



COMPTES CONSOLIDÉS
EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2016

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

Société Anonyme au capital de 22 000 000 €

Siège Social : 41 rue du Capitaine Guynemer - 92400 COURBEVOIE

www.fiducial-office-solutions.fr

969 504 133 RCS NANTERRE

BILAN CONSOLIDE
(En milliers d'euros)

BILAN ACTIF (en K euros)	Notes	30/09/2016			30/09/2015	30/09/2014
		BRUT	AMORT. ET DEPRECIAT.	NET	NET	NET
ACTIFS NON COURANTS						
Immobilisations incorporelles	1	65 956	2 803	63 153	63 204	61 617
Immobilisations corporelles	2	10 887	9 095	1 792	1 651	1 785
Actifs financiers	3	2 963	3	2 960	3 127	3 125
Actifs d'impôts différés				-	-	-
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		79 806	11 901	67 905	67 983	66 527
ACTIFS COURANTS						
Stocks et en cours	4	13 736	1 279	12 457	11 254	10 818
Clients et autres débiteurs	5	39 761	607	39 154	40 228	44 484
Autres actifs financiers courants						
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 407		1 407	1 469	2 059
TOTAL ACTIFS COURANTS		54 904	1 886	53 018	52 951	57 361
TOTAL ACTIF		134 710	13 787	120 924	120 934	123 888

BILAN CONSOLIDE
(En milliers d'euros)

BILAN PASSIF (en K euros)	Notes	AVANT REPARTITION		
		30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital	6	22 000	22 000	22 000
Primes d'émission				
Réserves consolidées		50 074	46 740	46 700
Résultat net - Part groupe		2 019	3 692	229
CAPITAUX PROPRES -PART DU GROUPE		74 093	72 432	68 929
Participation ne donnant pas le contrôle				
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		74 093	72 432	68 929
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	8	4 102	4 033	5 341
PASSIFS NON COURANTS				
Passif d'Impôts différés	7	320	264	253
Passifs financiers long terme	9	600	1 293	2 888
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		920	1 557	3 141
PASSIFS COURANTS				
Passifs financiers court terme	9	1 578	2 045	2 742
Dettes fournisseurs et autres dettes	10	40 231	38 484	40 159
Dettes sur immobilisations	11	-	2 383	3 576
TOTAL PASSIFS COURANTS		41 809	42 912	46 477
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		120 924	120 934	123 888

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE
(En milliers d'euros)

	Notes	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Chiffres d'affaires	13 et 14	183 368	183 221	193 278
Autres produits de l'activité				
Achats consommés		115 529	112 366	119 619
Charges de personnel		33 893	34 565	38 223
Charges externes		32 060	32 931	30 857
Impôts et taxes		1 862	1 945	2 139
Dotations aux amortissements et dépréciations		1 082	1 027	1 322
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-	-	235
Autres produits d'exploitation		3 713	3 583	3 427
Autres charges d'exploitation		- 396	- 521	- 445
Résultat opérationnel courant		2 259	3 449	3 865
Autres produits et charges opérationnels	15	- 1 033	- 51	- 3 358
Résultat opérationnel		1 226	3 398	507
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-	-
Coût de l'endettement financier brut		- 181	- 323	- 497
Coût de l'endettement financier net		- 181	- 323	- 497
Autres produits et charges financiers		1 038	632	229
Charge d'impôt	7	- 63	- 15	- 10
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Résultat net d'impôt sur les actifs non courants destinés à la vente		-	-	-
Résultat net		2 019	3 692	229
dont part revenant au Groupe		2 019	3 692	229
dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle				
Nombre d'actions		2 169 232	2 169 232	2 169 232
Résultat par action (€)		0,93	1,70	0,11
Résultat dilué par action (€)		0,93	1,70	0,11

Résultat net		2 019	3 692	229
Ecart de conversion				
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		14	- 83	80
Ecart actuariel PIDR		- 373	- 106	
Réévaluation des immobilisations				
QP des gains et pertes des entreprises MEE				
Autres éléments du résultat global				
RESULTAT GLOBAL		1 660	3 503	309
dont part revenant au Groupe		1 660	3 503	309
dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-

