

SEQUANA

Communiqué de presse

Boulogne-Billancourt, le 25 octobre 2017

Résultats opérationnels au 30 septembre 2017

Compte tenu des changements intervenus dans le périmètre Arjowiggins en 2017 et en 2016, les résultats opérationnels sont commentés sur la base de données retraitées de la contribution d'Arjowiggins Security BV et d'Arjowiggins Healthcare cédées respectivement en juillet 2017 et en juin 2016.

- **Chiffre d'affaires pro forma à 2 113 M€**, en baisse de 2,6 % (- 1,2 % à taux de change constants)
- **EBITDA pro forma à 73 M€**, en recul de 10,0 % ; marge d'EBITDA pro forma à 3,4 % (- 0,3 point)
- **Progression de 3,9 % du résultat opérationnel courant pro forma à 50 M€**

En millions d'euros, sauf résultat par action	Jan – Sept 2017 pro forma ⁽¹⁾	Jan – Sept 2016 pro forma ⁽²⁾	Variation	Jan – Sept 2017 publié	Jan – Sept 2016 publié	Variation
Chiffre d'affaires	2 113,1	2 169,9	- 2,6 %	2 132,1	2 232,4	- 4,5 %
EBITDA ⁽³⁾ <i>Marge en %</i>	72,8 3,4 %	80,9 3,7 %	- 10,0 % <i>- 0,3 point</i>	62,0 2,9 %	76,6 3,4 %	- 19,1 % <i>- 0,5 point</i>
Résultat opérationnel courant <i>Marge en %</i>	50,3 ⁽⁴⁾ 2,4 %	48,4 2,2 %	+ 3,9 % <i>+ 0,2 point</i>	40,6 ⁽⁴⁾ 1,9 %	43,6 2,0 %	- 6,9 % <i>- 0,1 point</i>

(1) Les données pro forma à fin septembre 2017 excluent la contribution d'Arjowiggins Security BV (et son usine de VHP) cédée en juillet 2017.

(2) Les données pro forma à fin septembre 2016 excluent également cette contribution ainsi que celle de l'activité Arjowiggins Healthcare cédée en juin 2016.

(3) Résultat opérationnel courant hors dotation aux amortissements et hors dotation et reprise des provisions.

(4) Y inclus un gain de 2,3 millions d'euros lié à la modification d'un régime de retraite chez Antalis.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires pro forma du groupe s'établit à 2 113 millions d'euros, en retrait de 2,6 % (- 1,2 % à taux de change constants) par rapport au 30 septembre 2016 à périmètre Arjowiggins comparable.

Lors du 3^{ème} trimestre, période traditionnellement plus faible en ventes et comprenant également un effet calendaire défavorable cette année (- 1,3 % de jours ouvrés), l'activité d'Antalis a été contrastée selon les pays, avec notamment de bonnes performances en France et en Europe de l'Est et un ralentissement au Royaume-Uni. La bonne tenue de l'activité Emballage a permis de compenser partiellement la baisse des volumes en Papiers. Arjowiggins, pour sa part, a bénéficié de la bonne tenue des spécialités de la division Graphique permettant de compenser partiellement la baisse des volumes en papiers fins.

L'EBITDA pro forma s'élève à 73 millions d'euros contre 81 millions d'euros au 30 septembre 2016 à périmètre Arjowiggins comparable avec une marge d'EBITDA pro forma à 3,4 % (- 0,3 point). Cette diminution reflète principalement le recul des performances opérationnelles d'Arjowiggins pénalisées par la baisse des volumes en papiers fins et la hausse du coût des matières premières (principalement la pâte à papier). Antalis pour sa part a réalisé des performances opérationnelles proches de celles de 2016 avec une progression de 0,1 point de sa marge d'EBITDA.

Le résultat opérationnel courant pro forma progresse de 3,9 % à 50 millions d'euros incluant un gain de 2 millions d'euros lié à une modification d'un régime de retraite d'Antalis. La marge opérationnelle courante pro forma est de 2,4 % (+ 0,2 point).

PERSPECTIVES

Lors du 4^{ème} trimestre, l'activité d'Antalis devrait avoir la même tendance que celle constatée sur les neuf mois de l'exercice. Les incertitudes liées au Brexit devraient continuer de peser sur la demande du Royaume-Uni et de l'Irlande qui représentent 26 % de son chiffre d'affaires.

