

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

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

**Rapport Financier semestriel
Sur les comptes arrêtés au 31 mars 2013**

Etat d'avancement des travaux d'audit : ces comptes sont audités .

Sommaire :

- 1° Comptes consolidés simplifiés au 31 mars 2013
- 2° Rapport semestriel d'activité
- 3° Déclaration des personnes physiques assumant la responsabilité du rapport financier semestriel
- 4° Rapport des contrôleurs légaux sur l'examen limité des comptes précités

1° Comptes consolidés pour la période du 1^{er} octobre 2012 au 31 mars 2013

I – Bilan

| BILAN ACTIF (en K euros) | 31/03/2013 | | | 31/03/2012 | 30/09/2012 |
|---|----------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | BRUT | AMORT. ET DEPRECIATION | NET | NET | NET |
| ACTIFS NON COURANTS | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 63 655 | 1 959 | 61 696 | 55 189 | 55 373 |
| Immobilisations corporelles | 17 560 | 14 812 | 2 749 | 3 239 | 3 017 |
| Actifs financiers | 2 931 | 24 | 2 907 | 2 765 | 2 763 |
| Actifs d'impôts différés | - | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | 84 147 | 16 795 | 67 352 | 61 193 | 61 153 |
| ACTIFS COURANTS | | | | | |
| Stocks et en cours | 13 732 | 1 333 | 12 398 | 12 365 | 12 920 |
| Clients et autres débiteurs | 65 958 | 1 408 | 64 551 | 64 397 | 55 190 |
| Autres actifs financiers courants | - | - | - | - | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 482 | - | 2 482 | 2 395 | 2 725 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | 82 172 | 2 741 | 79 431 | 79 157 | 70 835 |
| TOTAL ACTIF | 166 319 | 19 536 | 146 783 | 140 350 | 131 988 |

| BILAN PASSIF (en K euros) | AVANT REPARTITION | | |
|---|-------------------|----------------|----------------|
| | 31/03/2013 | 31/03/2012 | 30/09/2012 |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | 22 000 | 22 000 | 22 000 |
| Primes d'émission | - | - | - |
| Réserves consolidées | 45 840 | 42 141 | 42 141 |
| Résultat net - Part groupe | 2 673 | 3 015 | 3 699 |
| CAPITAUX PROPRES -PART DU GROUPE | 70 513 | 67 156 | 67 840 |
| Participation ne donnant pas le contrôle | - | - | - |
| CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 70 513 | 67 156 | 67 840 |
| | | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 5 609 | 6 107 | 6 678 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Passif d'Impôts différés | 235 | 220 | 228 |
| Passifs financiers long terme | 6 745 | 5 499 | 4 249 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS | 6 981 | 5 719 | 4 477 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Passifs financiers court terme | 3 805 | 4 192 | 3 648 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes | 55 550 | 53 590 | 46 708 |
| Dettes sur immobilisations | 4 325 | 3 587 | 2 635 |
| TOTAL PASSIFS COURANTS | 63 681 | 61 369 | 52 992 |
| TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | 146 783 | 140 350 | 131 988 |

II – Compte de résultat (en K euros)

