

Résultats opérationnels du 1^{er} trimestre 2019

Des performances opérationnelles résilientes dans un contexte de marché défavorable

- Chiffre d'affaires à 551 M€, en retrait de 3,7 % en données comparables (- 6,5 % en données publiées)
- Résistance du taux de marge brute à 24,4 %
- EBITDA à 15 M€, en baisse de 18,3 % en données et à méthodes comparables (- 21,4 % en données publiées) ; marge d'EBITDA à 2,7 % (- 0,6 point)
- Première application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location : EBITDA à 25 M€ au 31 mars 2019

Objectifs pour l'exercice 2019

- À périmètre, méthodes comptables et taux de change constants, Antalis devrait enregistrer un recul du chiffre d'affaires entre 3 % et 4 % par rapport à 2018 et réaliser une marge d'EBITDA comprise entre 2,7 % et 3,1 %

Principaux indicateurs opérationnels (non audités et à méthodes comptables constantes)

en millions d'euros	1 ^{er} trimestre 2019	1 ^{er} trimestre 2018	Δ	Δ en données comparables ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	551,3	589,9	- 6,5 %	- 3,7 %
Marge brute	134,5	143,6	- 6,3 %	- 3,7 %
Taux de marge brute en %	24,4 %	24,4 %	-	-
EBITDA ⁽²⁾	15,1	19,2	- 21,4 %	- 18,3 %
Marge en %	2,7 %	3,3 %	- 0,6 point	-
Résultat opérationnel courant ⁽²⁾	9,5	13,8	- 31,2 %	- 27,7 %
Marge en %	1,7 %	2,3 %	- 0,6 point	-

(1) La variation en données comparables retraite les impacts calendaires, de périmètre et de change.

(2) L'EBITDA et le Résultat opérationnel courant auxquels il est fait référence dans le présent communiqué ne tiennent pas compte sauf indication contraire des changements de méthodes introduits par la norme IFRS 16 sur les contrats de location, entrée en application au 1^{er} janvier 2019.

Lors du 1^{er} trimestre 2019, le ralentissement de la croissance européenne et les incertitudes économiques ont pesé sur la consommation, en particulier sur le marché du papier en Europe qui affiche une baisse des volumes d'environ 7 % sur la période. Antalis a en outre été affecté par les ruptures d'approvisionnement en papiers couchés et recyclés de son fournisseur Arjowiggins Graphic, placé en redressement judiciaire début janvier 2019. En revanche, la croissance de l'activité Emballage s'est poursuivie dans la plupart des pays. L'activité en Communication Visuelle a continué à faire preuve d'une bonne tenue malgré les incertitudes liées au Brexit et leur incidence sur le commerce de détail au Royaume-Uni.

Dans ce contexte, Antalis a réalisé un chiffre d'affaires de 551 millions d'euros, en baisse 3,7 % en données comparables. En données publiées, le chiffre d'affaires est en baisse de 6,5 % incluant un effet de périmètre défavorable de 17 millions d'euros lié à la cession des filiales en Afrique du Sud et au Botswana début octobre 2018. La variation de chiffre d'affaires attribuable aux devises et au nombre de jours ouvrés est négligeable.

La Marge brute s'établit à 134 millions d'euros, en repli de 3,7 % en données comparables (- 6,3 % en données publiées). Les hausses des prix de vente ont permis d'absorber partiellement l'impact de la baisse des volumes en Papiers. Le taux de marge brute à 24,4 % est stable par rapport au 1^{er} trimestre 2018.

L'EBITDA s'élève à 15 millions d'euros, en baisse de 18,3 % en données et à méthodes comparables (- 21,4 % en données publiées). L'amélioration du mix produits et la flexibilisation des coûts dans le domaine logistique ont permis d'absorber partiellement l'impact négatif de la baisse des volumes en Papiers. La marge d'EBITDA représente 2,7 % (- 0,6 point) du chiffre d'affaires.

Le Résultat opérationnel courant s'établit à 10 millions d'euros, en recul de 27,7 % en données et à méthodes comparables (- 31,2 % en données publiées). La marge opérationnelle courante représente 1,7 % du chiffre d'affaires (- 0,6 point).

Première application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location :

Le groupe a choisi la méthode rétrospective simplifiée pour appliquer à compter du 1^{er} janvier 2019 la norme IFRS 16 sur les contrats de location. En l'absence de retraitement rétrospectif de l'exercice 2018 et pour assurer la comparabilité de ses indicateurs de résultat opérationnels, Antalis continue cependant de présenter ces derniers tels qu'ils étaient mesurés avant l'entrée en vigueur de la nouvelle norme. L'incidence détaillée de cette dernière sur chacun des postes du compte de résultat et du bilan sera présentée dans les états financiers consolidés du 1^{er} semestre 2019.

Le mode de comptabilisation unique des contrats de location désormais imposé par IFRS 16 implique l'enregistrement à l'actif du bilan d'un droit d'utilisation en contrepartie d'une dette de loyer. En conséquence, la majeure partie des loyers payés par le groupe ne sont plus comptabilisés comme des charges de loyers au compte de résultat et y sont substitués par l'amortissement des droits d'utilisation dans le Résultat opérationnel courant et par une charge d'intérêt (au titre de la dette de loyer) présentée dans le Résultat financier.

