

SEQUANA

Communiqué de presse

Boulogne-Billancourt, le 30 octobre 2013

Résultats à fin septembre 2013

- **Amélioration des performances opérationnelles au 3^{ème} trimestre 2013 dans un contexte de marché toujours aussi dégradé en papiers d'impression :**
 - **Chiffre d'affaires en baisse de 8 % à 837 M€(- 4 % à taux de change constants)**
 - **Excédent Brut d'Exploitation à 24 M€(+ 16,5 %) ; marge d'Excédent Brut d'Exploitation de gestion à 2,9 % (+ 0,6 point)**
- **Sur les neuf premiers mois de l'exercice :**
 - **Chiffre d'affaires en baisse de 8,7 % à 2 635 M€(- 6,5 % à taux de change constants)**
 - **Excédent Brut d'Exploitation à 83 M€contre 100 M€au 30 septembre 2012 (- 17,4 %) ; marge d'Excédent Brut d'Exploitation de gestion à 3,1 % (- 0,4 point)**

ACTIVITÉ DU 3^{ème} TRIMESTRE 2013

Dans un marché du papier couché graphique en baisse de 6% en Europe de l'Ouest au 3^{ème} trimestre, les ventes du groupe ont été pénalisées par un niveau toujours très faible de la demande en papiers d'impression, en particulier sur les deux premiers mois de l'été, et par une forte pression sur les prix de vente. Les activités non papier d'Antalis (Emballage, Communication visuelle) et de spécialités d'Arjowiggins pour leur part ont fait preuve d'une bonne tenue. Le chiffre d'affaires s'établit ainsi à 837 millions d'euros, en baisse de 8,0 % (- 4,0 % à taux de change constants) montrant, en volumes, un ralentissement du recul des ventes sur le trimestre par rapport aux deux premiers trimestres de l'exercice.

Sequana a bénéficié sur la période de l'impact positif de la réduction des coûts fixes liée à la fermeture des usines d'Arjowiggins (Dalum et Witcel en 2012 et celle attendue d'Ivybridge début 2014) et aux restructurations logistiques d'Antalis. Les prix de la pâte à papier, des produits chimiques et de l'énergie sont restés à des niveaux élevés. L'Excédent Brut d'Exploitation de gestion sur le 3^{ème} trimestre s'élève ainsi à 24 millions d'euros (2,9 % du chiffre d'affaires), en amélioration de 16,5 % (3 millions d'euros) par rapport à l'année précédente.

RÉSULTATS À FIN SEPTEMBRE

Pour les neuf premiers mois de l'année 2013, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 2 635 millions d'euros, en retrait de 8,7 % par rapport au 30 septembre 2012 (- 6,5 % à taux de change constants). Cette baisse reflète l'effet conjugué de la baisse des volumes en papiers d'impression, la pression sur les prix de vente et la dégradation du mix produit.

L'Excédent Brut d'Exploitation de gestion atteint 83 millions d'euros contre 100 millions d'euros l'année précédente (- 17,4 %) avec une marge d'Excédent Brut d'Exploitation de gestion à 3,1 % du chiffre d'affaires, en léger retrait par rapport à 2012 (- 0,4 point). Le Résultat Opérationnel Courant s'élève à 24 millions d'euros (dont 4,5 millions d'euros liés à des modifications de régimes de retraite) contre 45 millions d'euros à fin septembre 2012.

Compte tenu des charges exceptionnelles nettes de restructuration de 31 millions d'euros, les frais financiers et les impôts, le résultat net – part du groupe est une perte de 58 millions d'euros à comparer à une perte de 54 millions d'euros en 2012.

PERSPECTIVES

Au 4^{ème} trimestre, la demande en papiers d'impression devrait continuer d'être faible et de fait, la pression sur les prix de vente s'accroîtra. Les marchés de spécialité d'Arjowiggins bénéficieront d'une activité soutenue, notamment l'activité billets dont le carnet de commande est plein d'ici la fin de l'année avec une évolution favorable du mix produit par rapport au premier semestre. Antalis devrait pour sa part profiter dans le segment de l'Emballage de la reprise économique dans certains secteurs industriels et bénéficier de l'intégration de l'activité papiers de bureau de Xerox à compter du 1^{er} novembre.