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

	Notes	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Résultat net consolidé		2 019	3 692	229
Quote part dans le resultat des sociétés MEE				
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence				
TOTAL RESULTAT DE L'EXERCICE		2 019	3 692	229
Dotations aux amortissements et dépréciations				
- Dépréciation du Goodwill				420
- Amortissements des immobilisations	2	708	684	897
- Dépréciations sur immobilisations				
- Dépréciations sur actifs circulants	4 & 5	374	344	425
- Amortissements charges à répartir				
- Provisions pour risque et charges	8	643	1 005	1 402
TOTAL DOTATIONS AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS		1 725	2 033	3 144
Reprises sur amortissements et dépréciations				
- Reprises d'amort.et dépréciations	4 & 5	1 086	523	547
- Reprises de dépréciations financières			11	13
- Reprises d'amort.et dépréciations exeptionnelles	15	885	2 419	682
TOTAL REPRISES AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS		1 971	2 953	1 242
Produits de cession des immobilisations	15	18	60	854
Valeurs nettes comptables des actifs cédés	15	6	81	1 047
Réévaluation immeuble de placement				
RETRAITEMENTS DES + OU - VALUES DE CESSIONS		12	- 21	- 193
CHARGE / PROFIT IMPOTS DIFFERES		56	10	10
SOUS TOTAL		1 817	2 803	2 334
SUBVENTIONS VIREES AU RESULTAT		-	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		1 817	2 803	2 334

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

	Notes	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Résultat net consolidé		2 019	3 692	229
Amortissements et dépréciations	-	246	- 920	1 902
Plus ou moins values de cession	15 -	12	21	193
Impôts différés	7	56	10	10
Variation du besoin en fonds de roulement lié a l'activité		201	- 1 391	- 3 227
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE		2 018	1 413	- 893
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 -	238	- 1 861	- 534
Cessions d'immobilisations incorporelles	15			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 -	566	- 279	- 559
Cessions d'immobilisations corporelles	15	18		772
Acquisitions d'actifs financiers	3 -	371	- 233	- 240
Cessions d'actifs financiers	15	539	124	109
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions des filiales				
Variations dettes liées a l'acquisition des filiales	-	2 383	- 1 193	- 916
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D' INVESTISSEMENTS		- 3 001	- 3 442	- 1 368
Variation des autres fonds propres				
Variation des comptes courants		2 060	3 714	6 920
Nouveaux emprunts				
Remboursements d'emprunts	-	660	- 2 937	- 2 224
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		1 400	777	4 696
VARIATION DE TRESORERIE		417	- 1 252	2 435
TRESORERIE D'OUVERTURE		150	1 402	- 1 033
TRESORERIE A LA CLOTURE		567	150	1 402

LIBELLE	30/09/16	30/09/15	VARIATION
Placements de trésorerie	10	-	10
Disponibilités	1 397	1 469	- 72
Total actif	1 407	1 469	- 62
Concours bancaires	- 840	- 1 319	479
Total passif	- 840	- 1 319	479
Tresorerie Nette	567	150	417

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

	Notes	Capital	Reserves	Résultat	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres Totaux
Au 30/09/2014		22 000	46 693	229	7	68 929	-	68 929
Changements d'estimation	8							-
Affectation du résultat			229	- 229				-
Opérations sur capital								-
Dividendes versés								-
Resultat de l'exercice	6			3 692		3 692		3 692
Résultats enregistrés directement en capitaux propres						-		-
Juste valeur des instruments dérivés	10				- 83	- 83		- 83
Ecart actuariels PIDR					- 106	- 106		- 106
Variation de périmètre								-
Autres variations								-
Au 30/09/2015		22 000	46 922	3 692	- 182	72 432	-	72 432
Changements d'estimation	8							-
Affectation du résultat			3 692	- 3 692				-
Opérations sur capital								-
Dividendes versés								-
Resultat de l'exercice	6			2 019		2 019		2 019
Résultats enregistrés directement en capitaux propres						-		-
Juste valeur des instruments dérivés	10				14	14		14
Ecart actuariels PIDR					- 373	- 373		- 373
Variation de périmètre								-
Autres variations								-
Au 30/09/2016		22 000	50 614	2 019	- 540	74 093	-	74 093

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, et sur la place de Luxembourg.