La charge de loyer des contrats retraités au compte de résultat du 1^{er} trimestre 2019 représente environ 10 millions d'euros, tandis que la charge d'amortissement des droits d'utilisation comptabilisés au 1^{er} janvier est estimée à environ 9 millions d'euros. L'incidence nette du changement de méthode sur le Résultat opérationnel courant de la période représente ainsi une augmentation de l'ordre d'un million d'euros.

L'EBITDA tel qu'il est défini par le groupe (Résultat opérationnel courant avant amortissements et provisions) est quant à lui supérieur de 10 millions d'euros au montant mesuré à méthode comparable et s'établit ainsi à environ 25 millions d'euros pour le 1^{er} trimestre 2019.

Chiffre d'affaires par zone géographique

<i>en millions d'euros</i>	1 ^{er} trimestre 2019	1 ^{er} trimestre 2018	Δ en données publiées	Δ en données comparables
Chiffre d'affaires				
Principaux Pays européens	288,1	303,9	- 5,2 %	- 5,3 %
Reste de l'Europe	227,1	232,7	- 2,4 %	- 1,6 %
Reste du Monde	36,1	53,3	- 32,2 %	- 1,6 %
TOTAL	551,3	589,9	- 6,5 %	- 3,6 %

Les Principaux Pays Européens (Royaume-Uni & Irlande, Allemagne & Autriche, France) ont généré un chiffre d'affaires de 288 millions d'euros, en retrait de 5,3 % en données comparables (- 5,2 % en données publiées) avec toutefois une bonne résistance de l'activité au Royaume-Uni. Le recul du chiffre d'affaires des Principaux Pays Européens reflète principalement la baisse des volumes en Papiers, en particulier en France où les conséquences de la situation d'Arjowiggins Graphic ont fortement pesé sur les ventes.

La zone Reste de l'Europe a mieux résisté avec un chiffre d'affaires qui s'établit à 227 millions d'euros, en baisse de 1,6 % en données comparables (- 2,4 % en données publiées). L'activité a été contrastée selon les pays, avec de bonnes performances en Italie et dans les pays nordiques.

La zone Reste du Monde (Amérique latine, Asie Pacifique) a réalisé un chiffre d'affaires de 36 millions d'euros, en recul de 1,6 % en données comparables (- 32,2 % en données publiées traduisant principalement l'effet de périmètre lié à la cession des filiales en Afrique du Sud).

Assemblée générale / Affectation du résultat

Le conseil d'administration d'Antalis a décidé de réunir les actionnaires en assemblée générale le 28 mai 2019 et de proposer d'affecter le résultat au report à nouveau.

Nomination de Steve McCue en qualité de directeur financier groupe

Steve McCue est nommé Directeur financier d'Antalis et membre du comité exécutif à la suite du départ de Xavier Roy-Contancin qui a décidé de donner une nouvelle orientation à sa carrière. Steve McCue était Directeur financier de la région Royaume-Uni & Irlande d'Antalis depuis plus de 10 ans. Auparavant, il a occupé principalement des responsabilités de direction financière au sein de groupes industriels (groupe JM Huber Corporation, Avex Electronics, BP Chemical), notamment au Royaume-Uni, en France, aux Pays-Bas et à Singapour.

Perspectives

Dans un environnement économique toujours incertain, le marché du papier devrait continuer de s'inscrire en recul. La baisse des volumes sera accentuée par l'impact de la défaillance d'Arjowiggins Graphic sur l'activité d'Antalis dans le secteur Papiers. Néanmoins, Antalis accélère le lancement de nouvelles gammes de produits, ce qui lui permet d'offrir d'ores et déjà des alternatives de choix à ses clients.

Le groupe devrait continuer de bénéficier de la dynamique de l'Emballage et de la résistance de l'activité Communication Visuelle.

Sur la totalité de l'exercice 2019, Antalis estime qu'à périmètre, méthodes comptables et taux de change constants, le groupe devrait enregistrer un recul du chiffre d'affaires entre 3 % et 4 % par rapport à 2018 et réaliser une marge d'EBITDA comprise entre 2,7 % et 3,1 %.

Par ailleurs, le processus de recherche d'une nouvelle structure actionnariale se poursuit.

Calendrier

28 mai 2019 : assemblée générale

À propos d'Antalis

Antalis (Euronext Paris : ANTA) est le premier groupe de distribution professionnelle de Papiers (n°1 mondial hors États-Unis) et de produits d'Emballage industriel et le deuxième distributeur de supports pour la Communication Visuelle en Europe. Avec un chiffre d'affaires de 2,3 milliards d'euros en 2018, le groupe emploie 5 200 personnes au service de plus de 120 000 clients, entreprises et imprimeurs, dans 41 pays. Via ses 115 centres de distribution, Antalis effectue environ 12 000 livraisons chaque jour dans le monde et a distribué 1,3 million de tonnes de papiers en 2018.

Contacts Analystes & Investisseurs

Steve McCue
Sylvie Noqué
01 58 04 21 90

contact@antalis.com
www.antalis.com

Contact Presse

Claire Doligez
Priscille Reneaume
01 53 70 74 25

cdoligez@image7.fr
preneaume@image7.fr