

## Communiqué de Presse

### Résistance des résultats en 2008 Priorité à l'adaptation pour 2009

Paris, le 4 mars 2009

Le groupe Sperian Protection annonce aujourd'hui ses résultats consolidés pour l'année 2008. Dans un contexte macroéconomique mondial en récession, Sperian Protection a démontré sa capacité de résistance. Toutefois, l'évolution de ce contexte à partir du milieu du quatrième trimestre 2008 a nécessité des mesures de restructurations et de réduction des coûts.

Le Groupe s'attend à une année 2009 difficile et a mobilisé l'ensemble de ses équipes pour relever les défis de ces prochains mois.

#### Un chiffre d'affaires en croissance en 2008, hors effets de change

Le chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2008 est de 750,9 millions d'euros, soit une croissance hors effets de change de +3,3%. La dépréciation du dollar face à l'euro sur l'année par rapport à 2007 impacte défavorablement le chiffre d'affaires de 3,8%.

L'effet des changements de périmètre, soit Nacre sur le 1<sup>er</sup> semestre 2008 et Combisafe sur 4 mois (septembre à décembre 2008), représente près de 30 millions d'euros, soit 4% du chiffre d'affaires.

La baisse organique constatée dans les activités de protection de la tête (-3,4%) est liée principalement à la faible contribution de Nacre au 2<sup>ème</sup> semestre par rapport à l'année dernière, comme mentionné lors de la publication du chiffre d'affaires annuel.

Les activités de protection du corps sont en revanche en croissance (+2,5%), soutenues par la bonne performance du segment de protection antichute et malgré l'arrêt de certaines ventes non profitables dans les segments gants et chaussures.

#### Une marge opérationnelle 2008 en ligne avec les dernières prévisions

Le résultat opérationnel courant s'établit à 101,5 millions d'euros ou 105,7 millions d'euros à taux de change 2007, contre 111,0 millions d'euros en 2007. La marge opérationnelle<sup>1</sup> ressort à 13,5% en 2008 contre 14,7% l'année dernière.

La baisse de la marge opérationnelle par rapport à 2007 résulte d'une combinaison de facteurs : contraction de la marge brute liée à la sous-activité de fin d'année, poursuite des investissements commerciaux dans les pays en développement et auprès des clients finaux et frais administratifs et de recherche et développement en ligne avec la progression des ventes.

L'EBITDA<sup>2</sup> s'élève à 118,8 millions d'euros, soit 15,8% du chiffre d'affaires contre 17,0% en 2007.

#### Résultat net

Dans une année où se sont combinés ralentissement des marchés et effets défavorables de l'évolution des monnaies, le résultat net du groupe a bien résisté. Il s'établit à 48,0 millions d'euros contre 59,1 millions d'euros en 2007.

---

<sup>1</sup> Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires

<sup>2</sup> Résultat net avant intérêts, impôts, amortissement et éléments exceptionnels

## Communiqué de Presse

Ce résultat prend en compte des coûts de restructurations à hauteur de 2,8 millions d'euros dont 2,3 millions constituent une provision pour les plans d'adaptation du Groupe initiés en fin d'année 2008. Il intègre par ailleurs une charge de 4,2 millions d'euros liée au changement de nom du Groupe (contre 3,2 millions en 2007) et l'amortissement des actifs incorporels pour 4,8 millions d'euros.

Le résultat financier s'élève à -22,6 millions d'euros contre -17 millions en 2007. Les intérêts financiers sur la dette sont en ligne avec le montant constaté en 2007 (13,7 millions d'euros contre 14 millions d'euros en 2007) ; en revanche, le résultat de change s'est détérioré de 5 millions d'euros en raison principalement de la perte constatée sur la couronne suédoise sur laquelle le Groupe a déjà communiqué.

