

COMMUNIQUE FINANCIER SUR LES RESULTATS AU 31 MARS 2020

(Diffusion en date du 29 juin 2020, à 18 heures)

Le Conseil d'administration de la société Fiducial Office Solutions s'est réuni le 29 juin 2020 pour arrêter les comptes consolidés du 1^{er} semestre de l'exercice 2019/2020. Ces comptes au 31 mars 2020 ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes.

- **Les faits marquants du 1^{er} semestre 2019-2020**

Le marché des fournitures et équipements de bureaux a poursuivi sa tendance baissière en France sur les familles de produits les plus exposées à la dématérialisation des documents (classement, papier façonné, consommables informatiques, écriture, machines de bureau, ...). Les segments de diversification (produits pour les services généraux, le mobilier de bureau, ...) permettent de limiter partiellement ce mouvement baissier.

Au 31/03/2020 et en moyenne mobile sur les 12 derniers mois, le marché adressé par les fournisseurs et la VAD est en baisse de 4 % source GFK / UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin mars 2020).

A fin février 2020, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS avait réalisé une performance satisfaisante avec une activité en volume comparable à la même période de l'exercice précédent. Cette situation avait été rendue possible grâce à la progression de nos ventes sur le Middle Market et sur nos comptes stratégiques.

A compter du 17 mars 2020, nos sociétés, sous diverses formes et avec plus ou moins d'ampleur, ont été impactées par les effets de la crise sanitaire liés au covid-19 et par les mesures de confinement mises en place pour en limiter la diffusion.

La baisse de nos ventes a été très importante sur les 15 derniers jours du mois de mars suite à l'arrêt de l'activité économique. Nous nous sommes très rapidement adaptés à cette situation en adaptant nos méthodes de travail, notamment en favorisant le télétravail et en adaptant nos charges variables au niveau d'activité. Dans le même temps nous avons pris des mesures d'activité partielle pour les collaborateurs les plus impactés par cette situation exceptionnelle.

Par ailleurs, nous avons décidé, en garantissant le maximum de sécurité à nos collaborateurs, d'assurer dans les meilleures conditions possibles la continuité de nos activités et services pour nos clients.

Dans cet environnement économique de récession hors du commun, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS est parvenu à réaliser un chiffre d'affaires consolidé de 97,4 M€ sur l'ensemble de ses marchés, en dégradation limitée par rapport au même semestre de l'exercice précédent (100,8 M€).

Notre taux de marge s'est amélioré (+0,7 point) sur ce premier semestre grâce à un meilleur partenariat avec nos fournisseurs et à une meilleure défense de nos prix de vente. L'élargissement de notre offre de produits hors catalogue a également contribué à cette amélioration.

Il en ressort que notre volume de marge a presque atteint le niveau que nous avons envisagé pour ce premier semestre. Il est d'ailleurs sensiblement équivalent à son niveau N-1.

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

- Elargissement de l'offre produits de fournitures de bureau en partenariat avec nos fournisseurs. Nous avons poursuivi les partenariats démarrés l'an dernier et nous avons sélectionné de nouveaux fournisseurs avec lesquels nous sommes en train de travailler sur une offre complémentaire qui sera proposée à nos clients sur le second semestre.
- Poursuite du déploiement de notre offre de factures dématérialisées auprès des clients du secteur privé. Sur la base de notre facturation de fin mars 2020 :
 - o 52 % de nos clients ont adopté la facture électronique
 - o Plus de 56 % de nos factures clients ont été envoyées de manière numérique
- Le démarrage de notre nouvelle plateforme e-commerce, prévu initialement en mars 2020, a été différé en raison de la crise sanitaire. Nous en avons profité pour poursuivre les développements qui nous permettront de basculer un nombre plus important de clients à partir de la mi-juin.
- La gestion rigoureuse de nos frais de fonctionnement, en adéquation avec les contraintes économiques actuelles, est toujours d'actualité.

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 :

| Eléments du compte de résultat en M€ | 31/03/2020 (6 mois) | 31/03/2019 (6 mois) | 30/09/2019 (12 mois) |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Chiffre d'affaires H.T. | 97,4 | 100,9 | 193,2 |
| Résultat opérationnel courant | 1,3 | 1,5 | 1,7 |
| <i>Soit en % du CA</i> | <i>1,31%</i> | <i>1,40%</i> | <i>0,87%</i> |
| Résultat opérationnel | 1,1 | 1,2 | 1,7 |
| Coût de l'endettement financier net | -0,1 | -0,1 | -0,1 |
| Autres produits et charges financiers | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Charge d'impôt | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Bénéfice consolidé part du groupe | 1,0 | 1,1 | 1,7 |

| Eléments du bilan en M€ | 31/03/2020 | 31/03/2019 | 30/09/2019 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Actifs non courants | 73,5 | 69,1 | 68,7 |
| Actifs courants | 63,6 | 66,2 | 60,0 |
| Capitaux propres part du groupe | 74,2 | 72,6 | 73,0 |
| Provisions pour risques et charges | 2,9 | 3,4 | 3,0 |
| Passifs non courants | 4,1 | 1,9 | 1,7 |
| Passifs courants | 55,9 | 57,3 | 51,1 |
| Total du bilan | 137,0 | 135,3 | 128,7 |

| Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€ | 31/03/2020 | 31/03/2019 | 30/09/2019 |
|--|------------|------------|------------|
| Capacité d'autofinancement (CAF) | 3,0 | 1,5 | 2,4 |
| Variation du BFR | -1,5 | -3,4 | 10,0 |
| Cash-flow opérationnel | 1,5 | -1,9 | 12,4 |
| Investissements | -0,1 | -0,1 | -0,2 |
| Opérations de financement | 0,1 | 3,9 | -12,6 |
| Variation de trésorerie | 1,5 | 1,8 | -0,4 |

