



---

# EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

---

## **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**30 JUIN 2021**

<i><u>Sommaire :</u></i>	<u>page</u>
Rapport semestriel d'activité	3
Comptes consolidés semestriels	6
Attestation du rapport financier semestriel	26
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	27

## **Conseil d'administration**

François NUSSE, Président Directeur Général

Dominique DARIDAN

Louise DE L'ESTANG DU RUSQUET

Céline NUSSE

Charles NUSSE

Frédéric NUSSE

Guillaume NUSSE

Jérôme NUSSE

Monique PRISSARD

Emmanuel RENAUDIN

Manon TROTET

Caroline VALENTIN

## **Commissaires aux comptes**

BATT AUDIT, 54000 Nancy  
Pascal FRANCOIS

ADVOLIS, 75002 Paris  
Patrick IWEINS – Hugues de NORAY

Mesdames, Messieurs,

## 1. EXAMEN ET ARRETE DES COMPTES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Produit des activités ordinaires	332 380	313 515
Résultat opérationnel	9 753	-3 013
Résultat net avant I.S.	9 885	-4 148
Résultat net après I.S.	7 571	-3 530
Part du groupe	7 332	-3 005

Le premier semestre 2021 a été marqué par la flambée des prix des matières premières, notamment ceux de la pâte à papier. Notre rentabilité s'est maintenue au niveau de celle de 2020 grâce à une demande relativement soutenue pour la très grande majorité de nos produits et aux stocks que nous avons pu constituer préalablement.

### 1.1 SECTEUR PAPIER

La production européenne de papiers d'impression et d'écriture a été en hausse de 6,3 % par rapport au premier semestre 2020 (statistiques CEPI), mais en baisse de 6,2 % sur le premier semestre 2019.

A 122 milliers de tonnes bobinées, la production de nos cinq machines à papier a été proche de celle des premiers semestres précédents. Elle comporte une augmentation notable de la part des papiers d'impression à base de fibres recyclées et de celle des spécialités.

### 1.2 SECTEUR TRANSFORMATION

Par rapport aux six premiers mois de 2020, l'institut GFK indique une augmentation de plus de 11 % pour la vente des papiers façonnés en France comme pour celle des articles de classement. En référence du premier semestre 2019, les reculs sont encore respectivement de 5,5 % et 13,4 %.

Nos ventes dans ce secteur ont augmenté de près de 3 % au 30 juin 2021 et celles du deuxième semestre suivent une bonne tendance, aussi bien en France qu'à l'étranger.

### 1.3 SITUATION FINANCIERE ET ENDETTEMENT

Au 30 juin 2021, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 287 532 K€ dont 41 747 K€ de dette financière induite par l'activation des contrats de location. Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 427 414 K€.

Le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires avec ses partenaires bancaires pour un total de 17,5 M€. A la clôture du 1<sup>er</sup> semestre, le montant des billets de trésorerie émis était de 50 M€ sur un programme d'émission de 125 M€.

Le Groupe disposait d'une trésorerie brute de 139 419 K€ au 30 juin 2021 et affichait un endettement net de 148 113 K€.

Hors la dette financière due à l'application de la norme IFRS 16, le niveau d'endettement net s'élève à 106 366 K€ et est en baisse par rapport aux 30 juin 2019 et 2020.

Le levier de dette, rapport entre la dette nette ajustée et l'EBE consolidé, pourrait être de même niveau en fin d'année 2021 qu'en 2020 (1,8).

## **1.4 INFORMATIONS SUR LE TITRE ET ACTIONNARIAT**

Le titre cotait 95 € le 4 janvier 2021 et 94 € le 30 juin 2021. Le nombre de titres échangés au 1<sup>er</sup> semestre 2021 est de 15 714.

La cotation des titres de la société Exacompta Clairefontaine a été transférée du marché règlementé Euronext sur le marché Euronext Growth le 15 septembre 2021.

Le capital de la société mère est composé de 1 131 480 actions, sans variation sur l'exercice.

Notre actionnaire principal, les Ets Charles NUSSE, possède 910 395 actions à droit de vote double, soit 80,46 % du capital au 30 juin 2021. La Financière de l'Echiquier, actionnaire minoritaire, a franchi à la hausse le seuil de détention de 5 % en 2005.

Il n'existe aucun programme de rachat d'actions et il n'y a pas d'actionnariat salarié dans la société mère.

## **2. FACTEURS DE RISQUE**

Les facteurs de risques liés à l'activité économique et financiers sont de même nature que ceux exposés au paragraphe 2.4 du rapport annuel 2020 et ne présentent pas d'évolution significative sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021. Les montants relatifs aux risques financiers au 30 juin 2021 sont exposés dans la note 2.6 de l'annexe des comptes semestriels consolidés.

## **3. PERSPECTIVES**

Dans un contexte sanitaire toujours incertain, le Groupe affiche une progression sensible de son chiffre d'affaires de + 6 % à fin juin. A l'exception de certains produits spécifiques liés aux activités hôtelières et festives, les activités du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2021 ont été moins affectées des effets de l'épidémie de Covid-19.

L'amélioration globale de la situation sanitaire s'est traduite par un contexte de reprise permettant au groupe de retrouver un niveau de commercialité et de rentabilité sensiblement meilleur.

L'impact des hausses du prix des matières premières se fera sentir significativement sur la rentabilité des six derniers mois de l'exercice malgré la répercussion que nous sommes amenés à en faire dans notre propre commercialité.

Sur l'ensemble de l'exercice, notre résultat opérationnel devrait être proche de celui de 2020 qui était de 14 727 K€.

## **4. EMISSIONS DE GAZ A EFFET DE SERRE**

La déclaration de performance extra-financière au titre de l'exercice 2020 a été diffusée avant la tenue de l'Assemblée Générale du Groupe Exacompta Clairefontaine du 27 mai 2021.

