



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 22 mars 2018 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 2017.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'€uros)	2017	2016
Produit des activités ordinaires	597 709	597 865
Résultat opérationnel	22 581	17 264
Résultat net avant IS	19 441	13 728
Résultat net après IS	12 866	12 704
dont part des minoritaires	0	-1 105
Part du groupe	12 866	13 809

- Des dépréciations de goodwills sont enregistrées dans les résultats nets des exercices 2017 et 2016 pour des montants respectifs de 1 342 K€ et 3 347 K€. Une perte de valeur sur d'autres éléments incorporels est enregistrée dans l'exercice 2017 pour un montant de 1 498 K€.
- Les comptes consolidés 2017 prennent également en compte un complément de prix d'acquisition d'une filiale d'un montant de 7 893 K€ ainsi qu'une reprise de provision, dotée en 2016, de 4 714 K€.

↳ Information sectorielle

(en milliers d'€uros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffres d'affaires	266 921	459 266	-128 478	597 709
Résultat opérationnel (hors goodwills)	12 689	10 572	-680	22 581
Dépréciation nette des goodwills		1 342		1 342

(en milliers d'€uros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	386 633	181 835	29 241	597 709

Secteur Papier

En 2017, la production européenne de papiers d'impression et d'écriture non couchés a été à nouveau en retrait de 2.6 % (source CEPI). Au total, la production bobinée de nos 5 machines à papier est restée stable à 229 milliers de tonnes.

Le prix moyen des pâtes vierges que nous utilisons a crû de plus de 140 €/t de décembre 2016 à décembre 2017 alors que celui de nos papiers ne progressait que faiblement. Cette distorsion a pesé progressivement sur notre rentabilité.

Secteur Transformation

Sur l'ensemble de l'année 2017, le marché de la papeterie est resté stable après un certain redressement au quatrième trimestre (source I+C).

Pour ce secteur de notre groupe qui subit également une montée du cours de ses matières premières, la valeur ajoutée est pourtant en légère progression grâce à la bonne tenue des ventes des articles à nos marques et aux diversifications engagées.

↪ **Perspectives**

En ce début d'année, la demande dans nos papiers et articles reste à un bon niveau. Le prix des pâtes continue à monter et réduit nos marges. Il en ressort une projection de résultats pour 2018 en retrait sur ceux de l'exercice passé.

↪ **Résultats financiers du groupe**

Au 31 décembre 2017, pour un chiffre d'affaires de 597 709 K€, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 121 586 K€ et les fonds propres à 393 900 K€.

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

Le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 136 618 K€. Sa marge brute d'autofinancement lui a permis de financer des investissements. Le Groupe affiche au 31 décembre 2017 un excédent net de trésorerie de 15 032 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 31 mai prochain et proposera un dividende de 2,70 € par action.
- Le Conseil convoque une assemblée générale extraordinaire le 31 mai prochain pour modifier les statuts de la société en vue de la représentation des salariés au conseil d'administration.
- La prochaine communication se fera après le Conseil approuvant les comptes du 1^{er} semestre qui se tiendra le 13 septembre 2018.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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