



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 27 mars 2025 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 2024.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'euros)	2024	2023
Chiffre d'affaires	831 274	843 249
Résultat opérationnel	45 261	72 063
Résultat net avant IS	43 256	56 852
Résultat net après IS	31 456	43 116
Part du groupe	31 456	43 116

Les résultats 2023 avaient été bonifiés par deux éléments exceptionnels pour un total de 16 000 K€. Les comptes consolidés de 2024 enregistrent une dépréciation de goodwill de 2 000 K€ alors qu'une dépréciation de 11 996 K€ l'avait été dans ceux de 2023. Le résultat opérationnel est présenté avant ces dépréciations.

↳ Information sectorielle

(en milliers d'euros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffre d'affaires	357 118	601 223	-127 067	831 274
Résultat opérationnel	29 885	11 352	4 024	45 261

(en milliers d'euros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffre d'affaires	424 092	377 564	29 618	831 274

Conjoncture

Les années précédentes avaient été marquées par les inquiétudes liées aux prix de l'énergie et à une éventuelle pénurie de papiers graphiques et d'articles de papeterie, entraînant un excès de la demande des distributeurs suivi d'une chute de celle-ci.

On peut estimer que pour l'exercice 2024 le volume des commandes reçues a correspondu sensiblement à la consommation réelle. Mais celle-ci poursuit sa baisse tendancielle impliquant la nécessité de trouver de nouveaux débouchés pour notre production.

Secteur Papier

La production de papiers fins non couchés en Europe de l'Ouest a progressé de 6,4 % en 2024 après avoir diminué de 25,8 % en 2023, (source CEPI).

Celle de nos quatre usines a augmenté de 5,8 % en 2023 et de 1,3 % en 2024 avec 240 milliers de tonnes de papiers bobinés.

Le volume des commandes reçues a permis une marche normale de nos cinq machines. Nous compensons le déclin de certains marchés de papiers graphiques par le développement de spécialités.

Après un fléchissement en cours d'exercice, le prix des pâtes s'est raffermi entraînant une hausse moyenne d'environ 5 % sur l'année. Notre coût énergétique n'a plus bénéficié de conditions avantageuses comme celles des exercices 2022 et 2023.

Secteur Transformation

Le marché des articles de papeterie en France a baissé en volume de 5,6 % en moyenne pour le « Papier Façonné » et de 6,9 % pour le « Classement » (source GFK). Le développement de nos ventes en Europe et nos diversifications ont permis de maintenir globalement notre chiffre d'affaires. Nous sommes amenés à réorganiser des ateliers pour tenir compte de la diminution de consommation de certaines familles de produits.

↳ **Perspectives**

La demande commerciale était peu soutenue au 1^{er} trimestre 2025 et l'inquiétude économique mondiale ne permet pas d'être très optimiste. Le cours des matières premières est relativement ferme et nos dépenses énergétiques sont en hausse. Nous tablons sur un résultat pour 2025 en retrait sur celui de 2024.

↳ **Résultats financiers du groupe**

Au 31 décembre 2024, pour un chiffre d'affaires de 831 274 K€, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 209 347 K€ dont 41 607 K€ de dette financière induite par l'activation des contrats de location. Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 536 108 K€.

Le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires avec ses partenaires bancaires pour un total de 28 379 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 189 496 K€ au 31 décembre 2024 et affichait un endettement net de 19 851 K€.

Hors la dette financière technique due à l'application de la norme IFRS 16, le groupe affiche un excédent net de trésorerie de 21 756 K€ au 31 décembre 2024 contre 11 089 K€ au 31 décembre 2023.

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 27 mai prochain et proposera un dividende de 7,50 € par action.
- La prochaine communication se fera après le Conseil approuvant les comptes du 1^{er} semestre qui se tiendra le 18 septembre 2025.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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