



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 17 septembre 2026 à Paris sous la présidence de Monsieur Guillaume NUSSE, le conseil d'administration d'EXACOMPTA CLAIREFONTAINE a examiné et arrêté les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2026.

📁 Résultats consolidés

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Chiffre d'affaires	380 648	393 698
Résultat opérationnel	13 358	11 625
Résultat net avant IS	12 839	9 406
Résultat net après IS	10 062	6 518
Part du groupe	10 062	6 518

Le résultat opérationnel inclut notamment une plus-value immobilière de 2,4 M€ dans le secteur Transformation.

📁 Information sectorielle

(en milliers d'euros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffre d'affaires	176 007	276 868	-72 227	380 648
Résultat opérationnel	12 310	1 402	-354	13 358

(en milliers d'euros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffre d'affaires	190 242	173 237	17 169	380 648

📁 Conjoncture

Secteur Papier

Au premier semestre 2026, le marché européen des papiers non couchés sans bois poursuit son recul, avec une baisse de la consommation de 3 % par rapport à la même période de 2025. Dans ce contexte, l'activité de nos quatre usines fait preuve de résistance, avec des volumes globalement stables. La hausse des prix des matières premières et de l'énergie, conjuguée à la surcapacité du marché, pèse toutefois sur la rentabilité. Nous poursuivons nos actions visant à préserver nos positions commerciales, ainsi que nos efforts de diversification vers des marchés à plus forte valeur ajoutée.

Secteur Transformation

Au premier semestre 2026, les activités de transformation du Groupe ont fait preuve de résilience dans un marché de la papeterie toujours orienté à la baisse. Le marché français recule de 2,2 % à fin juin (GFK), avec un repli marqué du papier façonné (-2,4 %) et du classement (-3,6 %).

Malgré ce contexte, les activités de façonnés, articles de bureau et filiales export ont maintenu leur chiffre d'affaires à un niveau globalement stable grâce aux gains de parts de marché et au développement de l'e-commerce. Les résultats opérationnels progressent dans plusieurs entités malgré la pression sur les volumes par une bonne maîtrise des coûts.

Perspectives

Dans le secteur Papier, il n'est pas anticipé à ce stade d'amélioration et les marges pourraient se dégrader.

Pour l'activité Transformation, les perspectives du second semestre restent prudentes. La faiblesse persistante de la demande sur plusieurs marchés européens, les réorganisations en cours dans le Groupe et les tensions sur les marges devraient limiter l'amélioration des résultats. En France, les volumes de réassort de fin de rentrée des classes ont été décevants, accentuant l'incertitude sur les résultats annuels. La maîtrise des coûts, la préservation des marges et le retour progressif à l'équilibre des filiales les plus fragiles demeurent les priorités.

Résultats financiers du groupe

Au 30 juin 2026, l'endettement financier brut du Groupe s'élève à 199 960 K€ dont 49 341 K€ de dette financière induite par l'activation des contrats de location.

Le Groupe a négocié des lignes de crédit complémentaires avec ses partenaires bancaires pour un total de 1 204 K€. A la clôture du 1^{er} semestre 2026, le montant des billets de trésorerie en cours était de 10 000 K€ sur un programme d'émission de 125 000 K€.

Le Groupe disposait d'une trésorerie brute de 127 546 K€ au 30 juin 2026 et affichait un endettement net de 72 414 K€.

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Responsable de la communication financière
M. Frédéric NUSSE - Directeur Général