



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 24 mars 2022 à Paris sous la présidence de Monsieur François NUSSE, le conseil d'administration d'EXACOMPTA CLAIREFONTAINE a examiné et arrêté les comptes du Groupe au 31 décembre 2021.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'euros)	2021	2020
Chiffre d'affaires	726 789	689 597
Résultat opérationnel	30 417	14 727
Résultat net avant IS	29 631	12 837
Résultat net après IS	21 463	11 613
dont part des minoritaires	786	-702
Part du groupe	20 677	12 315

Un écart d'acquisition avait été déprécié pour 2 000 K€ dans les comptes consolidés de l'exercice 2020.

↳ Information sectorielle

(en milliers d'euros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffres d'affaires	288 159	563 272	-124 642	726 789
Résultats opérationnels	16 994	13 760	-337	30 417

(en milliers d'euros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	390 283	309 406	27 100	726 789

Conjoncture

Depuis 2020, l'épidémie de Covid 19 a fortement perturbé les échanges internationaux et semble avoir structurellement modifié des comportements de consommation. L'année 2021 a bénéficié d'un réajustement économique global mais qui n'a pas eu un caractère homogène.

Secteur Papier

Les prix de la pâte marchande ont bondi d'environ 400 €/tonne au premier semestre 2021 (source RISI) alors que la capacité européenne de production de papiers d'impression et d'écriture avait été réduite. L'inquiétude des clients du fait de ces deux phénomènes a engendré un excès de commandes perturbant le planning des machines. Au total, les livraisons en Europe de l'Ouest de ces papiers ont augmenté de 9 % sur 2020 mais restent en retrait de 7 % sur celle de 2019.

Notre propre production est en hausse de 1,7 % à 235 milliers de tonnes de papiers bobinés. Le tonnage vendu a augmenté de 10,5 %. Le résultat de l'exercice 2021 a été obtenu grâce à cette bonne activité et à la résorption de nos stocks de pâtes et de papiers qui étaient en excédent à la fin de 2020.

Secteur Transformation

Le marché des articles de papeterie en France s'est effrité de 0,4 % en moyenne pour le « Papier Façonné » et 0,7 % pour le « Classement » (source GFK). Des difficultés d'approvisionnement et de très grandes variations de coûts ont marqué ce secteur ; pour certaines matières comme le carton gris, le prix a pratiquement doublé.

Nos tarifs ont peu évolué, la rentrée des classes 2021 s'est faite sensiblement aux mêmes conditions que celle de 2020. Nos différents départements ont eu globalement une bonne activité et des résultats variables suivant les familles de produits.

↳ **Perspectives**

Nos résultats de 2022 ne bénéficieront pas de résorptions de stocks et subiront totalement les augmentations de prix sur les matières premières auxquelles s'ajouteront celles sur l'énergie dont les prix explosent pour la part non couverte par des contrats préalablement négociés.

Le conflit en Ukraine n'a pas d'impact direct significatif sur nos approvisionnements et nos ventes mais ouvre une période d'incertitude sur la fourniture en volume et le prix du gaz. Nous n'avons pas d'implantation en Russie.

La hausse de nos prix de ventes est absolument nécessaire alors que la demande pour nos produits est toujours très soutenue.

Dans le contexte actuel, il est difficile de donner une prévision des résultats de l'exercice 2022.

↳ **Résultats financiers du groupe**

Au 31 décembre 2021, pour un chiffre d'affaires de 726 589 K€, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 264 132 K€ dont 44 943 K€ de dette financière induite par l'activation des contrats de location. Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 442 065 K€.

Le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires avec ses partenaires bancaires pour un total de 21 M€. A la clôture de l'exercice, le montant des billets de trésorerie émis était de 50 000 K€ sur un programme d'émission de 125 000 K€.

Le Groupe disposait d'une trésorerie brute de 192 840 K€ au 31 décembre 2021 et affichait un endettement net de 71 292 K€.

Hors la dette financière technique due à l'application de la norme IFRS 16, le niveau d'endettement net s'élève à 26 349 K€ au 31 décembre 2021 contre 43 340 K€ au 31 décembre 2020.

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 3.68 € par action.
- La prochaine communication se fera après le Conseil approuvant les comptes du 1^{er} semestre qui se tiendra le 15 septembre 2022.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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