Sur l'année, Sequana estime que le chiffre d'affaires à périmètre constant sera en recul par rapport à 2012 dans des proportions néanmoins légèrement inférieures au recul enregistré lors du premier semestre.

Au 4^{ème} trimestre, les prix de la pâte à papier, de l'énergie et des produits chimiques, bien qu'inférieurs à ceux de l'année précédente, devraient rester à des niveaux élevés. Dans le contexte de marché actuel, Arjowiggins continuera de réduire sa base de coûts, en particulier aux Etats-Unis où un important plan d'économies a été lancé au 3^{ème} trimestre dans la division Couché US. Par ailleurs, Arjowiggins évaluera d'ici la fin de l'année les mesures additionnelles qu'il conviendra de prendre notamment au regard de l'évolution future de la demande.

Antalis pour sa part continuera de gérer strictement ses marges et de réduire sa base de coûts fixes, notamment dans le domaine de la chaîne logistique en Europe où un programme de restructurations des entrepôts est en cours. L'intégration de l'activité de distribution de papiers de bureau de Xerox en Europe de l'Ouest au 4^{ème} trimestre permettra de dégager des synergies et sera relative sur les résultats d'Antalis dès 2014.

A propos de Sequana

Sequana (NYSE Euronext Paris : SEQ), acteur majeur du secteur papetier, détient des positions de leader dans chacun de ses deux métiers avec :

- **Antalis** : N°1 de la distribution de papiers et de produits d'emballage en Europe. Présent dans 44 pays, Antalis emploie plus de 6 000 collaborateurs.
- **Arjowiggins** : leader mondial des papiers techniques et de création, la société emploie plus de 5 000 personnes.

Avec plus de 11 000 collaborateurs dans le monde, Sequana a réalisé un chiffre d'affaires de 3,9 milliards d'euros en 2012.

Sequana
Analystes & Investisseurs
Xavier Roy-Contancin
01 58 04 22 80
Communication
Sylvie Noqué
01 58 04 22 80
contact@sequana.com

www.sequana.com

Image Sept
Claire Doligez
Priscille Reneaume
01 53 70 74 25
cdoligez@image7.fr
preneaume@image7.fr

ANNEXES

1. RESULTATS NON AUDITES DE SEQUANA POUR LE 3^{EME} TRIMESTRE ET EN CUMULE POUR LA PERIODE DE JANVIER A SEPTEMBRE 2013

Compte de résultat analytique simplifié du 3^{ème} trimestre 2013

En millions d'euros, sauf résultat par action	3 ^{ème} trimestre 2013	3 ^{ème} trimestre 2012 ⁽¹⁾	Var. (en %) 3 ^{ème} T 13/3 ^{ème} T 12*
Chiffre d'affaires	837	909	- 8,0 %
Excédent Brut d'Exploitation de gestion**	24	21	+ 16,5 %
<i>Marge en %</i>	<i>2,9 %</i>	<i>2,3 %</i>	<i>+ 0,6 point</i>
Résultat opérationnel courant	4	2	-
<i>Marge en %</i>	<i>0,5 %</i>	<i>0,3 %</i>	<i>+ 0,2 point</i>
Résultat net - part du groupe	(21)	(45)	-

(*) Les calculs de variation et de marge en pourcentage ont été effectués sur la base de chiffres avec une décimale.

(**) EBE de gestion : résultat opérationnel courant hors dotation et reprise aux amortissements et provisions.

(1) En application du référentiel IFRS, le résultat Opérationnel Courant et le Résultat Net du 3^{ème} trimestre 2012 sont retraités de l'impact rétroactif de la norme IAS 19 révisée (évaluation des engagements de retraite), entrée en application en 2013. Ce retraitement est sans impact sur l'EBE de gestion.

