

Communiqué

Boulogne-Billancourt, le 23 septembre 2020

Résultats du 1^{er} semestre 2020

Recul des performances opérationnelles dans le contexte de la crise provoquée par la pandémie du Covid-19

- Chiffre d'affaires à 817 M€ en baisse de -23,3 % en données comparables (-23,8 % en données publiées)
- Marge brute à 202 M€ en repli de -22,3 % en données comparables (-22,6 % en données publiées) ; résistance du taux de marge brute à 24,7 % (+0,3 point)
- Contribution de l'Emballage et de la Communication Visuelle à la marge brute totale en progression de +5 points à 44 %
- EBITDA à 7 M€ en recul de -76,2 % en données et à méthodes comptables comparables (-75,6 % en données publiées) ; taux de marge d'EBITDA à 0,9 % (-1,9 point)
- Stabilité de l'endettement financier net à 317 M€

Données financières après application de la norme IFRS 16

- EBITDA à 28 M€
- Résultat net en perte de -90 M€ incluant 64 M€ de charges non récurrentes nettes
- Endettement financier net à 425 M€

Hervé Poncin, Directeur général d'Antalis a déclaré : « Lors du 1^{er} semestre 2020, les performances opérationnelles de notre groupe ont été fortement affectées par la crise économique mondiale provoquée par la pandémie du Covid-19 dans un marché européen des Papiers en recul en volume d'environ -22 %. En conséquence, les ventes du groupe sont en baisse de -23 % en données comparables avec une bonne résistance dans tous les secteurs d'activité du taux de marge brute à 24,7 %. L'activité Emballage a proportionnellement mieux résisté et a représenté avec la Communication Visuelle une contribution à la marge brute totale d'Antalis de 44 %. Dans ce contexte, nous avons fortement réduit nos coûts fixes et variables, notamment dans le cadre des mesures gouvernementales de soutien aux entreprises dans tous les pays où cela a été possible. La marge d'EBITDA s'établit ainsi à 0,9 %. Tous les pays ont pu continuer à opérer dans le respect des mesures de santé et sécurité requises grâce à l'engagement de nos collaborateurs. »

Compte de résultat consolidé

Le conseil d'administration d'Antalis réuni le 22 septembre a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2020.

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020 avant IFRS 16	S1 2019 avant IFRS 16	Δ en données publiées	Δ en données comparables ⁽¹⁾	S1 2020 après IFRS 16	S1 2019 après IFRS 16
Chiffre d'affaires	817,1	1 072,2	-23,8 %	-23,3 %	817,1	1 072,2
Marge brute	202,2	261,3	-22,6 %	-22,3 %	202,2	261,3
Taux de marge brute	24,7 %	24,4 %	+0,3 point	-	24,7 %	24,3 %
EBITDA	7,4	30,1	-75,6 %	-76,2 %	27,8	51,0
Marge en %	0,9 %	2,8 %	-1,9 point		3,4 %	4,8 %
Résultat opérationnel courant	(4,1)	19,4	N/A	N/A	(1,4)	20,9
Marge en %	-0,5 %	1,8 %	-2,3 points		-0,2 %	1,9 %
Résultat net – part du groupe					(90,3)	(27,4)
Résultat net dilué par actions, en euro					(1,28)	(0,39)
Nombre moyen dilué d'actions					70 497 095	70 511 313

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

Le tableau ci-dessous détaille l'incidence de l'application d'IFRS 16 sur les principaux indicateurs dans les comptes du 1^{er} semestre 2020 :

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020 avant IFRS 16	Annulation des charges de loyer	Amortissement des droits d'utilisations	Dettes de loyer et frais financiers	S1 2020 après IFRS 16
Chiffre d'affaires	817,1				817,1
Marge brute	202,2				202,2
Taux de marge brute	24,7 %				24,7 %
EBITDA	7,4	20,4	-	-	27,8
Marge en %	0,9 %				3,4 %
Résultat opérationnel courant	(4,1)	20,4	(17,7)	-	(1,4)
Marge en %	-0,5 %				-0,2 %
Résultat net – part du groupe	(89,0)	20,4	(17,7)	(4,0)	(90,3)
Endettement financier net	316,5			108,7	425,2

