

## **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  
[www.fiducial-office-solutions.fr](http://www.fiducial-office-solutions.fr)

**Rapport Financier semestriel**  
**Sur les comptes arrêtés au 31 mars 2018**

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

### **Sommaire :**

- 1° Comptes consolidés simplifiés au 31 mars 2018
- 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<sup>er</sup> octobre 2017 au 31 mars 2018**

**I – Bilan**

BILAN ACTIF (en K euros)	31/03/2018			31/03/2017	30/09/2017
	BRUT	AMORT. ET DEP.	NET	NET	NET
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Immobilisations incorporelles	66 117	3 360	62 757	63 028	62 950
Immobilisations corporelles	12 416	8 416	4 000	4 438	4 240
Actifs financiers	3 098	9	3 089	3 009	3 006
Actifs d'impôts différés			-	-	-
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>81 631</b>	<b>11 785</b>	<b>69 846</b>	<b>70 475</b>	<b>70 196</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
Stocks et en cours	13 660	1 105	12 555	11 261	11 258
Clients et autres débiteurs	50 878	695	50 183	45 347	41 210
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 253		2 253	1 718	1 782
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>66 791</b>	<b>1 800</b>	<b>64 991</b>	<b>58 326</b>	<b>54 250</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>148 422</b>	<b>13 585</b>	<b>134 837</b>	<b>128 801</b>	<b>124 446</b>

<b>BILAN PASSIF ( en K euros )</b>	<b>AVANT REPARTITION</b>		
	<b>31/03/2018</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	22 000	22 000	22 000
Primes d'émission	-	-	-
Réserves consolidées	51 404	52 196	52 339
Résultat net - Part groupe	940	945	2 100
<b>CAPITAUX PROPRES -PART DU GROUPE</b>	<b>74 344</b>	<b>75 141</b>	<b>76 439</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>74 344</b>	<b>75 141</b>	<b>76 439</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>3 175</b>	<b>3 424</b>	<b>2 986</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Passif d'Impôts différés	332	348	330
Passifs financiers long terme	1 993	2 998	2 196
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>2 325</b>	<b>3 346</b>	<b>2 526</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Passifs financiers court terme	1 754	2 145	1 726
Dettes fournisseurs et autres dettes	53 239	44 745	40 769
Dettes sur immobilisations			-
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>54 993</b>	<b>46 890</b>	<b>42 495</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>134 837</b>	<b>128 801</b>	<b>124 446</b>

## II – Compte de résultat (en K euros)

	31/03/2018 (6 mois)	31/03/2017 (6 mois)	30/09/2017 (12 mois)
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>98 138</b>	<b>95 525</b>	<b>180 635</b>
Autres produits de l'activité	1		
Achats consommés	63 508	59 713	114 632
Charges de personnel	17 155	16 985	32 490
Charges externes	15 721	16 966	30 181
Impôts et taxes	1 182	967	1 700
Dotations aux amortissements et dépréciations	1 535	1 176	2 499
Variation des stocks de produits en cours, de produits finis production immobilisée			-
Autres produits d'exploitation	2 515	1 534	3 439
Autres charges d'exploitation	- 144	- 154	- 300
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 408</b>	<b>1 098</b>	<b>2 272</b>
Autres produits et charges opérationnels	- 435	- 55	- 29
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>973</b>	<b>1 043</b>	<b>2 243</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			-
Coût de l'endettement financier brut	- 57	- 60	- 118
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>- 57</b>	<b>- 60</b>	<b>- 118</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>31</b>	<b>- 7</b>	<b>- 11</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>- 8</b>	<b>- 31</b>	<b>- 14</b>
<b>Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net d'impôt sur les actifs non courants destinés à la vente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>	<b>940</b>	<b>945</b>	<b>2 100</b>
dont part revenant au Groupe	940	945	2 100
dont part revenant aux participations ne donnant pas le	-	-	-
Nombre d'actions	2 169 232	2 169 232	2 169 232
<b>Résultat par action (€)</b>	<b>0,43</b>	<b>0,44</b>	<b>0,97</b>
<b>Résultat dilué par action (€)</b>	<b>0,43</b>	<b>0,44</b>	<b>0,97</b>

