



Communiqué de presse

Résultats annuels préliminaires non audités d'Autodis Group pour l'Exercice 2017

Forte dynamique de croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité et accélération de la stratégie d'acquisition

Arcueil, le 27 février 2018

Autodis Group (le « Groupe ») présente ce jour ses résultats préliminaires au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017 (l'« Exercice 2017 »). Les informations mentionnées ci-dessous sur les résultats du Groupe au titre de l'Exercice 2017 sont des estimations basées sur une revue préliminaire réalisée par le management du Groupe sur les comptes consolidés préliminaires du Groupe au titre de l'Exercice 2017. Ces informations n'ont pas été auditées et n'ont fait l'objet d'aucune revue par ses commissaires aux comptes ou par tout autre cabinet d'audit et restent soumises à l'approbation des organes de gestion compétents du Groupe. Au cours de l'audit des états financiers, le Groupe et ses commissaires aux comptes pourraient identifier des éléments qui imposeraient au Groupe d'ajuster les chiffres présentés dans le présent communiqué. Les résultats présentés dans les comptes audités au titre de l'Exercice 2017 pourraient présenter des différences matérielles avec les estimations présentées dans le présent communiqué.

Faits marquants :

- Croissance du chiffre d'affaires IFRS 15¹ 2017 du Groupe de 23,1% par rapport à l'exercice précédent pour atteindre 1 255 millions d'euros
- Croissance de l'EBITDA Ajusté² en 2017 de +27,4% par rapport à l'exercice précédent pour atteindre environ 118 millions d'euros et augmentation de la marge d'EBITDA Ajusté à environ 9,4% du chiffre d'affaires 2017
- Logistéo, la nouvelle plateforme logistique automatisée du Groupe, est pleinement opérationnelle
- Succès de l'intégration de Doyen Auto et premières synergies
- Poursuite du développement du Groupe en Europe de l'Ouest, avec une entrée réussie sur le marché italien de la distribution indépendante de pièces détachées pour Véhicules Légers (« VL ») grâce à l'acquisition en 2017 de trois distributeurs indépendants et leaders régionaux en Italie du Nord
- Recentrage stratégique sur le marché d'Europe de l'Ouest avec la cession d'AD Polska en août 2017

¹ Les informations financières au titre des exercices clos les 31 décembre 2017, 2016 et 2015 reflètent l'application de la norme IFRS 15, ainsi que la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » relativement à la cession d'AD Polska.

² L'EBITDA Ajusté correspond au résultat opérationnel du Groupe réalisé dans le cours normal de ses activités avant dépréciation et amortissement et ajusté de certains éléments que le Groupe considère comme n'étant pas liés à ses activités ordinaires ou comme ne reflétant pas la marche normale de ses activités, comme par exemple, concernant l'Exercice 2017, (i) les frais liés au démarrage de certaines activités nouvelles, (ii) les produits et les charges non récurrents liés à la mise en œuvre du plan de transformation du groupe, (iii) les commissions de gestion versées aux actionnaires majoritaires ainsi que (iv) les dépenses exceptionnelles liées à la participation à des conférences professionnelles.

- Forte dynamique attendue en 2018 due à l'impact année pleine des acquisitions réalisées en 2017

Le Groupe est un leader européen de la distribution intégrée indépendante B2B de pièces détachées pour VLs et poids lourds, présent en France, au Benelux et en Italie. Les résultats annuels du Groupe pour l'Exercice 2017 confirment l'augmentation de la part de marché du Groupe sur le marché de la distribution indépendante de pièces détachées pour VLs et poids lourds (« IAM ») en Europe de l'Ouest, marché à la fois résilient et très fragmenté.

Le Groupe est un acteur clé de l'écosystème de l'IAM en Europe de l'Ouest, grâce à son modèle unique combinant des plateformes logistiques de pointe totalement automatisées, un réseau de distribution à fort maillage territorial et des outils numériques de premier plan, permettant au Groupe de garantir la mise à disposition rapide d'une large variété de produits et d'une offre de services innovants à forte valeur ajoutée à ses fournisseurs et clients. Ceci permet au Groupe de se positionner de manière privilégiée pour surperformer durablement le marché et renforcer sa position de leader en se plaçant comme consolidateur du marché par la réalisation d'acquisitions relatives et créatrices de valeur.

