

## **Amélioration des performances opérationnelles publiées au 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 portée par les performances d'Antalis et les premiers impacts positifs des fermetures de capacité d'Arjowiggins à la fin du 1<sup>er</sup> semestre**

- **Résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015 :**
  - Chiffre d'affaires à 801 M€, en baisse de 2,0 %
  - Progression de 18,2 % de l'Excédent Brut d'Exploitation de gestion à 25 M€ ; amélioration de la marge d'Excédent Brut d'Exploitation à 3,1 % (+ 0,5 point)
  
- **Sur les neuf premiers mois de l'exercice :**
  - Chiffre d'affaires à 2 463 M€, en baisse de 2,9 %
  - Excédent Brut d'Exploitation de gestion à 88 M€ (+ 1,0 %) ; marge d'Excédent Brut d'Exploitation en progression de 0,2 point à 3,6 %

### **ACTIVITÉ DU 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2015**

Les ventes du groupe ont été portées par Antalis qui a bénéficié de la disparition lors du 1<sup>er</sup> semestre de PaperlinX en Europe, l'un de ses principaux concurrents, et de la croissance des activités Emballage et Communication visuelle soutenue par les récentes acquisitions.

Arjowiggins a été pénalisé sur le 3<sup>ème</sup> trimestre par le blocage de l'usine de Wizernes qui n'a pas permis d'écouler le stock qui avait été constitué en prévision des transferts de production ; par ailleurs, Arjowiggins a rencontré des difficultés industrielles dans le transfert des productions de Charavines à Stonewood et de Wizernes à Bessé-sur-Braye. Ces problèmes de production ont pesé sur les volumes et affecté le niveau des ventes. Les activités de spécialité pour leur part se sont bien tenues, en particulier dans le segment Santé.

Le chiffre d'affaires de Sequana s'établit ainsi à 801 millions d'euros (- 2,0 %) contre 817 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 qui incluait 30 millions d'euros au titre des activités Solutions de sécurité et Billets de banque Brésil qui ont été cédées au 1<sup>er</sup> semestre 2015. À taux de change constants, le chiffre d'affaires est en retrait de 4,8 %.

L'Excédent Brut d'Exploitation de gestion sur le 3<sup>ème</sup> trimestre s'élève à 25 millions d'euros, en progression de 18,2 % par rapport à l'année précédente. Cette hausse est due principalement à l'amélioration du mix produit, la réduction des coûts fixes liée à la fermeture fin juin des usines d'Arjowiggins en France, l'optimisation du réseau logistique d'Antalis et aux conséquences favorables de la disparition de PaperlinX en Europe. La marge d'Excédent Brut d'Exploitation de gestion représente 3,1 % du chiffre d'affaires (+ 0,5 point).

## **RÉSULTATS À FIN SEPTEMBRE**

Pour les neuf premiers mois de l'année 2015, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 2 463 millions d'euros, en retrait de 2,9 % (- 6,9 % à taux de change constants) par rapport au 30 septembre 2014.

L'Excédent Brut d'Exploitation de gestion est stable à 88 millions d'euros (+ 1,0 %) contre 87 millions d'euros au 30 septembre 2014.

La baisse des coûts fixes dans les deux activités du groupe et l'amélioration du mix produit ont permis de compenser le fort impact négatif du coût des matières premières, principalement de la pâte à papier, notamment suite à la dépréciation de l'euro vis-à-vis du dollar US.

Le Résultat Opérationnel Courant atteint 47 millions d'euros contre 49 millions d'euros à fin septembre 2014 (-3,3 %).

Le résultat net est négatif à hauteur de 25 millions d'euros. Cette perte est imputable principalement aux coûts complémentaires des mesures de restructuration en cours déployées depuis le début de l'année. A contrario, en 2014, le résultat net positif de 135 millions d'euros était impacté positivement par des produits exceptionnels non récurrents liés à la restructuration financière du groupe.

## **GOVERNANCE**

A la suite de la démission de M. Michel Taittinger, administrateur de Sequana depuis le 3 mai 2005, le conseil d'administration a coopté M. Michel Giannuzzi, Président du directoire de Tarkett. Il a été également nommé membre du comité des comptes.