Antalis a réalisé un chiffre d'affaires de 817 millions d'euros, en retrait de -23,3 % en données comparables par rapport au 1^{er} semestre 2019 (-23,8 % en données publiées). Cette baisse reflète essentiellement le recul des volumes en Papiers accentué par la crise du Covid-19. Cette pandémie a également affecté la Communication Visuelle et, dans une moindre mesure, l'Emballage. La variation de chiffre d'affaires attribuable aux devises est négligeable sur la période.

La marge brute du groupe s'élève à 202 millions d'euros, en recul de -22,3 % en données comparables (-22,6 % en données publiées). Le taux de marge brute s'établit à 24,7 % en données publiées (+0,3 point). La contribution de l'Emballage et de la Communication Visuelle à la marge brute totale d'Antalis a continué de progresser pour s'établir à 44 %, en hausse de +5 points par rapport au 30 juin 2019.

L'EBITDA s'établit à 7 millions d'euros, en baisse de -76,2 % en données et à méthodes comptables comparables (-75,6 % en données publiées) du fait de la forte baisse d'activité. Antalis a bénéficié de la réduction significative des coûts variables mais aussi fixes, notamment par la mise en place de mesures gouvernementales de soutien aux entreprises dans de nombreux pays. Le taux de marge d'EBITDA s'établit à 0,9 % en données publiées (-1,9 point).

Le résultat opérationnel courant est une perte de 4 millions d'euros tandis qu'il s'élevait à 19 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

Antalis a enregistré des charges non récurrentes nettes d'un montant de 64 millions d'euros, incluant notamment des dépréciations d'actifs à hauteur de 39 millions d'euros nets et pour l'essentiel du complément, des coûts de restructuration enregistrés au 1^{er} semestre.

Compte-tenu des indices de perte de valeur que constitue la baisse brutale d'activité liée à la crise sanitaire mondiale, le groupe a mis en œuvre un test de la valeur comptable de la plupart de ses actifs au 30 juin 2020. Dans le contexte exceptionnel d'incertitude actuel, la valeur d'utilité de ces actifs a été déterminée sur la base du plan d'affaires utilisé pour les tests de valeur mis en œuvre fin 2019, ajusté des effets observables sur l'activité pour l'exercice 2020 et des hypothèses de redressement plus ou moins progressif selon les zones géographiques et les marchés sur lesquels opère Antalis. La principale perte de valeur ainsi identifiée a porté sur le goodwill de 25 millions d'euros alloué aux activités du groupe au Royaume-Uni, qui a été intégralement déprécié dans les comptes du 1^{er} semestre.

Après prise en compte de l'incidence nette de la norme IFRS 16 (-1 million d'euros), des autres frais financiers et de l'impôt, le résultat net s'inscrit en une perte de -90 millions d'euros (-27 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019).

L'endettement financier net hors dettes de loyer s'établit à 317 millions d'euros (318 millions d'euros au 30 juin 2019).

A la date de ce communiqué, les procédures de revue limitée des comptes ont été effectuées et le rapport correspondant des commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Chiffres clés par zone géographique

<i>en millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019	Δ en données publiées
Chiffre d'affaires			
Principaux Pays Européens	415,0	552,6	-24,9 %
- Royaume-Uni & Irlande	199,4	282,0	-29,3 %
- Allemagne & Autriche	126,0	145,2	-13,2 %
- France	89,6	125,4	-28,5 %
Reste de l'Europe	355,0	446,6	-20,5 %
Reste du Monde	47,0	73,0	-35,6 %
TOTAL	817,1	1 072,2	-23,8 %
EBITDA⁽¹⁾			
Principaux Pays Européens	2,0	16,5	-87,9 %
- Marge d'EBITDA	0,5 %	3,0 %	-2,5 points
Reste de l'Europe	7,3	11,6	-37,1 %
- Marge d'EBITDA	2,1 %	2,6 %	-0,5 point
Reste du Monde	(2,0)	2,0	
- Marge d'EBITDA	-4,3 %	2,7 %	-7,0 points
TOTAL	7,4	30,1	-75,6 %

(1) L'EBITDA auquel il est fait référence dans le présent communiqué ne tient pas compte sauf indication contraire des changements de méthodes introduits en 2019 par la norme IFRS 16 sur les contrats de location.