Forte croissance en 2017 sur l'ensemble des segments

Le chiffre d'affaires 2017 du Groupe s'élève à 1 255 millions d'euros, soit une progression de 23,1% par rapport à l'exercice 2016, due à la dynamique de croissance organique du Groupe et l'impact positif des acquisitions réalisées durant les exercices 2016 et 2017.

Sur l'ensemble de l'année 2017, le Groupe a surperformé le marché IAM³ en enregistrant une croissance organique⁴ de +2,1% provenant principalement d'une augmentation de sa part de marché sur le segment VL de l'IAM grâce à son réseau de distribution propre ainsi qu'à ses distributeurs affiliés dont la fidélité est de plus en plus importante. Par ailleurs, le segment poids lourds du Groupe a renoué avec la croissance grâce au déploiement d'un nouveau modèle de distribution et la mise en place d'initiatives opérationnelles stratégiques.

Cette forte hausse du chiffre d'affaires s'est traduite par une croissance significative de l'EBITDA Ajusté de + 27,4% par rapport à l'exercice 2016 pour atteindre 118 millions d'euros, soit une marge d'EBITDA Ajusté représentant environ 9,4% du chiffre d'affaires de l'Exercice 2017.

Accélération de la stratégie d'acquisitions créatrices de valeur en Europe de l'Ouest

Doyen a été acquis par le Groupe en 2016 et lui a permis de disposer d'un accès différencié au Benelux, un marché à fort potentiel. Doyen est aujourd'hui entièrement intégré au Groupe et les synergies liées à l'acquisition commencent à se matérialiser.

Le Groupe a poursuivi son expansion géographique en Europe de l'Ouest en s'implantant avec succès sur le marché italien de la distribution indépendante de pièces détachées pour VLs avec l'acquisition en 2017 de trois distributeurs indépendants et leaders régionaux en Italie du Nord : Ovam, Top Car et Ricauto. Afin d'élargir son offre de produits et son expertise technique déjà large, le Groupe a également procédé en 2017 à l'acquisition de Mondial Pare-Brise, un réseau français de réparation de pare-brises et de vitres.

³ Source : Roland Berger

⁴ La croissance organique entre deux périodes se définit comme la croissance du chiffre d'affaires hors impacts liés aux acquisitions et cessions réalisées au cours de ces deux périodes.

Enfin, le Groupe a en outre recentré ses activités sur l'Europe de l'Ouest en procédant à la cession de ses activités en Pologne en 2017.

Une nouvelle plateforme logistique automatisée entièrement opérationnelle depuis juillet 2017

Le Groupe a également finalisé son investissement dans Logisteco, une nouvelle plateforme logistique centralisée entièrement automatisée d'une surface de 30 000 mètres carrés. Avec des capacités de stockage (120 000 unités) et de traitement (60 000 lignes de commandes par jour) doublées, Logisteco permet au Groupe de renforcer l'intégration de la logistique en amont avec ses fournisseurs et démontre que le Groupe est en mesure de répondre à la croissance de ses implantations au sein des marchés de l'Europe de l'Ouest.

Potentiel de croissance et ambitions à 2022

Capitalisant sur son modèle opérationnel unique, le Groupe a enregistré un taux de croissance annuel composé de 11,2% depuis 2014, dont 2,8% de croissance organique, surperformant ainsi le marché de la distribution indépendante de pièces détachées sur lequel le Groupe est présent⁵. Cette croissance provient à la fois d'une augmentation constante de la part de marché du Groupe sur ses marchés principaux, d'une progression supplémentaire de son chiffre d'affaires suite aux acquisitions réalisées ainsi que de l'expansion d'un large réseau de garages de l'enseigne AD qui bénéficient de la forte notoriété du Groupe et de ses services à forte valeur ajoutée tout en s'engageant à une fidélité accrue envers le Groupe.

Entre 2014 et 2017, grâce à l'intégration amont de la chaîne logistique, à l'excellence des capacités de distribution suite à la mise en place d'un nouveau modèle de distribution et grâce aux acquisitions fortement créatrices de valeurs réalisées sur la période, le Groupe a augmenté de façon significative ses marges de +2,1 points et a vu son EBITDA Ajusté progresser d'environ 67 millions d'euros en 2014 pour atteindre 118 millions d'euros en 2017.

