



FIDUCIAL
OFFICE SOLUTIONS

**COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2010**

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

2- COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

BILAN CONSOLIDE (En milliers d'euros)

ACTIF	Notes	30/09/2010			30/09/2009	30/09/2008
		BRUT	AMORT. ET PROV	NET	NET	NET
Immobilisations incorporelles	1	57 059	1 525	55 534	42 527	42 161
Immobilisations corporelles	2	17 474	13 777	3 697	4 175	3 014
Actifs financiers	3	2 469	140	2 329	2 121	1 960
Impôts différés		-	-	-	-	145
ACTIFS NON COURANTS		77 003	15 442	61 560	48 823	47 280
Stocks et en cours	4	14 288	1 830	12 458	9 489	10 743
Clients et autres débiteurs:	5					
Avances et acptes versés		299	-	299	386	531
Créances clients		50 898	2 427	48 472	39 095	45 264
Créances diverses		9 086	-	9 086	17 014	19 689
Trésorerie et équivalents						
Disponibilités	3	2 288	-	2 288	1 402	2 413
ACTIFS COURANTS		76 860	4 257	72 603	67 386	78 640
TOTAL GENERAL		153 863	19 699	134 164	116 209	125 920

BILAN CONSOLIDE
(En milliers d'euros)

PASSIF	Notes	AVANT REPARTITION		
		30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Capital social	6	22 000	22 000	22 000
Primes d'émission		-	-	-
Réserves consolidées		32 751	29 377	24 354
Résultat net - Part groupe		4 669	4 511	5 035
Capitaux propres - Part groupe		59 420	55 888	51 389
Intérêts des minoritaires :				
. Dans les réserves		-	-	-
. Dans le résultat		-	-	-
Intérêt minoritaires		-	-	-
Autres fonds propres consolidés		-	-	3 760
Impôts différés	7	201	167	234
Provisions pour risques et charges	8	4 999	3 426	3 779
Provisions pour risques et charges		5 200	3 593	4 013
Emprunts/dettes établissements de crédit	9	5 788	742	1 070
Emprunts/dettes financières divers	9	2 329	2 605	1 224
Passifs financiers		8 118	3 347	2 294
PASSIFS NON COURANTS		72 738	62 828	61 456
Dettes financières (part à moins d'un an)	9	8 251	4 914	2 465
Dettes fournisseurs		33 093	33 095	44 315
Dettes fiscales et sociales		11 869	9 924	12 439
Dettes sur immobilisations	10	5 062	2 310	2 661
Dettes diverses	11	3 151	3 139	2 584
PASSIFS COURANTS		61 426	53 382	64 464
TOTAL GENERAL		134 164	116 209	125 920

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
(En milliers d'euros)

	Notes	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Chiffres d'affaires	13	231 185	199 774	211 547
Autres produits de l'activité		-	-	-
Achats consommés		140 014	119 359	122 197
Charges de personnel		43 995	38 967	40 401
Charges externes		37 549	33 557	37 076
Impôts et taxes		2 758	2 766	2 850
Dotations aux amortissements		869	699	627
Dotations aux provisions		826	450	618
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	-	25	67	14
Autres produits et charges d'exploitation		2 747	568	415
Résultat opérationnel courant		7 897	4 612	8 179
Autres produits et charges opérationnels	15	- 2 326	16	194
Résultat opérationnel		5 571	4 628	8 373
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		3	30	146
Coût de l'endettement financier brut	-	592	6	126
Coût de l'endettement financier net	-	589	36	20
Autres produits et charges financiers	-	14	75	100
Charge d'impôt	7	- 299	- 78	- 3 258
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Résultat net d'impôt sur les actifs non courants destinés à la vente		-	-	-
Résultat net		4 669	4 511	5 035
Part du groupe		4 669	4 511	5 035
Intérêts des minoritaires		-	-	-
Nombre d'actions		2 169 232	2 169 232	2 169 232
Résultat par action (€)		2,15	2,08	2,32
Résultat dilué par action (€)		2,15	2,08	2,32

Résultat net	Note	4 669	4 511	5 035
Ecarts de conversion		-	-	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		54	12	8
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-	-
Réévaluation des immobilisations		-	-	-
QP des gains et pertes des entreprises MEE		-	-	-
Autres éléments du résultat global		-	-	-
RESULTAT GLOBAL		4 723	4 499	5 027
Part du groupe		4 723	4 499	5 027
Intérêts des minoritaires		-	-	-

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDEE
(En milliers d'euros)

