



# EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,  
Cher Actionnaire,

Réuni le 26 mars 2020 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 2019.

## ↳ Résultats consolidés

(en milliers d'euros)	2019	2018
Produit des activités ordinaires	703 436	603 099
Résultat opérationnel	19 828	14 922
Résultat net avant IS	22 571	14 924
Résultat net après IS	17 067	12 480
dont part des minoritaires	0	0
Part du groupe	17 067	12 480

Les comptes consolidés du Groupe intègrent les entités Eurowrap et Biella acquises durant l'année 2019 pour respectivement 9 et 6 mois d'activité. Le résultat de l'exercice 2019 prend en compte un profit d'acquisition (badwill) de 5 024 K€ sur entrée de périmètre et une dépréciation de goodwill de 708 K€, soit un impact global de + 4 316 K€.

L'application de la norme IFRS 16 conduisant à activer les contrats de location est sans effet significatif sur le résultat mais modifie les indicateurs financiers. Les effets les plus notable sont une amélioration de l'EBITDA de 10,4 M€ en contrepartie d'une charge d'amortissements supplémentaire et d'une charge financière, mais également une augmentation de l'endettement du Groupe.

## ↳ Information sectorielle

(en milliers d'euros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffres d'affaires	285 754	540 945	-123 263	703 436
Résultats opérationnels	11 068	8 712	48	19 828

(en milliers d'euros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	398 479	276 723	28 234	703 436

### Secteur Papier

En papiers d'impression-écriture non couchés, les livraisons des usines européennes à destination de l'Europe de l'Ouest ont baissé de 6 % en 2019 (source CEPI). Avec 224 225 tonnes, nos ventes de papiers ont été en augmentation de 2,5 %.

La baisse des prix de pâtes à papier au deuxième semestre a été en grande partie compensée par l'augmentation de ceux de l'énergie. La demande a été forte en papiers recyclés et dans nos spécialités de haut de gamme. Nos investissements dans ce secteur, de l'ordre de 15 M€, ont principalement concerné nos lignes de production.

## Secteur Transformation

Le marché des articles de papeterie en France a perdu 1,4 % en moyenne pour le « Papier Façonné » et 4,8 % pour le « Classement » (source GFK). Les prix de nos articles n'ont pas suffisamment répercuté les hausses de matières premières. Nos propres ventes se sont globalement maintenues grâce à notre adaptation aux évolutions de la distribution, à nos extensions géographiques et à la diversification de nos familles de produits. De ce point de vue, les perspectives de développements et de synergies qui nous ont amené à acquérir les entités Eurowrap et Biella se confirment. Par ailleurs, le montant des investissements de ce secteur a atteint 21 M€.

### ↳ **Perspectives**

Le maintien de la situation existante dans les premières semaines de 2020, tant en ce qui concerne la demande de nos produits que la marge dégagée, nous permettait d'envisager des résultats en progression pour cet exercice.

Toutefois la situation nouvelle créée par l'épidémie en cours de Covid-19 bouleverse les références économiques que nous avons. En cette fin du mois de mars nos différentes unités poursuivent leurs activités de façon à satisfaire les besoins de nos clients et à préserver les emplois de nos salariés. Nous mettons en œuvre tous les moyens à notre disposition pour protéger au mieux leur santé.

### ↳ **Résultats financiers du groupe**

Au 31 décembre 2019, pour un chiffre d'affaires de 703 436 K€, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 258 895 K€ et les fonds propres à 419 348 K€.

Le Groupe a négocié des lignes de crédit avec ses partenaires bancaires.

A la clôture de l'exercice, le montant des billets de trésorerie émis était de 30 000 K€ sur un programme d'émission de 125 000 K€.

Le Groupe disposait d'une trésorerie brute de 179 250 K€ au 31 décembre 2019 et affiche un endettement net de 79 645 K€. L'application de la norme IFRS 16 induit une dette financière de 36 843 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 27 mai prochain et proposera un dividende de 3 € par action.
- La prochaine communication se fera après le Conseil approuvant les comptes du 1<sup>er</sup> semestre qui se tiendra le 10 septembre 2020.

\*\*\*\*\*

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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