Les informations ci-dessous ne sont que des compléments d'actualité à la déclaration.

Les allocations définitives de quotas au titre de la phase 4 (période 2021-2030) pour les années 2021 à 2025 ne seront connues qu'en fin d'année.

Basée sur le dossier initial de demande de quotas, une décision intermédiaire de la Commission européenne indique une allocation de 58 518 tonnes pour l'exercice 2021. Les émissions nettes de CO<sub>2</sub> du 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'élèvent à 38 795 tonnes.

# Exacompta Clairefontaine S.A.

Comptes consolidés au  
30 juin 2021

## Comptes consolidés semestriels

1. Etats financiers consolidés	7
2. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels	11
3. Information sectorielle	20
4. Périmètre	23

# 1. Etats financiers consolidés

## Situation financière consolidée

en K€	30/06/2021	31/12/2020	Notes
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>356 444</b>	<b>359 394</b>	
Goodwills	42 188	42 188	(2.1.1)
Immobilisations incorporelles	16 833	15 196	(2.1.1)
Immobilisations corporelles	288 822	297 482	(2.1.2)
Actifs financiers	7 735	3 738	(2.1.3)
Impôts différés	866	790	(2.4)
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>554 755</b>	<b>534 505</b>	
Stocks	232 219	217 365	(2.2.1)
Clients et autres créances	181 081	111 801	(2.2.2)
Acomptes versés	1 574	2 007	
Créances d'impôt	462	837	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	139 419	202 495	(2.2.3)
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>911 199</b>	<b>893 899</b>	

<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>427 414</b>	<b>423 164</b>	
Capital	4 526	4 526	
Réserves consolidées	415 336	406 381	
Résultat - part du groupe	7 332	12 276	
<b>Capitaux propres – part du groupe</b>	<b>427 194</b>	<b>423 183</b>	
Intérêts minoritaires	220	-19	
<b>DETTES NON COURANTES</b>	<b>220 457</b>	<b>231 160</b>	
Emprunts et dettes financières non courants	139 160	146 592	(2.6)
Dettes de location (IFRS 16)	32 530	36 317	(2.6)
Impôts différés	22 849	22 351	(2.4)
Provisions	25 918	25 900	(2.5)
<b>DETTES COURANTES</b>	<b>263 328</b>	<b>239 575</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	74 631	68 296	
Emprunts et dettes financières courants	106 625	99 243	(2.6)
Dettes de location (IFRS 16) – court terme	9 217	9 890	(2.6)
Provisions	2 257	3 152	(2.5)
Dettes d'impôt	228	78	
Autres dettes	70 370	58 916	(2.8)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>911 199</b>	<b>893 899</b>	

## Compte de résultat consolidé

en K€	30/06/2021	30/06/2020	Notes
Chiffre d'affaires	332 380	313 515	
- Ventes de produits	326 433	306 150	
- Ventes de services	5 947	7 365	
Autres produits opérationnels	6 278	10 537	
- Reprises d'amortissements	149	6 141	(2.1.2, 2.1.3)
- Subventions	1 670	814	
- Autres produits	4 459	3 582	
Variation de stocks de produits finis et de travaux en-cours	13 456	29 667	(2.2.1)
Marchandises et matières consommées	-163 934	-169 348	
Charges externes	-52 714	-52 253	
Frais de personnel	-92 967	-93 609	
Impôts et taxes	-7 151	-7 899	
Dotations aux amortissements	-21 779	-22 725	(2.1.1, 2.1.2)
Autres charges opérationnelles	-3 816	-10 898	
<b>Résultat opérationnel – avant dépréciation des goodwills</b>	<b>9 753</b>	<b>-3 013</b>	
Dépréciation des goodwills / profit d'acquisition	-	-	(2.1.1)
<b>Résultat opérationnel – après dépréciation des goodwills</b>	<b>9 753</b>	<b>-3 013</b>	
Produits financiers	1 598	1 660	
Charges financières	-1 466	-2 795	
Résultat financier	132	-1 135	(2.10)
Charges d'impôt sur le résultat	-2 314	618	(2.4, TFT)
<b>RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>7 571</b>	<b>-3 530</b>	
<b>Résultat net – part des minoritaires</b>	<b>239</b>	<b>-525</b>	
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>7 332</b>	<b>-3 005</b>	
Résultat de la période	7 332	-3 005	
Nombre d'actions	1 131 480	1 131 480	(2.3)
<b>Résultat (de base &amp; dilué) par action</b>	<b>6,48</b>	<b>-2,66</b>	



## Etat du résultat global

en K€	30/06/2021	30/06/2020
<b>Résultat net</b>	<b>7 571</b>	<b>-3 530</b>
Ecart actuariel au titre des avantages postérieurs à l'emploi	217	4
Impôt sur éléments non reclassables	-54	-1
<b>Eléments non reclassables en résultat</b>	<b>163</b>	<b>3</b>
Ecart de conversion des états financiers d'entités étrangères	-90	-8
Impôt sur éléments reclassables	-	-
<b>Eléments reclassables en résultat</b>	<b>-90</b>	<b>-8</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-117</b>
<b>Résultat global total</b>	<b>7 644</b>	<b>-3 652</b>
Attribuable :		
- au groupe	7 404	-3 127
- aux minoritaires	240	-525

