



# EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,  
Cher Actionnaire,

Réuni le 28 mars 2024 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 2023.

## ↳ Résultats consolidés

(en milliers d'euros)	2023	2022
Chiffre d'affaires	843 249	835 604
Résultat opérationnel	72 063	48 382
Résultat net avant IS	56 852	38 110
Résultat net après IS	43 116	27 056
Part du groupe	43 116	27 056

Les résultats 2023 ont été bonifiés par deux éléments exceptionnels :

- Une plus-value sur cession immobilière pour 10 500 K€.
- Des aides sur le coût de l'électricité, compensation carbone notamment, octroyées en 2023 sur des exercices passés pour 5 500 K€.

Par ailleurs, une dépréciation de goodwill de 11 996 K€ a été enregistrée dans les comptes consolidés de l'exercice 2023 alors qu'une dépréciation de 7 000 K€ l'avait été dans ceux de 2022.

Les résultats opérationnels sont présentés avant ces dépréciations.

## ↳ Information sectorielle

(en milliers d'euros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffres d'affaires	368 579	613 229	-138 559	843 249
Résultats opérationnels	46 205	26 292	-434	72 063

(en milliers d'euros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	438 130	374 674	30 445	843 249

## Conjoncture

Après une année 2022 durant laquelle la demande en papiers et articles de papeterie avait été soutenue par une crainte de pénurie, celle de 2023 a été marquée par une chute spectaculaire de la demande de produits papetiers en Europe. La consommation elle-même reste sur une tendance baissière du fait de l'évolution des modes de consommation.

## Secteur Papier

Les besoins de la clientèle ont été influencés par l'impact des stocks importants constitués en 2022. La production de papiers fins non couchés en Europe de l'Ouest a diminué de 25,8 % (source CEPI). Celle de nos quatre usines a été en repli de 5,8 % à 237 milliers de tonnes de papiers bobinés.

Nous avons poursuivi le développement des spécialités ce qui nous a permis de limiter la baisse des tonnages vendus et de maintenir nos conditions commerciales.

La tendance des prix des pâtes s'est inversée avec des baisses de 13 % pour les fibres longues et de 28 % pour les fibres courtes entre la fin de 2022 et celle de 2023 (indice PIX). La parité Euro/Dollar s'est établie en moyenne à 1,08 en 2023 contre 1,05 en 2022.

Par ailleurs, nous avons bénéficié de conditions avantageuses pour nos dépenses énergétiques.

### Secteur Transformation

Le marché des articles de papeterie en France a baissé en volume de 5,5 % en moyenne pour le « Papier Façonné » et de 9,5 % pour le « Classement » (source GFK). La résorption des stocks des distributeurs et une réelle frilosité des consommateurs due à la reprise de l'inflation ont freiné les ventes de ce secteur. Bien qu'en léger retrait en ce qui concerne le nombre d'articles vendus, nos familles de produits ont globalement dégagé des marges satisfaisantes et nous avons consolidé nos positions à l'exportation. Le coût de l'énergie a pesé sur les résultats du secteur.

### ↳ **Perspectives**

Le maintien de l'activité dans nos secteurs est incertain.

Par ailleurs, le marché des pâtes s'est nettement renchéri et nos coûts énergétiques devraient être majorés d'environ 15 M€ par rapport à 2023.

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

Au 31 décembre 2023, pour un chiffre d'affaires de 843 249 K€, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 208 698 K€ dont 52 689 K€ de dette financière induite par l'activation des contrats de location. Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 512 467 K€.

Le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires avec ses partenaires bancaires pour un total de 20 900 K€. A la clôture de l'exercice, le montant des billets de trésorerie émis était de 10 000 K€ sur un programme d'émission de 125 000 K€.

Le Groupe disposait d'une trésorerie brute de 167 098 K€ au 31 décembre 2023 et affichait un endettement net de 41 600 K€.

Hors la dette financière technique due à l'application de la norme IFRS 16, le groupe affiche un excédent net de trésorerie de 11 089 K€ au 31 décembre 2023 contre un endettement net de 62 126 K€ au 31 décembre 2022.

Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours de finalisation et les rapports seront émis prochainement.

\*\*\*\*\*

- Le Conseil convoque une assemblée générale ordinaire le 29 mai prochain et proposera un dividende de 6,70 € par action.
- La prochaine communication se fera après le Conseil approuvant les comptes du 1<sup>er</sup> semestre qui se tiendra le 19 septembre 2024.

\*\*\*\*\*

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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