	194,0	207,0	- 6,3 %	22,9 %	23,0 %	- 0,1 point
Emballage	245,6	243,5	+ 0,9 %	69,1	66,6	+ 3,8 %	28,1 %	27,4 %	+ 0,7 point
Communication visuelle	111,6	111,3	+ 0,3 %	31,8	30,9	+ 2,9 %	28,5 %	27,8 %	+ 0,7 point
TOTAL	1 205,2	1 256,4	- 4,1 %	294,9	304,5	- 3,2 %	24,5 %	24,2 %	+ 0,3 point

Le chiffre d'affaires du secteur Papiers s'élève à 848 millions d'euros, en repli de 5,9 %. Antalis a enregistré une amélioration de son activité au deuxième trimestre, notamment dans les pays en période électorale, et des hausses des prix de vente dans le segment des ramettes et des papiers non couchés.

Le chiffre d'affaires de l'Emballage s'établit à 246 millions d'euros, en hausse de 0,9 %, avec une augmentation de 3,8 % de la marge brute qui représente 23 % de la marge brute totale d'Antalis (+ 1 point).

Le chiffre d'affaires de la Communication Visuelle à 111 millions d'euros progresse de 0,3 % avec une augmentation de 2,9 % de la marge brute qui représente 11 % de la marge brute totale d'Antalis (+ 1 point).

Perspectives

Compte tenu de ses performances opérationnelles lors du 1^{er} semestre 2017, Antalis confirme ses objectifs communiqués lors de son introduction en bourse le 12 juin 2017 :

- Chiffre d'affaires en léger recul avant acquisitions et à taux de change constants par rapport à celui réalisé au titre de l'exercice 2016
- Marge d'EBITDA comprise entre 3,4 % et 3,8 %.

Information financière

Endettement financier net / EBITDA = 3,00 (critère ≤ 3,30)
 ROC / charge d'intérêts nette = 4,61 (critère ≥ 2,35)

Une présentation des résultats du 1^{er} semestre 2017 est disponible sur le site internet d'Antalis www.antalis.com

A propos d'Antalis

Antalis (Euronext Paris : ANTA) est le leader européen et le premier groupe mondial (hors États-Unis) de la distribution professionnelle de Papiers et de produits d'Emballage et l'un des trois premiers distributeurs de supports pour la Communication Visuelle. Avec un chiffre d'affaires de 2,5 milliards d'euros en 2016, le groupe emploie 5 600 personnes au service de près de 130 000 clients, entreprises et imprimeurs, dans 43 pays. Via ses 118 centres de distribution, Antalis effectue plus de 14 000 livraisons chaque jour dans le monde et a distribué 1,5 million de tonnes de papiers en 2016.

www.antalis.com

Contacts

Analystes & Investisseurs

Xavier Roy-Contancin

01 58 04 21 90

Communication

Sylvie Noqué

01 58 04 21 90

Image Sept

Claire Doligez

Priscille Reneaume

01 53 70 74 25

cdoligez@image7.fr

preneaume@image7.fr

États financiers du 1er semestre 2017

Bilan consolidé

Actif

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2017	31.12.2016
Actifs non courants		
Goodwill	146,9	149,8
Autres immobilisations incorporelles	40,4	42,7
Immobilisations corporelles	40,9	48,8
Actifs financiers non courants	3,4	2,9
Actifs d'impôts différés	5,7	8,0
Autres actifs non courants	18,7	19,0
Sous-total actifs non courants	256,0	271,2
Actifs courants		
Stocks	208,6	207,8
Clients et comptes rattachés	402,6	411,4
Autres débiteurs	98,2	88,1
Actifs financiers courants	4,4	1,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88,8	134,2
Sous-total actifs courants	802,6	842,8
TOTAL ACTIF	1 058,6	1 114,0

Passif

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2017	31.12.2016
Capitaux propres		
Capital social	213,0	639,0
Primes liées au capital	50,9	50,9
Réserves de conversion	(62,4)	(52,1)
Report à nouveau et autres réserves consolidées	(69,2)	(496,5)
Capitaux propres – part du groupe	132,3	141,3
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,6
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	132,8	141,9
Passifs non courants		
Provisions	59,1	70,5
Emprunts et dettes financières	195,6	235,0
Passifs d'impôts différés	0,3	0,6
Sous-total passifs non courants	255,0	306,1
Passifs courants		
Provisions	8,3	11,3
Emprunts et dettes financières	161,8	153,5
Fournisseurs et comptes rattachés	313,8	321,9
Autres créditeurs	186,9	179,3
Sous-total passifs courants	670,8	666,0
TOTAL PASSIF	1 058,6	1 114,0

Compte de résultat

<i>En millions d'euros</i>	Semestre clos le 30 juin	
	2017	2016
Chiffre d'affaires	1 205,2	1 256,4
Marge brute	294,9	304,5
Coûts de personnel	(139,5)	(147,8)
Autres frais administratifs et commerciaux	(121,0)	(127,0)
Résultat opérationnel courant	34,4	29,7
Autres produits opérationnels	6,6	0,1
Autres charges opérationnelles	(16,7)	(8,5)
Autres produits et charges opérationnels	(10,1)	(8,4)
Résultat opérationnel	24,3	21,3
Coût de l'endettement financier net	(12,2)	(11,6)
Autres produits et charges financiers	(1,2)	(1,4)
Résultat financier	(13,4)	(13,0)
(Charge)/produit d'impôts	(3,8)	0,6
RÉSULTAT NET	7,1	8,9
Part attribuable aux :		
- Actionnaires d'Antalis	7,0	8,9
- Participations ne donnant pas le contrôle	0,1	-
Résultat net par action		
- Nombre d'actions moyen pondéré en circulation	70 692 900	71 000 000
- Nombre d'actions retenues après dilution	70 692 900	71 000 000
Résultat net par action (en euros)		
- Résultat de l'ensemble consolidé	0,10	0,13
Résultat dilué net par action (en euros)		
- Résultat de l'ensemble consolidé	0,10	0,13

Tableau de Flux de Trésorerie

En millions d'euros	Semestre clos le 30 juin	
	2017	2016
Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles		
Résultat opérationnel	24,3	21,3
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>		
Dotations nettes aux amortissements et provisions à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant	3,3	6,7
Plus ou moins-values de cession	(6,6)	-
Capacité d'autofinancement	21,0	28,0
Impôts versés	(2,2)	(2,7)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(10,4)	(67,9)
Variation des prêts et dépôts de garantie	(3,7)	(0,3)
Flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles (i)	4,7	(42,9)
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(6,5)	(8,3)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	11,3	0,5
Cessions d'actifs financiers	0,5	0,6
Incidence des variations de périmètre	(3,5)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (ii)	1,8	(7,2)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Variation nette des emprunts et dettes financières	(30,9)	27,2
Frais financiers nets	(11,1)	(11,8)
Distribution de dividendes	(8,0)	(4,0)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement (iii)	(50,0)	11,4
Incidence des effets de conversion (iv)	(2,1)	(3,0)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE (i+ii+iii+iv)	(45,6)	(41,7)
Trésorerie à l'ouverture	131,5	136,4
Trésorerie à la clôture	85,9	94,7
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	(45,6)	(41,7)
Analyse de la trésorerie à la clôture		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88,8	97,7
Concours bancaires courants et soldes bancaires créditeurs	(2,9)	(3,0)
Trésorerie à la clôture	85,9	94,7