| | 31/03/2013 (6 mois) | 31/03/2012 (6 mois) | 30/09/2012 (12 mois) |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Chiffres d'affaires | 117 317 | 117 840 | 220 845 |
| Autres produits de l'activité | | | |
| Achats consommés | 73 518 | 74 446 | 139 624 |
| Charges de personnel | 22 688 | 22 087 | 41 526 |
| Charges externes | 18 477 | 16 997 | 32 586 |
| Impôts et taxes | 1 197 | 1 241 | 2 271 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | 799 | 974 | 1 583 |
| Variation des stocks de produits en cours, de produits finis et production immobilisée | 158 | 96 | - 30 |
| Autres produits d'exploitation | 2 226 | 2 175 | 3 076 |
| Autres charges d'exploitation | - 428 | - 503 | - 776 |
| Résultat opérationnel courant | 2 594 | 3 864 | 5 525 |
| Autres produits et charges opérationnels | 71 | - 549 | - 1 388 |
| Résultat opérationnel | 2 665 | 3 315 | 4 137 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 1 | 4 | 8 |
| Coût de l'endettement financier brut | - 286 | - 190 | - 369 |
| Coût de l'endettement financier net | - 285 | - 186 | - 361 |
| Autres produits et charges financiers | 402 | - 19 | - 28 |
| Charge d'impôt | - 109 | - 94 | - 49 |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | - | - | - |
| Résultat net d'impôt sur les actifs non courants destinés à la vente | - | - | - |
| Résultat net | 2 673 | 3 015 | 3 699 |
| dont part revenant au Groupe | 2 673 | 3 015 | 3 699 |
| dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle | - | - | - |
| Nombre d'actions | 2 169 232 | 2 169 232 | 2 169 232 |
| Résultat par action (€) | 1,23 | 1,39 | 1,71 |
| Résultat dilué par action (€) | 1,23 | 1,39 | 1,71 |

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Résultat net | 2 673 | 3 015 | 3 699 |
| Ecart de conversion | | | |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | - | - | - |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | - | - | - |
| Réévaluation des immobilisations | - | - | - |
| QP des gains et pertes des entreprises MEE | - | - | - |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - |
| RESULTAT GLOBAL | 2 673 | 3 015 | 3 699 |
| dont part revenant au Groupe | 2 673 | 3 015 | 3 699 |
| dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle | - | - | - |

III – Tableau des flux de trésorerie (En K euros)

| | 31/03/2013 | 31/03/2012 | 30/09/2012 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Résultat net consolidé | 2 673 | 3 015 | 3 699 |
| Amortissements et dépréciations | - 1 530 | 69 | 1 592 |
| Plus ou moins values de cession | | 200 | 19 |
| Impôts différés | 8 | 8 | 15 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié a l'activité | - 1 578 | - 2 979 | 1 976 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | - 427 | 313 | 7 301 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | - 137 | - | 2 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles | | - | 1 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | - 52 | - 154 | - 309 |
| Cessions d'immobilisations corporelles | | 48 | 49 |
| Acquisitions d'actifs financiers | - 207 | - 164 | - 183 |
| Cessions d'actifs financiers | 112 | 58 | 95 |
| Variations dettes liées a l'acquisition des filiales | 2 675 | | |
| Trésorerie nette sur acquisitions et cessions filiales | - 6 854 | - 1 475 | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D' INVESTISSEMENTS | - 4 463 | - 1 686 | - 349 |
| Variation des autres fonds propres | | | |
| Variation des comptes courants | 1 994 | - 10 | - 6 213 |
| Nouveaux emprunts | 3 014 | 260 | 234 |
| Remboursements d'emprunts | - 1 023 | - 616 | - 2 128 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | 3 984 | - 365 | - 8 107 |
| VARIATION DE TRESORERIE | - 905 | - 1 738 | - 1 155 |
| TRESORERIE D'OUVERTURE | 1 382 | 2 537 | 2 537 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 477 | 799 | 1 382 |

IV – Tableau de variation des capitaux propres (En K euros)

