



COMMUNIQUE SUR LES RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2025

Le Conseil d'Administration de la société Fiducial Office Solutions s'est réuni le 29 janvier 2026 pour arrêter les comptes annuels et consolidés de l'exercice 2024/2025 audités par nos Commissaires aux Comptes.

1) Evènements significatifs de l'exercice

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS s'établit à 182,8 M€ pour l'exercice 2025, en cohérence avec les tendances du marché.

La décroissance de l'activité provient à la fois d'une diminution des volumes de ventes mais également d'une baisse des prix sur certaines familles de produits comme le papier reprographique. Par ailleurs, la mise en production du nouveau logiciel de gestion de l'entrepôt fin juin s'est accompagnée de dysfonctionnements générant des retards de livraison sur les trois derniers mois de l'exercice.

En France, le ralentissement économique constaté en 2024, se poursuit en 2025 avec une croissance du PIB inférieure à 1% et une inflation limitée à +1,2% à fin septembre 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 -8,6% fin septembre 2025 (source GFK /UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin septembre 2025) contre -9,7% fin septembre 2024.

En ce qui concerne les évolutions du chiffre d'affaires par familles de produits, nous constatons un recul plus important des ventes 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 limiter la baisse des ventes de mobilier et services généraux.

En Belgique, l'impact des baisses de volumes dans un marché en décroissance se traduit par un recul du chiffre d'affaires de l'exercice de 9% par rapport à celui de l'exercice précédent. La baisse du chiffre d'affaires a été limitée grâce à des ventes de mobilier et de produits d'imprimerie en forte progression.

Au Luxembourg, le chiffre d'affaires est également en régression par rapport à l'exercice précédent de près de 13% malgré une évolution très favorable des ventes de produits personnalisés.

Autres faits marquants de cet exercice :

- Le taux de marge s'est dégradé sur l'exercice du fait de la répercussion des baisses de prix d'achats sur certaines familles de produits comme le papier reprographique.
- La baisse des volumes accentuée en fin d'exercice suite aux décalages de livraisons s'est traduite par une réduction de nos coûts de personnel et de nos coûts de distribution.
- Les difficultés liées à la mise en production du nouveau logiciel de gestion de l'entrepôt ont nécessité la mise en place de moyens complémentaires pour résorber les retards de livraisons. Tous ces coûts additionnels liés au projet ont directement impacté le compte de résultat sur le dernier trimestre de l'exercice.
- Les projets de transformation de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS se sont poursuivis sur l'exercice avec le déploiement de la nouvelle solution de gestion de l'information produit et le développement de notre offre de produits non stockés en partenariat avec nos fournisseurs.

Après prise en compte des différents éléments exposés ci-dessus, le résultat opérationnel de l'exercice 2024/2025 s'établit à -2,9 M€ contre un résultat positif de 1,9 M€ sur l'exercice précédent.

Le coût de l'endettement financier se traduisant par un profit de 0,1 M€ compensé par une charge financière nette de -0,1 M€, le résultat net consolidé, part du groupe, s'établit à -2,9 M€ contre un profit de 2,4 M€ sur l'exercice précédent.

Au 30 septembre 2025, la structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste très solide avec des capitaux propres de 77,3 M€ et des passifs à long terme de 4,1 M€.

En synthèse, les chiffres clés consolidés de notre activité se présentent comme suit :

| (en Millions d'euros) | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires H.T. | 182,8 | 205,1 |
| Achats consommés | -117,7 | -128,7 |
| Marge Brute | 65,0 | 76,4 |
| <i>Soit en % du CA</i> | <i>35,6%</i> | <i>37,2%</i> |
| Résultat opérationnel courant | -2,5 | 2,9 |
| <i>Soit en % du CA</i> | <i>-1,4%</i> | <i>1,4%</i> |
| Résultat opérationnel | -2,9 | 1,9 |
| Coût de l'endettement financier net | 0,1 | 0,4 |
| Charge d'impôt | 0,0 | 0,0 |
| Bénéfice consolidé part du Groupe | -2,9 | 2,4 |
| Nombre d'actions | 2 169 232 | 2 169 232 |
| Résultat Net par action part du Groupe en € | -1,35 | 1,11 |

| (en Millions d'euros) | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Total du bilan | 126,0 | 131,2 |
| Capital | 22,0 | 22,0 |
| Capitaux propres part du Groupe | 77,3 | 81,7 |
| Passifs financiers long terme | 4,1 | 3,6 |
| <i>Dont dette crédit-bail IFRS16</i> | 3,8 | 3,0 |
| Actifs non courants nets | 67,2 | 66,2 |

2) Evènements survenus après la clôture de l'exercice

Nous n'avons pas connaissance d'évènement significatif intervenu après la clôture de l'exercice pouvant avoir un impact sur les comptes.

3) Conclusion et perspectives

Il est encore difficile de prévoir avec précision quel sera l'impact de l'environnement macro-économique sur notre activité au cours du prochain exercice.

D'après les projections macroéconomiques de la Banque de France publiées en septembre 2025, la croissance prévue du PIB en 2026 resterait inférieure à 1% autour de 0,9% contre 0,7% en 2025 et l'inflation devrait rester autour de 1,3% en 2026 soit à un niveau équivalent à celui de 2025.

Dans un marché qui poursuit sa décroissance, nous devons trouver de nouvelles sources de développement en élargissant notre offre et en poursuivant la conquête de nouveaux clients. FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS va poursuivre ses investissements dans les projets de transformation en restant vigilant sur la maîtrise des coûts.

Pour l'exercice 2025/2026 FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS devrait atteindre un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 190 M€ et présenter un résultat opérationnel consolidé en amélioration par rapport à celui de l'exercice 2024/2025.