

**FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS
SOCIETE ANONYME
AU CAPITAL DE 22 000 000 EUROS
969 504 133 R.C.S. NANTERRE

41 RUE DU CAPITAINE GUYNEMER
92400 COURBEVOIE**

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS AU 30 SEPTEMBRE 2013**

BOREL et Associés

Sociétés de Commissariat aux Comptes inscrites à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Lyon
1 avenue Dutrievoz 69100 VILLEURBANNE

Cabinet ESCOFFIER

Sociétés de Commissariat aux Comptes inscrites à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Lyon
40 rue Laure Diebold 69009 LYON

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Assemblée Générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2013

Cabinet BOREL et ASSOCIES
1 avenue Dutrievoz
69626 VILLEURBANNE Cedex

Cabinet ESCOFFIER
40 rue Laure Diebold
69009 LYON

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS** établis en milliers d'euros, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Eu égard à son activité de société holding, la société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS détient des titres de participation tels qu'indiqué dans la note 1 « Immobilisations financières » et dont le détail figure en note 10 - « Renseignements concernant les filiales et participations » de l'annexe comptable.

Dans le cadre de nos appréciations des règles et principes comptables suivis par la société, nous nous sommes assurés de la correcte évaluation de ces titres selon les principes comptables en vigueur tels que décrits dans le paragraphe 1 « REGLES ET METHODES COMPTABLES » de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels ;

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon, le 31 janvier 2014

Les commissaires aux comptes inscrits


Cabinet BOREL et ASSOCIES

Arnaud COSTARD


Cabinet ESCOFFIER

Marc ESCOFFIER

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	30/09/2013	30/09/2012
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	38 520 881	8 854 867	29 666 014	27 460 070
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	11 071		11 071	11 756
Autres immobilisations financières	4 937		4 937	4 794
ACTIF IMMOBILISE	38 536 890	8 854 867	29 682 023	27 476 619
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	200 000		200 000	
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	555 819		555 819	126 309
Autres créances	16 913 643		16 913 643	11 351 214
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
Disponibilités	7 615		7 615	9 006
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	20 178		20 178	11 225
ACTIF CIRCULANT	17 697 255		17 697 255	11 497 754
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	56 234 145	8 854 867	47 379 278	38 974 373

BILAN PASSIF

Rubriques	30/09/2013	30/09/2012
Capital social ou individuel dont versé :	22 000 000	22 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation dont écart d'équivalence :		
Réserve légale	1 031 605	953 443
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont achat œuvres originales artistes)		
Autres réserves	11 952 457	10 467 366
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	738 957	1 563 253
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	35 723 019	34 984 062
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 799 864	3 732 634
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		95 367
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	106 035	138 164
Dettes fiscales et sociales	95 261	24 145
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	5 655 099	
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	11 656 259	3 990 311
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	47 379 278	38 974 373

Résultat de l'exercice en centimes

738 957,03

Total du bilan en centimes

47 379 277,99

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	30/09/2013	30/09/2012
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	408 947		408 947	462 605
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	408 947		408 947	462 605
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits			5 744	5 855
PRODUITS D'EXPLOITATION			414 692	468 459
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			692 246 18 658	603 177 9 174
DOTATIONS D'EXPLOITATION Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions Autres charges			0	300
CHARGES D'EXPLOITATION			710 905	612 651
RESULTAT D'EXPLOITATION			(296 213)	(144 192)
OPERATIONS EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 500 000 22 879 119	2 500 000 41 750 8 035
PRODUITS FINANCIERS			2 522 998	2 549 786
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			794 055 113 772	122 340
CHARGES FINANCIERES			907 828	122 340
RESULTAT FINANCIER			1 615 170	2 427 445
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			1 318 957	2 283 253

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>30/09/2013</i>	<i>30/09/2012</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	580 000	720 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES	580 000	720 000
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(580 000)	(720 000)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	2 937 690	3 018 245
TOTAL DES CHARGES	2 198 733	1 454 992
BENEFICE OU PERTE	738 957	1 563 253

III - ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'utilité si celle-ci est inférieure.

Des provisions pour dépréciation sont constituées lorsque les résultats des sociétés concernées le justifient et en particulier lorsque la valeur des titres devient supérieure à la quote-part de l'actif net réévalué qu'ils représentent. Elles ne sont constituées que lorsque la société a atteint la phase d'exploitation normale et/ou lorsque l'écart avec le plan de développement prévisionnel est significatif.

Situation fiscale latente

La situation fiscale latente résulte :

- a) des impôts à payer sur certains montants inclus dans la situation nette qui, en raison de dispositions fiscales particulières, n'ont pas encore été soumis à l'impôt sur les sociétés ou ont fait l'objet d'une imposition à taux réduit ;
- b) des impôts à payer ou payés d'avance relatifs à certains produits ou charges inclus dans le résultat comptable d'un exercice mais imposables ou déductibles fiscalement au cours d'exercices différents.