<b>Résultat net</b>	<b>940</b>	<b>945</b>	<b>2 100</b>
Ecart de conversion			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	5	9	15
Ecart actuariels PIDR	- 25	94	231
Autres éléments du résultat global		-	-
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>920</b>	<b>1 048</b>	<b>2 346</b>
dont part revenant au Groupe	920	1 048	2 346
dont part revenant aux participations ne donnant pas le	-	-	-

### III – Tableau des flux de trésorerie (en K euros)

	31/03/2018	31/03/2017	30/09/2017
Résultat net consolidé	940	945	2 100
Amortissements et dépréciations	305	214	572
Plus ou moins values de cession	-	20	- 25
Impôts différés	1	28	10
Variation du besoin en fonds de roulement lié a l'activité	- 4 523	- 4 313	- 690
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>- 3 277</b>	<b>- 3 146</b>	<b>1 967</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	2	- 199
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	19	19
Acquisitions d'immobilisations corporelles	- 158	- 2 956	- 3 140
Cessions d'immobilisations corporelles	-	7	12
Acquisitions d'actifs financiers	- 160	- 124	- 129
Cessions d'actifs financiers	71	74	83
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions des filiales			
Variations dettes liées a l'acquisition des filiales			-
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D' INVESTISSEMENTS</b>	<b>- 247</b>	<b>- 2 981</b>	<b>- 3 354</b>
Dividendes versés	- 3 015		
Variation des comptes courants	7 180	3 437	- 24
Nouveaux emprunts		2 899	2 899
Remboursements d'emprunts	- 200	- 192	- 991
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>3 965</b>	<b>6 145</b>	<b>1 885</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>441</b>	<b>18</b>	<b>498</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>1 065</b>	<b>567</b>	<b>567</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>1 506</b>	<b>585</b>	<b>1 065</b>

LIBELLE	31/03/18	30/09/17	VARIATION
Placements de trésorerie	10	10	-
Disponibilités	2 244	1 772	472
<b>Total actif</b>	<b>2 254</b>	<b>1 782</b>	<b>472</b>
Concours bancaires	- 748	- 717	- 31
<b>Total passif</b>	<b>- 748</b>	<b>- 717</b>	<b>- 31</b>
<b>Tresorerie Nette</b>	<b>1 506</b>	<b>1 065</b>	<b>441</b>

**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
<b>Au 30/09/2016</b>	<b>22 000</b>	<b>50 614</b>	<b>2 019</b>	<b>- 540</b>	<b>74 093</b>		<b>74 093</b>
Changements d'estimation							-
Affectation du résultat		2 019	- 2 019		-		-
Opérations sur capital					-		-
Dividendes versés					-		-
Resultat de l'exercice			2 100		2 100		2 100
Résultats enregistrés directement en capitaux propres					-		-
Juste valeur des instruments dérivés				15	15		15
Ecart actuariels PIDR				231	231		231
Variation de périmètre					-		-
Autres variations							-
<b>Au 30/09/2017</b>	<b>22 000</b>	<b>52 633</b>	<b>2 100</b>	<b>- 294</b>	<b>76 439</b>	<b>-</b>	<b>76 439</b>
Changements d'estimation							-
Affectation du résultat		2 100	- 2 100		-		-
Opérations sur capital					-		-
Dividendes versés		- 3 015			- 3 015		- 3 015
Resultat de l'exercice			940		940		940
Résultats enregistrés directement en capitaux propres					-		-
Juste valeur des instruments dérivés				5	5		5
Ecart actuariels PIDR				- 25	- 25		- 25
Variation de périmètre					-		-
Autres variations							-
<b>31/03/2018</b>	<b>22 000</b>	<b>51 718</b>	<b>940</b>	<b>- 314</b>	<b>74 344</b>	<b>-</b>	<b>74 344</b>

## **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 de Luxembourg.

Les états financiers consolidés de la société pour l'exercice clos le 31 mars 2018 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, avec en complément et en synergie un service d'impression en ligne.

### **2. BASE DE PREPARATION**

Les comptes semestriels du 31 mars 2018 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 2017, 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 :

- Amendements IAS 12 – Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer de façon anticipée pour les comptes consolidés 2018, les normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne mais non entrés en vigueur pour l'exercice considéré ou ceux adoptés par l'IASB mais pas par l'Union Européenne. Il s'agit de :

- IFRS 9 – Instruments financiers
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- IFRS 16 – Contrat de location

### **Date d'arrêtés des comptes**

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 28 juin 2018.

### 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, fourniture et équipements 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 an.

