



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 29 août 2014 à Paris sous la présidence de Monsieur François NUSSE, le Conseil d'Administration d'EXACOMPTA CLAIREFONTAINE a examiné et arrêté les comptes du Groupe au 30 juin 2014.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'€uros)	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Produit des activités ordinaires (C.A.)	265 549	254 128
Résultat opérationnel	1 734	-1 729
Résultat net avant IS	1 980	-1 980
Résultat net après IS	751	-2 061
dont part des minoritaires	-9	-1
Part du groupe	760	-2 060

Les résultats comparatifs du 1^{er} semestre 2013 ont été modifiés en application de la norme IAS 19R.

Le périmètre d'activités s'est accru de la société Photoweb dont 75 % des actions ont été acquises à la fin du mois de janvier dernier. A périmètre constant, le chiffre d'affaires consolidé a enregistré une hausse de 1,8 %.

Le résultat consolidé tient compte d'une dépréciation de goodwill pour 2 Millions d'€uros.

↳ Information sectorielle

(en milliers d'€uros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Produit des activités ordinaires (Chiffres d'affaires)	135 750	194 180	-64 381	265 549
Résultat opérationnel (hors dépréciation de goodwill)	7 092	-3 136	-222	3 734

(en milliers d'€uros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	171 840	80 346	13 363	265 549

L'activité d'Exacompta Clairefontaine comporte 2 secteurs :

Le secteur Papier : le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre augmente de 1,1 % et le résultat opérationnel de 118 %.

Le secteur Transformation : le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre augmente de 4,6 % (0,8 % hors Photoweb). Le résultat opérationnel réduit sa perte de 34,8 %.



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Secteur Papier

Après plusieurs années de net recul, la consommation européenne de papiers d'impression et d'écriture semble avoir progressé de 2 % d'un premier semestre à l'autre (source Eurograph). Cette conjoncture ainsi que nos efforts qualitatifs et commerciaux ont permis une pleine production de nos machines à papiers.

Le relatif repli du prix des pâtes à base de fibres courtes a également contribué à l'amélioration des résultats.

Secteur Transformation

Les mois de mai et juin ayant été en net retrait, le marché français des articles de papeterie baisse encore de plus de 2 % par rapport au premier semestre 2013 (source I+C). Mais pour certaines familles de produits comme celle des articles de classement, une meilleure adéquation entre l'offre et la demande a eu des résultats positifs.

Cette conjoncture nous a incités à poursuivre nos efforts de productivité et de diversification.

Nous rappelons que le premier semestre n'est pas significatif pour ce secteur de notre groupe qui est affecté par des phénomènes de saisonnalité importants.

↳ **Résultat financier du groupe**

Au 30 juin 2014, pour un chiffre d'affaires de 265 549 K€, l'endettement financier du Groupe s'élève à 116 747 K€ et les capitaux propres à 369 802 K€.

Le Groupe Exacompta Clairefontaine a négocié des lignes de crédit avec ses partenaires bancaires pour un montant total de 117 000 K€. Ces lignes étaient utilisées pour 15 000 K€ au 30 juin 2014. Le Groupe a également émis un montant total de 80 000 K€ de billets de trésorerie à la clôture du 1^{er} semestre.

Le Groupe dispose d'une trésorerie de 55 870 K€ au 30 juin 2014, son endettement net s'élève à 60 877 K€.

↳ **Perspectives**

La demande en papiers devrait être moins forte dans les mois qui viennent ce qui pourrait diminuer la charge des machines à papiers. Le prix moyen des pâtes achetées resterait en retrait.

Les premiers résultats du troisième trimestre semblent indiquer un bon positionnement de nos marques pour la rentrée des classes, mais des volumes en légère baisse.

Nous prévoyons pour l'ensemble de l'exercice un résultat net, avant dépréciation de goodwill (2 Millions d'€uros au 1^{er} semestre), voisin de celui de l'exercice 2013 qui était de 4,3 Millions d'€uros.

La prochaine communication se fera sur le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre le 15 novembre 2014.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Responsable de la communication financière

M. Jean-Marie NUSSE

Jean-marie.nusse@clairefontaine.com