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En K€	Capital	Primes liées	Réserves et résultats consolidés	Ecart actuariel	Ecart de conversion	Total – part du groupe	Total – part des minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	4 526	92 745	320 619	-252	1 710	419 348	-	419 348
Dividendes distribués			-3 395			-3 395		-3 395
Résultat net de la période			11 574			12 276	-702	11 574
Autres éléments du résultat global			-78	-619	-849	-1 546		-1 546
Reclassement écarts actuariels			-252	252		-		-
Put sur intérêts minoritaires Fizzer			-3 500			-3 500		-3 500
Acquisition Fizzer - intérêts minoritaires			683			-	683	686
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	4 526	92 745	325 651	-619	861	423 183	-19	423 164
Dividendes distribués			-3 394			-3 394		-3 394
Résultat net de la période			7 571			7 332	239	7 571
Autres éléments du résultat global				163	-90	73		73
Reclassement écarts actuariels			-619	619		-		-
<b>Capitaux propres au 30 juin 2021</b>	4 526	92 745	329 209	163	771	427 194	220	427 414

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

en K€	30/06/2021	30/06/2020	Notes
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>7 571</b>	<b>-3 530</b>	
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
• Amortissements et provisions	20 774	24 068	(2.1.1 à 2.1.3, 2.5) (2.4)
• Variation des impôts différés	392	-933	
• Plus values de cession, nettes d'impôt	401	-212	
• Ecart de conversion	-90	-8	
• Autres	269	-114	
<i>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</i>	<i>29 317</i>	<i>19 271</i>	
• Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-66 546	-58 793	Bilan
• Variation liée à l'impôt sur les bénéfices	2 091	-31	
• Impôt sur les bénéfices décaissé	-1 566	-6 642	
<b>(1) Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>-36 704</b>	<b>-46 195</b>	
• Acquisitions d'immobilisations	-17 998	-15 801	(2.1.1 à 2.1.3)
• Cessions d'immobilisations	707	704	
• Incidence des variations de périmètre - acquisitions	-	-1 083	
<b>(2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-17 291</b>	<b>-16 180</b>	
• Dividendes versés	-3 394	-3 395	(Variation des capitaux propres)
• Emprunts souscrits	18 061	30 381	
• Remboursements d'emprunts	-25 214	-3 358	
• Intérêts payés	-561	-628	
• Intérêts reçus	282	211	
• Remboursement de la dette de location	-4 964	-4 383	
<b>(3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-15 790</b>	<b>18 828</b>	
<b>(1+2+3) Total des flux de trésorerie</b>	<b>-69 785</b>	<b>-43 547</b>	
Trésorerie d'ouverture	93 362	90 355	
Trésorerie de clôture	23 577	46 808	
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-69 785</b>	<b>-43 547</b>	

## Variation de la trésorerie et des dettes financières à moins d'un an

En K€	30/06/2021	Variation	31/12/2020	30/06/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif	139 419	-63 076	202 495	97 666
Découverts bancaires	-57 820	-6 335	-51 485	-6 134
<b>Trésorerie nette</b>	<b>81 599</b>	<b>-69 411</b>	<b>151 010</b>	<b>91 532</b>
<b>Dettes financières à moins d'un an</b>	<b>-58 022</b>	<b>-374</b>	<b>-57 648</b>	<b>-44 724</b>
<b>Trésorerie nette des dettes financières à moins d'un an</b>	<b>23 577</b>	<b>-69 785</b>	<b>93 362</b>	<b>46 808</b>

## Présentation des états financiers consolidés

La cotation des titres de la société Exacompta Clairefontaine a été transférée du marché réglementé Euronext sur le marché Euronext Growth le 15 septembre 2021. Dans un objectif de transparence auprès de investisseurs, la Société a choisi de maintenir l'application des normes IFRS.

### 1- Principes généraux – déclaration de conformité

Les comptes consolidés du Groupe EXACOMPTA CLAIREFONTAINE sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Les états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe Exacompta Clairefontaine ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 – *Information financière intermédiaire*. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 16 septembre 2021.

Les règles et méthodes comptables appliquées restent inchangées par rapport à celles du 31 décembre 2020.

### 2- Adoption des nouvelles normes

Le Groupe n'a décidé l'application anticipée d'aucune norme, amendement ou interprétation d'application non obligatoire en 2021.

## **2. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels**

### **2.1 Actifs non courants**

#### **2.1.1 Immobilisations incorporelles et goodwill**

Au 30 juin 2021, en K€	Goodwills	Concessions, licences, marques et droits similaires	Autres	Total des incorporels
Valeur brute à l'ouverture	42 188	49 166	10 476	59 642
Acquisitions		213	2 380	2 593
Cessions		-205		-205
Variations de périmètre				
Ecart de conversion		-176	-12	-188
Transferts et autres mouvements		777	-63	714
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>42 188</b>	<b>49 775</b>	<b>12 781</b>	<b>62 556</b>
Amortissements et dépréciations à l'ouverture	0	37 685	6 761	44 446
Cessions		-205		-205
Variations de périmètre				
Amortissements		1 466	213	1 679
Dépréciations				
Reprises		-23		-23
Ecart de conversion		-172	-2	-174
Transferts et autres mouvements				
<b>Amortissements et dépréciations à la clôture</b>	<b>0</b>	<b>38 751</b>	<b>6 972</b>	<b>45 723</b>
<b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>	<b>42 188</b>	<b>11 481</b>	<b>3 715</b>	<b>15 196</b>
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>42 188</b>	<b>11 024</b>	<b>5 809</b>	<b>16 833</b>

### Marques

Dans le poste « concessions, licences, marques et droits similaires » figurent des marques pour un montant global de 5 367 K€. Aucune perte de valeur n'a été enregistrée dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2021.

### Goodwills

Les goodwills portent essentiellement sur les activités du département Digital pour 30,2 M€ et le groupe Eurowrap acquis en 2019 pour 11,2 M€.

L'information sectorielle présente la répartition des goodwills par secteurs d'activités et géographiques.

Au regard de l'amélioration des performances de l'ensemble des départements et de la marge de manœuvre résultant des tests de dépréciation mis en œuvre au 31 décembre 2020, le Groupe considère qu'il n'y a pas d'indice de perte de valeur susceptible de remettre fondamentalement en cause les projections de flux de trésorerie. En conséquence des tests de dépréciation des UGT n'ont pas été nécessaires pour la clôture semestrielle 2021.