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 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 :

- 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

### **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 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 – 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<sup>er</sup> 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.

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 ACTIVITE		
NOMS	SIEGES	31/03/18	31/03/17	30/09/17	31/03/18	A	B	
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Courbevoie 92400 N° SIREN 969 504 133	SOCIETE CONSOLIDANTE					HOLDING	
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Bruxelles 1050 BELGIQUE	100,00	100,00	100,00	IG	*		
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Luxemboug L 1952 Luxembourg	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	*		
VEOPRINT	Courbevoie 92400 N° SIREN 430 050 641	100,00	100,00	100,00	IG		*	

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

#### **Variations de périmètre**

Aucune variation de périmètre sur la période.

## 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	31/03/2018	31/03/2017	30/09/2017
Ventes nettes de produits	95 681	92 748	175 433
Ventes nettes de services	2 457	2 777	5 202
<b>TOTAL</b>	<b>98 138</b>	<b>95 525</b>	<b>180 635</b>

### Note 2 - Données sectorielles par secteur d’activité

Conformément aux critères d’identification de la norme IFRS8, Fiducial Office Solutions présente une information selon 2 secteurs d’activité.

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	31/03/2018		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	94 256	3 882	<b>98 138</b>
Ventes intersectorielles	3 780	939	<b>4 719</b>
Résultat opérationnel courant	2 071	- 663	<b>1 408</b>
Coûts de l'endettement financier	- 86	29	- <b>57</b>
Autres charges et produits opérationnels	- 473	38	- <b>435</b>
Total Actif	124 529	10 308	<b>134 837</b>
Total Passif (hors capitaux propres)	49 807	10 686	<b>60 493</b>
Charges d'amortissements	355	155	<b>510</b>
Autres charges calculées (provisions)	451	4	<b>455</b>
Investissements de l'exercice	310	8	<b>318</b>

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	31/03/2017		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	91 402	4 123	<b>95 525</b>
Ventes intersectorielles	3 735	883	<b>4 618</b>
Résultat opérationnel courant	1 767	- 669	<b>1 098</b>
Coûts de l'endettement financier	- 23	- 37	- <b>60</b>
Autres charges et produits opérationnels	- 36	- 19	- <b>55</b>
Total Actif	118 126	10 675	<b>128 801</b>
Total Passif (hors capitaux propres)	46 383	7 277	<b>53 660</b>
Charges d'amortissements	258	173	<b>431</b>
Autres charges calculées (provisions)	- 393	26	- <b>367</b>
Investissements de l'exercice	3 070	12	<b>3 082</b>

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	30/09/2017		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	172 977	7 658	<b>180 635</b>
Ventes intersectorielles	7 524	1 480	<b>9 004</b>
Résultat opérationnel courant	3 306	- 1 034	<b>2 272</b>
Coûts de l'endettement financier net	- 53	- 65	- <b>118</b>
Autres charges et produits opérationnels	- 14	- 15	- <b>29</b>
Total Actif	113 847	10 599	<b>124 446</b>
Total Passif (hors capitaux propres)	44 934	3 073	<b>48 007</b>
Charges d'amortissements	598	331	<b>929</b>
Autres charges calculées nettes (provisions)	- 338	- 31	- <b>369</b>
Investissements de l'exercice	3 262	206	<b>3 468</b>

### Note 3 - Facteurs de risque financier :

#### Risque de taux :

Les emprunts à taux variable s'élevaient (nominal) à 600 K€ au 31 mars 2018.

L'exposition du groupe au risque de variation de taux d'intérêt est réduite en raison de la mise en place d'un contrat SWAP de couverture de taux souscrit en mai 2013 à hauteur de 3 000 K€ pour un taux de 1,11% contre Euribor 3 mois, à échéance du 4/05/2018.

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. Son évaluation 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 52 et 58 jours selon les mois, situation stable par rapport à l'exercice précédent.

Le client le plus important représente 2,5% 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	30/09/2017	Dotations	Reprises	31/03/2018
Provisions sur clients et comptes rattachés	666	95	69	692

Par ailleurs, les encours échus à plus de 1 mois représentent moins de 1 % de l'encours clients brut au 31 mars 2018.

### 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 de notre exposition actuelle (de l'ordre de 0,2 M€ d'achats par mois). Néanmoins nos achats en provenance d'Asie, payés en dollars, sont couverts par des achats à terme de dollars contre euros (de janvier à septembre 2018).

