



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 26 mars 2013 à Paris sous la présidence de Monsieur François NUSSE, le Conseil d'Administration d'EXACOMPTA CLAIREFONTAINE a examiné et arrêté les comptes de la Société et du Groupe au 31 décembre 2012.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'€uros)	2012	2011
Produit des activités ordinaires (C.A)	525 742	545 447
Résultat opérationnel	482	5 152
Résultat net avant IS	< 267 >	4 114
Résultat net après IS	< 593 >	3 341
dont part des minoritaires	< 1 >	< 5 >
Part du groupe	< 594 >	3 346

↳ Information sectorielle

(en milliers d'€uros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffres d'affaires	246 261	392 772	-113 291	525 742
Résultat opérationnel (hors goodwills)	3 172	-2 635	-55	482
Dépréciation des goodwills		421		421

(en milliers d'€uros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	342 041	154 865	28 836	525 742

L'activité d'Exacompta Clairefontaine comporte 2 secteurs : le Papier et la Transformation.

Secteur Papier

Pendant ces quatre dernières années, le ralentissement de l'activité économique a affecté l'utilisation des papiers dans l'entreprise. Le phénomène de dématérialisation des documents a pénalisé gravement la consommation des papiers destinés à l'impression ou au bureau. En France, cette consommation a donc baissé en moyenne de 6 % par an depuis 2008.

L'indice des prix des papiers graphiques non couchés est resté relativement stable alors que les prix des pâtes à papier fléchissaient jusqu'au milieu de l'année 2012 pour remonter ensuite.

La baisse que nous avons subie dans nos propres ventes et la volonté de ne pas grossir nos stocks nous ont amené à des arrêts de machines. Au total, notre production est en baisse de 9 % à 201 484 tonnes.

Secteur Transformation

Pour les mêmes raisons que les papiers, les articles de papeterie destinés au bureau voient leurs ventes diminuer depuis plusieurs années. Le secteur est par ailleurs confronté à une déstabilisation des prix de vente du fait des importations en provenance de pays hors Union Européenne. Plus récemment, la nouvelle génération de téléphones mobiles et de tablettes est venue concurrencer les articles à usage personnel.



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

D'après les indices (source I + C) le marché de la papeterie qui était resté relativement stable en début d'année a ensuite régressé avec une baisse annuelle supérieure à 3 % pour les ventes des fabricants.

La surcapacité qui en a résulté a pesé sur nos activités de transformation et a conduit à une diminution de nos marges. La renommée de nos gammes, notre qualité et nos outils logistiques nous ont permis de conserver globalement nos volumes de ventes.

↳ **Résultat financier du groupe**

Au 31 décembre 2012, pour un chiffre d'affaires de 525 742 K€, l'endettement financier du Groupe s'élève à 62 304 K€ et les fonds propres à 364 754 K€.

Pour assurer son développement, le Groupe a négocié des lignes de crédit avec ses partenaires bancaires. Ces lignes étaient utilisées pour 20 000 K€ au 31 décembre 2012. Le Groupe a également émis un montant total de 35 000 K€ de billets de trésorerie à la clôture sur un programme de 125 000 K€.

Le groupe dispose d'une trésorerie de 57 008 K€. Son cash flow avant variation du besoin de fond de roulement lui a permis d'autofinancer des investissements. Le groupe affiche au 31 décembre 2012 un endettement net de 5 296 K€.

Les procédures d'audit sur les comptes ont été effectuées. Les rapports de certification sont en cours d'émission.

- Le Conseil convoque une Assemblée Générale Ordinaire le 29 mai prochain et proposera un dividende de 0,50 € par action.
- La prochaine communication se fera après le conseil approuvant les comptes du 1^{er} semestre qui se tiendra le 30 août 2013.

La conjoncture reste incertaine en ce début d'année 2013 alors que les cours des matières premières et de l'énergie se raffermissent. Nos efforts portent sur le renouvellement de nos produits pour rester un leader du marché.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Responsable de la communication financière
M. Jean-Olivier ROUSSAT
jean-olivier.roussat@clairefontaine.com