

Résultats à fin septembre 2012

- **Progression des performances opérationnelles au 3^{ème} trimestre 2012 dans un contexte économique fortement dégradé :**
 - **Chiffre d'affaires en baisse de - 4,0% à 909 M€**
 - **Excédent Brut d'Exploitation de gestion en hausse de + 17,7% à 21 M€**
- **Sur les neuf premiers mois de l'exercice :**
 - **Chiffre d'affaires à 2 886 M€(- 2,4%)**
 - **Excédent Brut d'Exploitation de gestion à 100 M€ contre 105 M€ au 30 septembre 2011 (-4,5%) ; stabilité de la marge d'Excédent Brut d'Exploitation de gestion à 3,5%**

ACTIVITE DU 3^{ème} TRIMESTRE 2012

La détérioration de l'environnement économique durant l'été a accéléré la chute des volumes et a pesé sur les ventes du groupe qui se sont établies à un niveau plus faible qu'anticipé dans le segment des papiers d'impression et d'écriture dans l'ensemble des pays européens et en Amérique du Nord. Le recul de la demande, constaté en août, s'est accentué en septembre tant dans la distribution que dans la production, et s'est accompagné d'une forte pression sur les prix de vente. Les activités de spécialité d'Arjowiggins (Sécurité, Médical/Hôpital) et non papier d'Antalis (Emballage, Communication visuelle) ont fait preuve pour leur part d'une bonne résistance.

Le chiffre d'affaires s'inscrit ainsi en baisse de - 4,0% à 909 millions d'euros (- 7,1% à taux de change constants). Sur la période, l'impact positif de la baisse des prix des matières premières, dans une proportion néanmoins moindre qu'attendu, et de la gestion des coûts a permis de compenser la chute des volumes et la pression sur les prix de vente. L'Excédent Brut d'Exploitation de gestion sur le 3^{ème} trimestre s'établit ainsi à 21 millions d'euros (2,3% du chiffre d'affaires), en progression de 3 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

Par ailleurs, à la suite de l'augmentation de capital réalisée le 9 juillet 2012 qui lui a permis de renforcer sa structure financière, Sequana a réalisé en septembre de nouvelles avancées stratégiques :

- Adaptation des capacités d'Arjowiggins en papiers d'impression et d'écriture à l'évolution de la demande avec la fermeture en septembre d'une usine en Argentine et celles en cours au Danemark et au Royaume-Uni. La mise en œuvre de ces plans de réduction des capacités se déroule en ligne avec le calendrier et les charges de restructuration initialement prévus. Une charge de restructuration de 23 millions d'euros a été comptabilisée au cours du 3^{ème} trimestre 2012, dont environ 8 millions d'euros seront décaissés sur le 4^{ème} trimestre 2012 et l'essentiel du solde sur l'année 2013. Ces restructurations permettront de réaliser des économies nettes d'environ 17 millions d'euros en année pleine, essentiellement à compter de l'exercice 2013.
- Poursuite du développement d'Antalis dans les secteurs en croissance et dans les pays émergents avec l'acquisition de deux distributeurs de produits d'emballage au Chili et en République Tchèque pour un montant de 17 millions d'euros en valeur d'entreprise.

RESULTATS A FIN SEPTEMBRE

Pour les neuf premiers mois de l'année 2012, le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 2 886 millions d'euros, en retrait de - 2,4% par rapport au 30 septembre 2011 (- 4,4% à taux de change constants).

L'Excédent Brut d'Exploitation de gestion atteint 100 millions d'euros contre 105 millions d'euros l'année précédente (-4,5%) avec une marge d'Excédent Brut d'Exploitation de gestion stable à 3,5% du chiffre d'affaires. Le Résultat Opérationnel Courant s'élève à 47 millions d'euros contre 71 millions d'euros à fin septembre 2011 (qui incluait un gain de 17 millions d'euros lié à un régime de retraite, sans impact sur l'Excédent Brut d'Exploitation de gestion).