Sur l'ensemble de l'exercice, Antalis devrait continuer de bénéficier de sa politique de protection des marges, de la contribution accrue des secteurs de l'Emballage et de la Communication Visuelle et de la réduction de ses coûts fixes liée à la flexibilisation de sa chaîne logistique.

A périmètre et à taux de change constants, Antalis devrait ainsi réaliser un chiffre d'affaires en léger recul par rapport à celui réalisé au titre de l'exercice 2016 et la marge d'EBITDA devrait être comprise entre 3,4 % et 3,8 %.

Par ailleurs, Antalis continue d'étudier activement différentes alternatives pour le refinancement de ses lignes de crédit qui sont sécurisées jusqu'au 31 décembre 2018.

Arjowiggins, pour sa part, devrait avoir une activité similaire à celle constatée lors des neuf premiers mois de l'exercice mais des performances impactées par la hausse significative des prix des matières premières, partiellement compensée par des hausses de prix de vente, et par l'annulation de dernière minute d'une importante commande dans le segment du papier pour billets de banque.

Le processus de cession de la division Sécurité (activité Billets France) se poursuit. Les premières marques d'intérêt sont attendues début novembre.

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 43 pays, Antalis emploie environ 5 600 collaborateurs.
- **Arjowiggins** : producteur mondial de papiers recyclés et de spécialité, la société emploie environ 2 800 personnes.

Avec 8 500 collaborateurs dans le monde, Sequana a réalisé un chiffre d'affaires de 3 milliards d'euros en 2016.

* * * * *

Sequana

Analystes & Investisseurs

Xavier Roy-Contancin

01 58 04 22 80

Communication

Sylvie Noqué

01 58 04 22 80

www.sequana.com

Image Sept

Claire Doligez

Priscille Reneaume

01 53 70 74 25

cdoligez@image7.fr

preneaume@image7.fr

ANNEXES

1. COMMENTAIRES SUR LES ACTIVITES

Chiffre d'affaires cumulé à fin septembre 2017

Chiffre d'affaires en millions d'euros	Jan – Sept 2017 pro forma ⁽¹⁾	Jan – Sept 2016 pro forma ⁽²⁾	Variation	Jan – Sept 2017 publié	Jan – Sept 2016 publié	Variation
Antalis	1 769,8	1 839,3	- 3,8 %	1 769,8	1 839,3	- 3,8 %
Arjowiggins	472,6	478,7	- 1,3 %	491,6	541,2	- 9,2 %
Eliminations et autres	(129,3)	(148,1)	-	(129,3)	(148,1)	-
Total	2 113,1	2 169,9	- 2,6 %	2 132,1	2 232,4	- 4,5 %

Antalis

A fin septembre, le chiffre d'affaires ainsi à 1 770 millions d'euros, en retrait de 3,8 % par rapport au 30 septembre 2016 (- 2,2 % à taux de change constants). Il intègre 19 millions d'euros liés aux opérations de croissance externe réalisées fin 2016.

Les Principaux Pays Européens (Royaume-Uni & Irlande, France, Allemagne & Autriche) ont généré un chiffre d'affaires de 899 millions d'euros en retrait de 5,6 % (- 1,6 % à taux de change constants). Cette baisse traduit l'impact de la baisse des volumes en Papiers, en particulier au Royaume-Uni en raison des incertitudes liées au Brexit, et de la dépréciation de la livre sterling.

Le chiffre d'affaires de la zone Reste de l'Europe s'élève à 701 millions d'euros, en baisse de 3,1 %. L'évolution des devises n'a pas eu d'impact sur la période.

Le chiffre d'affaires de la zone Reste du Monde s'établit à 170 millions d'euros, en croissance de 4,0 % du fait d'un impact favorable des devises (rand sud-africain, peso, real). À taux de change constants, le chiffre d'affaires serait en retrait de 1,6 %.

Arjowiggins

A fin septembre, le chiffre d'affaires pro forma s'élève à 473 millions d'euros, en baisse de 1,3 % par rapport au 30 septembre 2016 à périmètre Arjowiggins comparable (- 0,4% à taux de change constants). Ce recul traduit principalement la baisse des volumes en papiers fins compensée partiellement par la bonne tenue des spécialités de la division Graphique.