

COMMUNIQUE FINANCIER SUR LES RESULTATS AU 31 MARS 2011

(Diffusion en date du 30 mai 2011, à 18 heures)

Le Conseil d'administration de la société Fiducial Office Solutions qui s'est réuni le 30 mai 2011 a arrêté les comptes consolidés au titre du 1^{er} semestre de l'exercice 2010/2011, clos au 31 mars 2011. Ces comptes ont été audités par nos Commissaires aux comptes.

- **Les faits marquants du 1^{er} semestre 2010-2011**

Dans un contexte de lente sortie de crise de l'économie française, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 122 M€, soit une progression de 4,3% par rapport au même semestre de l'exercice précédent. A périmètre comparable le chiffre d'affaires marque un léger recul de 2,8%.

Sur ces 6 premiers mois, les faits notables sont les suivants :

- Une compétition toujours très forte entre les principaux acteurs du marché pour conserver leur part de marché. Cela se traduit par des politiques de prix de vente extrêmement agressives, globalement destructeur de marge pour la profession.
- Une volonté des fabricants de répercuter systématiquement les hausses de prix des matières premières sur les distributeurs, alors que le client final refuse de les absorber en totalité. Il s'en est suivi une légère inflexion de notre marge de l'ordre de 0,3 point, comparativement au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.
- La nécessité d'améliorer en permanence notre productivité dans tous les domaines de notre organisation et en tout premier lieu au niveau commercial et logistique. Plusieurs plans d'actions ont été engagés à l'issue de ce premier semestre avec des objectifs de résultat à court terme.
- L'intégration de la société LIOGIER, dont la fusion juridique par confusion de patrimoine est intervenue au 30/09/2010, mais dont la mise en oeuvre des synergies s'est poursuivie sur ce premier semestre. Les dernières décisions en matière de rationalisation des organisations et des effectifs ont engendré des coûts exceptionnels significatifs mais non récurrents.

Dans ce contexte exceptionnel, notre actionnaire de référence, la société FIDUCIAL, a décidé de prolonger son soutien financier pour un montant de 1,8 M€.

De son côté, le groupe FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a poursuivi son plan de progrès pour adapter ses charges de fonctionnement au nouveau contexte de marge commerciale évoqué ci-dessus.

Grâce à ces décisions le résultat opérationnel du premier semestre s'établit à 3,3 M€, en légère progression par rapport au 1^{er} semestre N-1 (3,1 M€).

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

Éléments du compte de résultat en M€	S1 10/11	S1 09/10	Var en M€
Chiffre d'affaires H.T.	122,0	116,9	+5,1
Résultat opérationnel courant	5,0	3,8	+1,2
<i>Soit en % du CA</i>	<i>4,1 %</i>	<i>3,3 %</i>	-
Résultat opérationnel	3,3	3,1	+0,2
Coût de l'endettement financier net	-0,3	-0,1	-0,2
Autres produits et charges financiers	-	-	-
Charge d'impôt	-0,2	-0,2	-
Bénéfice consolidé part du groupe	2,8	2,7	+0,1

Éléments du bilan en M€	S1 10/11	S1 09/10	Var en M€
Actifs non courants	61,5	62,6	-1,1
Actifs courants	74,7	82,6	-7,9
Capitaux propres part du groupe	62,2	58,6	+3,6
Provisions pour risques et charges	5,5	4,2	+1,3
Passifs financiers	7,7	10,2	-2,5
Passifs courants	60,8	72,0	-11,2
Total du bilan	136,2	145,2	-9,0

Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/11	30/09/10	31/03/10
Capacité d'autofinancement (CAF)	+2,5	+6,9	+3,6
Variation du BFR	+1,7	-11,6	-6,8
Cash-Flow opérationnel	+4,2	-4,7	-3,4
Investissements	-0,4	-10,1	-12,6
Opérations de financement	+1,5	+13,7	+11,0
Variation de trésorerie	+5,3	-1,0	-4,9

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste très solide, avec une dette financière nette limitée à 12,9% des capitaux propres de 62,2 M€ et se décomposant comme suit :

- Passifs financiers et Dettes financières (-1 an)	-11,4 M€
- Disponibilités	3,6 M€
- Compte courant entreprise liée	-0,2 M€

- Dette financière nette	- 8,0 M€

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

En dehors des éléments présentés ci-dessus, aucun événement de nature exceptionnelle n'est intervenu au cours du semestre.

Les risques identifiés ont fait l'objet d'une provision dans les états financiers. Aucun événement significatif n'est intervenu sur le début du deuxième semestre de l'exercice.

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

Le marché s'est installé depuis plusieurs années dans une logique de concurrence exacerbée qui est destructrice de marge et de valeur ajoutée et contre laquelle il faut résister pour maintenir un niveau de rentabilité satisfaisant.

Cela nous conduira à maintenir une gestion prudente au cours du deuxième semestre.

Dans ce contexte, nous prévoyons pour l'exercice 2010/2011, un chiffre d'affaires consolidé proche de 235 M€ et un résultat opérationnel consolidé comparable à 2010.

Société Anonyme au capital de 22 000 000 €
969 504 133 RCS Nanterre
Siège Social : 41 rue du Capitaine Guynemer - 92400 Courbevoie