Compte de résultat analytique simplifié à fin septembre 2013

En millions d'euros, sauf résultat par action	Cumulé Jan – Sept 2013	Cumulé Jan – Sept. 2012 ⁽¹⁾	Var. (en %) 2013/2012 *
Chiffre d'affaires	2 635	2 886	- 8,7 %
Excédent Brut d'Exploitation de gestion**	83	100	- 17,4 %
<i>Marge en %</i>	<i>3,1 %</i>	<i>3,5 %</i>	<i>- 0,4 point</i>
Résultat opérationnel courant	24***	45	- 47,2 %
<i>Marge en %</i>	<i>0,9 %</i>	<i>1,6 %</i>	<i>- 0,7 point</i>
Résultat net - part du groupe	(58)	(54)	
Résultat net dilué par action, en euro	(2,32) €	(4,03) €	
Nombre moyen dilué d'actions****	24 913 931	13 310 576	

(*) Les calculs de variation et de marge en pourcentage ont été effectués sur la base des chiffres avec une décimale.

(**) EBE de gestion : résultat opérationnel courant hors dotation et reprise aux amortissements et provisions.

(***) Y inclus des gains de 4,5 millions d'euros liés à des modifications de régimes de retraite.

(****) Ces données tiennent compte des opérations en capital intervenues en 2012.

(1) En application du référentiel IFRS, le résultat Opérationnel Courant et le Résultat Net des 3 premiers trimestres 2012 sont retraités de l'impact rétroactif de la norme IAS 19 révisée (évaluation des engagements de retraite), entrée en application en 2013. Ce retraitement est sans impact sur l'EBE de gestion.

2. COMMENTAIRES SUR LES ACTIVITES

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre

Chiffre d'affaires en millions d'euros	3 ^{ème} Trim. 2013	3 ^{ème} Trim. 2012	Var. 13/12
Antalis	592	647	- 8,5 %
Arjowiggins	312	336	- 7,0 %
Eliminations et autres	(67)	(74)	-
Total	837	909	-8,0 %

Chiffre d'affaires cumulé à fin septembre

Chiffre d'affaires en millions d'euros	Cumulé Jan - Sept 2013	Cumulé Jan - Sept 2012 publié	Var. 13/12
Antalis	1 851	2 014	-8,1 %
Arjowiggins	973	1 080	-9,9 %
Eliminations et autres	(189)	(208)	-
Total	2 635	2 886	-8,7 %

Antalis

Au cours du 3^{ème} trimestre, la baisse des volumes dans le segment des papiers d'impression en Europe s'est poursuivie. Antalis a cependant réussi à maintenir les prix de vente de son activité stock. Le recul de la demande a été amplifié par la politique volontariste d'Antalis de protection des marges et de gestion du risque client. L'activité en Amérique Latine (à l'exception du Brésil) et dans les secteurs de l'Emballage et de la Communication visuelle s'est mieux tenue. Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre s'élève ainsi à 592 millions d'euros, en retrait de 8,5 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2012 (- 4,7 % à taux de change constants).

A fin septembre, le chiffre d'affaires s'établit à 1 851 millions d'euros, en baisse de 8,1 % (- 5,9 % à taux de change constants), reflétant l'effet principalement de la baisse des volumes.

Par ailleurs, après avoir obtenu l'autorisation des autorités de la concurrence et finalisé les procédures auprès des instances représentatives du personnel, Antalis a signé un accord définitif fin septembre avec Xerox pour l'acquisition de son activité de distribution de papiers de bureau en Europe de l'Ouest. L'intégration de cette activité interviendra le 1^{er} novembre.

Arjowiggins

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre s'élève à 312 millions d'euros, en recul de 7,0 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2012 (- 3,7 % à taux de change constants).

Dans un contexte de forte pression sur les prix de vente dans le segment papiers d'impression, le 3^{ème} trimestre s'est caractérisé par la poursuite de la baisse des volumes, de façon toutefois moins marquée qu'au premier semestre 2013, et de la dégradation du mix produit, en particulier dans le segment des papiers fins. Les segments de spécialité (laminés, transfert, papiers casting, papiers pour le secteur de la santé) ainsi que la pâte à papier recyclée ont en revanche bénéficié d'une bonne dynamique. L'activité billets de la division Sécurité a été soutenue après l'été, ce qui lui a permis de compenser en partie le décalage d'activité enregistré au premier semestre.

A fin septembre, le chiffre d'affaires s'élève à 973 millions d'euros, en recul de 9,9 % (- 8,1 % à taux de change constants).