La charge d'impôt s'établit à 18,5 millions d'euros, soit un taux effectif d'impôt de 27,6% contre 16,9% en 2007 et 32,3% en 2006. Le Groupe bénéficie de l'effet favorable du déficit fiscal reportable en France. En 2007, le taux effectif d'impôt était exceptionnellement bas en raison du caractère déductible de certaines provisions comptabilisées.

### Situation financière

La dette nette de Sperian Protection s'élève à 303 millions d'euros au 31 décembre 2008 contre 236 millions euros au 31 décembre 2007. L'évolution de l'année intègre 71 millions d'euros liés aux acquisitions de Combisafe et Musitani. Hors impact des acquisitions, la dette nette en fin d'année aurait été au même niveau qu'à fin 2007.

Le cash-flow net d'exploitation de 68,5 millions d'euros permet de financer 29 millions d'euros d'investissements industriels, le versement des dividendes et le programme de rachat d'actions.

Le besoin en fond de roulement d'exploitation correspond à 84 jours de chiffre d'affaires en fin d'année 2008 (proforma hors Combisafe) contre 77 jours à fin décembre 2007, cet écart étant principalement lié à l'augmentation significative des stocks.

Le ratio d'endettement net sur EBITDA s'établit à 2,5x et le ratio endettement net sur fonds propres à 53% au 31 décembre 2008.

### Un dividende à 1,20€

Afin de tenir compte de la bonne tenue des résultats 2008 mais également des risques inhérents à l'année 2009, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires qui se tiendra le 6 mai 2009, le versement d'un dividende à hauteur de 1,20€ par action, contre 1,50€ en 2008. Il sera mis en paiement le 9 juillet 2009.

### Actions engagées fin 2008

Les actions engagées dès le 4<sup>ème</sup> trimestre ont amené le Groupe à comptabiliser une provision pour les plans de réorganisation de 2,3 millions d'euros fin 2008. Ce montant est inclus dans le total des coûts de restructurations comptabilisés en 2008. Ces mesures se traduiront par un impact positif de près de 5 millions d'euros en 2009.

Par ailleurs, d'autres mesures ont été initiées fin 2008, comme la mise en place de chômage partiel, la réduction des effectifs temporaires et la diminution des frais de fonctionnement. Ces mesures auront un impact financier principalement en 2009.

## Communiqué de Presse

### Situation 2009 et actions prioritaires

Le ralentissement des ventes constaté fin 2008 s'est accéléré depuis le début de l'année ; Sperian anticipe donc un premier trimestre en fort recul par rapport à celui de l'année dernière, qui bénéficiait d'un niveau particulièrement élevé.

Le Groupe aborde ainsi l'année 2009 avec réalisme, réactivité et volontarisme. Réalisme car Sperian anticipe un environnement économique plus difficile. Réactivité qui l'a conduit à centrer ses actions sur l'optimisation des cash-flows et sur les plans d'adaptation. Enfin, volontarisme pour poursuivre la différenciation de Sperian sur ses marchés grâce à une innovation soutenue par une proximité accrue avec les clients, au renforcement de la notoriété de ses marques et au développement de ses parts de marchés dans des pays émergents.

Les mesures initiées fin 2008 ou d'ores et déjà décidées début 2009 vont conduire au départ d'environ 760 personnes du Groupe. D'autre part, le Groupe poursuit ses efforts d'optimisation des achats et de réduction de ses coûts qui généreront des économies hors inflation d'environ 23 millions d'euros sur année pleine.

L'incertitude quant aux perspectives économiques conduit le Groupe à ne pas établir de prévisions pour l'année 2009. Cependant, Sperian détaille les 2 simulations suivantes : si la croissance organique du Groupe se situe autour de -5% sur l'année, la marge opérationnelle devrait être de l'ordre de 11% à 13% des ventes et le niveau de dette nette entre 2,5 à 3 fois l'EBITDA ; si la croissance organique du Groupe se situe autour de -15% sur l'année, la marge opérationnelle devrait être de l'ordre de 7% à 9% des ventes, et le niveau de dette nette comprise entre 3 à 4 fois l'EBITDA.