### 2.1.2 Immobilisations corporelles

Aucune modification de durée d'utilité conduisant à un changement significatif d'estimation comptable n'a été identifiée sur la période.

### IFRS 16 – Contrats de location

Les taux d'intérêts implicites des contrats n'étant pas déterminables, le Groupe utilise son taux d'emprunt marginal pour évaluer l'obligation locative. Il est déterminé par référence aux taux d'intérêts des emprunts, souscrits ou non, ayant des échéances et profils de paiement similaire. Il est notamment établi à partir d'échéances de 7 à 10 ans applicables aux locations immobilières qui représentent près de 90 % des contrats en valeur de droits d'utilisation.

L'analyse de la décision IFRS IC du 26 novembre 2019 n'a pas entraîné d'impact significatif. En particulier, il en ressort des durées cohérentes entre celle de bail et celle d'amortissement des agencements non dissociables.

Les contrats de faible valeur ne sont pas retenus.

### Catégories des locations – situation au 30/06/2021

en K€	Immobilier	Matériel industriel	Autres	Total
Droits d'utilisation	55 250	2 635	4 060	61 945
Amortissements	17 220	1 066	2 054	23 340
<b>Valeur nette</b>	<b>38 030</b>	<b>1 569</b>	<b>2 006</b>	<b>41 605</b>

La dette de location est présentée au passif du bilan et dans la note 2.6.

Au compte de résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2021, la charge d'amortissement des droits d'utilisation s'élève à 5 222 K€ et les intérêts de location à 137 K€.

Les contrats de location sont agrégés dans les tableaux de flux des immobilisations corporelles.

Au 30 juin 2021, en K€ Droits d'utilisation IFRS 16 inclus	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Autres immos corporelles	Acomptes et immos en cours	Total
Valeur brute à l'ouverture	307 840	553 745	58 455	9 036	929 076
Acquisitions	752	2 456	1 634	7 633	12 475
Cessions	-1 721	-2 567	-730		-5 018
Variations de périmètre					
Ecart de conversion	-574	76	3		-495
Transferts et autres mouvements	-540	4 336	1 169	-5 733	-768
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>305 757</b>	<b>558 046</b>	<b>60 531</b>	<b>10 936</b>	<b>935 270</b>
Amortissements et dépréciations à l'ouverture	178 549	408 563	44 482	0	631 594
Cessions	-1 273	-2 439	-717		-4 429
Variations de périmètre					
Amortissements	7 294	10 669	2 137		20 100
Dépréciations					
Reprises	-111	-9	-6		-126
Ecart de conversion	-670	28	5		-637
Transferts et autres mouvements	-597	1 399	-856		-54
<b>Amortissements et dépréciations à la clôture</b>	<b>183 192</b>	<b>418 211</b>	<b>45 045</b>	<b>0</b>	<b>646 448</b>
<b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>	<b>129 291</b>	<b>145 182</b>	<b>13 973</b>	<b>9 036</b>	<b>297 482</b>
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>122 565</b>	<b>139 835</b>	<b>15 486</b>	<b>10 936</b>	<b>288 822</b>

### 2.1.3 Actifs financiers

Au 30 juin 2021, en K€	Participations non consolidées	Prêts	Autres créances	Total
Valeur brute à l'ouverture	17 366	939	2 577	20 882
Acquisitions		3	4 533	4 536
Cessions		-12	-507	-519
Variations de périmètre				
Ecart de conversion	-259		1	-258
Transferts et autres mouvements				
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>17 107</b>	<b>930</b>	<b>6 604</b>	<b>24 641</b>
Dépréciations à l'ouverture	17 111	33	0	17 144
Acquisitions / cessions				
Variations de périmètre				
Dépréciations	21			21
Reprises				
Ecart de conversion	-259			-259
Transferts et autres mouvements				
<b>Dépréciations à la clôture</b>	<b>16 873</b>	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>16 906</b>
<b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>	<b>255</b>	<b>906</b>	<b>2 577</b>	<b>3 738</b>
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>234</b>	<b>897</b>	<b>6 604</b>	<b>7 735</b>

Les titres de participation non consolidés ainsi que les autres titres immobilisés sont maintenus à leur coût à défaut de juste valeur fiable.

Les créances rattachées aux participations, les prêts et autres immobilisations financières sont évaluées au coût amorti. La valeur comptable est égale à la juste valeur.

Les autres créances sont principalement composées d'autres titres immobilisés pour 4 500 K€ et de dépôts et cautionnements pour 1 715 K€.

#### 2.1.4 Tableau des échéances des autres actifs financiers

Au 30 juin 2021, en K€	- de 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total
Prêts	81	171	678	930
Autres immobilisations financières	4 556	1	2 047	6 604
<b>Immobilisations et créances financières</b>	<b>4 637</b>	<b>172</b>	<b>2 725</b>	<b>7 534</b>

## 2.2 Actifs courants

### 2.2.1 Stocks par nature

Au 30 juin 2021, en K€	Matières premières	En-cours	Produits intermédiaires et finis	Total
Valeur brute à l'ouverture	92 383	20 562	122 749	235 694
Variation	1 563	2 465	10 489	14 517
Variations de périmètre				
<b>Valeur brute à la clôture</b>	<b>93 946</b>	<b>23 027</b>	<b>133 238</b>	<b>250 211</b>
Dépréciations à l'ouverture	10 968	1 259	6 102	18 329
Dotations	8 796	619	2 624	12 039
Reprises	-8 411	-919	-3 038	12 368
Variations de périmètre				
Ecart de conversion et autres mouvements	-3	-1	-4	-8
<b>Dépréciations à la clôture</b>	<b>11 350</b>	<b>958</b>	<b>5 684</b>	<b>17 992</b>
<b>Valeur nette comptable à l'ouverture</b>	<b>81 415</b>	<b>19 303</b>	<b>116 647</b>	<b>217 365</b>
<b>Valeur nette comptable à la clôture</b>	<b>82 596</b>	<b>22 069</b>	<b>127 554</b>	<b>232 219</b>