| | Capital | Reserves | Résultat | Résultats enregistrés directement en capitaux propres | Capitaux propres Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres Totaux |
|---|---------------|---------------|--------------|---|-------------------------------|---|-------------------------------|
| Au 30/09/2010 | 22 000 | 32 848 | 4 669 | - 97 | 59 420 | - | 59 420 |
| Changements d'estimation | | | | | | | - |
| Affectation du résultat | | 4 669 | - 4 669 | | | | - |
| Opérations sur capital | | | | | | | - |
| Dividendes versés | | | | | | | - |
| Resultat de l'exercice | | | 4 722 | | 4 722 | | 4 722 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | | | | | - |
| Juste valeur des instruments dérivés | | | | 57 | 57 | | 57 |
| Correction erreur | | - 59 | | | - 59 | | - 59 |
| Variation de périmètre | | | | | | | - |
| Autres variations | | | | | | | - |
| Au 30/09/2011 | 22 000 | 37 459 | 4 722 | - 40 | 64 141 | - | 64 141 |
| Changements d'estimation | | | | | | | - |
| Affectation du résultat | | 4 722 | - 4 722 | | | | - |
| Opérations sur capital | | | | | | | - |
| Dividendes versés | | | | | | | - |
| Resultat de l'exercice | | | 3 699 | | 3 699 | | 3 699 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | | | | | - |
| Juste valeur des instruments dérivés | | | | | | | - |
| Correction erreur | | | | | | | - |
| Variation de périmètre | | | | | | | - |
| Autres variations | | | | | | | - |
| Au 30/09/2012 | 22 000 | 42 181 | 3 699 | - 40 | 67 840 | - | 67 840 |
| Changements d'estimation | | | | | | | - |
| Affectation du résultat | | 3 699 | - 3 699 | | | | - |
| Opérations sur capital | | | | | | | - |
| Dividendes versés | | | | | | | - |
| Resultat de l'exercice | | | 2 673 | | 2 673 | | 2 673 |
| Résultats enregistrés directement en capitaux propres | | | | | | | - |
| Juste valeur des instruments dérivés | | | | | | | - |
| Correction erreur | | | | | | | - |
| Variation de périmètre | | | | | | | - |
| Autres variations | | | | | | | - |
| Au 31/03/2013 | 22 000 | 45 880 | 2 673 | - 40 | 70 513 | - | 70 513 |

V - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS DE FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

1. INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

La société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS SA est une entreprise domiciliée en France dont le siège social est situé au 41, rue du Capitaine Guynemer, 92400 Courbevoie.

Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris , et sur la place du Luxembourg.

Les états financiers consolidés de la société pour le premier semestre clos le 31 mars 2013 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »).

L'activité du Groupe consiste principalement dans la distribution de fournitures de bureau et de mobilier de bureau ainsi qu'une activité d'imprimerie.

2. BASE DE PREPARATION

Les comptes semestriels du 31 mars 2013 sont établis en conformité avec les normes IFRS en vigueur dans l'Union Européenne.

Fiducial Office Solutions a décidé de présenter son tableau d'activité et de résultats sous forme de comptes condensés conformément à l'article 222-4 de l'AMF (voir, aussi la recommandation n°1999-R.01 du CNC).

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2012, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants, adoptés dans l'Union européenne dont l'application est obligatoire pour cet exercice et qui n'ont pas ou peu d'impact sur les comptes du groupe :

- Amendement IAS 1 - Présentation des autres éléments du résultat global (norme publiée par l'IASB le 16/06/2011, adoptée par l'Union Européenne le 05/06/2012 et entrée en vigueur à compter des exercices ouverts au 01/07/2012).

Date d'arrêté des comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration du 18 juin 2013.

3. METHODES COMPTABLES

A – CHOIX DES SOCIETES CONSOLIDEES

Les sociétés dans lesquelles la participation directe ou indirecte du Groupe est inférieure à 20 %, ne sont pas retenues en consolidation, ainsi que celles dont la consolidation ne présenterait pas un caractère significatif à l'échelle des comptes consolidés, du fait de leur faible importance. Toutes les sociétés retenues sont intéressées directement ou indirectement à l'un des métiers du Groupe : imprimerie et arts graphiques, fournitures et équipement de bureau.

B – METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés par la méthode d'intégration globale comprennent les comptes de la société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS et ceux des filiales significatives dont elle a le contrôle exclusif.

C – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Il s'agit principalement des concessions, brevets, licences et des contrats clients acquis. Sont classés dans cette rubrique les marques et les logiciels à usage interne. Pour les logiciels, les amortissements sont calculés selon le mode linéaire et la durée d'utilité retenue est de 1 à 3,5 ans.

