

COMMUNIQUE FINANCIER SUR LES RESULTATS AU 31 MARS 2012

(Diffusion en date du 30 mai 2012, à 18 heures)

Le Conseil d'administration de la société Fiducial Office Solutions s'est réuni le 30 mai 2012 pour arrêter les comptes consolidés du 1^{er} semestre de l'exercice 2011/2012. Ces comptes au 31 mars 2012 ont été audités par nos Commissaires aux comptes.

- **Les faits marquants du 1^{er} semestre 2011-2012**

Dans un contexte économique national toujours aussi morose, le marché des fournisseuristes de bureau accuse une baisse supérieure à 2% depuis octobre 2011 (source UFIPA). FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS, en réalisant un chiffre d'affaires consolidé de 117,8 M€ pour son premier semestre, s'inscrit dans cette tendance.

Sur ces 6 premiers mois on constate les faits suivants :

- La consommation de nos clients est orientée à la baisse. De nombreux plans d'austérité et d'économies sont en place dans les entreprises ce qui affecte négativement la consommation de fournitures et de mobilier de bureau.
- Le renouvellement des marchés et des accords commerciaux se fait le plus souvent au détriment de la marge : le prix devient un des facteurs déterminants dans la décision des clients.
- Les prix d'achat des produits sont restés stables, voire pour certains d'entre eux ont enregistré des corrections à la hausse en fonction de l'évolution conjoncturelle du prix des matières premières (pétrole, fer, ...) ou du cours des monnaies (parité EUR/USD)
- La bonne progression des ventes de notre site marchand «Pourmonbureau.com » est conforme à notre plan de développement, avec un taux de notoriété en évolution constante.
- La situation économique existante et l'évolution de notre mix clients, avec une contribution plus significative des grandes entreprises, se traduit par un tassement de notre marge brute comparativement à l'exercice précédant.

Dans ce contexte, notre actionnaire de référence, la société FIDUCIAL, a décidé de prolonger son soutien financier.

De son côté, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a engagé différents plans d'actions pour adapter ses charges de fonctionnement à l'évolution de la marge commerciale évoquée ci-dessus.

Grâce à ces décisions, le résultat opérationnel du premier semestre s'établit à 3,3 M€, comparable au résultat du 31/03/N-1.

De manière synthétique les résultats et les principaux agrégats du bilan sont les suivants :

| Éléments du compte de résultat en M€ | S1 11/12 | S1 10/11 | Var en M€ |
|---------------------------------------|-------------|--------------|-----------|
| Chiffre d'affaires H.T. | 117,8 | 122,0 | -4,2 |
| Résultat opérationnel courant | 3,9 | 5,0 | -1,1 |
| <i>Soit en % du CA</i> | <i>3,3%</i> | <i>4,1 %</i> | |
| Résultat opérationnel | 3,3 | 3,3 | - |
| Coût de l'endettement financier net | -0,2 | -0,3 | +0,1 |
| Autres produits et charges financiers | - | - | - |
| Charge d'impôt | -0,1 | -0,2 | +0,1 |
| Bénéfice consolidé part du groupe | 3,0 | 2,8 | +0,2 |

| Éléments du bilan en M€ | S1 11/12 | S1 10/11 | Var en M€ |
|------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Actifs non courants | 61,2 | 61,5 | -0,3 |
| Actifs courants | 79,2 | 74,7 | +4,5 |
| Capitaux propres part du groupe | 67,2 | 62,2 | +5,0 |
| Provisions pour risques et charges | 6,3 | 5,5 | +0,8 |
| Passifs financiers | 5,5 | 7,7 | -2,2 |
| Passifs courants | 61,4 | 60,8 | +0,6 |
| Total du bilan | 140,3 | 136,2 | 4,1 |

| Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€ | 31/03/12 | 30/09/11 | 31/03/11 |
|--|----------|----------|----------|
| Capacité d'autofinancement (CAF) | +3,3 | +5,7 | +2,5 |
| Variation du BFR | -3,0 | +3,6 | +1,7 |
| Cash-Flow opérationnel | +0,3 | +9,3 | +4,2 |
| Investissements | -1,7 | -1,0 | -0,4 |
| Opérations de financement | -0,3 | -2,9 | +1,5 |
| Variation de trésorerie | -1,7 | +5,4 | +5,3 |

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste très solide, avec une dette financière nette limitée à 7,3% des capitaux propres de 67,2 M€ et se décomposant comme suit :

| | |
|--|----------|
| - Passifs financiers et Dettes financières | -9,7 M€ |
| - Disponibilités | 2,4 M€ |
| - Compte courant entreprise liée | 2,4 M€ |
| | ----- |
| - Dette financière nette | - 4,9 M€ |

- **Evènements exceptionnels du semestre et évènements postérieurs**

En dehors des éléments présentés ci-dessus, aucun événement de nature exceptionnelle n'est intervenu au cours du semestre.

Les risques identifiés ont fait l'objet d'une provision dans les états financiers.

Aucun événement significatif n'est intervenu sur le début du deuxième semestre de l'exercice.

- **Perspectives pour les 6 derniers mois de l'exercice**

La conjoncture économique atone depuis le début de l'année 2012 a eu des répercussions sensibles sur la consommation d'articles de papeterie et de fournitures de bureau (aussi bien des ménages que des professionnels) et tous les canaux de distribution se sont inscrits à la baisse sur le premier trimestre 2012 (source UFIPA).

Cette tendance nous conduira à maintenir une gestion prudente au cours du deuxième semestre de notre exercice financier et nous prévoyons pour l'exercice 2011/2012, un chiffre d'affaires consolidé proche de 225 M€ avec un résultat opérationnel consolidé comparable à celui de 2011.

Société Anonyme au capital de 22 000 000 €

969 504 133 RCS Nanterre

Siège Social : 41 rue du Capitaine Guynemer - 92400 Courbevoie