	Notes	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Résultat net (Groupe + Minoritaires)		4 669	4 511	5 035
Quote part dans le resultat des sociétés MEE		-	-	-
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-	-
TOTAL RESULTAT DE L'EXERCICE		4 669	4 511	5 035
Dotations aux amortissements et provisions		-	-	-
- Amortissements des écarts d'acquisition		-	-	-
- Amortissements des immobilisations	2	869	699	622
- Provisions sur immobilisations	4 & 5	44	11	7
- Provisions sur actifs circulants	4 & 5	820	450	617
- Amortissements charges à répartir		-	-	-
- Provisions pour risque et charges	8	1 846	894	864
TOTAL DOTATIONS AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		3 579	2 052	2 110
Reprises sur amortissements et provisions				-
- Reprises d'amort. et provis. d'exploitation	4 & 5	774	654	735
- Reprises de provisions financières		-	-	-
- Reprises d'amort. et provis. exceptionnelles	15	806	1 247	2 334
TOTAL REPRISES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS		1 580	1 901	3 069
Produits de cession des immobilisations	15	214	1 182	18
Valeurs nettes comptables des actifs cédés	15	418	1 079	38
Réévaluation immeuble de placement		-	-	-
RETRAITEMENTS DES + OU - VALUES DE CESSIONS		- 203	102	- 20
CHARGE / PROFIT IMPOTS DIFFERES		34	78	785
SOUS TOTAL		6 906	4 638	4 882
SUBVENTIONS VIREES AU RESULTAT		-	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		6 906	4 638	4 882

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
(En milliers d'euros)

	Notes	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat net		4 669	4 511	5 035
Amortissements et provisions		1 999	152	958
Plus ou moins values de cession	15	203	102	20
Impôts différés	7	34	78	785
Variation du BFR		11 566	2 589	2 169
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		4 660	2 051	7 051
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1	21	401	11
Cessions d'immobilisations incorporelles	15	-	63	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2	298	2 898	1 395
Cessions d'immobilisations corporelles	15	15	1 103	18
Acquisitions d'immobilisations financières	3	177	177	305
Cessions d'immobilisations financières	15	198	16	90
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions filiales		9 825	-	-
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS		10 108	2 293	1 603
OPERATIONS DE FINANCEMENT				
Variation des autres fonds propres		-	3 760	-
Variation des comptes courants		10 943	498	2 163
Nouveaux emprunts	9	6 050	2 563	190
Remboursements d'emprunts	9	3 240	1 255	4 674
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DU FINANCEMENT		13 753	2 950	6 647
VARIATION DE TRESORERIE		1 015	3 192	1 199
TRESORERIE D'OUVERTURE		1 824	1 368	2 567
TRESORERIE A LA CLOTURE		2 839	1 824	1 368

LIBELLE	30/09/09	30/09/10	VARIATION
VMP	-	-	-
Disponibilités	1 402	2 288	887
Total actif	1 402	2 288	887
Concours bancaires	-3 225	-5 128	-1 902
Total passif	-3 225	-5 128	-1 902
Tresorerie Nette	-1 824	-2 839	-1 016

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
(en milliers d'euros)

	Notes	Capital	Reserves et resultats consolidés	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres part groupe
Au 30/09/2008	6	22 000	29 528	- 139	51 389
Changements de méthode					
Opérations sur capital					
Dividendes versés					
Resultat de l'exercice	6		4 511		4 511
Résultats enregistrés directement en capitaux propres					
Juste valeur des instruments dérivés				-	-
Correction erreur				12	12
Variation de périmètre					
Autres variations					
Au 30/09/2009	6	22 000	34 039	- 151	55 888
Changements d'estimation	7		-		-
Opérations sur capital					
Dividendes versés					
Resultat de l'exercice	6		4 669		4 669
Résultats enregistrés directement en capitaux propres					
Juste valeur des instruments dérivés	9			54	54
Correction erreur					
Variation de périmètre					
Autres variations					
Au 30/09/2010		22 000	37 517	- 97	59 420

NOTE ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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.

Les états financiers consolidés de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2010 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe »).

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

2. BASE DE PREPARATION

Les comptes de l'exercice clos au 30 septembre 2010 sont établis en conformité avec les normes IFRS en vigueur dans l'Union Européenne.

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a décidé d'utiliser le modèle de compte de résultat par nature issu de la recommandation 2004-R.03 du 2/07/2009 du CNC.

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2009, 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 d'impact sur les comptes du groupe :

- Amendements à IFRIC 9 et à IAS 39 : Dérivés incorporés
- IAS 23 : Coûts des emprunts

Le groupe a appliqué par anticipation au 1er octobre 2009, tous les amendements, normes et interprétations, adoptés par l'Union Européenne au 30 septembre 2009, suivants, sans impact dans les comptes au 30/09/2010 :

- Amendement IFRS 2 modifiée : paiement fondé sur des actions
- Amendement IAS 32 : Présentation des instruments financiers
- IFRIC 18 : Transfert d'actifs provenant des clients
- IFRIC 17 : Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires
- IFRIC 14 : Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction
- IFRIC 19 : Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres
- IAS 24 révisé : Information relative aux parties liées

Date d'arrêtés des comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 janvier 2011.