### Risque sur actions :

Au 31/03/2018, le groupe n'est pas exposé au risque actions.

## 2° Rapport semestriel d'activité

### • Les faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2017-2018

Le marché des ventes de fournitures et équipements de bureaux a poursuivi ses tendances baissières en France sur les familles de produits les plus exposées à la dématérialisation des documents (classement, papier façonné, consommables informatiques, écriture, traçage, ...).

En moyenne sur les 12 derniers mois, le marché adressé par les fournisseurs et les acteurs de la vente à distance s'établit à 1 613 Millions d'euros. Il est en baisse de 6,3% (source GFK - baromètre Papeterie Office à fin mars 2018).

Dans ce contexte, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS réalise une belle performance avec une croissance de 4% obtenue sur son marché principal. Cette croissance s'explique par la progression des ventes sur le Middle Market (> à 9%), par le gain de nouveaux clients, le développement de nos parts de marché auprès des centrales d'achats et aussi par la croissance de certaines familles de produits qui ont remporté un vif succès auprès de nos clients : le mobilier de bureau, les services généraux et les produits liés à l'ergonomie et au bien être au travail.

Dans cet environnement économique, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 98,1 M€ sur l'ensemble de ses marchés, en amélioration de 3 % par rapport au même semestre de l'exercice précédent. Ce niveau d'activité est conforme à nos estimations pour l'exercice en cours. La sortie de notre catalogue 2018 avec plus de 1 200 références nouvelles et la poursuite du déploiement des accords-cadres démarrés au début de l'exercice devraient nous permettre de confirmer cette tendance sur la totalité de l'exercice 2017/2018.

Les principaux faits significatifs de cette période sont les suivants :

- Poursuite de l'adaptation de notre force commerciale aux nouveaux enjeux de notre marché et en particulier dans un environnement « omnicanal ». L'organisation commerciale doit évoluer en intégrant le digital dans son mode de fonctionnement et les nouveaux modes de relation qui s'établiront avec les clients dans les prochaines années.
- Sensibilisation de nos collaborateurs commerciaux et des fonctions supports à la culture digitale pour une montée en compétence générale et maîtriser les sujets qui préoccupent nos clients : dématérialisation, prise en compte des nouvelles solutions informatiques et technologiques, relation commerciale à distance, ...
- Amélioration et élargissement de notre offre de dématérialisation de factures. Fin 2017, nous avons déposé nos factures au format électronique sur le portail Chorus Pro, pour plus de 90% de nos clients du secteur public. Nous offrons aussi une pluralité de solutions de factures dématérialisées pour nos clients du secteur privé. En mars 2018, c'est plus de 20% de nos factures clients qui ont été envoyées de manière électronique.
- Nous avons obtenu le Trophée « Blaise Pascal » 2017 décerné par l'APECA (Acteur pour la Promotion des Echanges Commerciaux et Achats dématérialisés), dans la catégorie des fournisseurs de services et de fournitures courantes. Ce trophée récompense l'entreprise qui a le mieux accompagné ses clients dans la transition numérique.

- Enrichissement de notre offre 2018 autour du confort, de l'hygiène, des services généraux, de l'aménagement de l'espace de travail et de l'ergonomie, avec de nombreux produits. Une nouvelle gamme de mobilier de bureau que nous stockons et que nous livrons dans notre flux logistique, a été lancée début 2018, en partenariat avec un nouveau fabricant. Fort du succès rencontré en 2017, le nombre de produits à la marque FIDUCIAL Office Solutions, au design soigné et d'un excellent rapport qualité-prix, a été développé sur ce nouvel exercice. C'est ainsi plus de 1 200 nouveaux produits qui sont venus compléter notre offre.
- Lancement d'un nouveau service de reprise des déchets papier, canettes métalliques, gobelets et bouteilles en plastique, suite au décret n° 2016-288 du 10 mars 2016, dit « décret 5 flux » qui impose aux entreprises de procéder au tri des déchets à la source. Il vient compléter la reprise des piles, des ampoules, des néons et des DEEE que nous assurons déjà dans le cadre de notre Responsabilité Elargie de Producteur (REP). Nous assurons la logistique retour et la collecte des déchets mentionnés ci-dessus en vue de les confier à des partenaires qui vont effectuer le traitement et la valorisation de ces derniers. Dans un souci de respect de l'environnement, les industriels retenus par FIDUCIAL Office Solutions se situent à moins de 50 Km de nos plateformes,. Nous sommes d'ailleurs le seul acteur à proposer ce service global sur notre marché.
- Renforcement de notre équipe de direction à la tête de VEOPRINT et de notre agence commerciale de Luxembourg, ce qui devrait permettre une nouvelle dynamique et un retour de la croissance au niveau de ces deux entités.
- Démarrage de notre projet de refonte de notre site internet fos.com, avec la mise en place de l'équipe projet, la finalisation de notre cahier des charges et la sélection des éditeurs et des solutions capables de prendre en compte nos spécifications fonctionnelles et techniques. Nous espérons une mise en place courant 2019.
- Amélioration du service client avec la livraison en 24h des commandes reçues jusqu'à 17h pour les clients de Paris et de Lyon.
- 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 0,9 M€.