- Principaux Pays Européens

Les Principaux Pays Européens ont généré un chiffre d'affaires de 415 millions d'euros en retrait de -24,9 %.

L'activité du Royaume-Uni et de l'Irlande a diminué avec un chiffre d'affaires à 199 millions d'euros, en baisse de -29,3 % du fait de la pandémie du Covid-19 et des incertitudes liées au Brexit accentuant les difficultés économiques. Le chiffre d'affaires de l'Allemagne et de l'Autriche s'établit à 126 millions d'euros, en baisse de -13,2 %, cette zone étant proportionnellement moins affectée que les autres pays européens par la crise du Covid-19 et ayant bénéficié des effets positifs liés à la consolidation du marché en Allemagne. La France, quant à elle, a réalisé un chiffre d'affaires de 90 millions d'euros, en baisse de -28,5 %, traduisant principalement l'impact de la pandémie du Covid-19.

L'EBITDA des Principaux Pays Européens s'élève à 2 millions d'euros, en recul de -87,9 %. La marge d'EBITDA s'élève à 0,5 % (-2,5 points).

- Reste de l'Europe

Le chiffre d'affaires de la zone Reste de l'Europe s'élève à 355 millions d'euros, en baisse de -20,5 %. Antalis a souffert de la pandémie du Covid-19 principalement en Europe du Sud et dans une moindre mesure en Europe de l'Est et Europe du Nord.

Le Reste de l'Europe a réalisé un EBITDA de 7,3 millions d'euros, en retrait de -37,1 %. La marge d'EBITDA s'établit à 2,1 % (-0,5 point).

- Reste du Monde

Le chiffre d'affaires de la zone Reste du Monde s'établit à 47 millions d'euros, en baisse de -35,6 % lié principalement à la forte propagation du Covid-19 débutée en janvier/février 2020 en Asie et quelques semaines plus tard en Amérique Latine.

L'EBITDA du Reste du Monde atteint -2,0 millions d'euros. La marge d'EBITDA représente -4,3 % du chiffre d'affaires.

Chiffres clés par secteur d'activité

en millions d'euros	Chiffre d'affaires			Marge brute			Marge brute/Chiffre d'affaires		
	S1 2020	S1 2019	Δ en données publiées	S1 2020	S1 2019	Δ en données publiées	S1 2020	S1 2019	Δ en données publiées
Papiers	504,6	714,1	-29,3 %	112,5	159,6	-29,5 %	22,3 %	22,3 %	+0,0 point
Emballage	229,2	254,2	-9,8 %	65,6	71,7	-8,5 %	28,6 %	28,2 %	+0,4 point
Com. Visuelle	83,2	103,9	-19,9 %	24,1	30,0	-19,7 %	29,0 %	28,9 %	+0,1 point
TOTAL	817,1	1 072,2	-23,8 %	202,2	261,3	-22,6 %	24,7 %	24,4 %	+0,3 point

- *Papiers*

Lors du 1^{er} semestre 2020, les incertitudes économiques fortement liées à la pandémie du Covid-19 ont pesé sur la consommation de papiers avec une baisse des volumes de production d'environ -23 % en Europe dans un contexte de pression supplémentaire sur les prix de vente.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'établit ainsi à 505 millions d'euros, en repli de -29,3 %. La marge brute s'élève à 113 millions d'euros, en baisse de -29,5 %. Le taux de marge brute s'établit à 22,3 %, inchangé par rapport à celui au 1^{er} semestre 2019.