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, arts graphiques et autres activités) selon la norme IAS 36.

D – GOODWILL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Test de perte de valeur

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

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

L'actualisation des flux est effectuée sur la base du coût du capital avant impôt du Groupe. Ces tests de dépréciation sont effectués une fois par an.

E – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

- 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

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 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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 provision pour 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 provision pour 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 provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque le cours de clôture est inférieur au coût d'acquisition.

J – REGROUPEMENT D'ENTREPRISE

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

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

Au moins une fois l'an, la Société met en œuvre des tests de perte de valeur au titre de ses actifs immobiliers.

K – IMPOTS DIFFERES SUR FILIALES ETRANGERES

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

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

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

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS constate un impôt différé sur les écarts d'évaluation apparaissant lors de l'acquisition d'une entreprise par le groupe.

L – AVANTAGES AU PERSONNEL

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

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

M - LES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

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

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

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

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

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

4. SOCIETES CONSOLIDEES

SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT		% INTERET			METHODE DE CONSO	SECTEURS D'ACTIVITE			
NOMS	SIEGES	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2010	A	B	C	
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Courbevoie 92400 N° SIREN 969 504 133	SOCIETE CONSOLIDANTE					HOLDING		
SACIPRINT	Courbevoie 92400 N° SIREN 321 044 992	100,00	100,00	100,00	IG	*			
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		*		

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

A – Variations de périmètre

En date du 14 janvier 2010, la société Fiducial Bureautique a acquis 100 % des titres de la société Liogier, puis a procédé à la dissolution anticipée et simplifiée de cette dernière (TUP) avec effet au 30 septembre 2010.

En juillet 2010, Liogier a cédé les titres de Liogier Arts Graphiques à Fiducial Office Stores qui a également procédé à une dissolution anticipée et simplifiée de cette société (TUP) avec effet au 30 septembre 2010.

Au 30 septembre 2010, le compte de résultat intègre, en conséquence, 9 mois d'activité du groupe Liogier correspondant à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 septembre 2010.

L'AMF considère que les sociétés cotées doivent présenter des informations pro forma en cas de changement de périmètre ayant un impact sur les comptes supérieur à 25 %. Ce seuil s'apprécie en comparant le poids de l'entité objet de la transaction, par rapport au groupe avant cette transaction, et se mesure sur le total du bilan, le chiffre d'affaires ou le résultat net.

Appréciation du caractère significatif de l'entrée du Groupe Liogier dans le Groupe F.O.S.

En Keuros	Groupe F.O.S. 30/09/2009	Groupe Liogier 31/03/2009 (12 mois)	Impact en %
Total Bilan	116 209	17 944	15%
Chiffre d'affaires	199 774	35 570	18%
Résultat net	4 511	- 18	0%

En conséquence, l'obligation de présenter des comptes pro forma ne s'applique pas à cette acquisition.

B – Date de clôture

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs comptes annuels au 30 septembre

5. NOTES COMPLEMENTAIRES AUX COMPTES ANNUELS

5.1. Notes complémentaires aux comptes de bilan

Note 1 : Immobilisations incorporelles et Goodwill

Les mouvements des valeurs brutes et des dépréciations cumulées s'analysent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/09/2009	Variation de périmètre	Augment.	Dimin.	30/09/2010
<i>Valeur brute</i>					
Goodwill	43 211	12 877			56 088
Autres immobilisations incorporelles	611	340	21	1	970
Avances et acomptes					
Valeur brute	43 822	13 217	21	1	57 059
<i>Amortissements et provisions</i>					
Goodwill	686				686
Autres immobilisations incorporelles	609	213	23	6	839
Amortissements et provisions cumulés	1 295	213	23	6	1 525
Valeur nette	42 527	-	-	-	55 534

Regroupement d'entreprise : Groupe Liogier

En K€	Coût acquisition	Juste valeur
Titres acquis	8 150	-
QP des capitaux propres	- 2 667	-
Homogénéisation des règles Groupes	-	- 765
Incidence des retraitements IFRS	-	- 261
TOTAL ACTIF NET ACQUIS / JUSTE VALEUR	5 483	- 1 026
ECART D'ACQUISITION	-	- 6 509

Ventilation des Goodwill :

UGT (en K€)	Valeur brute	Provision cumulée	Valeur nette 2010
Imprimerie	420	-	420
Fournitures de bureau	54 902	686	54 216
Autres	766	-	766
Total	56 088	686	55 402

Sont affectés en Goodwill :

- d'une part, les écarts d'acquisition existant sous l'ancien référentiel CRC 99-02 pour des valeurs nettes de 10,3 M€ (Distribution), 0,8 M€ (Banche Autres) et 0,4 M€ (Arts graphiques) ;

- d'autre part, les anciennes parts de marchés, concernant la branche distribution et autres, reclassées désormais en Goodwill pour un montant de 44 M€.