Les états financiers consolidés de la société pour l'exercice clos le 30 septembre 2016 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 et de fabrication d'imprimés personnalisés par Internet.

2. BASE DE PREPARATION

Les comptes de l'exercice clos au 30 septembre 2016 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 2013-03 du 7 novembre 2013 de l'ANC.

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2015.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer de façon anticipée pour les comptes consolidés 2016, 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 :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers – Initiative Informations à fournir
- IAS 16 et 38 amendée – Clarification sur les modes d'amortissement acceptables
- Amendements IAS 27 – Utilisation de la méthode de la MEE dans les états financiers individuels
- IFRS 9 – Instruments financiers
- Amendements IFRS 11 – Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune
- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Hormis IFRS 15, l'application de ces normes et interprétations ne devrait pas avoir d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

Date d'arrêté des comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 30 janvier 2017.

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, imprimerie et magasins) 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.

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.

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.

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

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

M - 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	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2015	A	B
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	IG		*
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Bruxelles 1050 BELGIQUE	100,00	100,00	100,00	IG	*	
FIDUCIAL BUREAUTIQUE	Courbevoie 92400 N° SIREN 955 510 029	100,00	100,00	100,00	IG	*	
FIDUCIAL OFFICE STORES	Courbevoie 92400 N° SIREN 358 501 633	100,00	100,00	100,00	IG		*
FOS Espagne	Barcelone 08010 Espagne	100,00	100,00	100,00	IG	*	
FOS Luxembourg	Luxembourg L 1952 Luxembourg	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

A - Variations de périmètre

Au cours de l'exercice le périmètre a subi les modifications suivantes :

- TUP de la société SACIPRINT au profit de VEOPRINT avec effet rétroactif au 1^{er} octobre 2015

B – Date de clôture

Toutes les sociétés du Groupe clôturent leurs comptes annuels au 30 septembre.

5. NOTES COMPLEMENTAIRES AUX COMPTES CONSOLIDES

5.1. Notes complémentaires aux comptes de bilan

Note 1 : Immobilisations incorporelles et Goodwills

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

(En milliers d'euros)	30/09/2015	Augment.	Dimin.	30/09/2016
<i>Valeur brute</i>				
Goodwill	63 701		424	63 277
Autres immobilisations incorporelles	2 441	238		2 679
Valeur brute	66 142	238	424	65 956
<i>Amortissements et dépréciations</i>				
Goodwill	1 106		420	686
Autres immobilisations incorporelles	1 832	285		2 117
Amortissements et dépréciations cumulés	2 938	285	420	2 803
Valeur nette	63 204	-	-	63 153

Ventilation des Goodwills :

UGT (en K€)	Valeur brute	Provision cumulée	Valeur nette 2016
Distribution	55 415	686	54 729
Autres Activités	7 862		7 862
Total	63 277	686	62 591

Sont affectés en Goodwills :

- d'une part, les écarts d'acquisition existant sous l'ancien référentiel CRC 99-02 pour des valeurs nettes de 10,3 M€ (Distribution) et 7.4 M€ (Autres activités) ;

- d'autre part, les anciennes parts de marchés, concernant les branches distribution et autres activités, reclassées désormais en Goodwill pour un montant de 44.8 M€.

- Test de valeur des goodwills :

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 goodwills, 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 95 % 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 55.4 M€ en valeur brute et 54.7 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 :
 - Les cash-flows sont évalués à partir des budgets de l'exercice 2017 et des meilleures prévisions qu'il nous est possible de faire dans la conjoncture actuelle sur une période de 5 ans
 - 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%
 - Taux d'actualisation de 8%, qui a été déterminé à partir d'un taux de placement sans risque (1,7%), d'une prime de risque marché actions (5,3%) et d'une prime de risque spécifique au secteur (1%).