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

Éléments du compte de résultat en M€	31/03/18	31/03/17	30/09/17
Chiffre d'affaires H.T.	98,1	95,5	180,6
Résultat opérationnel courant	1,4	1,1	2,3
<i>Soit en % du CA</i>	<i>1,4 %</i>	<i>1,2 %</i>	<i>1,3%</i>
Résultat opérationnel	0,9	1,0	2,2
Coût de l'endettement financier net	-	-	-0,1
Autres produits et charges financiers	-	-	-
Charge d'impôt	-	-	-
Bénéfice consolidé part du groupe	0,9	0,9	2,1

Éléments du bilan en M€	31/03/18	31/03/17	30/09/17
Actifs non courants	69,8	70,4	70,2
Actifs courants	64,9	58,3	54,2
Capitaux propres part du groupe	74,3	75,1	76,4
Provisions pour risques et charges	3,1	3,4	2,9
Passifs non courants	2,3	3,3	2,5
Passifs courants	54,9	46,9	42,5
Total du bilan	134,8	128,8	124,4

Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/18	31/03/17	30/09/17
Capacité d'autofinancement (CAF)	+1,2	+1,2	+2,7
Variation du BFR	-4,5	-4,3	- 0,7
Cash-flow opérationnel	-3,3	-3,1	+1,9
Investissements	-0,2	-2,9	-3,3
Opérations de financement	+3,9	+6,1	+1,8
Variation de trésorerie	+0,4	-	+0,5

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2018, avec des capitaux propres de 74.3 M€ et des passifs financiers à long terme de 1,9 M€

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

En dehors des éléments présentés ci-dessus, aucun autre 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.

Dans le contexte de profonde mutation du marché français de la fourniture de bureau et afin de mettre en œuvre une stratégie novatrice et ambitieuse de développement, il a été décidé, début juin 2018, de nommer Jean-Yves SEBAOUN au poste de Directeur Général opérationnel. Il apportera à FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS son expérience et sa connaissance du marché pour déployer un plan d'actions qui permettra à l'entreprise de réaliser ses objectifs de croissance et de rentabilité.

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

Pour FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS, les chiffres d'affaires des mois d'avril et de mai 2018 confirment les bonnes tendances du premier semestre et notre croissance reste supérieure à l'évolution de notre marché.

Malgré une activité commerciale mieux orientée depuis quelques mois, nous poursuivons une gestion prudente pour la fin de notre exercice comptable.

L'essentiel de nos efforts portera sur la mise en place d'une nouvelle organisation commerciale, afin de nous préparer à l'approche « omnicanal » que nous souhaitons mettre en place au bénéfice de nos clients d'ici fin 2019.

Nous prévoyons pour l'exercice 2017/2018, un chiffre d'affaires consolidé supérieur à 187 M€ et un résultat opérationnel consolidé en amélioration.

### **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 évènements 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

**CABINET ESCOFFIER**  
40 rue Laure Diebold  
69009 LYON

**CABINET BOREL & ASSOCIES**  
17 rue Louis Guérin  
69626 VILLEURBANNE CEDEX

### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

#### SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 31 MARS 2018

Aux actionnaires,

*En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale 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 condensés de la société **FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS**, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> Octobre 2017 au 31 Mars 2018, 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 et Villeurbanne, le 29 Juin 2018**

**Les Commissaires aux Comptes Inscrits**

**Pour le Cabinet ESCOFFIER**

**Pour le Cabinet BOREL et ASSOCIES**

**Serge BOTTOLI**

**Yves BOREL**