



FIDUCIAL
OFFICE SOLUTIONS

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
SUR LES COMPTES ARRÊTÉS AU 31 MARS 2026**

**Etat d'avancement des travaux d'audit :
Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité**



FIDUCIAL
OFFICE SOLUTIONS

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS AU 31 MARS 2026 P.2

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ..... P.16

**DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE ASSUMANT
LA RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL P.18**

**RAPPORT DES CONTRÔLEURS LÉGAUX SUR L'INFORMATION
FINANCIÈRE SEMESTRIELLE..... P.19**

COMPTES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS AU 31 MARS 2026

(en Milliers d'€uros)

1 - BILAN ACTIF (en Milliers d'€uros)

ACTIF	31/03/2026			31/03/2025	30/09/2025
	Brut	Amort. et dépréciat.	Net	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations Incorporelles	58 998	3 089	55 910	56 069	55 989
Immobilisations Corporelles	30 056	20 592	9 465	8 478	7 971
Actifs Financiers	3 498	76	3 422	3 535	3 217
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	92 553	23 756	68 797	68 082	67 178
ACTIFS COURANTS					
Stocks	21 333	2 755	18 578	18 180	19 315
Clients et autres débiteurs	40 786	579	40 206	49 922	37 639
Trésorerie et Equivalents trésorerie	2 511		2 511	1 712	1 909
TOTAL ACTIFS COURANTS	64 629	3 335	61 295	69 814	58 863
TOTAL ACTIF	157 182	27 091	130 091	137 896	126 041

2 - BILAN PASSIF (en Milliers d'€uros)

PASSIF	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital	22 000	22 000	22 000
Réserves consolidées	55 375	58 240	58 274
Résultat net - Part du groupe	-449	228	-2 931
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	76 926	80 468	77 343
Participation ne donnant pas le contrôle			
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	76 926	80 468	77 343
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 733	3 104	3 012
PASSIFS NON COURANTS			
Passif d'Impôts différés	284	298	301
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus d'un an	202	471	336
Passifs financiers long terme	5 253	4 597	3 855
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	5 739	5 366	4 492
PASSIFS COURANTS			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus d'un an	276	301	311
Passifs financiers court terme	3 197	2 442	2 775
Dettes fournisseurs et autres dettes	41 221	46 215	38 108
Dettes sur immobilisations			
TOTAL PASSIFS COURANTS	44 693	48 958	41 194
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	130 091	137 896	126 041

3 - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (en Milliers d'€uros)

	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	93 430	99 045	182 790
Autres produits de l'activité			
Achats consommés	-57 808	-64 235	-117 749
Charges de Personnel	-15 735	-16 113	-31 059
Charges Externes	-18 841	-16 972	-34 157
Impôts et taxes	-866	-776	-1 505
Dotations aux amortissements et dépréciations	-5 064	-5 597	-7 125
Reprises aux amortissements et provisions	4 317	4 647	4 707
Autres produits d'exploitation	269	570	1 904
Autres charges d'exploitation	-206	-108	-279
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	-504	459	-2 473
Autres produits et charges opérationnels	-	-158	-392
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	-504	301	-2 865
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut	-24	104	97
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-24	104	97
Autres produits et charges financiers	74	-164	-146
Charges d'impôt	6	-13	-16
RÉSULTAT NET	-449	228	-2 931
• dont part revenant au Groupe	-449	228	-2 931
• dont participation ne donnant pas le contrôle			
Nombre d'actions	2 169 232	2 169 232	2 169 232
Résultat par action (€)	(0,21)	0,11	(1,35)
Résultat dilué par action (€)	(0,21)	0,11	(1,35)
RÉSULTAT NET	-449	228	-2 931
Ecart actuariels PIDR	32	32	66
Autres éléments du résultat global			
RESULTAT GLOBAL	-417	260	-2 865
• dont part revenant au Groupe	-417	260	-2 865

4 - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (en Milliers d'€uros)