Les anciennes parts de marché constatées dans le cadre de regroupements d'entreprises ont été reclassées en goodwill (§. D) en tant qu'élément incorporel non identifiable par application des critères de reconnaissance de la norme IAS 38. Ils font l'objet de test annuel de dépréciation selon la méthode des DCF (*discounted cash-flows*) pour la détermination des valeurs d'utilité au niveau des UGT (distribution, arts graphiques et autres activités) selon la norme IAS 36.

D – GOODWILL

Les écarts de première consolidation représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres consolidés et la quote-part correspondante dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables des sociétés acquises à la date de prise de contrôle.

Conformément à la norme IFRS 3, ces écarts de première consolidation sont affectés en priorité aux actifs et aux passifs identifiables des sociétés concernées, et sont amortis sur la durée de vie restant à courir des immobilisations lorsqu'ils sont affectés à des immobilisations amortissables.

Par application de la norme IFRS 3, les goodwill sont inscrits dans le poste « immobilisations incorporelles ».

Conformément à la norme IFRS 3, les goodwill ne sont plus amortis. En contrepartie les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

IAS 36 « Dépréciation d'actifs », prescrit que ce test de dépréciation soit réalisé, soit au niveau de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle le goodwill a été affecté, soit au niveau de regroupement au sein d'un secteur d'activité ou du secteur géographique auquel est apprécié le retour sur investissement des acquisitions.

Le niveau d'analyse auquel FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS apprécie la valeur actuelle des goodwill correspond aux UGT.

La nécessité de constater une perte de valeur est appréciée par comparaison entre la valeur comptable des actifs et passifs des UGT et leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la valeur de marché et la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est estimée par actualisation de flux de trésorerie futurs .

La valeur de marché est appréciée au regard de transactions récentes ou de pratiques professionnelles.

Test de perte de valeur

La valeur d'utilité est déterminée par référence à la valeur des flux futurs, calculés à partir des plans à moyen terme établis par le management sur une durée de 5 ans. Au-delà de cet horizon, les flux extrapolés sont ceux de la 5ème année actualisée à l'infini, spécifique à chaque unité génératrice de trésorerie.

Ces flux de trésorerie futurs sont fondés sur des hypothèses d'évolution issues des tendances dégagées sur les exercices passés, les exercices en cours et le budget prévisionnel de l'exercice N+1 validé par le management.

L'actualisation des flux est effectuée sur la base du coût du capital avant impôt du Groupe.

Ces tests de dépréciation sont effectués une fois par an.

E – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Conformément à la norme IAS 16, les immobilisations corporelles sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition y compris les frais d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif sur la durée d'utilité propre des immobilisations. Les durées d'utilité appliquées sont les suivantes :

- Constructions de 20 à 33 ans
- Matériel et outillage, matériel informatique..... de 3 à 10 ans
- Matériel informatique destiné à la location de 2 à 3 ans
- Matériel de transport..... de 3 à 5 ans
- Mobilier, matériel de bureau de 5 à 10 ans
- Agencements, aménagements, installations de 3 à 10 ans

Contrat de location

Les contrats de location qui transfèrent au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif sont classés en tant que contrat de location financement.

Les biens loués en vertu de contrats qualifiés de location financement sont comptabilisés en immobilisations corporelles en contrepartie d'une dette financière de même montant, à la juste valeur du bien loué ou à la valeur actualisée des paiements minimaux si celle-ci est inférieure. Les biens correspondants sont amortis sur une durée d'utilité identique à celle des immobilisations corporelles acquises en propre.

L'activation de contrats de location financement conduit à la constatation d'impôts différés le cas échéant.

Les contrats de location qui ne confèrent pas au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété sont classés en location simple. Les paiements effectués au titre de ces locations simples sont comptabilisés en charges opérationnelles courantes de façon linéaire sur la durée du contrat.

F – ACTIFS FINANCIERS

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées sont évalués au coût d'acquisition. A chaque clôture, la valeur de chaque participation est appréciée sur la base de critères économiques et financiers issus des dernières situations comptables et des perspectives de développement de ladite société. Si cette valeur est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est alors constituée.