Le Résultat net courant est une perte de - 4 millions d'euros. Après des charges exceptionnelles nettes de 47 millions d'euros (essentiellement coûts de restructuration des activités), le résultat net - part du groupe représente une perte de - 51 millions d'euros contre un résultat net positif de 6 millions d'euros en 2011.

PERSPECTIVES

Le contexte de crise économique en Europe devrait continuer de peser sur les dépenses marketing et communication des entreprises et se traduire par une faiblesse de la demande en papiers d'impression écriture au 4^{ème} trimestre. En outre, de telles conditions de marché ne sont pas favorables aux hausses de prix qui avaient été prévues avant l'été. Compte tenu de la baisse des volumes en impression et écriture et de la moindre croissance des activités non papier d'Antalis, Sequana considère que son chiffre d'affaires, incluant les effets positifs de change et de périmètre, sera en léger retrait par rapport à 2011.

Sur le reste de l'année, Arjowiggins continuera de bénéficier de l'impact favorable de la baisse du coût des matières premières, de la réduction de ses coûts fixes et d'une bonne tenue de ses activités de spécialité (Sécurité, Médical/Hôpital).

Antalis, pour sa part, bénéficiera des mesures de restructurations logistiques et commerciales engagées en 2012 ainsi que du développement de ses activités dans les pays émergents et les secteurs non papier, cependant à un rythme moins soutenu qu'escompté.

Compte tenu des conditions de marché anticipées sur la fin de l'exercice, Sequana estime que son niveau de marge d'Excédent Brut d'Exploitation en 2012, exprimé en pourcentage du chiffre d'affaires, devrait être proche de la limite basse de 3,6% annoncée en juin 2012.

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 5 200 personnes.

Avec plus de 11 000 collaborateurs dans le monde, Sequana a réalisé un chiffre d'affaires de 3,9 milliards d'euros en 2011.

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 2012

Compte de résultat analytique simplifié du 3^{ème} trimestre 2012

En millions d'euros, sauf résultat par action	3 ^{ème} trimestre 2012	3 ^{ème} Trim 2011 publié	Var. (en %) 3 ^{ème} T 12/3 ^{ème} T 11*
Chiffre d'affaires	909	947	-4,0%
Excédent Brut d'Exploitation de gestion**	21	18	+17,7%
<i>Marge en %</i>	2,3%	1,8%	+0,5 point
Résultat opérationnel courant	3	0	-
<i>Marge en %</i>	0,3%	0,0%	-
Résultat net courant de gestion***	(17)	(15)	-14,7%
Résultat net - part du groupe	(44)	(30)	

(*) Les calculs de variation en pourcentage et de résultat par action 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.

(***) Résultat net courant de gestion : résultat opérationnel courant, diminué du résultat financier et des impôts liés au résultat courant.

Compte de résultat analytique simplifié à fin septembre 2012

En millions d'euros, sauf résultat par action	Cumulé Jan – Sept 2012	Cumulé Jan – Sept. 2011 publié	Var. (en %) 2012/2011 *
Chiffre d'affaires	2 886	2 957	-2,4%
Excédent Brut d'Exploitation de gestion**	100	105	-4,5%
<i>Marge en %</i>	3,5%	3,5%	-
Résultat opérationnel courant	47	71⁽¹⁾	-34,1%
<i>Marge en %</i>	1,6%	2,4%	-0,8 point
Résultat net courant de gestion***	(4)	21	-
Résultat net courant dilué par action, en euro	(0,04) €	0,27 €	
Résultat net - part du groupe	(51)	6	
Résultat net dilué par action, en euro	(0,49) €	0,07 €	
Nombre moyen dilué d'actions****	104 937 613	75 999 683	

(1) Y inclus un gain de 17 M€ lié à un régime de retraite, sans impact sur l'EBE de gestion

(*) Les calculs de variation en pourcentage et de résultat par action 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.

