

## COMMUNIQUE FINANCIER SUR LES RESULTATS AU 31 MARS 2025

*(Diffusion en date du 26 juin 2025, à 18 heures)*

Le Conseil d'Administration de la société Fiducial Office Solutions s'est réuni le 26 juin 2025 pour arrêter les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2024/2025. Ces comptes au 31 mars 2025 ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux Comptes.

### • **Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2024-2025**

Le chiffre d'affaires consolidé de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS s'établit à 99,1 M€ pour le premier semestre de l'exercice, en diminution de 9% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent. La décroissance de l'activité provient à la fois d'une baisse des volumes de ventes dans un contexte de marché structurellement baissier mais également d'une baisse des prix qui s'explique notamment par la poursuite de la déflation sur le papier.

En France, le ralentissement économique constaté en 2024, se poursuit avec une croissance du PIB quasi nulle au 1<sup>e</sup> trimestre 2025 à +0,1%. L'inflation est encore en recul à +0,8 % à fin mars 2025 (sur 12 mois glissants) contre +2,3% à fin mars 2024.

En France, au 31/03/2025 et en moyenne mobile sur les 12 derniers mois, le marché global des produits de « papeterie office » tous circuits confondus poursuit sa baisse qui ressort à -4,3% (source GFK / UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin mars 2025).

Pour le circuit des fournitrices de bureau en BtoB et VAD, la baisse du chiffre d'affaires à fin mars 2025 atteint -9,6% (en moyenne mobile sur les 12 derniers mois) contre -6,2% à fin mars 2024. A titre de comparaison, la baisse du chiffre d'affaires de FIDUCIAL BUREAUTIQUE sur la même période (soit 12 mois glissants au 31/03/2025) s'élève à -8,8%, ce qui traduit une performance un peu moins dégradée que celle du marché.

En ce qui concerne les évolutions du chiffre d'affaires par familles de produits, nous constatons un recul plus important des ventes de fournitures traditionnelles, de papier et de consommables informatiques qui sont les familles de produits les plus impactées par la politique de transformation digitale et de dématérialisation observée chez les clients. L'élargissement de notre offre ainsi que les actions de marketing ciblées ont permis de maintenir nos ventes de produits de mobilier et services généraux.

En Belgique et au Luxembourg, l'impact des baisses de volumes et des baisses de prix dans un marché en décroissance se traduit par un chiffre d'affaires en régression par rapport à l'exercice précédent malgré une évolution favorable des ventes de produits de mobilier de bureau et de produits d'imprimerie.

Le volume de marge du groupe s'est rétracté en lien avec l'évolution du chiffre d'affaires et le taux de marge s'est dégradé de 2 points sur ce premier semestre du fait de la baisse des prix ainsi que d'un effet mix défavorable.

Dans le même temps, certaines charges de fonctionnement ont baissé du fait de la décroissance des volumes, en générant notamment des économies sur les coûts d'intérim et les coûts de distribution. Par contre, nous avons eu des coûts complémentaires liés à nos projets de transformation et de développement du business.

En conséquence de quoi, le résultat opérationnel au 31/03/2025 s'établit à 0,3 M€ contre 2,5 M€ au 31/03/2024.

Les autres faits significatifs de ce premier semestre sont les suivants :

- La poursuite du développement de notre part de marché en élargissant notre assortiment et en faisant évoluer notre dispositif commercial.
- Le renforcement et la modernisation de notre logistique avec la mise en place du nouveau WMS (Warehouse Management System) et d'un outil d'optimisation des tournées de livraison.
- Le déploiement d'une nouvelle solution de gestion de l'information produit (Product Information Management) afin de centraliser et d'améliorer la qualité de notre base de données produits.
- L'augmentation de nos ventes digitales grâce à des outils marketing digitaux et des investissements complémentaires sur notre plateforme web pour améliorer l'expérience client et automatiser certains processus tels que les retours clients.
- L'adaptation de notre stratégie tarifaire à l'évolution de nos canaux de distribution.
- Nous poursuivons notre engagement environnemental en conservant les objectifs suivants pour l'exercice 2024/2025 :
  - Conforter notre avance en matière de produits verts pour élargir notre offre et développer nos ventes ;
  - Respecter nos engagements qualité et poursuivre l'amélioration de notre taux de satisfaction client ;
  - Diminuer l'empreinte carbone de nos livraisons avec des véhicules peu polluants en poursuivant les initiatives déjà engagées en 2024 (utilisation de carburants verts pour les navettes intersites, livraisons en hyper centres villes en mode fluvial et en vélo-cargos).

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

Eléments du compte de résultat en M€	31/03/2025	31/03/2024	30/09/2024
	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
Chiffre d'affaires H.T.	99,0	108,9	205,1
Résultat opérationnel courant	0,5	3,9	2,9
Soit en % du CA	0,46%	3,62%	1,40%
Résultat opérationnel	0,3	2,5	1,9
Coût de l'endettement financier net	0,1	0,2	0,4
Autres produits et charges financiers	-0,2	0,2	0,2
Charge d'impôt	0,0	0,0	0,0
Bénéfice consolidé part du groupe	0,2	2,9	2,4

Eléments du bilan en M€	31/03/2025	31/03/2024	30/09/2024
Actifs non courants	68,1	65,8	66,2
Actifs courants	69,8	74,0	65,0
Capitaux propres part du groupe	80,5	82,3	81,7
Provisions pour risques et charges	3,1	3,0	3,2
Passifs non courants	5,4	3,4	3,9
Passifs courants	49,0	51,2	42,3
Total du bilan	137,9	139,9	131,2

Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/2025	31/03/2024	30/09/2024
Capacité d'autofinancement (CAF)	1,2	4,3	6,0
Variation du BFR	2,5	8,0	19,0
Cash-flow opérationnel	3,7	12,3	25,0
Opérations d'investissement	-0,9	-1,2	-2,3
Opérations de financement	-2,3	-12,6	-23,1
Variation de trésorerie	0,5	-1,5	-0,4

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2025, avec des capitaux propres de 80,5 M€ et des passifs financiers à long terme de 5,4 M€.

- Evènements exceptionnels du semestre et évènements postérieurs**

En dehors des évènements macro-économiques cités plus haut, nous n'avons enregistré aucun autre évènement exceptionnel au cours de ce premier semestre.

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

Il est encore difficile de prévoir avec précision quel sera l'impact de l'environnement macro-économique sur notre activité au cours des prochains mois de l'exercice mais compte-tenu de la baisse du marché qui se poursuit, nous avons revu à la baisse nos prévisions de fin d'exercice.

Pour l'exercice 2024/2025 FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS devrait atteindre un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 187 M€ et présenter un résultat opérationnel consolidé en retrait par rapport à celui de l'exercice 2023/2024

Société Anonyme au capital de 22 000 000 €  
969 504 133 RCS Nanterre

Siège Social : 41 rue du Capitaine Guynemer - 92400 Courbevoie  
<http://investisseurs.fiducial-office-solutions.fr>