- Test de valeur des goodwils :

Le groupe procède annuellement, conformément aux normes en vigueur, à un test de dépréciation visant à mesurer l'adéquation de la valeur des actifs au bilan, notamment des goodwill, avec les performances économiques futures.

Les UGT (unités génératrices de trésorerie) correspondent aux principales activités du groupe et notamment l'activité distribution de fournitures de bureau qui représente plus de 96 % du CA consolidé.

La méthodologie retenue pour apprécier la valeur d'utilité des actifs consiste en l'élaboration de prévisions de flux nets de trésorerie actualisés (méthode des DCF) reposant sur les principales hypothèses suivantes :

- Les tests sont réalisés début décembre de manière à pouvoir disposer des comptes de l'exercice sous revue, des budgets de l'exercice suivant et des premières tendances issues du nouvel exercice.
- Le goodwill affecté à l'activité distribution représente 54,9 M€ en valeur brute et 54,2 M€ en valeur nette
- La valeur retenue à la clôture au titre de la valeur recouvrable est la valeur d'utilité
- Les principales hypothèses retenues pour estimer les valeurs d'utilité sont les suivantes :
 - o Les cash-flows sont évalués à partir des budgets de l'exercice 2011 et des meilleures prévisions qu'il nous est possible de faire dans la conjoncture actuelle sur une période de 5 ans
 - o Prise en compte d'une valeur terminale avec extrapolation des flux de trésorerie au-delà de 5 ans sur la base d'un taux de croissance à l'infini de 1,5%
 - o Taux d'actualisation de 10%, qui a été déterminé à partir d'un taux de placement sans risque (4%), d'une prime de risque marché actions (3%) et d'une prime de risque spécifique au secteur (3%).

Sous ces hypothèses, l'actualisation des cash-flows futurs n'entraîne pas de dépréciation dans le compte de résultat au 30/09/2010.

Les hypothèses utilisées pour ces calculs comportent comme toute estimation, une part d'incertitude et sont donc susceptibles d'être ajustées au cours des périodes ultérieures. Par ailleurs le groupe a procédé à des tests de sensibilité, sur l'UGT activité distribution de fournitures de bureau, par rapport aux hypothèses clefs de valorisation que sont le taux d'actualisation et le taux d'EBITDA/CA.

Une augmentation de 1 point du taux d'actualisation génère une réduction de 3,9 % de la valeur d'entreprise et n'entraîne pas d'amortissement exceptionnel des goodwill.
Une diminution de 15% de l'EBITDA génère une réduction de 13,5 % de la valeur d'entreprise et n'entraîne pas d'amortissement exceptionnel des goodwill.

Note 2 : Immobilisations corporelles

Les mouvements des valeurs brutes et des amortissements cumulés s'analysent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/09/2009	Variation de périmètre	Augment.	Dimin.	30/09/2010
<i>Valeur brute</i>					
Terrains, constructions	259	-	-	-	259
Installations techniques	9 540	407	141	381	9 708
Autres immobilisations corporelles	6 309	1 444	157	402	7 507
Avances et acomptes sur immobilisations	-	-	-	-	-
Valeur brute	16 108	1 851	298	783	17 474
<i>Amortissements et provisions</i>					
Terrains, constructions	256	-	2	-	258
Installations techniques	6 917	226	465	232	7 376
Autres immobilisations corporelles	4 761	1 275	423	316	6 143
Avances et acomptes sur immobilisations					
Amortissements et provisions cumulés	11 934	1 501	890	548	13 777
Valeur nette	4 174	-	-	-	3 697

Contrats de location

Au 30 septembre 2010, les valeurs brutes et les amortissements des immobilisations corporelles en crédit-bail s'élèvent respectivement à 2 245 K€ et 547 K€.