### 2.2.2 Dépréciation des autres actifs courants

en K€	Dépréciations à l'ouverture	Dotations	Reprises	Variations de périmètre et autres écarts	Dépréciations à la clôture
Créances clients	1 875	616	-562	-1	1 928
Autres créances	241				241
<b>Total</b>	<b>2 116</b>	<b>616</b>	<b>-562</b>	<b>-1</b>	<b>2 169</b>

## Tableau des échéances des créances clients et autres créances

en K€	- de 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total
Clients et comptes rattachés	163 621	982		164 603
Créances fiscales et sociales	12 692			12 692
Débiteurs divers	1 611			1 611
	<b>177 924</b>	<b>982</b>		<b>178 906</b>
Dépréciation				-2 169
<b>Actifs financiers</b>				<b>176 737</b>
Charges constatées d'avance				4 344
<b>Créances clients et autres créances au bilan</b>				<b>181 081</b>

### 2.2.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

en K€	30/06/2021	31/12/2020	Variation
Soldes bancaires	113 175	176 481	-63 306
Equivalents de trésorerie	26 244	26 014	230
<b>Total</b>	<b>139 419</b>	<b>202 495</b>	<b>-63 076</b>

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction (valeurs mobilières de placement) sont des actifs désignés à la juste valeur par le résultat. La valeur au bilan, soit 26 244 K€, correspond à la valeur de marché au 30 juin 2021. La valeur comptable est égale à la juste valeur.

## 2.3 **Capitaux propres**

Le capital de la société mère est composé de 1 131 480 actions de 4 Euros, soit 4 525 920 €, sans variation sur l'exercice. Un droit de vote double est attribué à chaque action entièrement libérée pour laquelle est justifiée une inscription nominative depuis deux ans au moins au nom du même actionnaire.

Les ETABLISSEMENTS CHARLES NUSSE détiennent 80,46 % du capital.

## 2.4 **Impôts différés**

Les principaux retraitements source d'imposition différée concernent les marques, les provisions réglementées, les subventions publiques, les profits internes sur stocks et des provisions.

### Variation des impôts différés

en K€	31/12/2020	30/06/2021	Variation
Impôts différés actifs	790	866	76
Impôts différés passifs	22 351	22 849	498
<b>Impôt différé net</b>	<b>21 561</b>	<b>21 983</b>	<b>422</b>

## Détail de la charge d'impôt

en K€	30/06/2021	30/06/2020
Impôt exigible	-1 922	-315
Impôt différé	-392	933
<b>Produit / Charge d'impôt</b>	<b>-2 314</b>	<b>618</b>

## 2.5 Provisions

en K€	Provisions à l'ouverture	Dotations	Reprises	Provisions non utilisées	Autres variations	Provisions à la clôture
Avantages postérieurs à l'emploi	25 900	1 392	-956	-148	-270	25 918
<b>Provisions non courantes</b>	<b>25 900</b>	<b>1 392</b>	<b>-956</b>	<b>-148</b>	<b>-270</b>	<b>25 542</b>
Provisions pour risques	3 073	530	-1 191	-233	-1	2 178
Autres provisions pour charges	79					79
<b>Provisions courantes</b>	<b>3 152</b>	<b>530</b>	<b>-1 191</b>	<b>-233</b>	<b>-1</b>	<b>2 257</b>

Les avantages postérieurs à l'emploi sont des provisions pour pensions et obligations similaires. Les autres variations correspondent aux écarts actuariels inscrits dans le résultat global.

La principale variation des provisions pour risques est une reprise de 874 K€ pour restructuration, non liée au Covid-19.

Les avantages postérieurs à l'emploi comprennent essentiellement les indemnités de départ en retraite. Elles sont calculées à chaque clôture avec les principaux paramètres suivants :

- probabilité de prise de retraite dans l'entreprise, turnover, mortalité
- évolution des salaires
- actualisation du montant obtenu au taux de 0,37 %

Les montants versés à des organismes d'assurance sont déduits de la provision.

### Variation nette de la provision pour pensions et obligations similaires

en K€	30/06/2021	30/06/2020
<b>Engagement à l'ouverture</b>	<b>25 900</b>	<b>25 350</b>
Coût des services rendus	945	1 152
Coût financier	85	192
Mouvements de l'exercice	-795	-1 148
→ Dont nouvelles entrées	102	19
→ Dont sorties de l'exercice	-897	-1 167
<b>Engagement hors écarts actuariels</b>	<b>26 135</b>	<b>25 546</b>
Ecarts actuariels dans le résultat global	-217	-4
<b>Engagement à la clôture</b>	<b>25 918</b>	<b>25 542</b>

L'engagement comptabilisé couvre les obligations au titre du régime applicable aux sociétés françaises pour 19 421 K€ et des régimes applicables aux sociétés étrangères pour 6 497 K€.



## 2.6 Emprunts, dettes financières et dettes locatives

Tableau du risque de liquidité

en K€	- de 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans	Total
Emprunts auprès des Ets de Crédit	46 711	87 253	23 407	157 371
Dettes financières de location	9 217	24 970	7 560	41 747
Dettes financières diverses	64	3 500		3 564
Concours bancaires	57 820			57 820
<b>Sous total</b>	<b>113 812</b>	<b>115 723</b>	<b>30 967</b>	<b>260 502</b>
Comptes courants créditeurs	2 000		25 000	27 000
Intérêts courus	30			30
<b>Total</b>	<b>115 842</b>			<b>287 532</b>

Les financements à moyen et long terme, hors la dette financière de location issue du traitement IFRS 16, font l'objet d'emprunts négociés à taux fixes.

