

COMMUNIQUE FINANCIER SUR LES RESULTATS AU 31 MARS 2022

(Diffusion en date du 29 juin 2022, à 18 heures)

Le Conseil d'administration de la société Fiducial Office Solutions s'est réuni le 29 juin 2022 pour arrêter les comptes consolidés du 1^{er} semestre de l'exercice 2021/2022. Ces comptes au 31 mars 2022 ont fait l'objet d'un examen limité par nos Commissaires aux comptes.

- **Les faits marquants du 1^{er} semestre 2021-2022**

La reprise économique amorcée en 2021 s'est poursuivie jusqu'en décembre 2021 avec une croissance du PIB en France estimée à 7% sur l'année 2021. Cette croissance s'est accompagnée d'une forte inflation des prix des matières premières qui a débuté sur le deuxième semestre 2021 et s'est accentuée avec la crise en Ukraine début 2022. La croissance du PIB en France au cours du premier trimestre 2022 a été nulle, impactée par une inflation qui atteint 4,5% au 31/03/2022 avec notamment le prix de la pâte à papier en hausse de 59% par rapport à N-1.

Le conflit en Ukraine n'a pas eu d'effet direct sur la performance de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS à ce jour, compte tenu de l'absence de clients en Ukraine ou en Russie et d'achats très limités dans ces deux pays mais des impacts indirects conjoncturels (inflation des prix des matières premières et de l'énergie, difficultés d'approvisionnement, ruptures de produits etc...) avec un ralentissement économique attendu au cours des trimestres à venir.

Dans cet environnement économique incertain, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a poursuivi sa croissance avec un chiffre d'affaires consolidé de 111,0 M€ en progression de 15,2% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice N-1. A périmètre comparable, hors acquisition d'IPL Business, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 12,6% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice N-1.

La croissance du chiffre d'affaires en France résulte de la croissance économique et de l'augmentation des parts de marchés favorisée par la disparition en 2021 de l'un des principaux concurrents de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS.

Au 31/03/2022 et en moyenne mobile sur les 12 derniers mois, le marché en France adressé par les fournisseurs et la VAD est en croissance de 10,6 % (source GFK / UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin mars 2022). A titre de comparaison, la progression du chiffre d'affaires de Fiducial Bureautique sur la même période (soit 12 mois glissants au 31/03/2022) s'élève à 14,5%.

En ce qui concerne les évolutions du chiffre d'affaires par familles de produits, on constate un fort développement des ventes de mobilier et de papier par rapport à l'exercice précédent et un recul des ventes de consommables et de bureautique qui sont les familles de produits les plus impactées par la politique de transformation digitale et de dématérialisation que nous constatons chez nos clients depuis la crise sanitaire.

En Belgique, la fusion entre FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique et IPL Business au 31/03/2022 a permis de consolider nos parts de marchés en Belgique et de compenser le léger retrait de chiffre d'affaires de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique qui avait réalisé en 2021 d'importantes ventes de mobilier.

Au Luxembourg, les ventes sont en légère progression, malgré l'impact toujours négatif de la généralisation du télétravail chez nos clients du segment des grandes entreprises qui s'est poursuivi jusqu'en fin d'année 2021.

Le volume de marge du groupe est en progression de 8,6% et 6,4% à périmètre comparable (hors acquisition d'IPL Business) par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Notre taux de marge s'est légèrement dégradé sur ce premier semestre du fait de l'inflation des coûts des matières premières et de l'énergie ainsi que des difficultés d'approvisionnement nécessitant de mettre en place des solutions alternatives pour éviter les ruptures de produits.

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

- Nous avons continué notre transformation digitale en accélérant le déploiement de notre nouvelle plateforme web pour nos clients. Cela leur permet de gérer en complète autonomie les paramètres de leur compte sur la plateforme tout en conservant le support des équipes commerciales. En 2022 nous avons effectué de nouveaux développements et investissements sur la plateforme web afin d'améliorer ses performances et nous avons déployé notre nouveau site internet en Belgique et au Luxembourg.
- Nous avons poursuivi la modernisation de notre centre de préparation automatisé avec l'implantation d'un nouveau logiciel de gestion logistique WMS (Warehouse Management System) prévu au cours du 2^{ème} semestre 2022.
- Nous avons renforcé notre engagement environnemental en conservant les objectifs suivants pour l'exercice 2021/2022 :
 - Conforter notre avance en matière de produits verts pour arriver dès 2023 à 50% de notre offre en produits verts ;
 - Améliorer notre offre de collecte de déchets avec de nouvelles « Collect Box » et une amélioration de la traçabilité ;
 - Sensibiliser l'ensemble des collaborateurs à consommer responsable et à ne pas utiliser de produits à usage unique ;
 - Diminuer l'empreinte carbone de nos livraisons avec des véhicules peu polluants ;
 - Réduire nos trajets de livraisons avec la mise en place d'un outil d'optimisation des tournées.
- Nous continuons d'élargir notre offre de produits et services en développant notamment les familles de produits mobilier et services généraux et en renforçant les partenariats avec nos fournisseurs pour proposer de plus en plus de produits non stockés, accessibles sur notre site e-commerce.

- Nous avons adapté l'entreprise en faisant évoluer l'organisation et les équipes pour faire face à une croissance importante de l'activité tout en ayant une gestion rigoureuse de nos frais de fonctionnement dans un environnement de forte inflation.

En conséquence de quoi, le résultat opérationnel du premier semestre s'établit à 2,0 M€.

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

Eléments du compte de résultat en M€	31/03/2022 (6 mois)	31/03/2021 (6 mois)	30/09/2021 (12 mois)
Chiffre d'affaires H.T.	111.0	96.4	191.6
Résultat opérationnel courant	2.6	2.7	4.9
<i>Soit en % du CA</i>	<i>2.37%</i>	<i>2.85%</i>	<i>2.54%</i>
Résultat opérationnel	2.0	2.6	2.5
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	1.9	2.5	2.4

Eléments du bilan en M€	31/03/2022	31/03/2021	30/09/2021
Actifs non courants	68.2	63.7	68.9
Actifs courants	71.5	75.7	78.9
Capitaux propres part du groupe	78.8	76.9	76.8
Provisions pour risques et charges	3.0	2.6	2.8
Passifs non courants	4.2	2.5	4.6
Passifs courants	53.7	57.4	63.6
Total du bilan	139.7	139.4	147.9

Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/2022	31/03/2021	30/09/2021
Capacité d'autofinancement (CAF)	3.9	5.6	8.5
Variation du BFR	-16.0	-6.8	4.4
Cash-flow opérationnel	-12.2	-1.1	12.8
Opérations d'investissement	-0.6	5.8	2.4
Opérations de financement	13.5	9.3	-15.8
Variation de trésorerie	0.7	14.0	-0.6

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2022, avec des capitaux propres de 78,8 M€ et des passifs financiers à long terme de 4,2 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 à l'exception de la fusion-absorption d'IPL Business en faveur de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique en date du 31/03/2022 avec un effet rétroactif au 01/10/2021.

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

Compte tenu des incertitudes sur l'évolution future des comportements des consommateurs et des impacts économiques du conflit en Ukraine, 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.

Néanmoins, nous maintenons notre prévision pour l'exercice 2021/2022. FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS devrait atteindre un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 205 M€ et présenter un résultat opérationnel consolidé d'un niveau similaire à celui de l'exercice 2020/2021 en tenant compte de l'inflation des prix et d'un niveau de charges opérationnelles en hausse dû à la croissance attendue de notre activité.

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>