

Communiqué de Presse

Résultats de l'année 2009 de Sperian Protection : Bonne résistance à la crise économique

- **Profitabilité élevée maintenue malgré la baisse des volumes**
 - **Renforcement du bilan**
 - **Relance de la croissance organique en 2010**

Paris, le 2 mars 2010

Le conseil d'administration de Sperian Protection, le leader de référence des équipements de protection individuelle (EPI), a approuvé aujourd'hui les résultats consolidés de l'année 2009 du Groupe.

L'année 2009 a été marquée par une crise économique mondiale sans précédent. L'ensemble du marché des équipements de protection individuelle a été impacté par la baisse générale de l'activité et Sperian Protection a constaté un recul de son activité de 12% sur l'année. Cependant, le Groupe a démontré, durant cette période, ses capacités à s'adapter à la crise, et a pu ainsi dégager une marge opérationnelle élevée. Enfin, Sperian Protection a continué à investir dans des actions de différenciation au cours de l'année et a renforcé son bilan par une gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement et la renégociation du crédit syndiqué qui arrivait à échéance mi 2010.

<i>en millions d'euros</i>	2009	2009	2008
		à tx change 2008	
Chiffre d'affaires	660,1	652,6	750,9
Résultat opérationnel courant	63,7	60,2	101,5
en % du chiffre d'affaires	9,7%	9,2%	13,5%
Résultat net	18,7	17,1	48,0
en % du chiffre d'affaires	2,8%	2,6%	6,4%
Dette nette	216		303
Dette nette / EBITDA*	2,49x		2,49x

* pro-forma périmètre

- **Chiffre d'affaires 2009 en ligne avec les attentes**

Comme annoncé le 28 janvier dernier, le chiffre d'affaires consolidé de Sperian Protection pour l'année 2009 s'établit à 660,1 millions d'euros contre 750,9 millions d'euros en 2008, un recul de 12,1%. Les acquisitions récentes (Combisafe et Musitani) ont contribué pour environ 18 millions d'euros au chiffre d'affaires (part organique uniquement) et l'appréciation du dollar US par rapport à l'euro sur la période a contribué positivement pour près de 8 millions d'euros. Par ailleurs, l'activité vêtements d'image a été déconsolidée à partir du 1er novembre 2009.

La baisse organique dans les activités de protection de la tête est limitée à -10,9% grâce à la contribution de l'activité respiratoire. Cette activité a été soutenue tout au long de l'année par des ventes de masques jetables destinés au plan de lutte contre la grippe A et les livraisons des systèmes respiratoires pour les pompiers de Californie. Les activités protection oculaire et auditive ont connu des baisses importantes en 2009, l'activité de protection auditive s'étant redressée en fin d'année.

Communiqué de Presse

Les activités de protection du corps ont connu une baisse de 20,3% sur l'année. L'activité antichute a été fortement impactée par la récession du marché de la construction et des travaux publics. Pour l'activité gants, 2009 a été une année de transition, avec la montée en puissance de l'usine de Nantong (Chine) concomitante à une restructuration industrielle en Europe et aux Etats-Unis et à l'optimisation de la gamme de produits. Pour les vêtements, les chiffres intègrent une déconsolidation de l'activité vêtements d'image à compter du 1er novembre 2009. Les autres activités suivent la tendance du marché, tout comme l'activité chaussures.

▪ **Profitabilité élevée, malgré la baisse des volumes**

Le résultat opérationnel courant s'établit à 63,7 millions d'euros en 2009, contre 101,5 millions d'euros en 2008. Le taux de marge opérationnelle ressort à 9,7% du chiffre d'affaires, contre 13,5% l'année dernière.

L'appréciation du dollar par rapport à l'euro (taux moyen €/€ de 1,39 en 2009 contre 1,47 en 2008) a impacté favorablement le résultat opérationnel courant de 3,5 millions d'euros.

La baisse de la marge opérationnelle par rapport à 2008 résulte en premier lieu du recul important des ventes en volume, combiné en particulier à un mix produit et géographique moins favorable. Cependant, les plans d'adaptation industrielle et d'amélioration des achats ont permis de limiter ces effets défavorables.

Par ailleurs, les mesures générales de réduction des coûts conduisent au global à une baisse des frais commerciaux, administratifs et de R&D par rapport à 2008, malgré la reprise des investissements dans certains pays et secteurs d'activité au 4^{ème} trimestre 2009.

L'EBITDA¹ s'élève à 84,8 millions d'euros, soit 12,8% du chiffre d'affaires.

▪ **Impact sur le résultat net des plans d'adaptation et de la cession de l'activité vêtements d'image**

Pour l'année 2009, le résultat net du Groupe s'établit à 18,7 millions d'euros, soit 2,8% du chiffre d'affaires.

