

Résultats du 1^{er} semestre 2013

Norbert Dentressangle maintient son cap de développement maîtrisé

Chiffre d'affaires : 1 932 M€

Marge opérationnelle : 2,9%

- Chiffre d'affaires stable au 1^{er} semestre 2013 à 1 932 M€, soutenu par la croissance robuste de l'activité Logistique qui compense les baisses d'activité enregistrées en Transport et en Freight forwarding
- Résultat opérationnel avant écarts d'acquisition à 55,1 M€ en repli de -14%, sous l'effet notamment de charges non récurrentes liées aux mesures d'adaptation au contexte du marché prises dans l'activité Transport
- Maintien d'une discipline financière stricte avec des ratios bilanciels parfaitement maîtrisés, une gestion fine du BFR et un désendettement continu du groupe
- Une transformation continue avec des acquisitions ciblées et un partenariat majeur à l'international : activités logistiques du groupe Fiege en Italie et dans la péninsule Ibérique, activités Freight forwarding de Daher en France et en Russie et création d'une joint-venture avec Danone en Russie dans la logistique des produits frais

Commentant les résultats du 1^{er} semestre 2013, Hervé Montjotin, Président du Directoire de Norbert Dentressangle, a déclaré : « Au cours de ce 1^{er} semestre, les équipes Norbert Dentressangle ont été très mobilisées pour tenir notre cap de développement avec des situations très différentes selon les métiers. En Transport le mot d'ordre a été l'adaptation à une conjoncture dégradée particulièrement chez nos clients industriels en France. Les actions engagées pèsent sur la rentabilité opérationnelle du 1^{er} semestre mais nous en verrons les premiers effets positifs sur le 2nd semestre. La Logistique maintient une croissance solide avec un bon niveau de rentabilité nous permettant de déployer ce métier hors d'Europe. Enfin grâce à l'acquisition du Freight forwarding de Daher, notre activité Freight forwarding va atteindre un palier de consolidation faisant de Norbert Dentressangle un acteur significatif du marché et à partir duquel nous allons constituer un ensemble intégré, cohérent et performant. Sur la base des conditions actuelles de marché, de la saisonnalité des résultats du groupe avec un 2nd semestre traditionnellement plus fort que le 1^{er} et compte tenu de nos fondamentaux solides, nous restons confiants sur nos perspectives ».

En millions d'euros (Comptes audités)	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012 retraité**	Variation S1 13/ S1 12	1 ^{er} semestre 2012 publié
Chiffre d'affaires	1 932	1 934	-0,1%	1 934
EBITDA*	112,1	118,1	-5,1%	118,1
Résultat Opérationnel avant écarts d'acquisition (EBITA)	55,1	64,0	-14%	64,3
Marge d'EBITA (%)	2,9%	3,3%		3,3%
Résultat Net part du groupe	24,5	27,4	-10%	29,9

* : résultat opérationnel avant dotations/reprises liées aux amortissements, dépréciations ou provisions.

** : avec prise en compte de la norme IAS 19_R sur les engagements sociaux.

Chiffre d'affaires : Maintien du niveau d'activité

Dans un contexte économique toujours difficile en Europe, le chiffre d'affaires consolidé de Norbert Dentressangle au 1^{er} semestre 2013 ressort à 1 932 M€ stable par rapport à la même période en 2012. Sur la période, l'impact change a été négatif de -1%. A taux de change et périmètre constants, l'évolution organique ressort à -0,5% comparée au 1^{er} semestre 2012.

La part de l'activité réalisée hors de France atteint ce semestre 58% du chiffre d'affaires total, la Grande-Bretagne, 2^{ème} pays contributeur au chiffre d'affaires du groupe, représente plus de 30% des ventes totales sur le semestre.

1 ^{er} semestre Chiffre d'affaires en millions d'euros	S1 2013	S1 2012	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants
Transport	1 010	1 041	-3,0%	-2,4%
Logistique	897	862	+4,0%	+2,5%
Freight forwarding	64	68	-6,2%	-14,2%
Inter-divisions*	(38)	(37)	-	-
Total consolidé	1 932	1 934	-0,1%	-0,5%

2 ^{ème} trimestre Chiffre d'affaires en millions d'euros	T2 2013	T2 2012	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants
Transport	510	519	-1,8%	-1,0%
Logistique	461	440	+4,6%	+2,7%
Freight forwarding	31	36	-13,1%	-19,1%
Inter-divisions*	(19)	(20)	-	-
Total consolidé	983	976	+0,8%	+0,3%