G – STOCKS ET EN-COURS

Conformément à la norme IAS 2 «Stocks », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de revient et leur valeur nette de réalisation.

La valorisation des stocks et en-cours au prix de revient ne concerne que les stocks de travaux en-cours et les stocks de produits finis de l'activité imprimerie. Ces stocks sont généralement d'un montant très faible.

Les stocks de marchandises sont valorisés au dernier prix d'achat méthode adaptée à la rotation rapide des stocks et qui ne génère pas d'écart significatif avec la méthode FIFO.

Le coût de revient des stocks de marchandises inclut l'ensemble des coûts constitutifs du coût d'achat des marchandises vendues et prend également en compte la totalité des conditions de remises obtenues à l'achat.

H – CREANCES DOUTEUSES

Les créances clients sont valorisées à leur valeur nominale. A chaque clôture, ces créances font systématiquement l'objet d'une analyse au cas par cas en vue d'identifier spécifiquement les créances douteuses. Ces dernières font l'objet d'une dépréciation à hauteur du risque d'irrecouvrabilité calculé sur le montant hors taxes. Par ailleurs, il est constitué une dépréciation en fonction de l'ancienneté des créances.

I – VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Elles sont enregistrées à leur coût historique d'acquisition. Une dépréciation est comptabilisée lorsque le cours de clôture est inférieur au coût d'acquisition.

J – REGROUPEMENT D'ENTREPRISE

Conformément à IFRS3, les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, lors de la première consolidation d'une entité dont le Groupe acquiert le contrôle, les actifs et les passifs, ainsi que les passifs éventuels identifiables, sont comptabilisés à la juste valeur à la date d'acquisition.

Selon IFRS3, lors de la prise de contrôle d'une entreprise, la différence entre la quote-part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition constitue un écart d'acquisition.

Au moins une fois l'an, la société met en œuvre des tests de pertes de valeur au titre de ses actifs incorporels.

K – IMPOTS DIFFERES SUR FILIALES ETRANGERES

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés qui sont constatés au bilan et au compte de résultat sont calculés selon la méthode du report variable et résultent :

- des charges et produits pris en compte dans le résultat fiscal au cours d'exercices différents de ceux des comptes annuels ;
- des retraitements et éliminations propres à la consolidation ayant un impact sur le résultat ou les capitaux propres.

Un crédit d'impôt au titre des déficits fiscaux reportables est constaté lorsque la société concernée devient bénéficiaire ou s'il existe une très forte probabilité qu'elle se trouve dans une situation bénéficiaire au cours des exercices suivants.

Fiducial Office Solutions constate un impôt différé sur les écarts d'évaluation apparaissant lors de l'acquisition d'une entreprise par le groupe.

L – AVANTAGES AU PERSONNEL

Conformément à la norme IAS 19, les indemnités de fin de carrière (IFC) sont évaluées selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Dans le bilan d'ouverture en IFRS du 1^{er} octobre 2004, Fiducial Office Solutions a décidé, en outre, d'opter pour l'exception facultative de la norme IFRS 1 permettant de remettre à zéro les écarts actuariels à la date de transition. Pour les exercices suivants, Fiducial Office Solutions comptabilise une provision pour indemnités de fin de carrière au titre des droits acquis à la clôture en utilisant la règle du corridor.

En dehors des indemnités de fin de carrière, il n'existe aucun autre engagement à provisionner au titre des avantages au personnel.

M - LES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Selon les règles du groupe, les différentes sociétés ne doivent prendre aucune position spéculative en matière financière.

Par conséquent, tous les instruments dérivés conclus par les sociétés du groupe ne sont là qu'à des fins de couverture et suivent ainsi le principe de la comptabilité par couverture.

Dès l'origine un contrat swap est affecté à la couverture d'un emprunt spécifique, avec la même durée et les mêmes échéances.

En matière de risque de taux, les dettes et prêts financiers à taux variables sont valorisés au coût qui correspond à la juste valeur de marché. Les swaps et les Caps qui les couvrent sont valorisés au bilan à leur valeur de marché et les variations de leurs valeurs sont enregistrées directement en capitaux propres sur la « juste valeur des instruments dérivés » sur le tableau de variation des capitaux propres.

