

Résultats en progression significative au troisième trimestre 2007

- Accélération de la croissance du chiffre d'affaires, en progression de 4,3%
- Doublement du résultat opérationnel courant par rapport au troisième trimestre 2006

Progression sensible des résultats sur les neuf premiers mois de 2007

- Chiffre d'affaires en hausse de 3,3%, à 3,05 milliards d'euros
- Résultat net courant en progression de 12%, à 24 millions d'euros (0,48 euro par action)
- Résultat net consolidé de 96 millions d'euros, soit 1,94 euro par action

Sequana Capital (Euronext Paris : VOR) publie aujourd'hui ses résultats non audités pour le troisième trimestre 2007 et en cumulé au 30 septembre 2007.

Chiffres clés *	3 ^{eme} trimestre 2007	3 ^{eme} trimestre 2006	Variation	Cumulé au 30 septembre 2007	Cumulé au 30 septembre 2006	Variation
En millions d'euros, excepté pour le résultat par action						

Compte de résultat consolidé de gestion

Chiffre d'affaires	977	937	4,3%	3 046	2 949	3,3%
Excédent Brut d'Exploitation	34	25	36%	127	118	7,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	3,5%	2,7%	0,8 pt	4,2%	4,0%	0,2 pt
Résultat opérationnel courant	14	6	142%	64	55	18%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	1,4%	0,6%	0,8pt	2,1%	1,9%	0,2 pt
Résultat net courant **	-1	-3	56%	24	21	12%
Résultat net courant dilué par action (euro)	-0,02	-0,05		0,48	0,43	
Autres éléments de résultat ***	1	24		72	104	
Résultat net consolidé (part du Groupe)	-	19	n.s.	96	125	-23%
Résultat net dilué par action (euro) (part du Groupe)	-	0,38		1,94	2,53	
Nombre dilué d'actions (en milliers)****	49 433	49 433		49 433	49 433	

* Dalum Papir A/S est consolidé depuis le 1^{er} juillet 2007. Afin de fournir des informations comparables pertinentes, les résultats 2006 ont été retraités des activités de Dalum Papir A/S sur le troisième trimestre 2006 et déconsolidés des résultats de Canson, Canson Inc et SGS.

** Résultat net courant : Résultat opérationnel courant diminué des frais financiers, des impôts courants et tenant compte des résultats des entreprises associées et des intérêts minoritaires.

*** Autres éléments de résultat : Autres charges et produits opérationnels nets d'impôts et résultat net d'impôts des activités abandonnées.

**** Le nombre d'actions a été retraité de l'effet de l'OPRA pour 2006.

Au troisième trimestre 2007, le chiffre d'affaires net consolidé s'élève à 977 millions d'euros, en hausse de 4,3% comparé à un chiffre d'affaires pro-forma de 937 millions d'euros au troisième trimestre 2006. L'Excédent Brut d'Exploitation est de 34 millions d'euros, soit 3,5% du chiffre d'affaires, et représente une hausse de 36% par rapport au troisième trimestre 2006. Le résultat opérationnel courant a plus que doublé, par rapport à la même période l'année précédente, à 14 millions d'euros, soit 1,4% du chiffre d'affaires. Le résultat net courant s'établit à -1 million d'euros. Le résultat net consolidé est à l'équilibre.

Pour les neuf premiers mois de l'année 2007, le chiffre d'affaires net consolidé s'établit à 3 046 millions d'euros, en hausse de 3,3%, par rapport à la même période l'année précédente (2 949 millions d'euros).

L'Excédent Brut d'Exploitation, à 127 millions d'euros, représente 4,2% du chiffre d'affaires, soit une hausse de 8% par rapport à la même période l'année précédente. Le résultat opérationnel courant s'élève à 64 millions d'euros, soit 2,1% du chiffre d'affaires, en hausse de 18%. Le résultat net courant est de 24 millions d'euros, en progression de 12%, comparé à 21 millions d'euros l'année passée. Le résultat net consolidé est de 96 millions d'euros, soit un résultat net dilué par action de 1,94 euro. Ce résultat tient compte d'éléments non récurrents favorables, principalement le règlement du litige DG IV avec la Commission Européenne et des plus-values sur des cessions d'actifs non stratégiques.

Pascal Lebard, Directeur Général de Sequana Capital, a commenté les résultats : « *Au troisième trimestre 2007, la politique de hausse des prix et des efforts systématiques de réduction des coûts fixes ont permis de neutraliser la hausse du prix des matières premières et de l'énergie. Pour les neuf premiers mois de l'année 2007, les performances de nos deux filiales, Arjowiggins et Antalis, sont en ligne avec nos attentes.* »

S'agissant des perspectives, Pascal Lebard a ajouté : « *L'industrie du secteur papetier traverse actuellement une période difficile, conséquence de la hausse du coût des matières premières et de l'énergie et de la faiblesse accentuée du dollar américain par rapport à l'euro. Le positionnement de Sequana Capital qui consolide une activité de distribution de papiers avec celle de la production, sa faible exposition au dollar américain et ses efforts de réduction des coûts, devraient lui permettre de mieux résister que certains autres acteurs du marché.*

Pour l'ensemble de l'année 2007, nous continuons d'anticiper une forte progression des résultats d'Antalis, et des résultats d'Arjowiggins au moins égaux à ceux de l'année 2006. De fait, nous confirmons attendre une progression des résultats opérationnels de Sequana Capital sur l'ensemble de l'année 2007.»