* Incluant le chiffre d'affaires du site de Dagenham au UK (cédé début octobre 2012)

- Le **Transport**, dont le chiffre d'affaires de 1 010 M€ au 30 juin 2013 est en retrait de -3% par rapport à la même période en 2012, a enregistré des performances contrastées selon les secteurs : les activités de transport de distribution à la palette réalisent une bonne performance tandis que celles de transport de lots complets, plus exposées à la conjoncture du secteur industriel, souffrent davantage d'une économie française plus dégradée qu'anticipé. L'effet volume/prix de -0,3% enregistré sur la période atteste d'une conquête commerciale restée dynamique dans le contexte.
- La **Logistique** continue sa progression avec un chiffre d'affaires de 897 M€ en hausse de +4% par rapport à 2012 en données publiées et de +2,5% à taux de change et périmètre constants. Ces chiffres illustrent la capacité de Norbert Dentressangle à déployer son offre logistique auprès d'une base diversifiée de clients leaders sur leurs propres marchés. Les performances commerciales enregistrées au cours du semestre dans les grands marchés - France, Royaume-Uni, Italie et Pays-Bas - permettent d'anticiper une croissance soutenue en logistique sur le second semestre et au-delà. L'activité logistique se développe à présent hors d'Europe avec notamment la signature d'une joint-venture en Russie avec Danone pour développer la logistique et le transport de produits frais dans ce pays à fort potentiel.
- Sur le 1^{er} semestre 2013, le **Freight forwarding**, activité lancée en 2010, enregistre un chiffre d'affaires de 64 M€ en baisse de -6,2% par rapport à la même période en 2012.

Rentabilité opérationnelle : en retrait essentiellement sous l'effet de charges non récurrentes dans l'activité transport.

Le **résultat opérationnel avant écarts d'acquisition (EBITA)** s'établit à 55,1 M€ en baisse de -14% par rapport au 1^{er} semestre 2012 soit une marge opérationnelle de 2,9% contre 3,3% sur la même période un an auparavant. Cette baisse de la rentabilité opérationnelle, qui souffre d'un effet de base de comparaison défavorable avec le 1^{er} semestre 2012, s'explique principalement par des charges non récurrentes de restructuration liées aux mesures d'ajustement engagées dans l'activité Transport.

La marge opérationnelle courante bénéficie de la mise en place du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) pour 5,6 M€ sur le semestre et s'élève à 3,1% contre 3,3% au 1^{er} semestre 2012.

- Le **Transport** réalise un résultat opérationnel de 23,8 M€ contre 31,7 M€ au 1^{er} semestre 2012. La marge opérationnelle se situe ainsi à 2,4% contre 3,0% sur la même période en 2012. Cette baisse de la rentabilité traduit la réactivité des équipes Transport pour engager sans attendre les mesures d'ajustement rendues nécessaires par le contexte économique défavorable. Les premiers effets positifs de ces actions de fonds sur la rentabilité opérationnelle seront visibles dès le prochain semestre.
- Le résultat opérationnel de la **Logistique** ressort à 31,8 M€ contre 30,8 M€ au premier semestre 2012, soit une progression de +3%. La marge opérationnelle de l'activité à 3,6% est stable par rapport au 1^{er} semestre 2012. Tous les grands marchés de logistique du groupe sont au rendez-vous de la performance – France, Royaume-Uni, Italie, Pays-Bas – permettant de soutenir les nouveaux développements porteurs d'avenir hors d'Europe. Le plan de redressement des marges des activités issues de Nova Natie en Belgique (Anvers) est toujours en cours.
- Le **Freight forwarding** demeure proche de l'équilibre avec une perte opérationnelle de -0,6 M€ au 30 juin 2013.

Le **résultat net** ressort au 1^{er} semestre 2013 à 24,5 M€ contre 27,4 M€ (retraité pour tenir compte de l'entrée en vigueur de la norme IAS 19_R sur les engagements sociaux) sur la même période en 2012, soit une baisse de -10%.

Structure financière solide et renforcée

La **dette financière nette du Groupe** au 30 juin 2013 s'établit à 565 M€ contre 698 M€ sur la même période un an auparavant, soit une amélioration de plus de 130 M€ résultant d'un niveau de CAPEX limité sur le début de l'année et d'une génération de cash flow de près de 120 M€ grâce à une gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement.