	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
Résultat net consolidé	-449	228	-2 931
Amortissements et dépréciations	748	976	2 466
Plus ou moins values de cession	-4	-4	-9
Impôts différés	-17	2	5
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 019	2 547	-2 459
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	2 298	3 749	-2 928
Acquisitions d'immobilisations incorporelles			
Cessions d'immobilisations incorporelles			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-3 208	-749	-1 867
Cessions d'immobilisations corporelles	4	4	9
Acquisitions d'actifs financiers	-300	-230	-250
Cessions d'actifs financiers	94	101	437
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions des filiales	-	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D' INVESTISSEMENT	-3 410	-874	-1 672
Dividendes versés	-	-1 518	-1 518
Variation des comptes courants	67	76	8 301
Nouveaux emprunts et passifs financiers	3 255	600	1 583
Remboursements d'emprunts et passifs financiers	-1 572	-1 484	-3 029
FLUX PROVENANT DU FINANCEMENT	1 750	-2 326	5 337
VARIATION DE TRESORERIE	637	549	737
TRESORERIE D'OUVERTURE	1 867	1 130	1 130
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 504	1 679	1 867

5 - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en Milliers d'€uros)

	30/09/2024	Capital	Réserves	Résultat	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres Totaux
		22 000	57 247	2 417	63	81 727		81 727
Affectation du résultat		-	2417	-2417		-		-
Opérations sur capital		-	-			-		-
Dividendes versés		-	-1518			-1518		-1518
Résultat de l'exercice		-	-	-2931		-2931		-2931
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		-	-	-	-	-		-
• Ecart actuariels PIDR		-	-	-	66	66		66
Variation de périmètre		-	-			-		-
Autres variations		-	-	-	-	-		-
	30/09/2025	22 000	58 145	-2 931	129	77 343	-	77 343
Affectation du résultat		-	-2931	2931		-		-
Opérations sur capital		-	-			-		-
Dividendes versés		-				-		-
Résultat de l'exercice		-	-	-449		-449		-449
Résultats enregistrés directement en capitaux propres		-	-	-	-	-		-
• Ecart actuariels PIDR		-	-	-	32	32		32
Variation de périmètre		-	-			-		-
Autres variations		-	-	-	-	-		-
	31/03/2026	22 000	55 214	-449	160	76 926		76 926

6 - ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

1. Informations relatives à 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 de Luxembourg.

Les états financiers consolidés de la société pour les comptes semestriels clos le 31 mars 2026 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 aux entreprises.

2. Base de préparation

Les comptes semestriels du 31 mars 2026 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 2025, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants, adoptés dans l'Union européenne dont l'application est obligatoire pour cet exercice :

- Amendement à IAS 21 – Absence de convertibilité ;

● Date d'arrêté des comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 Juin 2026.

3. Méthodes comptables

A - CHOIX DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

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 : fourniture et équipements de bureau.

B - MÉTHODES 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 sur leur durée d'utilité.

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 et autres activités) selon la norme IAS 36.

D - GOODWILLS

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 goodwills sont inscrits dans le poste « immobilisations incorporelles ».

Conformément à la norme IFRS 3, les goodwills ne sont plus amortis. En contrepartie les goodwills 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 goodwills 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, sauf en cas d'indices de perte de valeur.

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 :

- Construction 20 et 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

● Contrats de location - IFRS 16

Conformément à IFRS 16, comptabilisation de tous les contrats de location au bilan, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers) ; à l'exception des contrats de location de courte durée (durée inférieure à 12 mois y compris périodes de renouvellement économiquement incitatives) et des contrats de faible valeur.

La durée de location retenue pour chaque contrat correspond à la durée raisonnablement certaine de location.

Celle-ci correspond à la durée non résiliable ajustée des éléments suivants :

- Les options de résiliation anticipée que le Preneur a la certitude raisonnable de ne pas exercer ;
- Les options de prolongation que le Preneur a la certitude raisonnable d'exercer.

Les actifs sont amortis conformément à la durée retenue du contrat.

Pour les contrats de location immobilière, le cas échéant, la durée d'amortissement des agencements est alignée sur la durée retenue du contrat.

Le taux d'actualisation correspond au taux marginal d'emprunt déterminé sur la durée résiduelle des contrats pour l'ensemble du Groupe ; ce taux est défini en fonction de la durée du contrat afin de prendre en compte les profils de paiement. Le taux d'emprunt marginal est un taux par défaut, à utiliser uniquement si le taux d'intérêt implicite dans le contrat ne peut pas être facilement déterminé.