Ce résultat prend en compte les coûts de restructurations de 11,4 millions d'euros qui sont liés aux mesures mises en œuvre par le Groupe pour s'adapter à la baisse d'activité et pour optimiser sa base industrielle. Il comprend également la perte nette comptable liée à la cession de l'activité de vêtements d'image réalisée au 1^{er} novembre 2009 (9,9 millions d'euros, sans effet sur la dette). De son côté, le résultat financier est en forte réduction, conséquence de la baisse des taux d'intérêts.

▪ **Situation financière renforcée**

La dette nette à fin 2009 s'établit à 216 millions d'euros contre 303 millions d'euros au 31 décembre 2008. Cette amélioration s'explique par un niveau de cash-flow d'exploitation élevé grâce notamment à la gestion rigoureuse du besoin en fond de roulement et une opération d'affacturage sans recours réalisé par le Groupe pour un montant de 18,2 millions d'euros.

La structure financière du Groupe reste solide avec un ratio d'endettement net sur EBITDA qui s'établit à 2,49x au 31 décembre 2009² à un niveau équivalent à celui de fin 2008 et un ratio endettement net sur fonds propres de 37% contre 53% à fin 2008.

¹ Résultat net avant intérêts, impôts, dotations aux amortissements et éléments considérés comme non opérationnels

² pro-forma cession activité vêtements d'image

Communiqué de Presse

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation s'établit à 110 millions d'euros en 2009, soit 62 jours de chiffre d'affaires. Ce montant est en net recul par rapport à la situation de fin 2008 (86 jours), grâce aux efforts réalisés sur la chaîne logistique, la gestion des stocks et à l'opération d'affacturage.

▪ Dividende

Le conseil d'administration va proposer aux actionnaires, réunis en assemblée générale le 19 mai 2010, le versement d'un dividende de 1 euro par action et le 2 juillet 2010 comme date de paiement du dividende.

▪ Perspectives

Brice de La Morandière, Directeur Général de Sperian Protection, a commenté : « Nous anticipons pour 2010 une relance de la croissance organique des ventes. La marge opérationnelle du Groupe sera également en amélioration, soutenue par les effets positifs des plans d'optimisation mis en œuvre au cours de l'année passée. Par ailleurs, nous prévoyons d'augmenter les investissements commerciaux, marketing et de R&D afin de soutenir la croissance à moyen terme. »

« Cette croissance sera basée sur une focalisation accrue de l'ensemble de l'entreprise sur des marchés verticaux porteurs, tels l'industrie pétrolière, la construction, ainsi que la production et le transport d'électricité et sur les pays émergents à fort potentiel que sont la Chine et le Brésil. Soutenue par un développement de ses innovations, Sperian Protection renforcera l'adéquation de son offre de produits et services aux attentes de l'ensemble de ses clients. »

Sperian Protection évolue sur un marché fortement réglementé dont les fondamentaux sont solides et le potentiel de croissance intact : la sécurité au travail reste un élément de performance économique et un enjeu social pour tous nos clients. Grâce aux plans de croissance et à la mobilisation de l'ensemble des collaborateurs, le Groupe a donc l'ambition de dégager à moyen terme une croissance annuelle des ventes supérieure à celle de son marché et de revenir à ses niveaux de rentabilité historiques.

La société publiera le chiffre d'affaires du 1er trimestre 2010 le 28 avril 2010 après Bourse.

A propos de Sperian Protection

Sperian Protection est le leader de référence des Equipements de Protection Individuelle (auditive, oculaire, respiratoire, antichute, gants, vêtements et chaussures), résolument tourné vers l'international. Le Groupe offre des produits innovants adaptés aux environnements à risque pour que chacun, dans les industries et les services, travaille en confiance.
www.sperian.com

Relations investisseurs

Véronique Boca
Tél. +33 (0)1 49 90 79 74
InvestorRelations@sperian.com

Relations presse

Christophe Mathy
Tél. +33 (0)1 49 90 79 72
cmathy@sperian.com
Burson•Marsteller
Jonathan Ganem
Tél. +33 (0)1 41 86 76 28