(***) Résultat net courant de gestion : résultat opérationnel courant, diminué du résultat financier et des impôts liés au résultat courant.

(****) Le nombre d'actions après dilution à fin septembre 2012 et 2011 est retraité de l'incidence d'un prix d'émission de l'augmentation de capital inférieur au prix de marché avec maintien du DPS en application d'IAS 33.

2. COMMENTAIRES SUR LES ACTIVITES

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre

Chiffre d'affaires en millions d'euros	3 ^{ème} Trim. 2012	3 ^{ème} Trim. 2011 publié	Var. 12/11
Antalis	647	661	-2,1%
Arjowiggins	336	353	-4,9%
Eliminations et autres	(74)	(67)	-
Total	909	947	-4,0%

Chiffre d'affaires cumulé à fin septembre

Chiffre d'affaires en millions d'euros	Cumulé Jan - Sept 2012	Cumulé Jan - Sept 2011 publié	Var. 12/11
Antalis	2 014	2 065	-2,5%
Arjowiggins	1 080	1 108	-2,5%
Eliminations et autres	(208)	(216)	-
Total	2 886	2 957	-2,4%

Antalis

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre s'élève à 647 millions d'euros, en retrait de - 2,1% par rapport au 3^{ème} trimestre 2011 (- 4 ,7% à taux de change constants).

Depuis la fin de l'été, l'activité a enregistré un net ralentissement dans le segment des papiers d'impression et d'écriture en Europe. Ainsi sur le 3^{ème} trimestre, les volumes sont en baisse de -5,5%. Cette situation a entraîné par ailleurs une pression sur les prix de vente. L'activité dans les pays émergents (Asie, Amérique Latine) et dans les secteurs de l'Emballage et de la Communication Visuelle s'est mieux tenue, même si ces marchés subissent un ralentissement conjoncturel marqué lié à la crise européenne.

A fin septembre, le chiffre d'affaires s'établit à 2 014 millions d'euros ⁽¹⁾, en baisse de -2,5% (-3,9% à taux de change constants) et de -4,2% à périmètre comparable (-5,6% à taux de change constants), reflétant l'effet conjugué de la baisse des volumes et de la pression sur les prix de vente.

Arjowiggins

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre s'élève à 336 millions d'euros, en recul de - 4,9% par rapport au 3^{ème} trimestre 2011 (- 8,6% à taux de change constants).

Dans un contexte de forte pression sur les prix de vente dans le segment papiers d'impression et d'écriture, le 3^{ème} trimestre s'est caractérisé par une chute significative des volumes, en particulier en Amérique du Nord, et dans les papiers de création. Les divisions Sécurité et Médical/Hôpital ont en revanche bénéficié d'une bonne activité.

A fin septembre, le chiffre d'affaires s'élève à 1 080 millions d'euros, en recul de - 2,5% (-5 ,2% à taux de change constants).

Afin d'optimiser son schéma industriel et de réduire ses coûts, Arjowiggins a continué d'adapter ses capacités en papiers d'impression et d'écriture à l'évolution de la demande. L'usine de Witcel en Argentine a été fermée en septembre. Celle de Dalum Papir A/S au Danemark est en cours de fermeture et interviendra définitivement avant la fin de l'année. Ivybridge au Royaume-Uni devrait fermer au cours du 1^{er} trimestre 2014. La mise en œuvre de ces plans de réduction de capacités est en ligne avec le calendrier et les charges de restructuration initialement prévus. La réduction des capacités du groupe représente 126 000 tonnes (dont 103 000 tonnes pour Dalum Papir A/S), soit environ 10% des capacités totales du groupe.

(1) Dont 36 millions d'euros liés aux acquisitions réalisées début 2012 (Allemagne, Royaume-Uni) et en septembre (Chili, République tchèque) dans le secteur de l'emballage.