Note 3 : Actifs financiers non courants

(En milliers d'euros)	30/09/2009	Variation de périmètre	Augment.	Dimin.	30/09/2010
<i>Valeur brute</i>					
Autres titres immobilisés	22	156	-	138	40
Dépôts et cautionnements	1 211	101	63	88	1 287
Prêts organismes collecteurs du 1% logement	1 029	11	113	11	1 142
Valeur brute	2 262	268	176	237	2 469
<i>Provisions</i>					
Autres titres immobilisés	16	-	-	-	16
Dépôts et cautionnements	87	-	-	-	87
Prêts organismes collecteurs du 1% logement	37	-	-	-	37
Provisions cumulées	140	-	-	-	140
Valeur nette	2 122	-	-	-	2 329

Note 4 : Stocks

L'évolution des valeurs brutes et des dépréciations est la suivante :

	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Stocks de marchandises	13 483	9 986	11 498
Autres stocks (1)	805	853	807
Valeur brute	14 288	10 840	12 305
Dépréciation	1 830	1 351	1 562
Valeur nette	12 458	9 489	10 743

(1) il s'agit de stocks d'encours de production, de produits finis et de matières premières (SACIPRINT) et de stocks d'emballages pour FIDUCIAL BUREAUTIQUE.

Evolution de la dépréciation

Au 30/09/2009	1 351
Mouvement de périmètre	608
Dotations	293
Reprises	- 422
Au 30/09/2010	1 830

Les reprises de provisions pour dépréciation de stocks sont justifiées par les mises au rebut des produits obsolètes et par les ventes réalisées sur des produits dépréciés.

Note 5 : Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Valeur brutes au		Variation
	30/09/2010	30/09/2009	
Avances et acomptes versés	299	386	- 87
Créances Clients	50 898	40 954	9 944
Autres créances:			
Créances sociales	26	29	- 3
Créances fiscales	2 495	1 303	1 193
Comptes courants	2 176	13 119	- 10 943
Débiteurs divers	4 039	2 122	1 917
Créance fiscale IS	-	180	- 180
Charges constatées d'avance	350	261	89
Sous total autres créances	9 086	17 014	- 7 928
TOTAL	60 284	58 354	1 930

L'ensemble de ces postes a une échéance à moins d'un an, exception faite des avances sur frais de déplacement consenties au personnel dont le montant est peu significatif et ne donne donc pas lieu à actualisation.

Evolution des dépréciations :

	30/09/2009	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	30/09/2010
Provisions sur clients	1 859	394	526	352	2 427
TOTAL	1 859	394	526	352	2 427

Les reprises de provisions pour dépréciations des créances clients sont liées soit aux encaissements reçus, soit aux pertes définitives constatées sur ces créances.

Note 6 : information sur le capital

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Au 30 septembre 2010, le capital social s'élève à 22 000 000 €. Il est composé de 2 169 232 actions, d'une valeur nominale de 10,14 €.

Aucun mouvement n'est intervenu sur l'exercice.

La société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS ne détient et n'a détenu aucune action d'autocontrôle au cours de l'exercice.

Informations sur les objectifs, les politiques et les procédures de gestion des capitaux propres :

Eléments assimilés au capital	En milliers d'Euros	
	30/09/2010	30/09/2009
Capital social	22 000	22 000
Réserves légales	823	783
Autres réserves	7 990	7 231
Réserves consolidées	23 938	21 362
Résultat de l'exercice - part du groupe	4 669	4 511
Total des capitaux propres	59 420	55 887

Le groupe n'a pas de contraintes réglementaires spécifiques sur le niveau du capital. L'objectif du groupe en matière de gestion du capital est de maintenir et de valoriser son niveau afin de pouvoir financer toute opération de croissance externe significative qui pourrait se présenter dans le cadre de son plan de développement.

Les éléments jugés importants par le groupe pour analyser son profil de risque et sa capacité à faire face à des éléments défavorables, sont repris dans le tableau ci-dessous :

Eléments de gestion jugés importants	En milliers d'Euros	
	30/09/2010	30/09/2009
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	- 663	11 295
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	- 4 660	2 051
Flux nets de trésorerie liés aux investissements	- 10 108	- 2 293

(1) y compris les avances en compte-courant avec les parties liées pour un montant de 2 176 K€ au 30/09/2010 et 13 119 K€ au 30/09/2009.

Note 7 : Intégration fiscale et impôt différé

La société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS bénéficie du régime d'intégration dans le cadre de son périmètre français.

Cette convention d'intégration fiscale prévoit que la charge d'impôt ou le cas échéant l'économie d'impôt résultant de ce régime incombe à la société tête de groupe d'intégration (Fiducial SC).

Aucun impôt (exigible ou différé) ne figure donc dans les états financiers au 30/09/2010 au titre du périmètre français.

Les impôts différés s'appliquant aux filiales étrangères concernent uniquement le retraitement des fonds de commerce.