Sous ces hypothèses, l'actualisation des cash-flows futurs n'entraîne pas de dépréciation dans le compte de résultat au 30/09/2016.

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 4 % de la valeur d'entreprise et n'entraîne pas de dépréciation des goodwills.

Une diminution de 15% de l'EBITDA génère une réduction de 14.8 % de la valeur d'entreprise et n'entraîne pas de dépréciation des goodwills.

Note 2 : Immobilisations corporelles

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

(En milliers d'euros)	30/09/2015	Augment.	Dimin.	30/09/2016
<i>Valeur brute</i>				
Terrains, constructions	190			190
Installations techniques	3 583	91		3 673
Autres immobilisations corporelles	6 604	439	56	6 987
Avances et acomptes sur immobilisations	-	37		37
Valeur brute	10 377	567	56	10 887
<i>Amortissements et dépréciations</i>				
Terrains, constructions	191			191
Installations techniques	3 359	139		3 498
Autres immobilisations corporelles	5 175	285	54	5 406
Amortissements et dépréciations cumulés	8 726	424	54	9 095
Valeur nette	1 651			1 792

Contrat de crédit bail au 30/09/2016

En K€	VB	Amort.	VNC
Autres immos corporelles	61	61	-

Note 3 : Actifs financiers non courants

(En milliers d'euros)	30/09/2015	Augment.	Dimin.	30/09/2016
<i>Valeur brute</i>				
Autres titres immobilisés	10			10
Dépôts et cautionnements	1 490	266	519	1 237
Prêts organismes collecteurs du 1% logement	1 630	106	20	1 716
Autres Immobilisations financières				-
Valeur brute	3 130	372	539	2 963
<i>Dépréciations</i>				
Autres titres immobilisés	3			3
Dépôts et cautionnements				-
Prêts organismes collecteurs du 1% logement				-
Depréciations cumulées	3		-	3
Valeur nette	3 127			2 960

Note 4 : Stocks

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

	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Stocks de marchandises	13 614	12 783	12 312
Autres stocks (1)	122	115	127
Valeur brute	13 736	12 898	12 439
<i>Dépréciations</i>	1 279	1 644	1 621
Valeur nette	12 457	11 254	10 818

(1) Il s'agit de stocks d'emballages pour FIDUCIAL BUREAUTIQUE.

Evolution de la dépréciation

Au 30/09/2015	1 644
Dotations	241
Reprises	- 606
Au 30/09/2016	1 279

Les reprises de dépréciations des stocks sont justifiées par les mises au rebut des produits obsolètes et par les ventes réalisées sur des produits dépréciés. Suite au dernier contrôle fiscal qui a porté sur les comptes de la société Fiducial Bureautique, nous avons affiné nos méthodes de calcul de dépréciation des stocks, ce qui a eu pour conséquence une baisse du taux moyen de provisionnement de nos stocks.

Note 5 : Clients et autres débiteurs

Les clients et autres débiteurs se décomposent comme suit :

En milliers d'Euros	Valeurs brutes au		Variation
	30/09/2016	30/09/2015	
Avances et acomptes versés	80	69	11
Créances Clients	33 407	31 860	1 547
Autres créances:			
Créances sociales	173	62	111
Créances fiscales	2 463	2 947	- 484
Comptes courants	891	2 117	- 1 226
Créances s/cession immobilisations			-
Débiteurs divers	2 580	3 901	- 1 321
Créance fiscale IS	3	5	- 2
Charges constatées d'avance	164	159	5
Sous total autres créances	6 274	9 191	- 2 917
TOTAL	39 761	41 120	- 1 359

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 :

	30/09/2015	Dotation	Reprises	30/09/2016
Dépréciations sur clients	887	134	417	604
Provision autres débiteurs	5		2	3
TOTAL	892	134	419	607

Les reprises de dépréciations des créances clients sont liées soit aux encaissements reçus, soit aux pertes définitives constatées sur ces créances. Suite au dernier contrôle fiscal qui a porté sur les comptes de la société Fiducial Bureautique, nous avons affiné nos méthodes de calcul de dépréciation des créances clients, ce qui a eu pour conséquence une baisse du taux moyen de provisionnement de nos créances clients.

