

COMMUNIQUE FINANCIER SUR LES RESULTATS AU 31 MARS 2026

(Diffusion en date du 29 juin 2026, à 18 heures)

Le Conseil d'Administration de la société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS s'est réuni le 29 juin 2026 pour arrêter les comptes consolidés du 1^{er} semestre de l'exercice 2025/2026. Ces comptes au 31 mars 2026 ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux Comptes.

- **Les faits marquants du 1^{er} semestre 2025-2026**

Le chiffre d'affaires consolidé de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS s'établit à 93,4 M€ pour le premier semestre de l'exercice, en diminution de 5,7% par rapport au 1^{er} 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 reprographique.

En France, l'activité économique a fait preuve de résilience en 2025 en dépit d'un contexte national et international marqué par l'incertitude, avec une croissance du PIB limitée à +0,9% sur l'année 2025. L'inflation est en progression de +1,7 % à fin mars 2026 (sur 12 mois glissants) sous l'effet de la forte hausse des prix des hydrocarbures, contre +0,8% à fin mars 2025.

En moyenne mobile sur les 12 derniers mois, le marché global français des produits de «Papeterie Office» pour le circuit BtoB des fournisseurs de bureau et de la VAD est en régression de -8,2% à fin mars 2026 contre -9,6% à fin mars 2025 (source GFK /UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin mars 2026). Depuis le 1^{er} janvier 2026, la baisse du marché s'accélère avec une régression de -9,7% sur le 1^{er} trimestre 2026 contre -9,2% sur le 1^{er} trimestre 2025.

En ce qui concerne les évolutions du chiffre d'affaires par familles de produits, nous constatons un recul plus important des ventes de mobilier tandis que l'élargissement de l'offre et les actions de marketing ciblées ont permis de limiter les baisses des ventes de fournitures traditionnelles, de papier et de produits de services généraux.

En Belgique et au Luxembourg, l'impact des baisses de volumes dans un marché en décroissance se traduit par un chiffre d'affaires en régression par rapport à l'exercice précédent en particulier sur les ventes de produits de mobilier de bureau qui avaient fait l'objet de commandes importantes en N-1.

Le volume de marge du groupe s'est amélioré malgré l'évolution du chiffre d'affaires avec un taux de marge en progression de 3 points sur ce premier semestre du fait de la baisse des prix du papier et d'un effet mix favorable.

Les difficultés liées à la mise en production du nouveau logiciel de gestion de l'entrepôt (Warehouse Management System) se sont résorbées fin décembre 2025 mais des moyens complémentaires ont dû être maintenus jusqu'à la fin du semestre pour revenir au niveau de productivité attendu. Tous ces coûts additionnels liés au projet ont directement impacté le compte de résultat du premier semestre de l'exercice.

En conséquence de quoi, le résultat opérationnel au 31/03/2026 s'établit à -0,5 M€ contre +0,3 M€ au 31/03/2025.

Au cours de ce premier semestre FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a poursuivi ses investissements dans les projets de transformation suivants :

- Modernisation de la logistique avec la finalisation du déploiement de l'outil de gestion de l'entrepôt et l'étude sur la mise en place d'un outil d'optimisation des tournées de livraison.
- Transformation digitale de l'entreprise et évolution de notre plateforme web avec le déploiement de nouvelles fonctionnalités (moteur de recherche, recommandations produits, gestion des retours en ligne etc...).
- Amélioration de la qualité et du contenu de notre catalogue grâce à la nouvelle solution de gestion de l'information produit (Product Information Management) permettant l'utilisation d'outils marketing digitaux.
- Elargissement de notre offre et diversification de nos ventes dans de nouvelles catégories de produits en développant notamment l'offre scolaire, les produits d'hygiène et d'entretien, les équipements de protection individuelle, l'alimentation etc....
- Adaptation de notre stratégie tarifaire à l'évolution de nos canaux de distribution
- Déploiement du projet de transformation de l'organisation commerciale avec la montée en puissance des équipes de commerciaux sédentaires.
- Renforcement de notre engagement environnemental en conservant les objectifs définis ci-dessous :
 - Réduire les émissions GES (Scopes 1, 2 et 3) de 2% par an ;
 - Conforter notre avance en matière de produits verts pour élargir notre offre ;
 - Diminuer l'empreinte carbone de nos livraisons en utilisant des bio-carburants pour les camions au départ des entrepôts de stockage avec un objectif de 70% des flux verts depuis les entrepôts ;
 - Concernant les emballages, l'objectif est de 75% de produits livrés chez nos clients sans ré-emballage ;

- Respecter nos engagements qualité et continuer d'améliorer notre taux de satisfaction client et de service global avec un objectif supérieur à 90%.

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

Éléments du compte de résultat en M€	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
Chiffre d'affaires H.T.	93.4	99.0	182.8
Résultat opérationnel courant	-0.5	0.5	-2.5
<i>Soit en % du CA</i>	<i>-0.5%</i>	<i>0.5%</i>	<i>-1.4%</i>
Résultat opérationnel	-0.5	0.3	-2.9
Coût de l'endettement financier net	0.0	0.1	0.1
Autres produits et charges financiers	0.1	-0.2	-0.1
Charge d'impôt	0.0	0.0	0.0
Bénéfice consolidé part du groupe	-0.4	0.2	-2.9

Éléments du bilan en M€	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
Actifs non courants	68.8	68.1	67.2
Actifs courants	61.3	69.8	58.9
Capitaux propres part du groupe	76.9	80.5	77.3
Provisions pour risques et charges	2.7	3.1	3.0
Passifs non courants	5.7	5.4	4.5
Passifs courants	44.7	49.0	41.2
Total du bilan	130.1	137.9	126.0

Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
Capacité d'autofinancement (CAF)	0.3	1.2	-0.5
Variation du BFR	2.0	2.5	-2.5
Cash-flow opérationnel	2.3	3.7	-2.9
Opérations d'investissement	-3.4	-0.9	-1.7
Opérations de financement	1.7	-2.3	5.3
Variation de trésorerie	0.6	0.5	0.7

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2026, avec des capitaux propres de 76,9 M€ et des passifs financiers à long terme de 5,7 M€.

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

La société Fiducial Bureautique a acquis les titres de la société Fiducial Logistique en date du 26 mai 2026 en vue d'une TUP au profit de Fiducial Bureautique qui sera effective d'ici fin juillet 2026.

En dehors de cet élément et 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.

Par ailleurs, le conflit au Moyen Orient n'a pas d'effet direct sur la performance de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS mais des impacts indirects sur les coûts de distribution liés à la hausse de l'énergie.

Pour l'exercice 2025/2026 FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS devrait atteindre un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 171 M€ et présenter un résultat opérationnel consolidé en retrait par rapport à celui de l'exercice 2024/2025 compte tenu des surcoûts liés au WMS ayant impacté le résultat du 1er semestre et de la hausse de l'énergie qui impactera le résultat du 2e semestre.

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>