Communiqué de Presse

Bilan

Au 31 Décembre 2009

	Déc 2009	Déc 2008
	€000	€000
Actif		
Actif non courant		
Ecart d'acquisition	556,752	554,869
Autres immobilisations incorporelles	92,281	98,213
Immobilisations incorporelles	649,033	653,082
Immobilisations corporelles	88,469	95,315
Impôts différés actifs	30,022	35,698
Autres actifs financiers	3,382	4,188
Total actif non courant	770,906	788,283
Actif courant		
Stocks et en-cours	95,190	140,047
Créances clients	86,576	126,786
Autres créances d'exploitation	27,939	28,843
Instruments financiers dérivés - Actif	589	6,044
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16,689	24,629
Total actif courant	226,983	326,349
Total actif	997,889	1,114,632
Passif		
Capitaux propres du Groupe		
Capital social	15,310	15,310
Prime d'émission	439,435	436,533
Ecart de conversion	(62,397)	(69,382)
Gains/pertes nets sur couvertures de flux de trésorerie	(1,356)	(1,298)
Résultat de l'exercice	18,553	47,776
Réserves et report à nouveau	177,220	138,511
Total capitaux propres du Groupe	586,765	567,450
Intérêts minoritaires	1,271	1,289
Total capitaux propres	588,036	568,739
Passif non courant		
Impôts différés passifs	27,534	26,204
Dettes financières long terme	212,035	252,668
Engagements de retraite	10,387	11,128
Provisions	26,010	57,481
Total passif non courant	275,966	347,481
Passif courant		
Fournisseurs et autres créditeurs	99,415	95,679
Passifs d'impôts exigibles	0	10,462
Dettes financières court terme	20,837	74,814
Instruments financiers dérivés - Passifs	2,166	10,172
Provisions	11,469	7,285
Total passif courant	133,887	198,412
Total passif courant et non courant	409,853	545,893
Total capitaux propres et passif	997,889	1,114,632

Communiqué de Presse

Compte de résultat

Au 31 Décembre 2009

	Déc 2009		Déc 2008	
	€000		€000	
Activités poursuivies				
Chiffre d'affaires	660,150		750,880	
Coût des ventes	(416,562)		(458,568)	
Marge brute	243,588		292,312	
Frais commerciaux	(89,537)		(98,492)	
Frais administratifs	(76,919)		(78,448)	
Frais de R&D	(13,421)		(13,903)	
Résultat opérationnel courant	63,711		101,469	
Coût de restructurations	(11,413)		(2,833)	
Amortissement et dépréciation des actifs incorporels réévalués	(5,421)		(4,805)	
Autres éléments d'exploitation	(9,798)		(4,855)	
Résultat opérationnel des activités poursuivies	37,079		88,976	
Résultat financier	(10,735)		(22,580)	
Résultat avant impôt	26,344		66,396	
Impôts sur les résultats	(7,661)		(18,348)	
Résultat net	18,683		48,048	
Attribuable à :				
Part du Groupe	18,553		47,776	
Intérêts minoritaires	130		272	
	18,683		48,048	
Résultat par action				
de base (résultat net)	2.46		6.32	
dilué (résultat net)	2.46		6.30	
Nombre moyen pondéré de titres en circulation	7,544,142		7,565,342	
Nombre moyen de titres pondéré et dilué	7,544,142		7,577,689	

Communiqué de Presse

	Déc 2009	Déc 2008
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	€000	€000
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat avant impôts - Part du Groupe	26,214	66,124
Intérêts minoritaires	130	272
<u>Charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</u>		
Paielements fondés sur des actions	2,349	2,590
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	27,565	23,487
Variation des provisions	(11,327)	(409)
Variation des instruments financiers	(4,745)	4,632
Autres opérations financières	0	5,144
Résultat des cessions d'actifs immobilisés	944	(32)
Résultat de cession des titres consolidés	10,389	
Charge d'intérêts	6,849	12,629
Intérêts payés	(6,803)	(13,019)
Paielement des impôts sur le résultat	(13,820)	(15,708)
Marge brute d'autofinancement	37,745	85,710
(Augmentation)/Diminution des stocks et en-cours	41,173	(15,242)
(Augmentation)/Diminution des comptes clients et comptes rattachés	36,552	12,129
Augmentation/(Diminution) des comptes fournisseurs et comptes rattachés	(4,596)	(7,791)
Variation des autres actifs (passifs) d'exploitation	(1,259)	(6,275)
Variation du besoin en fond de roulement	71,870	(17,179)
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	109,615	68,531
Flux de trésorerie utilisé dans les activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	(18,214)	(28,951)
Acquisition de titres consolidés, nette de la trésorerie acquise	(143)	(71,153)
Cession de titres consolidés, nette de la trésorerie cédée		0
Cession d'immobilisations	765	237
Flux de trésorerie net utilisé dans les activités d'investissement	(17,592)	(99,867)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		
Variation des dettes financières	(64,539)	58,098
Autres opérations financières	0	(5,144)
Augmentation de capital	0	86
Variation des actions propres	553	(8,474)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(9,067)	(11,362)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(93)	(79)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	(73,146)	33,125
Incidence des variations des cours des devises	206	(1,580)
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	19,083	209
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture de la période	(10,531)	(10,740)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture de la période	8,552	(10,531)
Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie nets	19,083	209