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 - CRÉANCES 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 MOBILIÈRES 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 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES

Conformément à IFRS 3, 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 IFRS 3, 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, le Groupe met en œuvre des tests de perte de valeur au titre de ses actifs incorporels.

K - IMPÔTS DIFFÉRÉS SUR FILIALES ÉTRANGÈRES

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.

Les écarts résultants du changement d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en capitaux propres.

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

M - RECONNAISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

L'activité du groupe est la vente de fournitures et mobilier de bureau, transport inclus, le chiffre d'affaires est reconnu au moment de la livraison et donc du transfert de propriété. Les contrats conclus avec les clients portent uniquement sur des conditions tarifaires et des taux de remises de fin d'année en fonction des paliers de chiffre d'affaires annuels. Les prestations de services facturées sont accessoires au chiffre d'affaire (ex prestations de montage ou de stockage).

Le groupe peut avoir des contrats cadres d'une durée supérieure à un an notamment pour les marchés publics mais avec des conditions tarifaires révisables chaque année. Dans notre activité, il n'y a jamais d'engagement sur des volumes ou des montants de facturation.

4. Sociétés consolidées

Sociétés intégrées globalement		% Intérêt			Méthode de conso	Secteurs d'activité	
Noms	Sièges	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025	31/03/2026	A	B
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Courbevoie 92400 N° SIREN 969 504 133	SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE				HOLDING	
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		*
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Barcelone 08010 ESPAGNE	100,00	100,00	100,00	IG	*	
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Luxembourg L 1952 LUXEMBOURG	100,00	100,00	100,00	IG	*	

A : Distribution – **B** : Autres activités – **IG** : Intégration Globale

● A - Variations de périmètre

Le périmètre n'a subi aucune modification.

5. Notes complémentaires aux états financiers semestriels

Note 1 - Tests de perte de valeur des Goodwill

En complément du test de dépréciation annuel pratiqué conformément à la norme IFRS 3, nous avons recherché s'il existait des indices de perte de valeur significatifs sur la valeur actuelle de nos goodwills, à la clôture de ce premier semestre.

Malgré la baisse d'activité liée au marché et les résultats de ce premier semestre en retrait par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, nous avons considéré au 31/03/2026 que les perspectives d'activité et de résultats du 2^e semestre ne remettaient pas en cause les tests de dépréciation des goodwills qui avaient été effectués au 30/09/2025.

Ces tests seront à nouveau réalisés pour notre clôture au 30/09/2026.

Note 2 – Analyse du Chiffre d’Affaires

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

En milliers d’euros	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
	(6 mois)	(6 mois)	(12 mois)
Ventes nettes de produits	89 442	95 473	175 476
Ventes nettes de services	3 988	3 572	7 314
TOTAL	93 430	99 045	182 790

Note 3 - Données sectorielles par secteur d’activité

Conformément aux critères d’identification de la norme IFRS 8, Fiducial Office Solutions présente une information selon 2 secteurs d’activité :

- L’activité de distribution en B to B avec une activité de logistique et de livraison qui concerne Fiducial Bureautique et ses filiales ;
- Les « autres activités » concernent la Holding et la société FOS Stores qui exploite des magasins de commerce de détail ;

Secteurs d’activité (en Milliers d’€uros)	31/03/2026		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffre d'affaires externe	92 688	742	93 430
Ventes intersectorielles	2 640	7	2 646
Résultat opérationnel courant	-336	-168	-504
Coûts de l’endettement financier brut	-127	103	-24
Autres produits et charges opérationnels	-		-
Total Actif	121 503	8 589	130 091
Total Passif (hors capitaux propres)	51 754	1 412	53 165
Charges d’amortissements	1 636	81	1 718
Autres charges calculées nettes (provisions)	977	-7	971
Investissements de l’exercice	3 506	1	3 508