Au cours de la période 2017-2022, le Groupe a pour ambition de continuer à délivrer une croissance organique entre 2% et 4% et d'accélérer la croissance de son chiffre d'affaires en consolidant sa position de leader dans les pays dans lesquels il est déjà présent et en étendant son empreinte géographique dans de nouveaux pays afin d'atteindre à la fin de la période un chiffre d'affaires d'environ 2,0 milliards d'euros et un EBITDA Ajusté de plus de 200 millions d'euros.

Dans le cadre de sa stratégie de développement, le Groupe pourrait envisager une introduction en bourse en 2018, sous réserve de conditions de marché favorables. Dans le contexte d'une éventuelle introduction en bourse, le Groupe envisagerait de procéder à une augmentation de capital et atteindre un levier d'endettement net⁶, post introduction en bourse, compris entre 2,5 et 3,0.

⁵ Source : Roland Berger

⁶ Le levier d'endettement net est calculé en divisant le montant de la dette nette par l'EBITDA Ajusté, la dette nette se définissant comme la dette brute hors (i) impact des coûts d'émission capitalisés, (ii) intérêts courus non échus et (iii) options de vente détenues par certains actionnaires minoritaires de certaines filiales du Groupe, diminué du montant de trésorerie net consolidée et du montant équivalent de trésorerie à la fin de la période.

Données financières sélectionnées (IFRS – non auditées)

(En millions d'€)	Au titre de l'exercice clos le 31 décembre			
	2015	2016	2017	% 2016/2017
Total chiffre d'affaires ⁷	968,6	1 019,7	1 254,8	+23,1%
Total EBITDA Ajusté	83,1	92,6	118,0	+27,4%

A propos d'Autodis Group

Le Groupe est un leader de la distribution indépendante de pièces détachées pour VLs et poids lourds en Europe de l'Ouest, surtout présent en France, au Benelux et en Italie. Le Groupe bénéficie d'un positionnement privilégié sur le marché en croissance de la distribution indépendante de pièces détachées en Europe de l'Ouest et sur le marché français stable et mature de la distribution de pièces détachées pour poids lourds et de la réparation de poids lourds.

Le Groupe est le leader du secteur de la distribution indépendante de pièces détachées pour VLs en France où il dispose du plus grand réseau de distribution indépendant sous marque unique, et numéro 2 en Belgique et en Italie⁸. Sur l'ensemble des marchés sur lesquels il exerce ses activités, le Groupe approvisionne un réseau de 4 000 garages affiliés et environ 70 000 clients sur l'ensemble des canaux (garages, grands comptes, e-commerçants).

Au cours de la période 2014-2017, le Groupe a continuellement surperformé le marché de l'IAM et sa part de marché a augmenté⁹, enregistrant une croissance organique annuelle moyenne de son chiffre d'affaires de 2,8% et une croissance annuelle moyenne de son chiffre d'affaires de 11,2%, pour atteindre un chiffre d'affaires d'environ 1 255 millions d'euros. La rentabilité du Groupe a également connu une croissance très solide, en affichant une croissance organique annuelle moyenne de l'EBITDA Ajusté de 9,6% sur la même période. Sur un marché bénéficiant d'une visibilité favorable à long-terme, le Groupe est idéalement positionné pour être un consolidateur de choix sur un marché très fragmenté et poursuivre sa stratégie d'acquisitions relatives et fortement créatrices de valeur.

Le facteur clé de succès du Groupe repose sur sa capacité à garantir une grande disponibilité de produits de qualité et à les livrer dans les meilleurs délais, optimisant ainsi le contrôle de l'ensemble de sa chaîne de valeur par l'intermédiaire de son modèle opérationnel multi-canal. Ce modèle spécifique dual permet au Groupe d'intervenir à la fois en qualité de distributeur de produits auprès de ses clients et en qualité de fournisseur de services à forte valeur ajoutée auprès de ses fournisseurs et de ses clients.

Les outils numériques développés par le Groupe lui ont permis d'accroître la valeur ajoutée des services qu'il propose à ses clients et à ses fournisseurs. Ces outils comprennent les portails de commande en ligne pour les professionnels (Autossimo et Truckissimo), son service d'assistance technique en ligne (à travers la hotline de Grup Eina) et un outil en ligne de diagnostic multimarques

⁷ Les informations financières au titre des exercices clos les 31 décembre 2017, 2016 et 2015 reflètent l'application de la norme IFRS 15, ainsi que la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées » relativement à la cession d'AD Polska.

