

Résultats du 1^{er} trimestre 2013

Des performances opérationnelles impactées par un environnement économique très difficile pesant sur la demande en papiers d'impression et d'écriture

- Chiffre d'affaires à 892 M€ (-9,4%) sous l'effet de la baisse des volumes en papiers d'impression et d'écriture de 10% en distribution et de 6% en production
- Excédent Brut d'Exploitation de gestion à 23 M€ comparé à 40 M€ en 2012 reflétant la baisse des volumes et la pression sur les prix de vente
- Résultat net à -19 M€

Sequana publie aujourd'hui ses résultats non audités pour le premier trimestre 2013.

Compte de résultat analytique simplifié

En millions d'euros, sauf résultat par action	1 ^{er} trimestre 2013	1 ^{er} trimestre 2012	Var. % T1 2013/ T1 2012*
Chiffre d'affaires	892	984	- 9,4 %
Excédent Brut d'Exploitation de gestion**	23	40	-43,2 %
<i>Marge en %*</i>	<i>2,5 %</i>	<i>4,0 %</i>	<i>-1,5 point</i>
Résultat opérationnel courant	7***	22****	-66,2 %
<i>Marge en %*</i>	<i>0,8 %</i>	<i>2,2 %</i>	<i>-1,4 point</i>
Résultat net - part du groupe	(19)	2****	NA
Résultat net dilué par action, en euro	(0,77)	0,16	-
Nombre moyen dilué d'actions	24 886 549	12 464 326 *****	-

(*) 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 un gain de 4 millions d'euros lié à la modification d'un régime de retraite.

(****) En application du référentiel IFRS, le résultat opérationnel courant et le résultat net 2012 ont été retraités de l'impact rétroactif des dispositions de la norme IAS 19 révisée (évaluation des engagements de retraite), dont l'application est obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2013.

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

Compte tenu de la stabilisation du périmètre de Sequana, l'agrégat « Résultat net courant de gestion » n'est plus pertinent et cesse d'être utilisé.

Au 1^{er} trimestre 2013, la récession en Europe et la faiblesse générale de l'économie mondiale ont continué d'accentuer la baisse structurelle de la demande dans le segment des papiers d'impression et d'écriture, dans un contexte de pression sur les prix de vente. Sur la période, les volumes s'inscrivent ainsi en retrait de 10% en distribution et de 6 % en production. Le chiffre d'affaires s'élève ainsi à 892 millions d'euros, en recul de 9,4 % (-8,4% à taux de change constants) par rapport au 1^{er} trimestre 2012.

L'Excédent Brut d'Exploitation de gestion s'établit à 23 millions d'euros (-43,2 %) contre 40 millions d'euros en 2012. Cette baisse reflète l'impact négatif de la baisse des volumes et de la pression sur les prix de vente, partiellement compensée par la poursuite de la réduction de la base de coûts fixes. Le Résultat Opérationnel Courant s'établit à 7 millions d'euros (dont 4 millions d'euros liés à une modification d'un régime de retraite) à comparer à 22 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2012.

Après coût du financement, impôts et éléments exceptionnels (essentiellement des coûts de restructuration chez Antalis et Arjowiggins pour 8 millions d'euros), le Résultat net part du groupe s'élève à -19 millions d'euros contre 2 millions d'euros au premier trimestre 2012.

- **Endettement et extension de la maturité des lignes de crédit**

La dette nette consolidée s'élève à 718 millions d'euros contre 875 millions d'euros au 31 mars 2012. Cette diminution de 157 millions d'euros s'explique par une bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement et le renforcement des capitaux propres du groupe pour un montant de 129 millions d'euros net des acquisitions dans le segment de l'Emballage intervenues en 2012.

La documentation juridique de l'accord de principe obtenu le 26 mars pour l'extension de la ligne de crédit d'Arjowiggins jusqu'au 30 novembre 2015 est en cours de finalisation.

Les discussions portant sur l'extension de la maturité de la ligne de crédit d'Antalis de 540 millions d'euros ont par ailleurs été initiées avec les banques.

PERSPECTIVES

Le recul du chiffre d'affaires lors du 1^{er} trimestre 2013 s'est encore accéléré par rapport au 4^{ème} trimestre 2012. Compte tenu du contexte économique, le 2^{ème} trimestre 2013 ne devrait pas marquer d'amélioration significative en termes d'évolution des volumes en papiers d'impression et d'écriture.

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires sera en retrait par rapport au 1^{er} semestre 2012. Le retard constaté en termes de ventes ne sera pas compensé sur l'année malgré une base de comparaison plus favorable au second semestre 2013.

Néanmoins, les segments de la Communication visuelle et de l'Emballage soutiendront l'activité d'Antalis. Arjowiggins, pour sa part, devrait bénéficier d'une bonne tenue de ses activités de spécialité, notamment dans la division Sécurité dont le carnet de commandes est rempli sur la totalité de l'exercice.

Des hausses de prix ont été mises en œuvre depuis le mois d'avril dans le segment des papiers d'impression et d'écriture, et le groupe entend poursuivre cette politique de prix stricte sur le reste de l'année.

Dans le contexte actuel, Sequana poursuivra et accélérera sa politique de réduction des coûts, notamment dans le domaine logistique en Europe et dans son activité industrielle.

CALENDRIER PREVISIONNEL 2013

Assemblée générale	13 juin
Résultats du 1 ^{er} semestre	25 juillet
Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre	30 octobre

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 95

cdoligez@image7.fr

preneaume@image7.fr

ANNEXE : COMMENTAIRES SUR LES ACTIVITES

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ACTIVITE

<i>En millions d'euros</i>	1^{er} trimestre 2013	1^{er} trimestre 2012	Var. T1 2013/ T1 2012*
Antalis	634	691	-8,2 %
Arjowiggins	324	363	-10,8 %
Eliminations & Autres	(66)	(70)	-
Total	892	984	-9,4 %

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

ANTALIS

Au premier trimestre, la demande en papiers d'impression et d'écriture a continué de fléchir en Europe avec des disparités selon les pays. La baisse des volumes a été plus marquée en Allemagne, en Ibérie, en Pologne et dans les pays Nordiques. L'activité s'est en revanche mieux tenue au Royaume-Uni et en Suisse comme dans les pays émergents, en Amérique du Sud. Les secteurs de l'Emballage et de la Communication visuelle ont été stables. L'activité dans le segment de l'Emballage a bénéficié par ailleurs de la bonne intégration des sociétés acquises en 2012 au Royaume-Uni, en Allemagne, en République tchèque et au Chili.

Le chiffre d'affaires s'établit ainsi à 634 millions d'euros, en retrait de 8,2 % par rapport au premier trimestre 2012 (-7,3 % à taux de change constants).

ARJOWIGGINS

Le chiffre d'affaires s'élève à 324 millions d'euros, en baisse de 10,8 % (-9,8 % à taux de change constants) par rapport au 1^{er} trimestre 2012.

Cette baisse provient essentiellement du recul des volumes en papiers d'impression et d'écriture en Europe dans un contexte de pression sur les prix de vente. La demande a été en revanche plus porteuse en papiers recyclés dans la plupart des pays ainsi qu'en pâte à papier recyclée et dans la plupart des activités de spécialité (notamment laminés, transfert, ouate de cellulose, calque). La division Sécurité, quant à elle, pénalisée par un effet de base défavorable par rapport au 1^{er} trimestre 2012, a fait face à un décalage de son activité qui devrait se résorber dans les prochains mois.