La juste valeur des instruments dérivés de taux est la valeur de marché. Cette valeur de marché communiquée par les banques est calculée par l'actualisation des flux futurs de taux d'intérêts en vigueur à la date de clôture.

4 – SOCIETES CONSOLIDEES

| SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT | | % INTERET | | | METHODE DE CONSO | SECTEURS D'ACTIVITE | | | |
|--------------------------------|--|----------------------|------------|------------|------------------|---------------------|---------|---|--|
| NOMS | SIEGES | 31/03/2013 | 31/03/2012 | 30/09/2012 | 31/03/2013 | A | B | C | |
| FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS | Courbevoie 92400 N° SIREN 969 504 133 | SOCIETE CONSOLIDANTE | | | | | HOLDING | | |
| SACIPRINT | Courbevoie 92400 N° SIREN 321 044 992 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG | * | | | |
| VEOPRINT | Courbevoie 92400 N° SIREN 430 050 641 | 100,00 | | | IG | * | | | |
| FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS | Bruxelles 1050 BELGIQUE | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG | | * | | |
| FIDUCIAL BUREAUTIQUE | Courbevoie 92400 N° SIREN 955 510 029 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG | | * | | |
| FIDUCIAL OFFICE STORES | Courbevoie 92400 N° SIREN 358 501 633 | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG | | | * | |
| FOS Espagne | Barcelone 08010 Espagne | 100,00 | 100,00 | 100,00 | IG | | * | | |

A : Imprimerie et Arts Graphiques - B : Distribution - C : Autres activités - IG : Intégration Globale

Variations de périmètre

Au cours de la période du 1^{er} octobre 2012 au 31 mars 2013, le périmètre de consolidation a connu une modification :

- Acquisition de la Société VEOPRINT en date du 12 octobre 2012.

Regroupements d'entreprises

Dans le cadre de son développement Fiducial Office Solutions a fait l'acquisition du leader français de l'impression en ligne « Business to Business ». Cette société s'adresse aussi bien aux entreprises et associations qu'aux professionnels des arts graphiques (agences de communication, freelance....) Depuis plus de 10 ans, fort d'une expertise industrielle approfondie, cette société accompagne plusieurs milliers d'entreprises dans leurs projets d'impression : de la papeterie au catalogue produit, du flyer à la brochure, de l'adhésif vitrine à la PLV comptoir. Cette opération stratégique s'inscrit dans la politique de croissance de Fiducial Office Solutions lui permettant ainsi de consolider sa gamme de services proposés à ses 60.000 clients. L'opération génère un goodwill de 6 897 K€.

5 – NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Note 1 – Analyse du Chiffre d'Affaires

Par type de revenus, la répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

| En milliers d'euros | 31/03/2013 | 31/03/2012 | 30/09/2012 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ventes nettes de produits | 111 597 | 115 002 | 215 818 |
| Ventes nettes de services | 5 720 | 2 838 | 5 026 |
| TOTAL | 117 317 | 117 840 | 220 845 |

Note 2 - Données sectorielles par secteur d'activité

Conformément aux critères d'identification de la norme IFRS8, Fiducial Office Solutions présente une information selon 3 secteurs d'activité.

| Secteurs d'activité (En milliers d'euros) | Distribution | Imprimerie | Autres | Total Consolidé |
|--|--------------|------------|--------|-----------------|
| Chiffres d'affaires externes | 113 390 | 2 810 | 1 117 | 117 317 |
| Ventes intersectorielles | 4 503 | 3 269 | 256 | 8 028 |
| Résultat opérationnel courant | 3 660 | - 730 | - 336 | 2 594 |
| Total Actif | 126 059 | 11 486 | 9 238 | 146 783 |
| Total Passif (hors capitaux propres) | 59 508 | 9 885 | 6 878 | 76 270 |
| Charges d'amortissements | 201 | 200 | 24 | 425 |
| Autres charges calculées (provisions) | 279 | 79 | 16 | 374 |
| Investissements de l'exercice | 19 | 162 | 8 | 189 |

Note 3 - Facteurs de risque financier :

Risque de taux :

Il n'y a pas de risque de taux sur les emprunts à taux fixe, qui s'élèvent à 110 K€.