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2020, avec des capitaux propres de 74,2 M€ et des passifs financiers à long terme de 4,1 M€

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

L'arrêt brutal de l'activité économique lié à la crise sanitaire est extrêmement préoccupant pour notre secteur d'activité qui est très dépendant de l'environnement économique. Les circonstances actuelles font que nous avons été durement touchés en France au niveau de nos ventes de mars et d'avril. En Belgique et au Luxembourg l'impact a été moindre car ces deux sociétés se sont rapidement positionnées sur la vente de masques et de produits d'hygiène et par ailleurs leurs clients appartiennent à des secteurs moins exposés à la crise économique. Par contre Fiducial Office Stores a dû fermer ses magasins suite aux mesures administratives et VEOPRINT n'a pratiquement enregistré aucune vente pendant plusieurs semaines en raison de l'arrêt du secteur de l'évènementiel et de la communication. Heureusement les ventes de mai ont été moins impactées et nous avons bénéficié du redémarrage de l'économie post confinement.

Face à cette situation notre société a rapidement réagi :

- Nous avons mis en place un plan de continuité d'activité pour garantir les livraisons auprès des clients qui sont restés en activité et notamment ceux qui étaient en première ligne face au covid-19 : hôpitaux, cliniques, banques, structures d'aide aux personnes, Pour soutenir l'action du personnel de santé et leur témoigner notre reconnaissance nous leur avons fait don de produits utiles en matière de protection ou de produits alimentaires réconfortants (café, biscuits, boissons, ...). Par ailleurs nous nous sommes organisés pour livrer, à leur domicile, les collaborateurs de nos clients en télétravail.
- Une nouvelle gamme de produits autour de l'hygiène et de la sécurité au travail a été constituée pour répondre à la demande de nos clients. Dans un contexte de forte tension sur ces produits et dès que nous y avons été autorisés par les pouvoirs publics nous avons proposé les produits permettant de se protéger contre le coronavirus : masques, gel hydroalcoolique et tenues de protection (charlottes, blouses, gants, visières, masques, ...). Cette gamme de produits devrait devenir une nouvelle famille à part entière de notre offre commerciale.
- Une partie significative de nos collaborateurs a été placée en activité partielle dès le mois de mars et nous avons favorisé le télétravail des personnes pouvant assumer leur travail à distance.
- Très rapidement nous avons élaboré notre plan de retour au travail, pour être en capacité de répondre à la demande de nos clients dès le début du déconfinement fixé au 11/05. Toutes les mesures de sécurité ont été prises pour permettre à nos collaborateurs de reprendre progressivement leur travail.

Notre trésorerie a été perturbée par des retards de règlements clients au début de la pandémie, dans une proportion supportable compte tenu de notre surface financière et du soutien financier de notre actionnaire de référence. Notre trésorerie est redevenue normale dès le mois de juin.

Nous avons mis en œuvre toutes les mesures d'accompagnement et d'aides proposées par les pouvoirs publics.

La continuité d'exploitation a été assurée grâce :

- à un niveau d'activité qui s'est rapidement redressé
- à notre capacité à nous adapter au nouveau contexte de relation commerciale avec nos clients
- au soutien de notre actionnaire

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

Il est encore difficile de prévoir avec précision quel sera le rebond de l'activité économique sur les derniers mois de notre exercice. Le redémarrage sera certainement lent et progressif.

Nous envisageons un redressement régulier de nos ventes sur le second semestre, avec un retour à la situation avant la crise sanitaire pour octobre 2020.

Nous accompagnons nos clients pour faciliter le retour au travail de leurs salariés en proposant tous les produits permettant de respecter les gestes barrière et d'assurer la sécurité sur les lieux de travail. L'approvisionnement de cette nouvelle gamme de produits sera rationalisé auprès de fournisseurs français ou étrangers sélectionnés en fonction de leur capacité de production et de la qualité de leurs produits.

Ces évènements exceptionnels nous ont amenés à repenser notre approche de la relation client.

Le digital va prendre une place de plus en plus importante dans notre démarche commerciale et ce sera pour nous l'opportunité de proposer de nouveaux services à nos clients et de nous faire connaître auprès des entreprises privilégiant ce mode de relation commerciale avec leurs fournisseurs. Le lancement de notre nouveau site internet, conçu sur la base des dernières technologies digitales (ergonomie, moteur de recherche, parcours client simplifié, tchat en ligne, ...) va pleinement y contribuer.

Pour l'exercice 2019/2020, nous prévoyons un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 175 M€ et un résultat opérationnel consolidé en baisse modérée par rapport à N-1.

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>