

## COMMUNIQUE FINANCIER SUR LES RESULTATS AU 31 MARS 2015

*(Diffusion en date du 25 juin 2015, à 18 heures)*

Le Conseil d'administration de la société Fiducial Office Solutions s'est réuni le 25 juin 2015 pour arrêter les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2014/2015. Ces comptes au 31 mars 2015 ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes.

- **Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2014-2015**

Sur le premier semestre la perte de chiffre d'affaires provient, pour partie, de la poursuite de la stratégie commerciale engagée depuis 2013 qui nous conduit à ne plus participer aux très gros appels d'offres lorsque le prix est l'unique critère de référencement du fournisseur (dernier grand-compte concerné : CA annuel de 6 M€ perdu en décembre 2013).

Par ailleurs sur la période octobre 2014 - février 2015 la consommation de fournitures de bureau pour les professionnels est restée orientée à la baisse de manière sensible (entre -4 et -7% selon les mois - source UFIPA). La timide amélioration des affaires enregistrée en mars 2015 est trop récente et n'a pas encore de répercussion sur le comportement d'achat de nos clients et prospects.

Enfin, l'arrêt de l'activité de fabrication d'imprimés administratifs et de gestion de SACIPRINT, en juin 2014, justifie une partie de la baisse de notre chiffre d'affaires.

Dans cet environnement économique défavorable, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 97 M€, en retrait de 6,9 % par rapport au même semestre de l'exercice précédent. Ce niveau d'activité est proche de nos estimations pour l'exercice en cours.

Sur ce semestre les principaux faits significatifs sont les suivants :

- Nous avons commencé à tirer les bénéfices de notre nouvelle organisation commerciale, plus resserrée et plus flexible. Il en a été de même de la généralisation des outils de mobilité auprès de notre force commerciale. Ces décisions nous permettent d'être plus efficaces sur un marché très challengé et en baisse continue.
- Notre offre s'est enrichie de produits innovants, « Les Box », qui proposent des assortiments de produits packagés ou personnalisables pour couvrir des besoins clients aussi variés que la dotation d'un nouvel arrivant en fournitures de bureau, l'organisation d'une réunion, l'organisation d'une pause détente ou la constitution d'une réserve de produits d'hygiène et d'entretien basics, le tout en un « click ».
- Nous avons continué la formation des commerciaux pour qu'ils soient les experts des produits qu'ils vendent et pour qu'ils soient en capacité d'apporter plus de conseil à nos clients dans une relation gagnant-gagnant.

- Nous avons également maintenu une gestion rigoureuse de nos frais de fonctionnement, en adéquation avec les contraintes économiques actuelles
- Enfin VEOPRINT, spécialiste de l'impression en ligne – Web to print, a poursuivi son développement (+25%), tout en améliorant sa contribution au résultat opérationnel

Dans ce contexte :

- Le volume de marge brute (CA – achats consommés) est impacté de manière modérée par rapport à la baisse du volume des ventes. En effet le taux de marge brute (Marge brute / CA) s'améliore d'environ 0,8 point, suite :
  - o à la nouvelle composition de notre pyramide clients constituée d'un nombre significatif de clients réceptifs à notre discours commercial et à nos valeurs (proximité, qualité des produits, conseil, niveau de service,...)
  - o à des conditions d'achats favorables sur certains produits qui ont bénéficié de la baisse des prix des matières premières (pate à papier, produits dérivés du pétrole, ...)
- Le niveau de nos coûts de fonctionnement a continué à baisser sur ce semestre, comparativement à l'exercice précédent.

Vu ce qui précède, notre actionnaire de référence, la société FIDUCIAL, a ajusté en conséquence son soutien financier.

Grâce à ces décisions, le résultat opérationnel du premier semestre s'établit à 1,1 M€.

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

Éléments du compte de résultat en M€	31/03/15	31/03/14	Var en M€
Chiffre d'affaires H.T.	96,9	104,1	-7,2
Résultat opérationnel courant	1,4	2,0	-0,6
<i>Soit en % du CA</i>	<i>1,4 %</i>	<i>1,9 %</i>	
Résultat opérationnel	1,1	0,9	0,2
Coût de l'endettement financier net	-0,2	-0,2	-
Autres produits et charges financiers	-	-	-
Charge d'impôt	-	-	-
Bénéfice consolidé part du groupe	0,9	0,7	0,2

Éléments du bilan en M€	31/03/15	31/03/14	Var en M€
Actifs non courants	66,6	67,4	-0,8
Actifs courants	59,0	75,6	-16,6
Capitaux propres part du groupe	70,0	69,3	0,7
Provisions pour risques et charges	4,7	4,7	-
Passifs non courants	2,2	4,9	-2,7
Passifs courants	48,7	64,1	-15,4
Total du bilan	125,6	143,0	-17,4

Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/15	31/03/14	30/09/14
Capacité d'autofinancement (CAF)	+0,2	+1,4	+2,3
Variation du BFR	-1,1	-0,8	-3,2
Cash-flow opérationnel	-0,9	+0,6	-0,9
Investissements	-0,1	-0,5	-1,4
Opérations de financement	+0,3	-0,6	+4,7
Variation de trésorerie	-0,7	-0,5	+2,4

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide, avec une situation financière excédentaire se décomposant comme suit :

- Passifs financiers à long et court terme	- 5,7 M€
- Disponibilités	+ 1,9 M€
- Compte courant entreprise liée	+ 4,2 M€
	-----
- Situation financière nette	+ 0,4 M€

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

En dehors des éléments présentés ci-dessus, aucun autre 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**

Pour FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS, les mois d'avril et de mai 2015 confirment les tendances enregistrées sur la fin du premier semestre. Elles proviennent principalement des petites et moyennes entreprises clientes qui souffrent de la conjoncture économique actuelle en France et en Belgique.

D'ailleurs en ce début de deuxième semestre l'ensemble du marché de la fourniture de bureau et de la papeterie continue à s'inscrire en retrait par rapport à N-1.

Cette tendance nous conduira à maintenir une gestion prudente pour la fin de notre exercice comptable.

Nous prévoyons pour l'exercice 2014/2015, un chiffre d'affaires consolidé proche de 180 M€ et un résultat opérationnel consolidé en amélioration.

Société Anonyme au capital de 22 000 000 €

969 504 133 RCS Nanterre

Siège Social : 41 rue du Capitaine Guynemer - 92400 Courbevoie

[www.fiducial-office-solutions.fr](http://www.fiducial-office-solutions.fr)