

**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 2015**

**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**

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 2015

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 2015 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 29 janvier 2016

**Les commissaires aux comptes inscrits**

  
**Cabinet BOREL & ASSOCIES**  
**Yves BOREL**

  
**Cabinet ESCOFFIER**  
**Serge BOTTOLI**

**I - BILAN**  
(En milliers d'euros)

ACTIF	Notes	30/09/2015			30/09/2014	30/09/2013
		BRUT	AMORT. ET DEPREC.	NET	NET	NET
Immobilisations incorporelles		-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles		-	-	-	-	-
Immobilisations financières :						
. Titres de participation	1	28 630	-	28 630	27 480	29 666
. Autres titres immobilisés		-	-	-	-	-
. Autres immobilisations financières	1	2	-	2	5	16
<b>TOTAL I</b>		<b>28 632</b>	<b>-</b>	<b>28 632</b>	<b>27 485</b>	<b>29 682</b>
Stocks et en cours		-	-	-	-	-
Avances et acomptes versés		-	-	-	-	200
Créances d'exploitation :						
. Créances clients	3 & 4	20	-	20	8	556
. Autres	4	10 973	5	10 968	13 715	16 914
Créances diverses		-	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement		-	-	-	-	-
Disponibilités		21	-	21	31	7
<b>TOTAL II</b>		<b>11 014</b>	<b>5</b>	<b>11 009</b>	<b>13 754</b>	<b>17 677</b>
Charges constatées d'avance	3 & 4	20	-	20	20	20
Charges à répartir		-	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>		<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF (I + II + III)</b>		<b>39 666</b>	<b>5</b>	<b>39 661</b>	<b>41 259</b>	<b>47 379</b>

PASSIF	Notes	AVANT REPARTITION		
		30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social	2	22 000	22 000	22 000
Primes d'émission		-	-	-
Réserve légale		1 126	1 069	1 032
Réserves réglementées		-	-	-
Autres réserves		11 952	11 952	11 952
Report à nouveau		1 798	702	-
Résultat de l'exercice		870	1 154	739
Provisions réglementées		-	-	-
<b>TOTAL I</b>		<b>37 746</b>	<b>36 877</b>	<b>35 723</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>				
Produits des émissions de titres participatifs		-	-	-
Avances conditionnées		-	-	-
<b>TOTAL II</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>				
Provisions pour risques		-	-	-
Provisions pour charges		-	-	-
<b>TOTAL III</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DETTES</b>				
Dettes financières :				
. Emprunts/dettes établissements de crédit	4	1 801	4 267	5 800
. Emprunts/dettes financières divers				-
Avances et acomptes reçus sur commandes				
Dettes d'exploitation :				
. Fournisseurs	3 & 4	106	107	106
. Dettes fiscales et sociales	3 & 4	4	5	95
. Autres	4	4	3	5 655
Dettes sur immobilisations				
<b>TOTAL IV</b>		<b>1 915</b>	<b>4 382</b>	<b>11 656</b>
Produits constatés d'avance		-	-	-
<b>TOTAL V</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DU PASSIF (I + II +III +IV+V)</b>		<b>39 661</b>	<b>41 259</b>	<b>47 379</b>

**II - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE**  
(En milliers d'euros)

	Notes	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Ventes de marchandises		-	-	-
Production vendue - Biens et services		-	-	409
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>		-	-	409
Production stockée				
Subventions d'exploitation				
Reprises s/provisions et transferts de charges				
Autres produits		5	8	6
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		5	8	6
Achats de marchandises				
Variation de stock				
Autres approvisionnements				
Variation de stock				
Autres achats externes		187	205	692
Impôts, taxes et assimilés		51	20	19
Charges de personnel :				
. Salaires et traitements				
. Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
. Dotations aux amortissements s/immob.				
. Dotations aux dépréciations s/immob.				
. Dotations aux dépréciations s/actif circulant		5		
Dotations aux provisions				
Autres charges				
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>		243	225	711
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		- 238	- 217	- 296