Les ID du Groupe (France et étranger) correspondent à :

en K€	30/09/2010	30/09/2009
Différences temporaires fiscalités locales:		
Organic	-	-
Participation des salariés	-	-
Provisions congés payés	-	-
Provisions pour départ à la retraite	-	-
Provisions pour réparations	-	-
Retraitement crédit-bail	-	-
Retraitement provisions fonds de commerce	- 201	- 167
Autres retraitements	-	-
Impôts différés nets	- 201	- 167
Actifs d'impôts différés	-	-
Passifs d'impôts différés	- 201	- 167
Impôts différés nets	- 201	- 167

Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôt différés, quelle que soit leur échéance, sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

La base d'impôts différés sur les filiales françaises est :

Base impôts différés sociétés françaises en K€	30/09/2010	30/09/2009
Différences temporaires fiscalités locales:		
Organic	289	236
Participation des salariés	95	668
Provisions congés payés	180	155
Provisions pour départ à la retraite	- 1 749	- 1 403
Provisions pour réparations	553	556
Retraitement crédit-bail	597	502
Retraitement provisions fond de commerce	- 170	- 170
Autres retraitements	- 124	- 89
Impôts différés nets	- 330	455

Charge d'impôt

	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Impôts exigibles	265	-	2 472
Impôts différés	34	78	786
Total	299	78	3 258

L'impact sur les capitaux propres, liés à l'intégration du groupe Liogier est présenté dans le tableau de variation des capitaux propres (« Changement d'estimation »).

Décision concernant la CVAE :

La loi de finances pour 2010, votée le 30 décembre 2009, a supprimé l'assujettissement des entités fiscales françaises à la taxe professionnelle à compter de 2010 et l'a remplacée par la Contribution Economique Territoriale (C.E.T) qui comprend deux nouvelles contributions :

- La Cotisation Foncière des Entreprises (C.F.E) assise sur les valeurs locatives foncières de l'actuelle Taxe Professionnelle ;
- La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E), assise sur la valeur ajoutée résultant des comptes annuels.

Le groupe FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS comptabilisait la taxe professionnelle en charges opérationnelles.

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a conclu à ce stade que le changement fiscal mentionné ci-dessus consistait essentiellement en une modification des modalités de calcul de l'impôt local français, sans en changer globalement la nature.

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS considère donc qu'il n'y a pas lieu d'appliquer à la CVAE comme à la CFE un traitement comptable différent de celui de la taxe professionnelle. Ces deux nouvelles contributions seront donc classées en charges opérationnelles, sans changement par rapport à celui retenu pour la taxe professionnelle.

Note 8 : Provisions pour risques et charges

	30/09/2009	Variation de périmètre	Dotation	Reprises		30/09/2010
				Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour litiges et risques	1 811	116	1 710	32	554	3 051
Provisions avantages au personnel - IFC	1 615	276	136	79	-	1 948
TOTAL	3 426	392	1 846	111	554	4 999

Les provisions pour risques et charges couvrent principalement au 30 septembre 2010 :

- Des risques sociaux liés notamment à des procédures individuelles engagées au 30 septembre 2010 pour environ 1 852 K€, et à un contrôle URSSAF en cours au 30/09/2010 pour 416 K€. Les provisions pour litiges ont été appréhendées après analyse des risques effectuée avec les conseils de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS
- Des risques liés à des procédures commerciales pour environ 224 K€
- Des risques divers (sur contrats d'acquisition, sur loyers à verser pour locaux inoccupés, etc ...) pour 559 K€

Mouvements des provisions pour litiges et risques sur l'exercice :

	Dotations	Reprises
Risques liés au personnel	1 273	488
Risques commerciaux	199	98
Risques divers	238	-
TOTAL	1 710	586

Avantages au personnel

En outre, les provisions relatives aux indemnités de fin de carrière ont été évaluées et comptabilisées conformément à la norme IAS 19 pour un montant de 1,7 M€.

Les impacts éventuels liés aux changements intervenus en fin d'année 2010 sur le régime de retraite applicable en France n'ont pas été pris en compte dans nos règles de simulation au 30/09/2010, faute de recul suffisant pour en apprécier les réelles conséquences dans nos hypothèses de calcul.

Hypothèses retenues pour le calcul des Indemnités de fin de carrière :

- Taux de rotation : 1 % constant
- Méthode de calcul : Rétrospective prorata temporis
- Augmentation des salaires : 1,5%
- Age de départ à la retraite : 65 ans
- Taux de Charges sociales : 43 %
- Taux d'actualisation : 2,5%

	30/09/2009	Variation de périmètre	Dotations	Reprises		30/09/2010
				Utilisées	Non utilisées	
Médailles du travail	212	-	55	3	-	265
Provisions pour IFC	1 403	276	81	76	-	1 683
TOTAL	1 615	276	136	79	-	1 948

La sensibilité de +50 points de base par rapport à l'hypothèse centrale de taux d'actualisation (2,5%) entrainerait une diminution de 137 K€ de la provision pour indemnités de fin de carrière.