La dette liée à l'option de vente accordée aux minoritaires de Fizzer, valorisée à la valeur estimée du prix d'exercice de l'option, est enregistrée dans les dettes financières diverses pour un montant de 3 500 K€. La juste valeur des dettes financières est égale à la valeur comptable.

Variation des dettes financières

en K€	31/12/2020	Flux de trésorerie	Eléments non monétaires		30/06/2021
			Nouveaux contrats de location	Différences de change	
Concours bancaires	51 485	6 335	-	-	57 820
Emprunts auprès des Ets de Crédit	163 744	-6 321	-	-52	157 371
Dettes financières de location	46 207	-5 637	1 158	19	41 747
<b>Total dettes bancaires</b>	<b>261 436</b>	<b>-5 623</b>	<b>1 158</b>	<b>-33</b>	<b>256 938</b>
Prêts actionnaire	27 001	-1	-	-	27 000
Autres dettes	3 563	1	-	-	3 564
<b>Total autres dettes financières</b>	<b>30 564</b>	<b>-2 610</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 564</b>
<b>Intérêts courus</b>	<b>42</b>	<b>-12</b>			<b>30</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>292 042</b>	<b>-16 582</b>	<b>1 158</b>	<b>-33</b>	<b>287 532</b>

## 2.7 Programmes d'émissions & instruments financiers

### Billets de trésorerie

Le financement des besoins court terme est couvert par des billets de trésorerie émis par Exacompta Clairefontaine. Ils sont rémunérés à un taux fixe déterminé au moment de l'émission et ont une durée maximale de 365 jours.

A la clôture du 1<sup>er</sup> semestre, le montant émis était de 50 M€ sur plafond d'encours autorisé de 125 M€.

### Lignes de tirage

Elles sont négociées auprès de plusieurs banques pour un montant total de 135 M€ et couvrent des échéances d'une durée maximale de cinq ans. Les lignes de tirage sont indexées sur l'Euribor et le coût d'engagement se situe en moyenne à 0,22 %. L'utilisation est soumise à une marge sur la base du montant et de l'échéance de chaque ligne.

Les tirages ont une durée comprise entre dix jours et douze mois, sans utilisation au 30 juin 2021.

Les covenants liés sont sans effet sur les comptes semestriels, les ratios associés étant basés sur les comptes consolidés de l'exercice.

### Instruments financiers

Le Groupe peut se servir de contrats d'options pour couvrir des transactions futures anticipées, notamment en USD pour les achats de matières premières qui constitue sa principale exposition au risque devises. Le Groupe n'a pas mis en place de couverture à ce titre sur ce semestre. Les autres opérations relatives à la couverture contre les risques de change sont non significatives.

## 2.8 Juste valeur des instruments financiers

### Classes comptables et juste valeur

Le tableau suivant indique la juste valeur des actifs et passifs financiers ainsi que leur valeur comptable dans l'état de situation financière.

en K€	Note	Actifs au coût d'acquisition	Désignés à la juste valeur par le résultat	Prêts et créances	Total valeur comptable	Juste valeur
Participations non consolidées	2.1.3	234			234	234
Prêts	2.1.3			897	897	811
Autres créances	2.1.3			6 604	6 604	6 604
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actif		139 419		139 419	139 419
Créances clients et comptes rattachés	2.2.2			162 675	162 675	162 675
<b>Total actif</b>		<b>234</b>	<b>139 419</b>	<b>170 176</b>	<b>309 829</b>	<b>309 743</b>

en K€	Note	Juste valeur instruments dérivés	Autres passifs financiers	Total valeur comptable	Juste valeur
Emprunts auprès des Ets de crédit	2.6		157 371	157 371	157 371
Dettes financières de location	2.6		41 747	41 747	41 747
Dettes financières diverses	2.6		3 564	3 564	3 564
Concours bancaires	2.6		57 820	57 820	57 820
Comptes courants créditeurs	2.6		27 000	27 000	27 000
Dettes fournisseurs d'immobilisations	2.10		3 971	3 971	3 971
Dettes fournisseurs	Passif		74 631	74 631	74 631
<b>Total passif</b>		<b>–</b>	<b>366 104</b>	<b>366 104</b>	<b>366 104</b>

### Hiérarchie des justes valeurs

Le tableau ci-après analyse les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon leur méthode d'évaluation. Les différents niveaux sont définis ainsi :

- Niveau 1 : juste valeur évaluée à l'aide de prix cotés (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : juste valeur évaluée à l'aide de données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix).
- Niveau 3 : juste valeur évaluée à l'aide de données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

en K€	Note	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actif</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actif	139 419	–	–
<b>Passif</b>	–	–	–	–

## 2.9 Produits et charges financiers

en K€	30/06/2021	30/06/2020
Revenus des autres créances et VMP	283	211
Autres produits financiers	90	231
Reprises sur provisions et dépréciations	-	84
Différences de change	1 225	1 134
<b>Total des produits financiers</b>	<b>1 598</b>	<b>1 660</b>
Dotation aux provisions et dépréciations	21	85
Intérêts et charges financières	699	689
Différences de change	716	2 021
Autres charges financières	30	-
<b>Total des charges financières</b>	<b>1 466</b>	<b>2 795</b>

## 2.10 Autres dettes courantes

en K€	30/06/2021	31/12/2020
Avances et acomptes reçus	2 444	1 732
Dettes fiscales et sociales	43 989	35 695
Fournisseurs d'immobilisations	3 971	3 413
Dettes diverses	18 908	17 038
Produits constatés d'avance	1 058	1 038
<b>Total</b>	<b>70 370</b>	<b>58 916</b>

## 2.11 Parties liées

Les sociétés du Groupe bénéficient de l'animation effectuée par les Ets Charles Nusse et versent une redevance égale à 0,6 % de la valeur ajoutée de l'exercice précédent.

