



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 19 septembre 2024 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 2024.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Chiffre d'affaires	408 424	421 860
Résultat opérationnel	21 156	46 206
Résultat net avant IS	21 670	44 831
Résultat net après IS	16 504	38 218
Part du groupe	16 504	38 218

Les résultats du 1^{er} semestre 2023 avaient notamment été bonifiés par une plus-value sur cession immobilière pour 10,5 millions d'euros.

Information sectorielle

(en milliers d'euros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffres d'affaires	188 327	287 693	-67 596	408 424
Résultats opérationnels	23 166	-2 521	511	21 156

(en milliers d'euros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	209 627	181 337	17 460	408 424

Secteur Papier

D'un premier semestre à l'autre, les ventes européennes de papiers d'impression et d'écriture avaient chuté de 23 % entre 2022 et 2023. Grâce à la résorption des excédents de stocks chez les clients, elles ont crû de 17 % cette année (source CEPI).

La production de papiers bobinés dans nos 4 usines a augmenté de 3 % mais nos marges ont baissé du fait de la forte remontée des prix des pâtes à papier. Par ailleurs, nous n'avons pas bénéficié comme en 2023 de conditions contractuelles avantageuses pour nos coûts énergétiques.

Secteur Transformation

Par rapport aux six premiers mois de 2023, l'institut GFK indique un tassement de 3,3 % du chiffre d'affaires des papiers façonnés en France ainsi qu'un recul de 8,9 % de celui des articles de classement. En raison de cette consommation générale peu porteuse, nos propres ventes ont baissé de 4,6 % et leur volume est en net retrait. Les marges ont été également pénalisées du fait de la résorption de stocks constitués à des coûts élevés en 2023.

↳ **Perspectives**

Au deuxième semestre, nos fabrications de papiers devraient bénéficier d'un tassement des prix des matières premières mais il n'est pas certain que la demande en papiers soit soutenue.

En Transformation, le chiffre d'affaires de nombreuses familles de produits est beaucoup plus significatif durant cette période de l'année et on peut espérer, par ailleurs, une meilleure charge des ateliers.

Le résultat opérationnel de l'exercice devrait, comme pour ce premier semestre, être très inférieur à celui de 2023 qui ressortait à 62 M€ hors plus-value immobilière.

↳ **Résultats financiers du groupe**

Au 30 juin 2024, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 213 058 K€ dont 46 439 K€ de dette financière induite par l'activation des contrats de location. Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 520 562 K€.

Le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires avec ses partenaires bancaires pour un total de 9 080 K€. A la clôture du 1^{er} semestre, le montant des billets de trésorerie émis était de 20 000 K€ sur un programme d'émission de 125 000 K€.

Le Groupe disposait d'une trésorerie brute de 109 539 K€ au 30 juin 2024 et affichait un endettement net de 103 519 K€.

Hors la dette financière due à l'application de la norme IFRS 16, le niveau d'endettement net s'élève à 57 080 K€ au 30 juin 2024 contre 100 137 K€ au 30 juin 2023.

Les procédures de revue limitée sur les comptes sont en cours de finalisation et le rapport sera émis prochainement.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Responsable de la communication financière
Jean-Marie NUSSE - Directeur Général Délégué