Secteurs d'activité (en Milliers d'€uros)	31/03/2025		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffre d'affaires externe	98 386	659	99 045
Ventes intersectorielles	3 073	145	3 218
Résultat opérationnel courant	716	-257	459
Coûts de l'endettement financier brut	-107	212	104
Autres produits et charges opérationnels	-157	-1	-158
Total Actif	119 779	18 117	137 896
Total Passif (hors capitaux propres)	54 288	3 140	57 428
Charges d'amortissements	1 471	142	1 613
Autres charges calculées nettes (provisions)	672	-9	662
Investissements de l'exercice	902	77	979

Secteurs d'activité (en Milliers d'€uros)	30/09/2025		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffre d'affaires externe	181 242	1 547	182 790
Ventes intersectorielles	5 424	13	5 437
Résultat opérationnel courant	-2 123	-350	-2 473
Coûts de l'endettement financier brut	-228	325	97
Autres produits et charges opérationnels	-389	-4	-392
Total Actif	117 414	8 627	126 041
Total Passif (hors capitaux propres)	46 989	1 709	48 698
Charges d'amortissements	2 989	269	3 258
Autres charges calculées nettes (provisions)	846	-6	840
Investissements de l'exercice	1 991	126	2 117

● Analyse par pays

Chiffre d'Affaires (en Milliers d'€uros)	31/03/2026		31/03/2025		30/09/2025	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
France	86 863	93,0%	91 587	92,5%	169 162	92,5%
Europe	6 567	7,0%	7 458	7,5%	13 627	7,5%
TOTAL	93 430	100,0%	99 045	100,0%	182 790	100,0%

Actifs non courants (en Milliers d'€uros)	31/03/2026		31/03/2025		30/09/2025	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Immobilisation incorporelles	55 910	81,3%	56 069	82,4%	55 989	83,3%
Immobilisation corporelles	9 465	13,8%	8 478	12,5%	7 971	11,9%
Actifs financiers	3 422	5,0%	3 535	5,2%	3 217	4,8%
TOTAL	68 797	100,0%	68 082	100,0%	67 178	100,0%
France	63 858	92,8%	62 951	92,5%	62 163	92,5%
Europe	4 939	7,2%	5 131	7,5%	5 014	7,5%
TOTAL	68 797	100,0%	68 082	100,0%	67 178	100,0%

Investissements (En milliers d'euros)	31/03/2026		31/03/2025		30/09/2025	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Immobilisation incorporelles						
Immobilisation corporelles	3 208	91,5%	749	76,5%	1 867	88,2%
Actifs financiers	300	8,5%	230	23,5%	250	11,8%
TOTAL	3 507	100,0%	979	100,0%	2 117	100,0%
France	3 311	94,4%	978	99,9%	2 001	94,5%
Europe	196	5,6%	1	0,1%	117	5,5%
TOTAL	3 507	100,0%	979	100,0%	2 117	100,0%

Note 4 - Facteurs de risque financier :

● 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.

Le risque client est approfondi à l'aide d'une étude de solvabilité de certains débiteurs et futurs débiteurs réalisée par un croisement d'informations internes et d'informations fournies par un prestataire spécialisé en renseignement commercial.

En 2024, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a mis en place un programme déconsolidant de cession de créances assorti d'une assurance-crédit. Le montant des créances cédées et décomptabilisées conformément à la norme IFRS 9 s'élève à 11 267 K€ au 31/03/2026 contre 15 911 K€ au 31/03/2025 et 10 963 K€ au 30/09/2025.

Les créances clients ont un délai moyen de paiement qui se situe entre 53 et 61 jours selon les mois. Le client le plus important représente environ 3% du chiffre d'affaires 2025/2026.

Du fait de l'atomisation de ses clients, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS n'a pas de risques majeurs sur ses créances.

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

(en Milliers d'€uros)	30/09/2025	Dotation	Reprises	31/03/2026
Provisions sur clients et comptes rattachés	231	212	215	228
Provisions sur clients douteux	332	68	50	351
TOTAL	563	281	265	579

Par ailleurs, les encours échus à plus de 2 mois (hors douteux) représentent moins de 2% de l'encours clients brut au 31 mars 2026.

● **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.

● **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 payées en devises est faible compte tenu des volumes d'achats concernés (de l'ordre de 5 MUSD d'achats par an). Néanmoins nos achats en provenance d'Asie, payés en dollars, sont couverts par des achats à terme de dollars contre euros ou par des achats spots pour des besoins ponctuels.

