



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 10 septembre 2015 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 2015.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'€uros)	1 ^{er} semestre 2015	1 ^{er} semestre 2014
Produit des activités ordinaires (C.A.)	277 033	265 549
Résultat opérationnel	5 765	1 734
Résultat net avant IS	6 801	1 980
Résultat net après IS	4 700	751
dont part des minoritaires	95	-9
Part du groupe	4 605	760

- Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2014 était impacté d'une dépréciation de goodwill de 2 000 K€
- L'application IFRIC 21 au titre du 1^{er} semestre 2015 est estimée à 1 030 K€ ce qui ramènera le résultat net après IS de 4 700 à 3 670 K€. La détermination de l'impact définitif est en cours et figurera dans le rapport financier semestriel publié ultérieurement.

↳ Information sectorielle (hors effets IFRIC 21)

(en milliers d'€uros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Produit des activités ordinaires (Chiffres d'affaires)	176 316	84 614	16 103	277 033

(en milliers d'€uros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Produit des activités ordinaires (Chiffres d'affaires)	137 545	207 708	-68 220	277 033
Résultat opérationnel	5 131	683	-49	5 765

L'activité d'Exacompta Clairefontaine comporte 2 secteurs :

Papier

En Europe, le tonnage livré de papiers d'impression et d'écriture, non couchés, s'est accru de 1,5 % par rapport au premier semestre 2014. La baisse de la valeur de l'Euro par rapport aux autres monnaies a en effet favorisé les exportations. Par ailleurs, la fermeture récente d'unités de production a permis une meilleure utilisation des capacités.



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Cette situation a bénéficié à nos usines, mais notre rentabilité dans ce secteur a été pénalisée par la hausse relative de l'US Dollar, devise dans laquelle sont cotées les pâtes à papier que nous achetons.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre augmente de 1,3 %. Le résultat opérationnel s'élève à 5 131 K€ au 30 juin 2015 contre 7 092 K€ au 30 juin 2014.

Transformation

La tendance de la consommation en France d'articles de papeterie se situe à environ -1% d'une année à l'autre. La demande professionnelle qui semblait plus touchée que la consommation des ménages, s'est redressée au mois de juin (source I+C).

Les résultats obtenus par nos départements intervenant dans ce secteur sont donc liés à leurs efforts permanents de promotion qualitative des produits de marque ainsi qu'à des diversifications qui restent cohérentes par rapport à notre savoir-faire.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre augmente de 7 %. Le résultat opérationnel s'élève à 683 K€ au 30 juin 2015 contre -3 136 K€ au 30 juin 2014.

↳ **Résultat financier du Groupe**

Au 30 juin 2015, le chiffre d'affaires est de 277 033 K€. L'endettement financier du Groupe s'élève à 121 259 K€ et les capitaux propres à 376 649 K€.

Le Groupe Exacompta Clairefontaine a négocié des lignes de crédit avec ses partenaires bancaires. Le Groupe a également émis un montant total de 50 000 K€ de billets de trésorerie à la clôture du 1^{er} semestre, sur un programme de 125 000 K€.

Le Groupe dispose d'une trésorerie de 68 659 K€ au 30 juin 2015, son endettement net s'élève à 52 600 K€.

↳ **Perspectives**

Du fait de la hausse des prix de pâtes, notre politique d'évoluer systématiquement vers des papiers et articles de haut de gamme se trouve renforcée. Parallèlement, un réajustement de nos prix de ventes est absolument nécessaire.

Les remous monétaires qui agitent le monde durant cet été rendent difficiles des prévisions précises pour l'ensemble de l'exercice. Notre résultat consolidé devrait être compris entre ceux de 2013 et de 2014, soit entre 4.3 et 11.2 M€.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Responsable de la communication financière
M. Jean-Marie NUSSE
jean-marie.nusse@clairefontaine.com