Note 6 : Information sur le capital

Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Au 30 septembre 2016, le capital s'élève à 22 000 000 €. Il est composé de 2 169 232 actions ordinaires, 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.

Note 7 : Intégration fiscale et impôts différés

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 (déficits fiscaux reportables, ...) résultant de ce régime incombe à la société tête de Groupe d'intégration.

Les sociétés concernées, bien qu'intégrées fiscalement, constatent dans leurs résultats, à compter de cet exercice, les produits liés au CICE.

Aucun impôt (exigible ou différé) ne figure donc dans les états financiers au 30/09/2016 au titre du périmètre français.

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

Les impôts différés du Groupe (France et étranger) correspondent à :

en K€	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Différences temporaires fiscalités locales:			
Organic			
Participation des salariés			
Provisions congés payés			
Provisions pour départ à la retraite			
Provisions pour réparations			
Retraitement crédit-bail			
Retraitement dépréciations fonds de commerce	- 320	- 264	- 253
Autres retraitements			
Impôts différés nets	- 320	- 264	- 253
Actifs d'impôts différés			
Passifs d'impôts différés	- 320	- 264	- 253
Impôts différés nets	- 320	- 264	- 253

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

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

Base impôts différés sociétés françaises en K€	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Différences temporaires fiscalités locales:			
Organic	198	203	224
Participation des salariés			
Provisions congés payés			40
Provisions pour départ à la retraite	- 1 950	- 1 532	- 1 704
Provisions pour réparations	649	1 668	1 700
Retraitements crédit-bail	25	325	239
Retraitements provisions fonds de commerce	- 42	1 359	1 359
Autres retraitements	687	173	298
TOTAL BASE ID	- 433	1 200	1 082

Charge d'impôt

	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Impôts exigibles	7	4	
Impôts différés	56	10	10
Total	63	14	10

Note 8 : Provisions pour risques et charges

	30/09/2015	Ecart actuariels	Dotation	Reprises Utilisées Non utilisées		30/09/2016
Provisions pour litiges et risques	2 215		538	920		1 832
Provisions avantages au personnel - IFC	1 818	373	59		26	2 224
Provisions pour autres charges			46			46
TOTAL	4 033	373	643	920	26	4 102

Les provisions pour risques et charges couvrent principalement au 30 septembre 2016 :

- Des risques sociaux liés notamment à des procédures individuelles ou collectives engagées au 30 septembre 2016 pour environ 1 775 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 et à des risques divers pour 57 K€

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

	Dotations	Reprises
Risques liés au personnel	538	862
Risques commerciaux		58
Risques divers		
TOTAL	538	920

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 1,5 M€.

Hypothèses retenues pour le calcul des Indemnités de Fin de Carrière :

- Taux de rotation :
 - Très faible si < à 5%
 - Faible entre 5 et 10%
 - Moyen entre 10 et 15%
 - Fort si + 15%
- Méthode de calcul : Rétrospective prorata temporis
- Augmentation des salaires : 1% constant
- Age de départ à la retraite : 67 ans
- Taux de Charges sociales : Entre 26.8 % et 46.8 % selon la CSP
- Taux d'actualisation Iboxx Euro Corporates AA 10+ : 0,8 %
- Base : départ volontaire
- la table de mortalité par génération de 2005 (TGH05 et TGF05) distinguant les hommes et les femmes.
- Les conventions collectives :
 - Papèterie, librairie, fournitures de bureau, bureautique et Informatique
 - Imprimerie de labeur et industries graphiques.