2 - NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Immobilisations financières

(En milliers d'euros)	30/09/2012	Augment.	Dimin.	30/09/2013
Titres de participation	35 521	3 000	-	38 521
Créances rattachées				
Autres immobilisations financières	16		-	16
VALEUR BRUTE	35 537	3 000	-	38 537
Dépréciations cumulées	8 061	794	-	8 855
VALEUR NETTE	27 476	-	-	29 682

Note 2 - Capital social

Le capital social au 30 septembre 2013 s'élève à 22 000 000 €. Il est divisé en 2 169 232 actions émises au pair.

Note 3 - Produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation

(En milliers d'euros)	Factures à recevoir	Factures à établir	Charges constatées d'avance	Etat, charges à payer	Intérêts courus bancaires
Honoraires	72	-	14	-	-
Publications, annonces et insertions	13	7	3	-	-
Frais bancaires	-	-	-	-	1
Impôts et taxes	1	-	3	4	-
Intérêts courus	-	-	-	-	4
TOTAL	86	7	20	4	5

Note 4 - Échéances des créances et des dettes (en milliers d'euros)

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts, dépôts et cautions	16	12	4
Autres immobilisations financières	-	-	-
Autres créances clients	556	556	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	19	19	-
Groupe et associés	16 895	16 895	-
Débiteurs divers	-	-	-
Charges constatées d'avance	20	20	-
TOTAL GENERAL	17 506	17 502	4
Prêts accordés en cours d'exercice	-	-	-
Remboursements obtenus en cours d'exercice	1	-	-

ETAT DES DETTES (en milliers d'euros)	Montant brut	A 1 an au plus	Entre 1 et 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts à 1 an maximum à l'origine	1	1	-	-
Emprunts à plus d'un 1 an à l'origine	5 799	1 533	4 266	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	106	106	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	-	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	91	91	-	-
Etat : autres impôts, taxes assimilées	4	4	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	5 651	5 651	-	-
Autres dettes	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	11 652	7 386	4 266	-
Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	933			

Note 5 - Résultat financier

Le résultat financier (+ 1 615 K€) enregistre des charges liées à l'endettement, un complément de dépréciation sur titres de participation, des produits de placements de trésorerie, ainsi que des dividendes de filiales pour un montant de 2 500 K€.

Note 6 - Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel enregistre une perte de 580 K€ correspondant essentiellement à l'abandon de créance fait au profit de FIDUCIAL OFFICE STORES.

Note 7 - Intégration fiscale

La société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS bénéficie du régime d'intégration fiscale. La convention d'intégration fiscale prévoit que la charge d'impôt ou le cas échéant l'économie d'impôt (déficits fiscaux reportables, CICE ...) résultant de ce régime incombe à la société tête de Groupe d'intégration.

Aucun impôt ne figure donc dans les états financiers au 30/09/2013.

Note 8 - Postes du bilan, compte de résultat concernant les entreprises liées

(en milliers d'euros)	Montants concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à une participation
Titres de participations	38 521	-
Créances clients	556	-
Autres créances	16 895	-
Dettes fournisseurs	7	-
Autres dettes	5 651	-
Produits de participation	2 500	-
Charges financières	1	-
Intérêts et produits assimilés	23	-

Les avances en compte courant ont été rémunérées au taux de 0,21 % sur l'exercice.

Note 9 - Engagements financiers (en milliers d'euros)

LIBELLE	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2011
<u>ENGAGEMENTS DONNES (*)</u>			
Avals, cautions	191	367	948
Frais financiers sur emprunts garantis	475	160	425
TOTAL	666	527	1 373
<i>(*) dont entreprises liées</i>	<i>191</i>	<i>367</i>	<i>948</i>
<u>ENGAGEMENTS RECUS (*)</u>			
Caution	5 799	3 732	4 665
Autres	5 057	4 477	3 757
TOTAL	10 856	8 209	8 422
<i>(*) dont entreprises liées</i>	<i>10 856</i>	<i>8 209</i>	<i>8 421</i>

Dettes garanties par des sûretés réelles

Postes concernés	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2011
Emprunts garantis par des sûretés réelles	5 799	3 732	4 665
	5 799	3 732	4 665

Note 10 - Renseignements concernant les filiales et participations (en euros)

Sociétés détenues	Capital	Capitaux propres	Quote-part détenue	Valeur nette comptable	Résultat exercice	C.A. H.T. exercice
1) filiales à plus de 50%						
SACIPRINT	4 000 000	448 502	100%	3 185 750	- 794 055	7 138 664
FIDUCIAL BUREAUTIQUE	20 000 000	61 955 119	100%	23 383 630	4 014 618	199 337 252
FIDUCIAL OFFICE STORES	15 120	262 890	100%	96 609	2 540	2 087 983
VEOPRINT	63 510	- 738 943	100%	3 000 000	- 882 445	3 527 410