Les emprunts à taux variable s'élèvent (nominal) à 6 970 K€ au 31 mars 2013.

Cependant cet encours n'est pas soumis à un risque de taux à hauteur de 3 732 K€, en raison de la couverture (contrat de SWAP) dont bénéficie la dette principale contractée par notre société mère.

Les actifs financiers sont composés de comptes courants bancaires.

Risque de crédit :

Le risque de crédit est le risque qu'un débiteur du groupe ne rembourse pas sa dette à l'échéance fixée. Ce risque qui affecte principalement la catégorie des prêts et créances est suivi au niveau de chaque entité et s'appuie principalement sur l'analyse des créances échues et peut être complétée par une étude plus approfondie de la solvabilité de certains débiteurs.

Les créances clients ont un délai moyen de paiement qui se situe entre 54 et 59 jours selon les mois, situation comparable à l'exercice précédent.

Le client le plus important représente 5,5% du Chiffre d'Affaires.

Du fait de l'atomisation de ses clients, le groupe FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS n'a pas de risques majeurs sur ses créances et n'a donc pas souscrit d'assurance crédit.

La provision sur créance clients et comptes rattachés a évolué de la façon suivante sur l'exercice.

| En milliers d'euros | 30/09/2012 | Variation perimetre | Dotations | Reprises | 31/03/2013 |
|--|------------|------------------------|-----------|----------|------------|
| Provisions sur clients et comptes rattachés | 1 757 | 99 | 145 | 593 | 1 407 |

Par ailleurs, les encours échus à plus de 3 mois représentent moins de 0,5% de l'encours clients brut au 31 mars 2013.

Risque de liquidité et endettement :

Le risque de liquidité est caractérisé par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif et se traduit par l'incapacité de rembourser ses dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

Le groupe estime ne pas être exposé à ce risque compte tenu de sa structure financière générale, du niveau et de la structure de son actif circulant et de son endettement, et de sa capacité à mobiliser, le cas échéant, de nouveaux financements.

Les dettes fournisseurs et autres dettes courantes sont à moins d'un an et ne portent pas d'intérêts.

Risque de change :

Compte-tenu de son implantation géographique actuelle, l'exposition du Groupe au risque de change sur les opérations commerciales est très limitée et concerne essentiellement l'importation. Le risque sur les opérations d'importation est faible compte tenu de notre exposition actuelle (moins de 0,4 M€ d'achats par mois).

Risque sur actions :

Au 31/03/2013, le groupe n'est pas exposé au risque actions.

2° Rapport semestriel d'activité

- **Les faits marquants du 1^{er} semestre 2012-2013**

Toujours affecté par une conjoncture économique difficile, le marché national des fournitures de bureau a connu une nouvelle dégradation des ventes au cours des 6 premiers mois de notre exercice comptable, tous circuits de distribution confondus.

Dans cet environnement défavorable, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 117,3 M€, en légère diminution de 1,9 %, à périmètre constant, par rapport au même semestre de l'exercice précédent, ce qui reste une bonne performance comparativement aux autres acteurs

Sur ce semestre les principaux faits significatifs sont les suivants :

- Un dynamisme et un professionnalisme commercial qui ont permis de mieux résister à la tendance baissière du marché
- Un recentrage de notre développement commercial vers les entreprises de taille intermédiaire (ETI)
- la poursuite de nos actions pour améliorer notre performance commerciale et logistique
- L'intégration d'une offre d'impression en ligne « Business to Business »
- La progression de notre site marchand « pourmonbureau.com » qui a connu un fort développement grâce à sa notoriété grandissante
- Un volume de marge en retrait par rapport à l'année précédente. Cela est dû au ralentissement de la demande évoqué précédemment et à un niveau de prix de vente extrêmement ' challengé ' sous l'effet de la pression de nos clients et de nos concurrents

Dans ce contexte, notre actionnaire de référence, la société FIDUCIAL, a décidé de prolonger son soutien financier.