Le mix géographique, le mix produits et l'évolution des taux de change auront une influence significative sur ces simulations.

Henri-Dominique Petit a déclaré : « Le Groupe s'est préparé à résister énergiquement à un environnement économique difficile. Toutes les équipes de Sperian sont mobilisées pour préserver notre compétitivité et renforcer la différenciation de nos produits. Je suis convaincu que tous ensemble, nous nous montrerons à la hauteur de ces enjeux et saurons mettre le Groupe sur une bonne trajectoire pour préparer la sortie de crise. »

Sperian Protection publiera son chiffre d'affaires pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2009 le 20 avril 2009 après Bourse.

### **A propos de Sperian Protection**

*Avec environ 6000 personnes dans le monde, Sperian Protection est résolument tournée vers l'international. Leader mondial de référence des Equipements de Protection Individuelle (auditive, oculaire, respiratoire, antichute, gants, vêtements et chaussures), le Groupe offre des produits innovants adaptés aux environnements à risque pour que chacun, dans les industries et les services, travaille en confiance. Sperian Protection est coté sur le marché Euronext Paris (SPR), fait partie du SBF120. Il est éligible au SRD.*

---

#### **Relations investisseurs**

Véronique Boca  
Tel. +33 (0)1 49 90 79 74  
[InvestorRelations@sperianprotection.com](mailto:InvestorRelations@sperianprotection.com)

#### **Relations Presse**

Christophe Mathy  
Tel. +33 (0)1 49 90 79 72  
[cmathy@sperianprotection.com](mailto:cmathy@sperianprotection.com)

## Communiqué de Presse

### Bilan

Au 31 Décembre 2008

<b>Actif</b>	<b>Déc 2008</b>	<b>Déc 2007</b>
	€000	€000
<b>Actif non courant</b>		
Ecarts d'acquisition	554 869	516 570
Autres immobilisations incorporelles	98 213	83 673
Immobilisations incorporelles	653 082	600 243
Immobilisations corporelles	95 315	79 777
Impôts différés actifs	35 698	29 850
Autres actifs financiers	4 188	5 155
<b>Total actif non courant</b>	<b>788 283</b>	<b>715 025</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks et en-cours	140 047	116 138
Créances clients	126 786	133 674
Autres créances d'exploitation	28 843	27 031
Instruments financiers dérivés - Actif	6 044	2 025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 629	19 772
<b>Total actif courant</b>	<b>326 349</b>	<b>298 640</b>
<b>Total actif</b>	<b>1 114 632</b>	<b>1 013 665</b>
<b>Passif</b>		
<b>Capitaux propres du Groupe</b>		
Capital social	15 310	15 503
Prime d'émission	436 533	442 138
Ecarts de conversion	(69 382)	(58 206)
Gains/pertes nets sur couvertures de flux de trésorerie	(1 298)	(858)
Résultat de l'exercice	47 776	58 833
Réserves et report à nouveau	138 511	91 040
<b>Total capitaux propres du Groupe</b>	<b>567 450</b>	<b>548 450</b>
Intérêts minoritaires	1 289	1 116
<b>Total capitaux propres</b>	<b>568 739</b>	<b>549 566</b>
<b>Passif non courant</b>		
Impôts différés passifs	26 204	18 780
Dettes financières long terme	252 668	146 573
Engagements de retraite	11 128	11 782
Provisions	57 481	52 919
<b>Total passif non courant</b>	<b>347 481</b>	<b>230 054</b>
<b>Passif courant</b>		
Fournisseurs et autres créditeurs	95 679	108 038
Passifs d'impôts exigibles	10 462	5 965
Dettes financières court terme	74 814	108 741
Instruments financiers dérivés - Passifs	10 172	3 755
Provisions	7 285	7 546
<b>Total passif courant</b>	<b>198 412</b>	<b>234 045</b>
<b>Total passif courant et non courant</b>	<b>545 893</b>	<b>464 099</b>
<b>Total capitaux propres et passif</b>	<b>1 114 632</b>	<b>1 013 665</b>