Note 9 : Passifs financiers

Les échéances des dettes financières sont les suivantes :

(En milliers d'euros)	MONTANT	ECHEANCES		
		1 an	Entre 1 an et 5 ans	Au-delà de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	8 362	2 574	4 848	941
Dettes participations salariés	1 556	119	1 437	-
Dettes financières diverses	57	57	-	-
Dettes financières crédit bail	1 266	374	790	103
Concours bancaires courants	5 128	5 128	-	-
TOTAL	16 369	8 251	7 074	1 043

Analyse par devises

(En milliers d'euros)	TOTAL	Devises	
		Euros	Autres devises
Emprunts auprès des étab. de crédit	8 362	8 362	-
Dettes participations salariés	1 556	1 556	-
Dettes financières diverses	57	57	-
Dettes financières crédit bail	1 266	1 266	-
Concours bancaires courants	5 128	5 128	-
TOTAL	16 369	16 369	-

Analyse par taux

(En milliers d'euros)	TOTAL	Taux	
		Fixe	Variable
Emprunts auprès des étab. de crédit	8 362	487	7 875
Dettes participations salariés	1 556	1 556	-
Dettes financières diverses	57	-	57
Dettes financières crédit bail	1 266	1 266	-
Concours bancaires courants	5 128	-	5 128
TOTAL	16 369	3 309	13 060

Instruments financiers

Les contrats de swap relatifs aux emprunts bancaires ont été évalués à la juste valeur et enregistrés en capitaux propres.

Les contrats Swap ont été mis en place dans le seul but de couvrir le risque de taux des emprunts souscrits par FIDUCIAL BUREAUTIQUE.

Type Opération	Nominal €	Date de départ	Date de maturité	Taux payeur	Juste valeur 2009 (en K€)	Variation de périmètre	Juste valeur 2010 (en K€)
Swap de taux	1 600 000,00	39 904,00	40 816,00	TF 1,95%	-12,00		-4,28
Swap de taux	2 000 000,00	39 568,00	40 662,00	TF 4,49%		-99,00	-54,21

Note 10 : Dettes sur immobilisations

Le montant inscrit en dettes sur immobilisations correspond aux crédits vendeurs dans le cadre des acquisitions de titres intervenues au cours des exercices précédents et au différé de paiement pour l'acquisition de la société Liogier par FIDUCIAL BUREAUTIQUE.

Note 11 : Dettes diverses

Les dettes diverses correspondent principalement aux soldes créditeurs clients, aux remises, rabais, ristournes à établir et aux autres créditeurs.

Note 12 : Détail des actifs et passifs financiers par catégorie

Les actifs et passifs financiers par catégorie au 30 septembre 2010 se détaillent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30/09/2010 valeur au bilan	Actifs financiers relevant du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers							Actifs exclus du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers
		Actifs financiers disponibles à la vente	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat				Prêts et créances	Dérivés de couverture de flux de trésorerie	
			Equivalent de trésorerie	Actifs financiers non courants	Dérivés de couverture de juste valeur	Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture			
Autres titres immobilisés	24	-	-	24	-	-	-	-	-
Prêts versés 1% logement	1 105	-	-	-	-	-	1 105	-	-
Dépôts et cautionnement	1 199	-	-	-	-	-	1 199	-	-
Actifs non courants	2 328	-	-	24	-	-	2 304	-	-
Avances et acomptes versés	299	-	-	-	-	-	299	-	-
Clients	48 472	-	-	-	-	-	48 472	-	-
Créances diverses	9 086	-	-	-	-	-	6 241	-	2 845
Trésorerie	2 288	-	-	-	-	-	2 288	-	-
Actifs courants	60 145	-	-	-	-	-	57 300	-	2 845

En milliers d'Euros	Au 30/09/2010 valeur au bilan	Passifs financiers relevant du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers				Passifs exclus du champ d'application de la norme IAS 39 sur les instruments financiers
		Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		Dérivés de flux de trésorerie	
			Dérivés de couverture de juste valeur	Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture		
Emprunts à moyen et long terme	5 788	5 788	-	-	-	-
Autres dettes financières non courantes	2 329	2 329	-	-	-	-
Passifs non courants	8 117	8 117	-	-	-	-
Dettes financières courantes	8 251	8 251	-	-	-	-
Fournisseurs	33 093	33 093	-	-	-	-
Autres dettes courantes	11 869	6 960	-	-	-	4 909
Dettes sur immobilisations	5 062	5 062	-	-	-	-
Dettes diverses	3 151	1 391	-	-	-	1 760
Passifs courants	61 426	54 757	-	-	-	6 669

La valeur comptable des actifs et passifs financiers est représentative de leur juste valeur.