La situation nette consolidée qui s'élève à 543 M€ est retraitée et tient compte de la mise en œuvre de l'IAS 19_R depuis le 01/01/13 avec la reconnaissance de la totalité des déficits des fonds de pension au bilan.

Avec des ratios de Gearing (104%) et de Dette Nette / EBITDA (2,4x) en amélioration comparé au premier semestre 2012 et largement au-dessous des covenants bancaires, le Groupe continue de renforcer la solidité de sa structure financière dans une période qui requiert prudence, rigueur et maîtrise mais aussi capacité de saisir d'éventuelles opportunités de croissance externe.

Depuis le 4 juillet, les titres Norbert Dentressangle sont aussi négociés sur NYSE Euronext Londres en complément de NYSE Euronext Paris avec pour ambition affichée de diversifier sa base actionnariale et d'accroître sa visibilité parmi les investisseurs anglo-saxons et les institutionnels britanniques.

Poursuite de la croissance externe ciblée

Conformément à sa stratégie de développement international et de transformation, Norbert Dentressangle a procédé à plusieurs opérations de croissance externe, ciblées et complémentaires, durant ce semestre :

- L'acquisition, le 27 mai dernier, des activités logistiques de Fiege en Italie, en Espagne et au Portugal représentant environ 130 M€ de chiffre d'affaires, va renforcer le leadership du groupe en logistique en Europe du sud et élargir son portefeuille clients aux secteurs de la grande consommation, de la grande distribution, de la santé et de la pharmacie. Cette opération permet à Norbert Dentressangle de doubler de taille en Italie en devenant le 4^{ème} logisticien du pays.
- La signature, le 16 juillet dernier, d'un protocole d'acquisition des activités freight forwarding du groupe Daher en France et en Russie, reprend un périmètre de 287 collaborateurs au total avec un chiffre d'affaires de 80 millions d'euros en 2012. La conclusion de l'opération devrait intervenir au cours du 3^{ème} trimestre, après approbation des autorités françaises de contrôle de la concurrence. Avec cette opération, Norbert Dentressangle étoffe son offre globale de commission de transport international et atteint pour cette activité lancée début 2010, un premier palier de consolidation avec un chiffre d'affaires annuel proche de 220 M€ Cela permet d'intégrer des activités qui vont immédiatement contribuer à l'amélioration de la rentabilité de l'ensemble du Freight Forwarding du Groupe. De plus, l'addition du réseau des 8 agences du groupe Daher en France va permettre à Norbert Dentressangle d'atteindre immédiatement une taille critique significative sur son marché domestique.

Perspectives

Face au contexte économique atone et incertain, Norbert Dentressangle va continuer de s'appuyer sur sa grande rigueur de gestion et la réactivité de ses équipes opérationnelles pour maintenir sa rentabilité à un niveau comparable à celui atteint ces dernières années.

La légère amélioration des principaux indicateurs d'activité du Groupe observée au 2^{ème} trimestre 2013, les premiers résultats des actions d'adaptation menées en transport ainsi que la saisonnalité favorable de ses résultats marquée par un 2nd semestre traditionnellement plus fort que le 1^{er} permettent d'anticiper une meilleure dynamique au prochain semestre.

Grâce à une situation financière solide à l'issue de ce semestre et qui continuera à s'améliorer au second semestre, le Groupe conserve toute latitude pour poursuivre son développement en Europe et hors d'Europe.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre 2013 : 23 oct. 2013 après clôture des marchés

A propos de Norbert Dentressangle :

Norbert Dentressangle, est un acteur international du Transport, de la Logistique et du Freight forwarding avec au 31 décembre 2012, un chiffre d'affaires de 3,9 Mds € dont 59% produit hors de France, 32 500 collaborateurs et une présence dans 26 pays. Norbert Dentressangle développe des solutions à forte valeur ajoutée dans ses trois activités sur les continents européen, américain et asiatique et intègre le développement durable au cœur de ses métiers. Norbert Dentressangle, qui fait partie des indices CAC Small et CAC All Tradable, est dirigé par Hervé Montjotin.

NYSE Euronext Paris (catégorie B) / NYSE Euronext London, Code GND – Isin FR0000052870
www.norbert-dentressangle.com

Contacts :

Norbert Dentressangle

Directeur de la communication
 Thierry LEDUC – Tel : +33 4 72 83 66 00
 Email : thierry.leduc@norbert-dentressangle.com

Publicis

Relations Presse
 Nathalie BELLOC – Tel : +33 1 44 43 77 12
 Email : nathalie.belloc@dialog.publicis.fr