	30/09/2015	Ecarts actuarielles	Dotation	Reprises Utilisées Non utilisées		30/09/2016
Médailles du travail	286		2		14	274
Provisions pour IFC	1 532	373	57		12	1 950
TOTAL	1 818	373	59	-	26	2 224

Note 9 : Passifs financiers

Les échéances des passifs financiers 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	1 200	600	600	
Dettes participations salariés	83	83		
Dettes financières diverses	22	22		
Dettes financières crédit bail	7	7		
Concours bancaires courants	840	840		
ICNE	26	26		
TOTAL	2 178	1 578	600	-

Analyse par devises

(En milliers d'euros)	TOTAL	Devises	
		Euros	Autres devises
Emprunts auprès des étab. de crédit	1 200	1 200	
Dettes participations salariés	83	83	
Dettes financières diverses	22	22	
Dettes financières crédit bail	7	7	
Concours bancaires courants	840	840	
ICNE	26	26	
TOTAL	2 178	2 178	-

Analyse par taux

(En milliers d'euros)	TOTAL	Taux	
		Fixe	Variable Swapé
Emprunts auprès des étab. de crédit	1 200		1 200
Dettes participations salariés	83	83	
Dettes financières diverses	22		22
Dettes financières crédit bail	7	7	
Concours bancaires courants	840	840	
ICNE	26	26	
TOTAL	2 178	956	1 222

Instruments financiers

Les contrats SWAP ont été mis en place dans le seul but de couvrir le risque de taux variable des emprunts souscrits par le Groupe Fiducial Office Solutions.

Les contrats de Swap sont souscrits par la société Holding.

La juste valeur des contrats de Swap souscrits par le Groupe pour couvrir ses taux d'intérêts est déterminée à partir des évaluations périodiques communiquées par les établissements bancaires.

Au 30/09/2016, la juste valeur de nos contrats de Swap est de - 22 K€.

Note 10 : Dettes fournisseurs et autres dettes

En milliers d'Euros	Valeurs brutes au		Variation
	30/09/2016	30/09/2015	
Dettes fournisseurs	26 614	26 688	- 74
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sociales	4 263	4 772	- 509
Dettes fiscales	4 563	4 338	225
Autres dettes	4 791	2 686	2 105
TOTAL	40 231	38 484	1 747

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

Note 11 : Dettes sur immobilisations

Néant

Note 12 : Détail des actifs et passifs financiers par catégorie

Les actifs et passifs financiers par catégorie au 30 septembre 2016 se détaillent comme suit :

En milliers d'Euros	Au 30/09/2016 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	7	-	-	7	-	-	-	-	-
Prêts versés 1% logement	1 716						1 716		
Dépôts et cautionnement	1 236	-	-	-	-	-	1 236	-	-
Autres immobilisation Financières	-							-	
Actifs non courants nets	2 960	-	-	7	-	-	2 953	-	-
Avances et acomptes versés	80	-	-	-	-	-	80	-	-
Clients	32 803	-	-	-	-	-	32 803	-	-
Créances diverses	6 271	-	-	-	-	-	3 644	-	2 627
Trésorerie	1 407	-	-	-	-	-	1 407	-	
Actifs courants nets	40 561	-	-	-	-	-	37 934	-	2 627

En milliers d'Euros	Au 30/09/2016 valeur au bilan	Passifs 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
		Passifs financiers au coût amorti	Passifs financiers à la juste valeur par le résultat		Prêts et créances	
			Equivalent de trésorerie	Dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture		
Passifs long terme	600	600	-	-	-	-
Passifs non courants	600	600	-	-	-	-
Passifs financiers court terme	1 578	1 578	-	-	-	-
Fournisseurs	26 614	26 614	-	-	-	-
Autres dettes courantes	8 826	4 263	-	-	-	4 563
Dettes sur immobilisations	-	-	-	-	-	-
Autres dettes	4 791	4 791	-	-	-	-
Passifs courants	41 809	37 246	-	-	-	4 563

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	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Ventes nettes de produits	177 355	177 142	186 834
Ventes nettes de services	6 013	6 079	6 444
TOTAL	183 368	183 221	193 278

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 2 secteurs d’activité.