## **PERSPECTIVES**

Après un 3<sup>ème</sup> trimestre marqué pour Antalis par une forte amélioration de ses performances liée à la disparition de PaperlinX en Europe, notamment en Angleterre et au Benelux, et un résultat décevant chez Arjowiggins malgré l'impact favorable des économies de coût liées aux fermetures, le 4<sup>ème</sup> trimestre devrait marquer une amélioration des performances opérationnelles du groupe.

En effet, Antalis bénéficiera encore sur le trimestre de l'impact positif de l'évolution concurrentielle du marché en Europe, de la croissance de ses activités Emballage et Communication visuelle ainsi que de l'impact favorable des acquisitions réalisées depuis le début de l'année.

Arjowiggins, de son côté, bénéficiera d'une amélioration continue de la production qui devrait retrouver d'ici la fin de l'année les niveaux de productivité attendus, des impacts favorables des fermetures de capacité et de l'amélioration du mix produit liée à sa stratégie de recentrage sur les papiers de spécialité.

Dans ce contexte, malgré un niveau de ventes plus faible qu'attendu et sauf variation significative des taux de change sur le reste de l'année, Sequana maintient les perspectives d'Excédent Brut d'Exploitation de gestion communiquées lors de la publication des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2015.

## A propos de Sequana

**Sequana** (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 environ 5 500 collaborateurs.
- **Arjowiggins** : leader mondial des papiers techniques et de création, la société emploie près de 4 000 personnes.

Avec 9 600 collaborateurs dans le monde, Sequana a réalisé un chiffre d'affaires de 3,4 milliards d'euros en 2014.

\* \* \* \* \*

### **Sequana**

#### Analystes & Investisseurs

Xavier Roy-Contancin

01 58 04 22 80

#### Communication

Sylvie Noqué

01 58 04 22 80

[contact@sequana.com](mailto:contact@sequana.com)

[www.sequana.com](http://www.sequana.com)

### **Image Sept**

#### Journalistes

Claire Doligez

Priscille Reneaume

01 53 70 74 25

[cdoligez@image7.fr](mailto:cdoligez@image7.fr)

[preneaume@image7.fr](mailto:preneaume@image7.fr)

## ANNEXES

### 1. RESULTATS NON AUDITES DE SEQUANA POUR LE 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE ET EN CUMULE POUR LA PERIODE DE JANVIER A SEPTEMBRE 2015

#### Compte de résultat analytique simplifié du 3<sup>ème</sup> trimestre 2015

En millions d'euros, sauf résultat par action	3 <sup>ème</sup> trimestre 2015	3 <sup>ème</sup> trimestre 2014 <sup>(1)</sup>	Var. (en %) 3 <sup>ème</sup> T 2015 / 3 <sup>ème</sup> T 2014 *
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>801</b>	<b>817</b>	<b>-2,0 %</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation de gestion**</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>+ 18,2 %</b>
<i>Marge en %*</i>	3,1 %	2,6 %	+ 0,5 point
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>+ 21,1 %</b>
<i>Marge en %*</i>	1,4 %	1,1 %	+ 0,3 point
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>(14)</b>	<b>172</b>	<b>NA</b>

(\*) 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.

(1) Les données du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 publiées en 2015 tiennent compte de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21.

#### Compte de résultat analytique simplifié à fin septembre 2015

En millions d'euros, sauf résultat par action	Cumulé Jan – Sept 2015	Cumulé Jan – Sept. 2014 <sup>(1)</sup>	Var. (en %) 2015/2014
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2 463</b>	<b>2 537</b>	<b>-2,9 %</b>
<b>Excédent Brut d'Exploitation de gestion**</b>	<b>88</b>	<b>87</b>	<b>+ 1,0 %</b>
<i>Marge en %*</i>	3,6 %	3,4 %	0,2 point
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>- 3,3 %</b>
<i>Marge en %*</i>	1,9 %	1,9 %	
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>(25)</b>	<b>135</b>	<b>NA</b>
Résultat net dilué par action, en euro	(0,39)	2,49	
Nombre moyen dilué d'actions	65 056 812	54 280 513	

(\*) 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.