Au 31 mars 2026, nous détenons un compte bancaire en dollars dont la contrevaletur en euros au bilan a été évaluée au taux de clôture à 1 291 K€ contre 108 K€ au 31 mars 2025. L'écart de conversion à la clôture est comptabilisé en résultat financier.

Note 5 - Evènements post clôture

La société Fiducial Bureautique a acquis les titres de la société Fiducial Logistique en date du 26 mai 2026 en vue d'une TUP au profit de Fiducial Bureautique qui sera effective d'ici fin juillet 2026.

En dehors de cet élément, nous n'avons pas connaissance d'autre évènement significatif intervenu après la clôture du semestre pouvant avoir un impact sur les comptes.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

LES FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE 2025-2026

Le chiffre d'affaires consolidé de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS s'établit à 93,4 M€ pour le premier semestre de l'exercice, en diminution de 5,7% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent. La décroissance de l'activité provient à la fois d'une baisse des volumes de ventes dans un contexte de marché structurellement baissier mais également d'une baisse des prix qui s'explique notamment par la poursuite de la déflation sur le papier reprographique.

En France, l'activité économique a fait preuve de résilience en 2025 en dépit d'un contexte national et international marqué par l'incertitude, avec une croissance du PIB limitée à +0,9% sur l'année 2025. L'inflation est en progression de +1,7 % à fin mars 2026 (sur 12 mois glissants) sous l'effet de la forte hausse des prix des hydrocarbures, contre +0,8% à fin mars 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 -8,2% à fin mars 2026 contre -9,6% à fin mars 2025 (source GFK /UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin mars 2026). Depuis le 1^{er} janvier 2026, la baisse du marché s'accélère avec une régression de -9,7% sur le 1^{er} trimestre 2026 contre -9,2% sur le 1^{er} trimestre 2025.

En ce qui concerne les évolutions du chiffre d'affaires par familles de produits, nous constatons un recul plus important des ventes de mobilier, tandis que l'élargissement de l'offre et les actions de marketing ciblées ont permis de limiter les baisses des ventes de fournitures traditionnelles, de papier et de produits de services généraux.

En Belgique et au Luxembourg, l'impact des baisses de volumes dans un marché en décroissance se traduit par un chiffre d'affaires en régression par rapport à l'exercice précédent en particulier sur les ventes de produits de mobilier de bureau qui avaient fait l'objet de commandes importantes en N-1.

Le volume de marge du groupe s'est amélioré malgré l'évolution du chiffre d'affaires avec un taux de marge en progression de 3 points sur ce premier semestre du fait de la baisse des prix du papier et d'un effet mix favorable.

Les difficultés liées à la mise en production du nouveau logiciel de gestion de l'entrepôt (Warehouse Management System) se sont résorbées fin décembre 2025 mais des moyens complémentaires ont dû être maintenus jusqu'à la fin du semestre pour revenir au niveau de productivité attendu. Tous ces coûts additionnels liés au projet ont directement impacté le compte de résultat du premier semestre de l'exercice.

En conséquence de quoi, le résultat opérationnel au 31/03/2026 s'établit à -0,5 M€ contre +0,3 M€ au 31/03/2025.

Au cours de ce premier semestre FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a poursuivi ses investissements dans les projets de transformation suivants :

- Modernisation de la logistique avec la finalisation du déploiement de l'outil de gestion de l'entrepôt et l'étude sur la mise en place d'un outil d'optimisation des tournées de livraison.
- Transformation digitale de l'entreprise et évolution de notre plateforme web avec le déploiement de nouvelles fonctionnalités (moteur de recherche, recommandations produits, gestion des retours en ligne etc...).
- Amélioration de la qualité et du contenu de notre catalogue grâce à la nouvelle solution de gestion de l'information produit (Product Information Management) permettant l'utilisation d'outils marketing digitaux.
- Elargissement de notre offre et diversification de nos ventes dans de nouvelles catégories de produits en développant notamment l'offre scolaire, les produits d'hygiène et d'entretien, les équipements de protection individuelle, l'alimentation etc...
- Adaptation de notre stratégie tarifaire à l'évolution de nos canaux de distribution.
- Déploiement du projet de transformation de l'organisation commerciale avec la montée en puissance des équipes de commerciaux sédentaires.