## Communiqué de Presse

### Compte de résultat

Au 31 Décembre 2008

	<b>Déc 2008</b>	<b>Déc 2007</b>
	€000	€000
<b>Activités poursuivies</b>		
<b>Chiffre d'affaires</b>	750 880	754 386
Coût des ventes	(458 568)	(456 932)
<b>Marge brute</b>	<b>292 312</b>	<b>297 454</b>
Frais commerciaux	(98 492)	(93 145)
Frais administratifs	(78 448)	(78 732)
Frais de R&D	(13 903)	(14 599)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>101 469</b>	<b>110 978</b>
Coût de restructurations	(2 833)	993
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels réévalués	(4 805)	(7 495)
Autres éléments d'exploitation	(4 855)	(16 342)
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>88 976</b>	<b>88 134</b>
Résultat financier	(22 580)	(17 048)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>66 396</b>	<b>71 086</b>
Impôts sur les résultats	(18 348)	(11 986)
<b>Résultat net</b>	<b>48 048</b>	<b>59 100</b>
<b>Attribuable à :</b>		
Part du Groupe	47 776	58 833
Intérêts minoritaires	272	267
	48 048	59 100
<b>Résultat par action</b>		
de base (résultat net)	6,32	7,65
dilué (résultat net)	6,30	7,59
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	7 565 342	7 688 063
Nombre moyen de titres pondéré et dilué	7 577 689	7 751 304

## Communiqué de Presse

### Tableau des flux de Trésorerie

	Déc 2008	Déc 2007
	€000	€000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		
Résultat avant impôts	66 124	70 819
Intérêts minoritaires	272	267
<u>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</u>		
Paielements fondés sur des actions	2 590	1 614
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	23 487	25 816
Variation des provisions	(409)	11 539
Variation des instruments financiers	4 632	(699)
Autres opérations financières	5 144	
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	(32)	(1 185)
Charge d'intérêts	12 629	12 948
Intérêts payés	(13 019)	(12 775)
Paielement des impôts sur le résultat	(15 708)	(17 167)
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>85 710</b>	<b>91 177</b>
(Augmentation)/Diminution des stocks et en-cours	(15 242)	(897)
(Augmentation)/Diminution des comptes clients et comptes rattachés	12 129	(1 308)
Augmentation/(Diminution) des comptes fournisseurs et comptes rattachés	(7 791)	1 737
Variation des autres actifs (passifs) d'exploitation	(6 275)	(2 902)
<b>Variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>(17 179)</b>	<b>(3 370)</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</b>	<b>68 531</b>	<b>87 807</b>
<b>Flux de trésorerie utilisé dans les activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(28 951)	(21 160)
Acquisition de titres consolidés, nette de la trésorerie acquise	(71 153)	(87 492)
Cession de titres consolidés, nette de la trésorerie cédée	0	(1 483)
Cession d'immobilisations	237	2 463
<b>Flux de trésorerie net utilisé dans les activités d'investissement</b>	<b>(99 867)</b>	<b>(107 672)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		
Emission d'emprunts		90 471
Variation des dettes financières	58 098	(62 749)
Autres opérations financières	(5 144)	
Augmentation de capital	86	6 711
Augmentation de capital par des minoritaires dans les filiales		80
Variation des actions propres	(8 474)	(6 924)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(11 362)	(8 062)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(79)	(173)
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>	<b>33 125</b>	<b>19 355</b>
Incidence des variations des cours des devises	(1 580)	(647)
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>209</b>	<b>(1 157)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture de la période	(10 740)	(9 583)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture de la période	(10 531)	(10 740)
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie nets</b>	<b>209</b>	<b>(1 157)</b>