(1) Les données au 30 septembre 2014 publiées en 2015 tiennent compte de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21.

### 2. COMMENTAIRES SUR LES ACTIVITES

#### Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre

Chiffre d'affaires en millions d'euros	3 <sup>ème</sup> Trim. 2015	3 <sup>ème</sup> Trim. 2014	Var. 15/14 *
Antalis	651	619	+ 5,2 %
Arjowiggins	199	252	-21,0 %
Eliminations et autres	(49)	(54)	-
<b>Total</b>	<b>801</b>	<b>817</b>	<b>-2,0 %</b>

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

## Chiffre d'affaires cumulé à fin septembre

Chiffre d'affaires en millions d'euros	Cumulé Jan - Sept 2015	Cumulé Jan - Sept 2014	Var. 15/14 *
Antalis	1 938	1 938	0,0 %
Arjowiggins	700	772	-9,4 %
Eliminations et autres	(175)	(173)	-
<b>Total</b>	<b>2 463</b>	<b>2 537</b>	<b>-2,9 %</b>

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

### Antalis

Le chiffre d'affaires s'élève à 651 millions d'euros, en hausse de 5,2 % par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014 (+ 1,9 % à taux de change constants).

Dans un marché des papiers d'impression toujours difficile, Antalis a enregistré une activité contrastée selon les pays et les régions. Toutefois, Antalis a continué de bénéficier de la restructuration du secteur de la distribution en Europe, en particulier au Royaume-Uni et au Benelux après la disparition de PaperlinX. Antalis a continué à gérer avec prudence son risque client et, de fait, a volontairement limité la croissance de ses activités. Par ailleurs, dans les pays dans lesquels PaperlinX n'était pas présent, comme le marché français, Antalis a continué de subir la décroissance du marché impression et écriture.

Les activités Emballage et Communication visuelle ont continué d'être en croissance soutenue, portées par la bonne intégration des sociétés récemment acquises qui ont contribué à la croissance du chiffre d'affaires à hauteur de 31 millions d'euros sur le 3<sup>ème</sup> trimestre.

A fin septembre, le chiffre d'affaires s'établit à 1 938 millions d'euros, stable par rapport au 30 septembre 2014 (- 4,1 % à taux de change constants).

Fin juillet, Antalis a finalisé l'acquisition d'Hansapakend, distributeur de produits d'emballage en Estonie. Cette acquisition ainsi que celles réalisées au 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 au Royaume-Uni, Danemark et Suède représentent un chiffre d'affaires annuel d'environ 130 millions d'euros. Elles ont permis à Antalis de porter son chiffre d'affaires dans le secteur de l'Emballage à près de 450 millions d'euros sur une base annuelle et de devenir leader sur ce marché en Europe.

### Arjowiggins

Au 3<sup>ème</sup> trimestre, Arjowiggins a été pénalisé par le blocage de l'usine de Wizernes et les difficultés industrielles rencontrées dans le transfert des productions de Charavines à Stonewood et de Wizernes à Bessé-sur-Braye. Ces problèmes de production ont pesé sur les volumes et affecté le niveau des ventes. Les activités de spécialités se sont bien tenues, en particulier dans le segment Santé.

Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre s'élève ainsi à 199 millions d'euros, en recul de 21,0 % (- 23,1 % à taux de change constants) par rapport au 3<sup>ème</sup> trimestre 2014. Les activités Solutions de sécurité et Billets de banque au Brésil cédées au 1<sup>er</sup> semestre avaient contribué à hauteur de 30 millions d'euros au chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014.

A fin septembre, le chiffre d'affaires s'élève à 700 millions d'euros, en baisse de 9,4 % par rapport au 30 septembre 2014 (- 13,3 % à taux de change constants) et de 6,9 % à périmètre comparable.

Arjowiggins finalise les procédures de licenciement dans le cadre des plans de sauvegarde pour l'emploi (PSE) des usines de Wizernes et de Charavines. Les processus de recherche de repreneur pour les deux sites n'ont toujours pas débouché, à ce jour, sur des projets de reprise concrets et viables.