



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 26 mars 2015 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 2014.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'€uros)	2014	2013
Produit des activités ordinaires (C.A)	550 972	524 635
Résultat opérationnel	21 509	5 092
Résultat net avant IS	19 194	4 398
Résultat net après IS	11 911	4 278
dont part des minoritaires	479	1
Part du groupe	11 432	4 277

↳ Information sectorielle

(en milliers d'€uros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffres d'affaires	249 535	418 677	< 117 240 >	550 972
Résultat opérationnel (hors goodwill)	10 937	10 591	< 19 >	21 509
Dépréciation des goodwill		2 769		

(en milliers d'€uros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	379 770	146 056	25 146	550 972

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

Secteur Papier

Après cinq années de décroissance, la consommation européenne de papiers d'impression et d'écriture non couchés à base de fibres neuves est restée stable en 2014. Une nette détente dans les prix des pâtes à papier issues de bois feuillus et d'eucalyptus peut expliquer ce répit qui risque de n'être que provisoire car, avec la chute en fin d'exercice de la valeur de l'Euro vis-à-vis de l'US Dollar, le cours de ces pâtes est reparti nettement à la hausse en Euros.

Mieux remplies que les années précédentes, nos cinq machines à papier ont produit 220 000 tonnes bobinées, soit 3 % de hausse. Celle-ci est due au développement significatif de nos qualités pour les nouveaux types d'impressions et au suivi commercial intensif de nos clients.



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Secteur Transformation

L'indice (source I+C) du marché de la papeterie et de la fourniture de bureau note à nouveau un recul de 1.5 % sur l'année 2014. Celui-ci semble un peu plus accentué en ce qui concerne les produits de bureau que pour les ventes aux ménages.

Dans ce contexte, nous pérennisons notre activité par une double politique :

- Adaptation des structures existantes à cette décroissance régulière et renouvellement de nos gammes pour stimuler les ventes,
- Diversification vers de nouveaux marchés tenant compte de l'évolution des centres d'intérêt des consommateurs et des nouveaux moyens d'échanges liés aux technologies numériques. Nous avons ainsi acquis en 2014 la majorité du capital de la société Photoweb, un des leaders du marché du développement de photos.

✚ **Résultats financiers du groupe**

Au 31 décembre 2014, pour un chiffre d'affaires de 550 972 K€, l'endettement financier du Groupe s'élève à 76 931 K€ et les fonds propres à 373 176K€.

Pour assurer son développement, le Groupe a négocié des lignes de crédit avec ses partenaires bancaires. A la clôture, le montant des billets de trésorerie émis était de 20 000 K€ sur un programme d'émission de 125 000 K€.

Le groupe dispose d'une trésorerie de 70 441 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 2014 un endettement net de 6 490 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 1,15 € par action. Il convoque également une Assemblée Générale Extraordinaire qui aura à se prononcer sur des modifications des statuts.
- La prochaine communication se fera après le conseil approuvant les comptes du 1^{er} semestre qui se tiendra le 10 septembre 2015.

En ce début d'année 2015, la chute de l'Euro s'est accentuée et la montée du prix des pâtes à papiers qui en résulte pénalisera notre rentabilité. Par ailleurs, la consommation de papiers d'impression-écriture et d'articles de papeterie semble avoir repris sa tendance régulièrement à la baisse. L'industrie papetière continuera sa restructuration et Exacompta Clairefontaine a les moyens d'en rester un acteur important.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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