Les locations d'ensembles industriels ou logistiques et de bureaux à certaines sociétés du Groupe Exacompta Clairefontaine sont faites aux conditions du marché. Ces contrats de location sont retraités en application de la norme IFRS 16.

### Opérations effectuées par le Groupe avec les Etablissements Charles Nusse.

en K€	30/06/2021	30/06/2020
<b><u>Bilan</u></b>		
Montants en compte courant :		
Dette financière	25 000	25 000
Dettes financières court terme	2 000	2 000
<b><u>Compte de résultat</u></b>		
Charges financières	68	75
Redevances	754	721
Locations hors charges	3 888	3 487

## 3. Information sectorielle

Les informations sectorielles sont présentées, à l'instar des états financiers, avec les périmètres en cours de chaque clôture.

Pour le secteur Transformation, les sociétés Papeteries du Coutal et Fizzer ont été intégrées dans les comptes consolidés du Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Cadrage avec le bilan consolidé :

- Les autres actifs affectés regroupent les stocks et les acomptes versés
- Les actifs non affectés sont constitués des créances d'impôt et des impôts différés actifs

➤ Information sectorielle par activité – 30/06/2021

en K€	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
-------	--------	----------------	---------------------------	-------

*Compte de résultat sectoriel*

Chiffre d'affaires	142 707	255 602	-65 929	332 380
Amortissements nets des reprises	6 058	15 572		21 630
Dépréciations et provisions	627	-1 508		-881
Résultat opérationnel (hors goodwills)	10 252	-339	-160	9 753
Dépréciation des goodwills				

*Actifs sectoriels*

Immobilisations incorporelles et corporelles nettes	116 310	189 345		305 655
<i>Dont investissements</i>	5 366	8 544		13 910
Goodwills		42 188		42 188
Créances clients	51 783	143 753	-32 861	162 675
Autres créances	3 635	14 841	-70	18 406
<i>Total au bilan</i>	55 418	158 594	-32 931	181 081
Autres actifs affectés	75 041	162 079	-3 327	233 793
<i>Actifs non affectés</i>				1 328
Total des actifs	246 769	552 206	-36 258	764 045

*Passifs sectoriels*

Provisions courantes	1 367	890		2 257
Dettes fournisseurs	26 613	80 895	-32 877	74 631
Autres dettes	20 462	49 964	-56	70 370
<i>Passifs non affectés</i>				228
Total des passifs	48 442	131 749	-32 933	147 486

➤ Information sectorielle par zone géographique – 30/06/2021

en K€	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
-------	--------	-------------	-------------	-------

Chiffre d'affaires	181 892	136 482	14 006	332 380
--------------------	---------	---------	--------	---------

Immobilisations incorporelles et corporelles nettes	252 551	47 885	5 219	305 655
<i>Dont investissements</i>	11 699	2 122	89	13 910
Goodwills	31 022	11 166		42 188
Créances clients	132 940	27 388	2 347	162 675
Autres créances	13 149	2 486	2 771	18 406
<i>Total au bilan</i>	146 089	29 874	5 118	181 081
Autres actifs affectés	195 180	31 279	7 334	233 793
<i>Actifs non affectés</i>				1 328
Total des actifs	624 842	120 204	17 671	764 045

➤ Information sectorielle par activité – 30/06/2020

en K€	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
-------	--------	----------------	---------------------------	-------

*Compte de résultat sectoriel*

Chiffre d'affaires	130 464	248 473	-65 422	313 515
Amortissements nets des reprises	6 177	10 407		16 584
Dépréciations et provisions	-132	319		187
Résultat opérationnel (hors goodwills)	9 896	-12 484	-425	-3 013
Dépréciation des goodwills				

*Actifs sectoriels*

Immobilisations incorporelles et corporelles nettes	113 693	185 966		299 659
<i>Dont investissements</i>	5 378	8 907		14 285
Goodwills		42 181		42 181
Créances clients	42 130	132 098	-30 958	143 270
Autres créances	2 774	16 564	-76	19 262
<i>Total au bilan</i>	44 904	148 662	-31 034	162 532
Autres actifs affectés	75 304	171 976	-3 562	243 718
<i>Actifs non affectés</i>				4 355
Total des actifs	233 901	548 785	-34 596	752 445

*Passifs sectoriels*

Provisions courantes	834	3 616		4 450
Dettes fournisseurs	25 595	77 719	-30 977	72 337
Autres dettes	18 198	51 680	-59	69 819
<i>Passifs non affectés</i>				40
Total des passifs	44 627	133 015	-31 036	146 646

➤ Information sectorielle par zone géographique – 30/06/2020

en K€	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
-------	--------	-------------	-------------	-------

Chiffre d'affaires	167 944	131 950	13 621	313 515
--------------------	---------	---------	--------	---------

Immobilisations incorporelles et corporelles nettes	244 749	49 075	5 835	299 659
<i>Dont investissements</i>	12 171	2 014	100	14 285
Goodwills	31 015	11 166		42 181
Créances clients	115 122	26 212	1 936	143 270
Autres créances	12 932	4 018	2 312	19 262
<i>Total au bilan</i>	128 054	30 230	4 248	162 532
Autres actifs affectés	206 316	30 322	7 080	243 718
<i>Actifs non affectés</i>				4 355
Total des actifs	610 134	120 793	17 163	752 445

#### 4. Périmètre de consolidation

Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale et détenues à 100 % à l'exception de Fizzer détenue à 60 %.