⁸ Source : Roland Berger

⁹ Source : Roland Berger.

(Diag'issimo). Les portails de réparation et d'entretien du Groupe réservés aux professionnels renforcent l'intégration des activités du Groupe et des moyens d'assistance technique, contribuant ainsi à accroître la fidélité de ses clients. Le Groupe propose également à ses clients l'accès à des services et outils en ligne, qui permet aux conducteurs de planifier en ligne leurs rendez-vous de maintenance, de comparer les prix et de recevoir les devis des réparations à effectuer sur leurs véhicules. Ces services et outils permettent au Groupe de générer de l'activité pour ses fournisseurs et ses clients.

Contacts :

Pour toute question liée à ce communiqué de presse ou à Autodis Group, veuillez contacter :

Stéphanie Elbaz
Havas Paris
Téléphone : + 33 01 58 47 97 73
E-mail : stephanie.elbaz@havas.com

Jean Christophe Alquier
Alquier Communication
Telephone : +33 06 11 36 40 08
E-mail: Jca@alquiercommunication.fr

Indicateurs Alternatifs de Performance

Le Groupe utilise une grande variété de mesures de performance et d'indicateurs financiers afin d'évaluer son activité. L'indicateur de performance clé utilisé afin d'évaluer le niveau d'activité du Groupe est l'EBITDA Ajusté. Le management du Groupe évalue en interne la performance et les flux de trésorerie sur une base consolidée et chacun des segments opérationnels sur la base de l'EBITDA Ajusté.

L'EBITDA Ajusté n'est pas un indicateur de performance défini par les normes IFRS. De plus, l'EBITDA Ajusté est une mesure utilisée par d'autres sociétés avec des objectifs différents et est fréquemment mesurée afin de refléter certaines circonstances particulières applicables à ces sociétés. Le Groupe estime toutefois que l'EBITDA Ajusté est une mesure utile lui permettant d'évaluer la performance et les résultats opérationnels du Groupe car cette mesure est communément utilisée dans le secteur d'activités du Groupe. Les lecteurs doivent prêter une attention particulière en comparant toute mesure non-définie par les normes IFRS mentionnée dans ce communiqué de presse, y compris l'EBITDA Ajusté, avec d'autres indicateurs de performance non-définis par les normes IFRS utilisés par d'autres sociétés. Les informations reflétées par les indicateurs non-définies par les normes IFRS présentées dans ce communiqué de presse, y compris l'EBITDA Ajusté, n'ont pas été préparées conformément aux normes IFRS ou conformément à toute autre norme comptable en vigueur. L'EBITDA Ajusté n'est pas une mesure reflétant la performance financière, la liquidité ou la rentabilité du Groupe conformément aux normes IFRS et ne doit pas être considérée comme une mesure alternative au résultat net consolidé pour la période considérée, aux flux de trésorerie par activité opérationnelle ou à tout autre indicateur reconnu par les normes IFRS ou calculé conformément à celles-ci. Les mesures non-définies par les normes IFRS présentent des limites importantes en matière d'analyse, et les lecteurs doivent veiller à ne pas les examiner et les utiliser isolément ou à la place d'autres mesures afin d'analyser les résultats opérationnels du Groupe.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas une quelconque offre ou invitation à acheter ou à souscrire des titres, et ne fait pas partie d'une telle offre ou invitation, en France, au Royaume-Uni, aux États-Unis d'Amérique, au Canada, en Australie, au Japon ou dans tout autre pays. Aucune communication ou information concernant le présent communiqué de presse ou concernant la Société ne peut être publiée dans un pays ou une région nécessitant un enregistrement ou un agrément. La Société se dégage de toute responsabilité en cas d'infraction à de telles restrictions.

Le présent communiqué de presse ne constitue pas un prospectus au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen adoptée lors du Conseil du 4 novembre 2003, telle que modifiée, et en particulier de la Directive 2010/73/UE (collectivement désignées ci-après « la Directive Prospectus »).

