

COMMUNIQUE FINANCIER SUR LES RESULTATS AU 31 MARS 2016

(Diffusion en date du 28 juin 2016, à 18 heures)

Le Conseil d'administration de la société Fiducial Office Solutions s'est réuni le 28 juin 2016 pour arrêter les comptes consolidés du 1^{er} semestre de l'exercice 2015/2016. Ces comptes au 31 mars 2016 ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes.

- **Les faits marquants du 1^{er} semestre 2015-2016**

Sur le marché de la fourniture de bureau, les ventes ont amorcé un léger redressement depuis le début de l'année 2016 (source Lettre UFIPA 03-2016). Cette timide reprise s'est ressentie également au niveau de nos ventes et plus particulièrement au niveau des ventes de mobilier de bureau (+14,6%) et des ventes de produits imprimés (+1%). Ce sont les clients de notre segment middle market (Grands Comptes) qui affichent une progression sur ce premier semestre, alors que les clients réseau (PME), encore peu confiants dans la sortie de crise, ont réalisé des achats en retrait par rapport à N-1.

Dans cet environnement économique encore instable, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 97,7 M€, en amélioration de 0,8 % 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 poursuivi l'adaptation de notre force commerciale aux nouveaux enjeux de notre marché : la décroissance du marché de la fourniture de bureau du fait de l'évolution de la numérisation, la tendance baissière des prix de ventes, la concentration des acteurs et la place de plus en plus importante du WEB dans la distribution.
- Nous avons démarré la réorganisation de notre fonction marketing afin d'améliorer notre connaissance des besoins et des comportements clients en vue de mieux les conseiller en termes de dépenses et d'efficacité
- Notre Direction des achats s'est également adaptée pour améliorer sa capacité de négociation pour soutenir nos différents projets : élargissement de l'offre, offres sectorielles, nouvelle gamme de produits MDD, etc...
- Nous avons poursuivi la mise en place de solutions qui doivent contribuer à créer de la valeur ajoutée pour nos clients, comme par exemple :
 - La dématérialisation de nos factures
 - Les box personnalisables selon les besoin spécifiques de chaque client

- La généralisation des portails clients WEB permettant de gérer et de personnaliser les documents imprimés dans le respect des chartes et des habilitations de chaque organisation client
- Les canaux de ventes par Internet : Pourmonbureau.com et Veoprint.com ont été placés sous la même autorité afin de mutualiser les ressources et d'utiliser des approches marketing communes
- Nous avons également maintenu une gestion rigoureuse de nos frais de fonctionnement, en adéquation avec les contraintes économiques actuelles
- Enfin nous avons entrepris l'intégration dans notre business model du fonds de commerce de fournitures de bureau dont nous avons fait l'acquisition au Grand Duché du Luxembourg avec effet au 1^{er} octobre 2015. Ce premier semestre a été consacré à la mise en place d'une nouvelle organisation logistique s'appuyant sur l'offre de produits du groupe, sur le centre de préparation à Heyrieux et sur l'internalisation des livraisons. Par ailleurs les équipes commerciales ont accompagné les clients dans la migration vers le nouveau site de passation de commandes fos.com en tenant compte des besoins et des spécificités des clients repris.

Dans ce contexte et au cours de ce premier semestre :

- Le volume de marge brute (CA – achats consommés) est impacté de manière modérée par la baisse du taux de marge brute (Marge brute / CA) d'environ 0,6 point, que nous enregistrons principalement sur les ventes de papier et de consommables informatiques
- Le niveau de nos coûts de fonctionnement a continué à baisser sur ce semestre, comparativement à l'exercice précédent.

En conséquence de quoi, le résultat opérationnel du premier semestre s'établit à 1 M€.

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

Éléments du compte de résultat en M€	31/03/16	31/03/15	Var en M€
Chiffre d'affaires H.T.	97,7	96,9	+0,8
Résultat opérationnel courant	1,4	1,4	-
<i>Soit en % du CA</i>	<i>1,4 %</i>	<i>1,4 %</i>	
Résultat opérationnel	1,0	1,1	-0,1
Coût de l'endettement financier net	-0,1	-0,2	+0,1
Autres produits et charges financiers	-	-	-
Charge d'impôt	-	-	-
Bénéfice consolidé part du groupe	0,9	0,9	-

Éléments du bilan en M€	31/03/16	31/03/15	Var en M€
Actifs non courants	69,0	66,6	+2,4
Actifs courants	66,2	59,0	+7,2
Capitaux propres part du groupe	73,2	70,0	+3,2
Provisions pour risques et charges	3,9	4,7	-0,8
Passifs non courants	1,5	2,2	-0,7
Passifs courants	56,6	48,7	+7,9
Total du bilan	135,2	125,6	+9,6

Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/16	31/03/15	30/09/15
Capacité d'autofinancement (CAF)	+0,9	+0,2	+2,8
Variation du BFR	-4,4	-1,1	-1,4
Cash-flow opérationnel	-3,5	-0,9	+1,4
Investissements	-1,4	-0,1	-3,4
Opérations de financement	+10,7	+0,3	+0,8
Variation de trésorerie	+5,8	-0,7	-1,2

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2016, avec des capitaux propres de 73,2 M€ et des passifs financiers à long terme de 1,2 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 chiffres d'affaires des mois d'avril et mai 2016 sont conformes aux évolutions du marché de la fourniture de bureau qui reste très influencé par la situation économique des entreprises clientes.

Malgré une activité commerciale mieux orientée depuis quelques mois, nous poursuivrons une gestion prudente pour la fin de notre exercice comptable.

Néanmoins, nous avons pris la décision d'investir dans la modernisation de notre chaîne de préparation de commandes à Heyrieux. Le nouveau dispositif devrait être opérationnel avant la fin de l'exercice. De même nous équiperons sur le deuxième semestre nos plateformes et nos chauffeurs livreurs d'outils de traçabilité afin de pouvoir informer en temps réels nos clients de l'état de leurs commandes. Ces investissements visent à renforcer notre chaîne logistique afin de garantir l'excellence en termes de services à nos clients.

Nous prévoyons pour l'exercice 2015/2016, un chiffre d'affaires consolidé proche de 185 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