5.2. Notes complémentaires au compte de résultat

Note 13 : Analyse du Chiffres d’Affaires

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

En milliers d'euros	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Ventes nettes de produits	224 786	194 771	207 355
Ventes nettes de services	6 399	5 003	4 192
TOTAL	231 185	199 774	211 547

Note 14 : Données sectorielles par secteur d’activité

Conformément aux critères d’identification de la norme IFRS 8, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS présente une information selon 3 secteurs d’activité.

Secteurs d’activité (En milliers d’euros)	Distribution	Imprimerie	Autres	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	223 975	4 907	2 303	231 185
Ventes intersectorielles	8 748	3 261	-	12 009
Résultat opérationnel courant	9 149	- 993	- 259	7 897
Total Actif	125 373	4 261	4 530	134 164
Total Passif (hors capitaux propres)	65 334	3 080	6 331	74 744
Charges d'amortissements	516	298	55	869
Autres charges calculées (provisions)	730	45	51	826
Investissements de l'exercice	199	119	-	318

Note 15 : Autres produits et charges opérationnels

Ils se décomposent de la façon suivante :

En milliers d'euros	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Produits exceptionnels	163	202	123
Produits cessions immobilisations	214	1 182	18
Reprises de provisions pour risques et charges	806	1 247	2 334
AUTRES PRODUITS	1 183	2 631	2 475
Charges exceptionnelles	1 214	645	1 445
VNC immobilisations cédées	418	1 079	38
Dotations aux provisions pour risques et charges	1 877	891	798
AUTRES CHARGES	3 508	2 615	2 281
Autres produits et charges opérationnels	- 2 326	16	194

Les charges exceptionnelles liées à l’intégration de la société LIOGIER représentent environ 1,2 M€.

5.3 Autres notes :

5.3.1 Transactions avec les parties liées et rémunération des principaux dirigeants

A - Transactions avec les parties liées :

Nature des transactions (en milliers d'euros)	Montants au bilan au 30/09/2010			Montants au compte de résultat au 30/09/2010	
	Échéance	Société mère	Sociétés sœurs	Société mère	Sociétés sœurs
Actifs courants:					
Créances clients	< 1an	280	613		
Créances diverses (avances en compte-courant rémunéré)	< 1an	2 176			
Passifs courants:					
Dettes fournisseurs	< 1an	- 1 560	2 070		
Au compte de résultat:					
Chiffre d'Affaires				679	1 621
Charges externes (redevances, frais de siège, loyers et charges, ...)				1 245	10 598
Produits de trésorerie				46	

B - Rémunération des principaux dirigeants

Les mandataires sociaux ne perçoivent aucune rémunération au titre des fonctions exercées auprès des sociétés du groupe.

Les rémunérations brutes versées aux membres du Comité de direction au titre de l'exercice 2009/2010, prises en charge par le groupe FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS, s'élèvent à 819 K€.

5.3.2 Effectifs par catégorie et par activité

PAR CATEGORIE	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Cadres	383	361	373
Agents de maîtrise	40	46	53
Employés et ouvriers	585	501	487
TOTAL	1 008	908	913

PAR SECTEUR D'ACTIVITE	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Distribution	912	827	836
Imprimerie	75	75	71
Autres	21	6	6
TOTAL	1 008	908	913

5.3.3 Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	30/09/2010	30/09/2009
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>		
Avals, cautions	1 000	1 000
Autres engagements donnés	-	-
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>		
Avals, cautions, garanties reçus	6 748	1 150
Autres	55	55
<u>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</u>		
Frais financiers sur emprunts garantis	453	26
Intérêts sur crédits vendeurs	-	-

5.3.4 Engagements donnés aux établissements de crédit au 30 septembre 2010

Etablissement de crédit	Montant d'origine (K€)	Garantie	Covenants ref.	Montant au 30/09/2010
Emprunt n° 1	1 600	A	R1 et R2	640
Emprunt n° 2	420	A		34
Emprunt n° 3	420	A		90
Emprunt n° 4	420	A		30
Emprunt n° 5	1 050	A et C		463
Emprunt n° 6	1 050	A et C		380
Emprunt n° 7	1 400	A et C		439
Emprunt n° 8	86	A		6
Emprunt n° 9	125	A		44
Emprunt n° 10	158	A		111
Emprunt n° 11	158	A		111
Emprunt n° 12	171	B		102
Emprunt n° 13	5 598	B		5 598

A : nantissement de fonds de commerce

B : caution solidaire

C : Nantissement des actions des sociétés acquises

R1 : ratio d'endettement : dettes financières nettes consolidées / fonds propres consolidés <ou = 0.9

R2 : ratio dettes financières consolidées / EBE consolidé < ou =2.5

5.3.5 Facteurs de risques financiers

L'analyse des risques financiers est développée au paragraphe 13 « Gestion des risques » du rapport d'activité

5.3.6 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun élément significatif n'est intervenu après la clôture de l'exercice.