COMMENTAIRES SUR LES ACTIVITÉS

Répartition du chiffre d'affaires * par segment En millions d'euros	3 ^{ème} trimestre 2007	3 ^{ème} trimestre 2006	Variation	Cumulé au 30 septembre 2007	Cumulé au 30 septembre 2006	Variation
Antalis	556	536	3,6%	1 751	1 701	2,9%
Arjowiggins	484	465	4,1%	1 477	1 445	2,2%
Autres activités	4	4	2,4%	14	10	32%
Holdings et Eliminations	-67	-68		-196	-207	
Total	977	937	4,3%	3 046	2 949	3,3%

* Dalum Papir A/S est consolidé depuis le 1^{er} juillet 2007. Afin de fournir des informations comparables pertinentes, le chiffre d'affaires 2006 a été retraité des activités de Dalum Papir A/S sur le troisième trimestre 2006 et déconsolidé du chiffre d'affaires de Canson et de Canson Inc.

Arjowiggins

La croissance du chiffre d'affaires d'Arjowiggins a été de 3,6% à taux de change constant sur les neuf premiers mois de l'année 2007, traduisant les efforts de dynamisation des ventes engagés depuis plusieurs mois.

Au cours du troisième trimestre 2007, les coûts de la pâte à papier ont poursuivi leur hausse, tandis que ceux de l'énergie reprenaient également leur augmentation, impactant négativement les marges de nos activités les plus exposées. Le résultat des efforts de réductions de coûts fixes et des hausses de prix ciblées ont permis de neutraliser, à ce stade, l'essentiel de ces hausses, les résultats opérationnels d'Arjowiggins étant en progression par rapport à la même période en 2006.

Antalis

Antalis a réalisé un bon troisième trimestre 2007, globalement en ligne avec les performances du premier semestre 2007. La croissance a été satisfaisante et le succès des plans de restructuration s'est confirmé.

Les prix des papiers office ont poursuivi leur bonne tenue, dans des volumes en très faible évolution. Ajoutée à cela, la maîtrise des coûts a permis d'afficher à nouveau des résultats opérationnels en forte amélioration par rapport à la même période en 2006.

FAITS MARQUANTS

Au cours du troisième trimestre 2007, Sequana Capital a confirmé son ambition de consolider sa position dans le secteur papetier et de soutenir activement le développement de ses filiales pour renforcer leurs positions de leader dans tous leurs métiers.

- Arjowiggins a finalisé l'acquisition de la totalité du capital du producteur danois de papiers couchés haut de gamme recyclés, Dalum Papir A/S, devenant ainsi le leader européen dans le domaine des papiers recyclés.
- Antalis a reçu un avis favorable de la Commission Européenne pour l'acquisition de Map Merchant Group à M-Real. La réalisation de cette transaction est confirmée pour le 31 octobre 2007, positionnant Antalis comme le leader européen de la distribution de papiers.
- Arjowiggins a signé un accord pour acquérir l'ensemble des actifs et des stocks de l'usine Reflex de Zanders (Groupe M-Real) qui produit des papiers autocopiants et des papiers de création, ainsi que les noms commerciaux associés aux produits qu'elle fabrique et la licence de la marque Zanders. Cet accord a été signé sous conditions suspensives, essentiellement l'approbation des autorités européennes de la concurrence.
- Sequana Capital a annoncé la création d'une société commune, Image Paper Asia Ltd, basée à Singapour et détenue à parité par ses deux filiales Antalis et Arjowiggins. Cette entité, qui sera opérationnelle le 1^{er} novembre 2007, représente les intérêts commerciaux de ses deux filiales en Asie.

CALENDRIER PRÉVISIONNEL

Résultats annuels 2007	Mars 2008
Assemblée Générale	Mai 2008

A propos de Sequana Capital

Sequana Capital (Euronext Paris : VOR) est désormais un groupe papetier diversifié, présent dans la production de papiers de création et technologiques avec Arjowiggins et dans la distribution BtoB de supports de communication avec Antalis. Sequana Capital bénéficie d'une base de revenus équilibrée entre les activités de production et de distribution de ses 2 filiales non cotées et détenues à 100 % :

- **Arjowiggins** : Leader mondial des papiers de création et technologiques, la société est présente dans 82 pays et emploie 7 800 collaborateurs.
- **Antalis** : n°1 européen de la distribution de papier et de supports de communication. Présent dans 44 pays, Antalis emploie plus de 8 400 employés.

Avec plus de 14 000 collaborateurs dans le monde, Sequana Capital a réalisé en 2006 un chiffre d'affaires net consolidé de 4 milliards d'euros. En incluant les acquisitions MAP Merchant, Dalum Papir A/S et Zanders, le chiffre d'affaires 2006 s'élèverait à environ 5,8 milliards d'euros.

Pour plus d'informations, visitez le site de Sequana Capital à l'adresse <http://www.sequanacapital.fr>

Sequana Capital

Pascal Bantegnie
01 56 88 78 08
contact@sequanacapital.fr

Contact Presse

Christian d'Oléon
01 40 70 11 89
06 08 49 89 07