■ Renforcement de notre engagement environnemental en conservant les objectifs définis ci-dessous :

- Réduire les émissions GES (Scopes 1, 2 et 3) de 2% par an ;
- Conforter notre avance en matière de produits verts pour élargir notre offre ;
- Diminuer l'empreinte carbone de nos livraisons en utilisant des bio-carburants pour les camions au départ des entrepôts de stockage avec un objectif de 70% des flux verts depuis les entrepôts ;
- Concernant les emballages, l'objectif est de 75% de produits livrés chez nos clients sans ré-emballage ;
- Respecter nos engagements qualité et continuer d'améliorer notre taux de satisfaction client et de service global avec un objectif supérieur à 90%.

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

Eléments du compte de résultat en M€	31/03/2026 (6 mois)	31/03/2025 (6 mois)	30/09/2025 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.	93.4	99.0	182.8
Résultat opérationnel courant	-0.5	0.5	-2.5
Soit en % du CA	-0.5%	0.5%	-1.4%
Résultat opérationnel	-0.5	0.3	-2.9
Coût de l'endettement financier net	0.0	0.1	0.1
Autres produits et charges financiers	0.1	-0.2	-0.1
Charge d'impôt	0.0	0.0	0.0
Bénéfice consolidé part du groupe	-0.4	0.2	-2.9
Eléments du bilan en M€	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
Actifs non courants	68.8	68.1	67.2
Actifs courants	61.3	69.8	58.9
Capitaux propres part du groupe	76.9	80.5	77.3
Provisions pour risques et charges	2.7	3.1	3.0
Passifs non courants	5.7	5.4	4.5
Passifs courants	44.7	49.0	41.2
Total bilan	130.1	137.9	126.0
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/2026	31/03/2025	30/09/2025
Capacité d'autofinancement (CAF)	0.3	1.2	-0.5
Variation du BFR	2.0	2.5	-2.5
Cash-flow opérationnel	2.3	3.7	-2.9
Opérations d'investissement	-3.4	-0.9	-1.7
Opérations de financement	1.7	-2.3	5.3
Variation de trésorerie	0.6	0.5	0.7

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2026, avec des capitaux propres de 76,9 M€ et des passifs financiers à long terme de 5,7 M€.

ÉVÈNEMENTS EXCEPTIONNELS DU SEMESTRE ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

La société Fiducial Bureautique a acquis les titres de la société Fiducial Logistique en date du 26 mai 2026 en vue d'une TUP au profit de Fiducial Bureautique qui sera effective d'ici fin juillet 2026.

En dehors de cet élément et des événements macro-économiques cités plus haut, nous n'avons enregistré aucun autre événement exceptionnel au cours de ce premier semestre.

PERSPECTIVES POUR LES 6 DERNIERS MOIS DE L'EXERCICE

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 mais compte-tenu de la baisse du marché qui se poursuit, nous avons revu à la baisse nos prévisions de fin d'exercice.

Par ailleurs, le conflit au Moyen Orient n'a pas d'effet direct sur la performance de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS mais des impacts indirects sur les coûts de distribution liés à la hausse de l'énergie.

Pour l'exercice 2025/2026 FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS devrait atteindre un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 171 M€ et présenter un résultat opérationnel consolidé en retrait par rapport à celui de l'exercice 2024/2025 compte tenu des surcoûts liés au logiciel de gestion de l'entrepôt ayant impacté le résultat du 1^{er} semestre et de la hausse de l'énergie qui impactera le résultat du 2^e semestre.

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

RAPPORT DES CONTRÔLEURS LÉGAUX

● RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE, PÉRIODE DU 1^{ER} OCTOBRE 2025 AU 31 MARS 2026

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2025 au 31 mars 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 - 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 résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Fait à Dardilly et Paris, le 30 juin 2026

Les Commissaires aux Comptes

EVERFI
Emmanuelle Vicente

Cabinet EVERFI
3 chemin du Jubin - Bâtiment 1
69570 DARDILLY

EXCO & ASSOCIÉS
François Verdier

Cabinet EXCO & ASSOCIÉS
42 avenue de la Grande-Armée
75017 PARIS