- *Emballage*

Dans un marché fortement affecté par la pandémie du Covid-19, en particulier dans l'industrie compensé partiellement par le dynamisme des ventes dans le secteur du e-commerce et de l'alimentation, Antalis a réalisé un chiffre d'affaires dans le secteur de l'Emballage de 229 millions d'euros, en baisse de -9,8 %. La marge brute s'élève à 65 millions d'euros, en baisse de -8,5 % par rapport au 1^{er} semestre 2019. Le taux de marge brute est en hausse de +0,4 point à 28,6 %. Le poids de l'Emballage dans la marge brute totale d'Antalis a continué de progresser pour s'établir à 32 % (+5 points).

- *Communication Visuelle*

Le chiffre d'affaires de la Communication Visuelle s'établit à 83 millions d'euros, en baisse de -19,9 % reflétant l'impact fort de la pandémie du Covid-19 avec notamment l'absence de salons et d'événements publics depuis le mois de mars. La marge brute est en retrait à 24 millions d'euros (-9,7 %). Le taux de marge brute à 29 % est en progression de +0,1 point. La contribution de la Communication Visuelle à la marge brute totale du groupe s'élève à 12 %, en progression de +1 point par rapport au 30 juin 2019.

Perspectives

Les incertitudes toujours présentes sur l'ampleur et la durée de la pandémie du Covid-19 ainsi que sur les conséquences économiques dans les 39 pays et 3 continents dans lesquels le groupe exerce ses activités ne permettent pas de se prononcer sur les perspectives pour Antalis. En revanche, Antalis bénéficiera au deuxième semestre de l'arrivée de KPP comme nouvel actionnaire de contrôle ainsi que de la restructuration de sa structure de bilan et de financement annoncées le 22 juillet dernier.

Financement

Les ratios du contrat de crédit syndiqué testés au 30 juin 2020 n'ont pas été respectés. Aux termes de l'accord conclu avec les établissements prêteurs, ces derniers avaient cependant renoncé à exercer leurs droits au titre de tout cas de défaut jusqu'à la finalisation de la transaction, qui a eu lieu le 21 juillet 2020.

L'accord portant sur la restructuration de l'endettement est entré en vigueur simultanément et s'est traduit par le remboursement en numéraire à hauteur de 100 millions d'euros des sommes dues au titre du contrat de crédit syndiqué, grâce au nouveau financement du même montant consenti à Antalis par la banque japonaise Mizuho. Le montant restant dû qui s'élevait à cette date à près de 198 millions d'euros a été intégralement abandonné par les établissements prêteurs, ce qui se traduira par l'enregistrement d'un produit équivalent dans les comptes du second semestre.

A ce jour, les ressources financières disponibles pour le groupe proviennent des lignes de crédit suivantes :

- un prêt d'actionnaire de KPP de 80 millions d'euros,
- un prêt court terme avec une banque japonaise de 50 millions d'euros,
- une autorisation de découvert avec une banque japonaise de 60 millions d'euros,
- en cours de négociation, un prêt plus long terme avec la banque japonaise Mizuho de 100 millions d'euros, en remplacement du prêt court terme octroyé le 22 juillet dernier et depuis remboursé,
- les programmes de factoring mis en place depuis 2015 dans la plupart des pays européens et qui se poursuivent.

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 2,1 milliards d'euros en 2019, le groupe emploie 4 700 personnes au service de plus de 115 000 clients, entreprises et imprimeurs, dans 39 pays. Via ses 117 centres de distribution, Antalis effectue environ 11 000 livraisons chaque jour dans le monde et a distribué 1,1 million de tonnes de papiers en 2019.

Contact Analysts & Investisseurs

Steve McCue
+33 (0)1 58 04 21 00
contact@antalis.com
www.antalis.com

Contact Presse

Image Sept
Claire Doligez
+33 (0)1 53 70 74 25
cdoligez@image7.fr