La diffusion du présent communiqué n'est pas effectuée et n'a pas été approuvée par une personne autorisée (« authorized person ») au sens de l'article 21(1) du Financial Services and Markets Act 2000. En conséquence, le présent communiqué est adressé et destiné uniquement (i) aux personnes situées en dehors du Royaume-Uni, (ii) aux professionnels en matière d'investissement au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel qu'amendé, (iii) aux personnes visées par l'article 49(2) (a) à (d) (sociétés à capitaux propres élevés, associations non-immatriculées, etc.) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel qu'amendé, ou (iv) à toute autre personne à laquelle le présent communiqué pourrait être adressé conformément à la loi (les personnes mentionnées aux paragraphes (i), (ii), (iii) et (iv) étant ensemble désignées comme les « Personnes Habilitées »). Le présent communiqué ne constitue pas un prospectus approuvé par la Financial Conduct Authority ou par toute autre autorité de régulation du Royaume-Uni au sens de la Section 85 du Financial Services and Markets Act 2000.

Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes, souscrites ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'un enregistrement ou d'une exemption d'un tel enregistrement au titre du U.S. Securities Act of 1933 tel que modifié (le « U.S. Securities Act »). Ce communiqué de presse ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, aux Etats-Unis.

La diffusion du présent communiqué dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Les informations contenues dans le présent communiqué ne constituent pas une offre de valeurs mobilières au Canada, en Australie ou au Japon. Le présent communiqué ne doit pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire du Canada, de l'Australie ou du Japon.

Certaines des données sectorielles et de marché figurant dans le présent communiqué de presse proviennent de sources tierces. Figure généralement dans les publications professionnelles, études et enquêtes tierces une mention indiquant que les données présentées ont été obtenues de sources jugées fiables, sans qu'il y ait toutefois de garantie quant à leur exactitude ou à leur exhaustivité. Bien que la Société estime que chacune de ces publications, études et enquêtes ait été préparée par des sources dignes de confiance, la Société n'a pas procédé à une vérification indépendante des données qui y figurent. En outre, certaines des données sectorielles et de marché figurant dans le présent communiqué de presse sont issues de recherches et d'estimations réalisées par la Société sur la base des connaissances et de l'expérience de sa direction concernant les marchés sur lesquels la Société est présente. Bien que la Société les juge raisonnables et fiables, lesdites recherches et estimations, ainsi que la méthodologie et les hypothèses sur lesquelles elles se fondent, n'ont pas été vérifiées par des sources indépendantes afin de s'assurer de leur exactitude et de leur exhaustivité et elles sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse est susceptible de contenir certains énoncés prospectifs, convictions ou opinions, y compris des déclarations relatives à l'activité, aux conditions financières, à la stratégie de l'entreprise, à son développement et à la croissance de ses ventes ou son chiffre d'affaires, aux résultats d'exploitation et aux projets, tendances, objectifs et attentes de la Société et de ses filiales. Les énoncés prospectifs se reconnaissent souvent à l'emploi de verbes tels que « croire », « s'attendre à », « risquer », « envisager », « estimer », « viser », « planifier », « prévoir », « continuer », « supposer », « se positionner », « anticiper », ou de leur forme négative, de verbes au futur ou au conditionnel et d'autres expressions similaires. Les énoncés prospectifs figurant dans les documents d'information traduisent les convictions et attentes de la Société et impliquent des risques et incertitudes en ce qu'ils ont trait à des événements et dépendent de circonstances futures. Malgré tous les efforts entrepris par la Société pour identifier les principaux facteurs en raison desquels les résultats réels pourraient varier sensiblement, plusieurs autres facteurs sont susceptibles de faire varier sensiblement les résultats et évolutions réels de ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés ou prévisions et il ne peut être garanti que les informations figurant dans les énoncés prospectifs correspondront effectivement aux résultats réels. Les résultats antérieurs de la Société et de ses filiales ne sauraient servir d'indication quant à leurs résultats futurs. Par conséquent, aucune garantie n'est donnée sur le fait que ces énoncés ou prévisions se réaliseront ou que les objectifs de résultats seront atteints. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse sont valables uniquement à la date de leur publication et la Société décline expressément toute obligation ou tout engagement à en communiquer une quelconque mise à jour ou révision visant à faire état d'éventuelles évolutions des attentes ou des événements, conditions ou circonstances sur lesquels se fondent ces énoncés prospectifs.