De son côté, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a engagé différents plans d'actions pour adapter ses charges de fonctionnement à l'évolution de la marge commerciale évoquée ci-dessus.

Grâce à ces décisions, le résultat opérationnel du premier semestre s'établit à 2,7 M€.

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

| Eléments du compte de résultat en M€ | S1 12/13 | S1 11/12 | Var en M€ |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| Chiffre d'affaires H.T. | 117,3 | 117,8 | -0,5 |
| Résultat opérationnel courant | 2,6 | 3,9 | -1,3 |
| <i>Soit en % du CA</i> | <i>2,2%</i> | <i>3,3%</i> | |
| Résultat opérationnel | 2,7 | 3,3 | -0,6 |
| Coût de l'endettement financier net | -0,3 | -0,2 | -0,1 |
| Autres produits et charges financiers | 0,4 | - | 0,4 |
| Charge d'impôt | -0,1 | -0,1 | |
| Bénéfice consolidé part du groupe | 2,7 | 3,0 | -0,3 |

| Eléments du bilan en M€ | S1 12/13 | S1 11/12 | Var en M€ |
|------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Actifs non courants | 67,4 | 61,2 | +6,2 |
| Actifs courants | 79,4 | 79,2 | +0,2 |
| Capitaux propres part du groupe | 70,5 | 67,2 | +3,3 |
| Provisions pour risques et charges | 5,6 | 6,1 | -0,5 |
| Passifs non courants | 7,0 | 5,7 | +1,3 |
| Passifs courants | 63,7 | 61,4 | +2,3 |
| Total du bilan | 146,8 | 140,4 | +6,4 |

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

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste très solide, avec une dette financière nette limitée à 2,1 % des capitaux propres de 70,5 M€ et se décomposant comme suit :

| | |
|--|-----------|
| - Passifs financiers à long et court terme | - 10,6 M€ |
| - Disponibilités | 2,5 M€ |
| - Compte courant entreprise liée | 6,6 M€ |
| | ----- |
| - Dette financière nette | - 1,5 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**

La baisse constante de la demande de fournitures de bureau constatée en ce début d'année 2013, en l'absence d'amélioration sur le plan de la conjoncture économique, devrait perdurer au cours des prochains mois.

Cette tendance nous conduira à maintenir une gestion prudente au cours du deuxième semestre de notre exercice comptable. Par ailleurs la persistance de cette situation va nous conduire à analyser le potentiel de développement et la contribution en termes de valeur ajoutée de nos différentes activités. Notre objectif est de concentrer nos efforts et notre énergie sur les lignes business qui présentent les meilleures perspectives de rentabilité. Nous prévoyons pour l'exercice 2012/2013, un chiffre d'affaires consolidé proche de 220 M€ avec un résultat opérationnel consolidé comparable à celui de 2012.

3° Déclaration de la personne assumant la responsabilité du rapport financier semestriel

A ma connaissance j'atteste que les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Fiducial Office Solutions et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation. J'atteste également que les informations comprises dans le rapport semestriel d'activité présentent un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels et qu'il en est de même pour les informations de caractère prévisionnel pour les six mois restant de l'exercice.

Jean-Claude CARQUILLAT
Président et Directeur général

4° Rapport des contrôleurs légaux

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 MARS 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L.232-7 du Code de Commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

*- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS**, relatifs à la période du 1^{er} Octobre 2012 au 31 Mars 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;*

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Président du Conseil d'Administration. II nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS - tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II-VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Lyon, le 18 Juin 2013

Les Commissaires aux Comptes Inscrits

Pour le Cabinet ESCOFFIER

Marc ESCOFFIER

Pour le Cabinet BOREL et ASSOCIES

Arnaud COSTARD