



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 18 septembre 2025 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 30 juin 2025.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024
Chiffre d'affaires	393 698	408 424
Résultat opérationnel	11 625	21 156
Résultat net avant IS	9 406	21 670
Résultat net après IS	6 518	16 504
Part du groupe	6 518	16 504

↳ Information sectorielle

(en milliers d'euros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffre d'affaires	183 996	283 003	-73 301	393 698
Résultat opérationnel	14 952	-1 059	-2 268	11 625

(en milliers d'euros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffre d'affaires	203 012	174 580	16 106	393 698

↳ Conjoncture

Secteur Papier

L'indice européen de suivi de la consommation des papiers non couchés sans bois enregistre une réduction de 8 % par rapport au premier semestre 2024

La production de papiers bobinés dans nos 4 usines a baissé de 1,4 %. Le léger repli de notre marge brute et l'augmentation de nos coûts énergétiques ont pesé sur nos résultats.

Secteur Transformation

En comparaison des six premiers mois de 2024, l'institut GFK indique une baisse de 9,9 % du chiffre d'affaires des papiers façonnés en France et de 9,2 % de celui des articles de classement.

Malgré ce contexte, nous avons pu maintenir notre chiffre d'affaires et retrouver un meilleur niveau de marge.

↳ **Perspectives**

Les paramètres qui ont marqué ce premier semestre ne devraient pas être sensiblement modifiés pour la suite de l'exercice. Il faut cependant rappeler que certaines familles de produits sont majoritairement destinées à la rentrée des classes ou aux achats de fin d'année.

Le résultat opérationnel de l'exercice 2024 ressortait à 45 millions d'Euros. Celui de 2025 devrait marquer un recul dans les mêmes proportions qu'au premier semestre.

↳ **Résultats financiers du groupe**

Au 30 juin 2025, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 224 340 K€ dont 37 703 K€ de dette financière induite par l'activation des contrats de location. Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 534 924 K€.

Le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires avec ses partenaires bancaires pour un total de 3 000 K€. A la fin du 1^{er} semestre 2025, le montant des billets de trésorerie émis était de 30 000 K€ sur un programme d'émission de 125 000 K€.

Le Groupe disposait d'une trésorerie brute de 133 229 K€ au 30 juin 2025 et affichait un endettement net de 91 111 K€.

Hors la dette financière due à l'application de la norme IFRS 16, le niveau d'endettement net s'élève à 53 408 K€ au 30 juin 2025 contre 57 080 K€ au 30 juin 2024.

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels sont en cours de finalisation et le rapport sera émis prochainement.

↳ **Présidence et Direction Générale**

Messieurs François Nusse et Jean Marie Nusse ont fait part au Conseil de leur intention de mettre fin à leurs fonctions de Président Directeur Général et de Directeur Général Délégué. Les membres du Conseil en ont pris acte et les ont remerciés pour leur action à la tête de la société.

Après délibération et ainsi que le permettent les statuts, le Conseil a décidé de dissocier la fonction de Président de celle de Directeur Général.

Puis le Conseil a nommé successivement :

- Monsieur Guillaume Nusse au poste de Président du conseil d'administration de la société. Cette nomination est valable pour la durée de son mandat d'administrateur.
- Monsieur Frédéric Nusse au poste de Directeur Général.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Responsable de la communication financière
Monsieur Frédéric NUSSE – Directeur Général