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	30/09/2016			30/09/2015		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	175 089	8 279	183 368	174 744	8 477	183 221
Ventes intersectorielles	8 116	1 583	9 699	6 792	1 095	7 887
Résultat opérationnel courant	3 196	- 937	2 259	4 467	- 1 018	3 449
Coût de l'endettement financier net	- 20	- 161	- 181	- 31	- 292	- 323
Autres charges et produits opérationnels	- 1 058	- 975	- 2 033	- 332	282	- 50
Total Actif	110 205	10 719	120 924	108 517	12 417	120 934
Total Passif (hors capitaux propres)	42 732	4 099	46 831	42 441	6 061	48 502
Charges d'amortissements	326	382	708	302	382	684
Autres charges calculées nets (provisions)	686	26	712	308	35	343
Investissements de l'exercice	921	254	1 175	2 077	296	2 373

Note 15 : Autres produits et charges opérationnels

Ils se décomposent de la façon suivante :

En milliers d'euros	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Produits exceptionnels	152	229	239
Produits cessions immobilisations	18	60	854
Reprises de provisions pour risques et charges	885	2 419	682
AUTRES PRODUITS	1 055	2 708	1 775
Charges exceptionnelles	1 439	1 673	2 268
VNC immobilisations cédées	6	81	1 047
Dotations aux provisions pour risques et charges	643	1 005	1 818
AUTRES CHARGES	2 088	2 759	5 133
Autres produits et charges opérationnels	- 1 033	- 51	- 3 358

Les charges exceptionnelles enregistrent à hauteur de 452 K€ le rattrapage de cotisations CFE (pour les années 2013 à 2015) qui nous a été appliqué suite à la dernière jurisprudence fiscale.

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 30/09/2016			Montants au compte de résultat au 30/09/2016		Montants au bilan au 30/09/2015			Montants au compte de résultat au 30/09/2015	
	Éch.	Société mère	Sociétés sœurs	Société mère	Sociétés sœurs	Éch.	Société mère	Sociétés sœurs	Société mère	Sociétés sœurs
Actifs courants:										
Créances clients	< 1an	45	1 187			< 1an	189	1 093		
Créances diverses - Compte courant	< 1an	891				< 1an	2 117			
Passifs courants:										
Dettes fournisseurs	< 1an	628	1 150			< 1an	766	3 255		
Au compte de résultat:										
Chiffre d'Affaires - Vente de marchandises				927	7 176				1 093	6 569
Charges externes - Loyers, redevance, location matériel				1 986	8 846				1 962	10 848
Charges financières				33						
Produits de trésorerie				8					8	

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 2015/2016, prises en charge par le Groupe FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS, s'élèvent à 580 K€.

5.3.2. Effectifs par catégorie et par activité

PAR CATEGORIE	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Cadres	234	263	304
Agents de maîtrise	44	36	35
Employés et ouvriers	466	468	475
TOTAL	744	767	814

PAR SECTEUR D'ACTIVITE	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Distribution	703	721	760
Autres activités	41	46	54
TOTAL	744	767	814

5.3.3. Engagements hors bilan

	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
<u>ENGAGEMENTS DONNES(*)</u>			
Avals, cautions	1 044	1 044	1 000
Autres engagements donnés	24 972	24 380	18 364
Frais financiers sur emprunts garantis	19	74	188
TOTAL	26 035	25 498	19 552
<i>*dont parties liées</i>	24 972	24 380	18 364
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
Avals, cautions, garanties reçus	1 000	1 000	1 000
Autres			
TOTAL	1 000	1 000	1 000

Dettes garanties par des sûretés réelles

(en milliers d'euros)	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emprunts garantis par des sûretés réelles	1 200	1 800	4 398

5.3.4. Engagements donnés aux établissements de crédit au 30 septembre 2016

Etablissement de crédit	Montant d'origine	Garantie
Emprunt n° 1	3 000	A et B

A : nantissement de fonds de commerce

B : caution solidaire

Les emprunts contractés par FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS ne font pas l'objet de covenants.

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