Nom	Adresse
EXACOMPTA CLAIREFONTAINE	88480 ETIVAL CLAIREFONTAINE
A.B.L.	132, Quai de Jemmapes - 75010 PARIS
A.F.A.	132, Quai de Jemmapes - 75010 PARIS
CARTOREL	384, rue des Chênes Verts - 79410 ECHIRE
CFR Ile Napoléon	RD 52 - 68490 OTTMARSHEIM
PAPETERIES DE CLAIREFONTAINE	19, rue de l'Abbaye - 88480 ETIVAL CLAIREFONTAINE
CLAIREFONTAINE RHODIA	RD 52 - 68490 OTTMARSHEIM
CLAIRCELL	ZI – rue de Chartres - 28160 BROU
COGIR	10, rue Beauregard - 37110 CHATEAU-RENAULT
REGISTRES LE DAUPHIN	27, rue George Sand - 38500 VOIRON
MADLY	6, rue Henri Becquerel - 69740 GENAS
EVERBAL	2, Route d'Avaux - 02190 EVERGNICOURT
EXACOMPTA	138-140, Quai de Jemmapes - 75010 PARIS
FACIMPRIM	15, rue des Ecluses Saint Martin - 75010 PARIS
LALO	138, Quai de Jemmapes - 75010 PARIS
LAVIGNE	139-175, rue Jean Jacques Rousseau - 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX
PAPETERIE DE MANDEURE	14, rue de la Papeterie - 25350 MANDEURE
MANUCLASS	ZI d'Etriché - 49500 SEGRE-EN-ANJOU-BLEU
CLAIRCELL INGENIERIE	ZI – rue de Chartres - 28160 BROU
EDITIONS QUO VADIS	14, rue du Nouveau Bêle - 44470 CARQUEFOU
RAYNARD	6, rue de la Peltière – 35130 LA GUERCHE DE BRETAGNE
RAINEX	Lieudit Saint-Mathieu – ZI - 78550 HOUDAN
ROLFAX	ZI route de Montdidier - 60120 BRETEUIL
PAPETERIES SILL	Rue du Moulin - 62570 WIZERNES
PHOTOWEB	1, rue des Platanes - 38120 SAINT-EGREVE
INVADERS CORP	144, Quai de Jemmapes -75010 PARIS
PAPETERIES DU COUTAL	ZI du Coutal, 24120 TERRASSON-LAVILLEDIEU
FIZZER	15, rue Edouard Herriot - 14160 DIVES-SUR-MER
BRAUSE PRODUKTION (Allemagne)	51149 KÖLN
EXACLAIIR GmbH (Allemagne)	51149 KÖLN
RODECO (Allemagne)	51149 KÖLN
MAKANE BOUSKOURA (Maroc)	Parc industriel de Bouskoura, lot n°4 - 20180 BOUSKOURA
CLAIR MAROC (Maroc)	Parc industriel de Bouskoura, lot n°4 - 20180 BOUSKOURA

PUBLIDAY MULTIDIA (Maroc)	Parc industriel de Bouskoura, lot n°4 - 20180 BOUSKOURA
ERNST STADELMANN (Autriche)	Bahnhofstrasse 8 - 4070 EFERDING
EXACLAIER (Espagne)	08110 MONTCADA I REIXAC
EXACLAIER (Belgique)	Boulevard Paepsem, 18D - 1070 ANDERLECHT
EXACLAIER Inc (Etats-Unis)	143 west, 29th street - NEW YORK
EXACLAIER Ltd (Grande Bretagne)	Oldmedows Road - KING'S LYNN, Norfolk PE30 4LW
QUO VADIS International Ltd (Canada)	1055, rue Begin - Ville Saint Laurent - QUEBEC H4R 1V8
EXACLAIER Italia Srl (Italie)	Via Soperga, 36 - 20127 MILANO
QUO VADIS Japon Co Ltd (Japon)	Sangenjaya Combox 4F, 1-32-3 Kamjuma Setagaya-Ku, TOKYO
QUO VADIS Editions Inc (Etats-Unis)	120, Elmview Avenue - HAMBURG, NY 14075-3770
SCHUT PAPIER (Pays-Bas)	Kabeljauw 2, 6866 HEELSUM
BIELLA SCHWEIZ (Suisse)	Erlenstrasse 44, 2555 BRÜGG
FALKEN (Allemagne)	Am Bahnhof 5, 03185 PEITZ
DELMET PROD (Roumanie)	Industriei 3, 070000 BUFTEA
AE4 2012 HOLDING (Suède)	Hamilton Advokatbyrå, Box 715, 101 33 STOCKHOLM
EUROWRAP A/S (Danemark)	Odinsvej 30, 4100 RINGSTED – (DK)
EURO WRAP Ltd (Grande Bretagne)	Unit 2 Pikelaw Place, West Pimbo Industrial State, SKELMERSDALE WN8 9PP



# Exacompta Clairefontaine S.A.

## Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que ce Rapport Semestriel d'Activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Jean Marie NUSSE  
Directeur Général Délégué

# Exacompta Clairefontaine S.A.

Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle

**ADVOLIS**

Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris  
38, avenue de l'Opéra  
75002 PARIS

**BATT AUDIT**

Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Nancy  
58, boulevard d'Austrasie  
54000 NANCY

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

**EXACOMPTA CLAIREFONTAINE**

Société Anonyme

88480 ETIVAL CLAIREFONTAINE

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE  
AU 30 JUIN 2021**

---

**EXACOMPTA CLAIREFONTAINE**

Société Anonyme

88480 ETIVAL CLAIREFONTAINE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société **EXACOMPTA CLAIREFONTAINE**, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris et Nancy, le 17 septembre 2021

Les commissaires aux comptes,

**ADVOLIS**

**BATT AUDIT**

Patrick IWEINS      Hugues de NORAY

Pascal FRANCOIS