	Notes	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Produits de participation		2 500	9 500	2 500
Revenus de valeurs mobilières				
Autres intérêts et produits assimilés		37	35	23
Reprises s/provisions, dépréciations et transferts de charges		12 041		
Différences de change				
Produits nets s/cessions valeurs mob. de placement		-	-	-
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5</b>	<b>14 578</b>	<b>9 535</b>	<b>2 523</b>
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-	3 186	794
Intérêts et charges assimilées		73	124	114
Différences de change		-	-	-
Charges nettes s/cessions valeurs mob. de placement		-	-	-
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>5</b>	<b>73</b>	<b>3 310</b>	<b>908</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>5</b>	<b>14 505</b>	<b>6 225</b>	<b>1 615</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>		<b>14 267</b>	<b>6 008</b>	<b>1 319</b>
Produits sur opérations de gestion		3	-	-
Produits sur opérations en capital		-	-	-
Reprises s/provisions, dépréciations et transferts de charges		3 525	-	-
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>6</b>	<b>3 528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Charges sur opérations de gestion				
Charges sur opérations en capital		16 924	1 330	580
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-	3 524	
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>6</b>	<b>16 924</b>	<b>4 854</b>	<b>580</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>6</b>	<b>- 13 397</b>	<b>- 4 854</b>	<b>- 580</b>
Participation des salariés		-	-	-
Impôt sur les bénéfices	7	-	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>870</b>	<b>1 154</b>	<b>739</b>

### 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.

#### *Faits marquants de l'exercice*

Les titres de la société SACIPRINT détenus par FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS ont été cédés à la société VEOPRINT sur l'exercice.

Par ailleurs, conformément au contrat de cession, nous avons versé un complément de prix d'acquisition pour les titres VEOPRINT.



## 2 - NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS

### Note 1 - Immobilisations financières

(En milliers d'euros)	30/09/2014	Augment.	Dimin.	30/09/2015
Titres de participation	39 521	1 150	12 041	28 630
Créances rattachées				
Autres immobilisations financières	5		3	2
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>39 526</b>	<b>1 150</b>	<b>12 044</b>	<b>28 632</b>
Dépréciations cumulées	12 041	-	12 041	-
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>27 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 632</b>

### Note 2 - Capital social

Le capital social au 30 septembre 2015 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	75	-	16	-	-
Publications, annonces et insertions	15	6	4	-	-
Frais bancaires	-	-	-	-	1
Impôts et taxes	-	-	-	4	-
Intérêts courus	-	-	-	-	4
<b>TOTAL</b>	<b>90</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

**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	2	-	2
Autres immobilisations financières	-	-	-
Autres créances clients	20	20	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	12	12	-
Groupe et associés	10 961	10 961	-
Débiteurs divers	-	-	-
Charges constatées d'avance	20	20	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>11 015</b>	<b>11 013</b>	<b>2</b>
Prêts accordés en cours d'exercice	-	-	-
Remboursements obtenus en cours d'exercice	3	-	-

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	1 800	600	1 200	-
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	-	-	-	-
Etat : autres impôts, taxes assimilées	4	4	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	-	-	-	-
Autres dettes	4	4	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 915</b>	<b>715</b>	<b>1 200</b>	<b>-</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 466			

### Note 5 - Résultat financier

Le résultat financier (+ 14 505 K€) enregistre des charges liées à l'endettement, une reprise de dépréciation sur titres de participation pour 12 041 K€, 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 13 396 K€ correspondant aux abandons de créances faits au profit de SACIPRINT, VEOPRINT et FIDUCIAL OFFICE STORES, la moins value sur cession de titres SACIPRINT pour 12 041 K€ ainsi qu'à la reprise de dépréciation du compte courant de SACIPRINT pour 3 524 K€.

### 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, ...) résultant de ce régime incombe à la société tête de Groupe d'intégration.

Aucun impôt ne figure donc dans les états financiers au 30/09/2015.

### 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	28 630	-
Créances clients	20	-
Autres créances	10 961	-
Dettes fournisseurs	1	-
Autres dettes	-	-
Produits de participation	2 500	-
Charges financières	-	-
Intérêts et produits assimilés	37	-

Les avances en compte courant ont été rémunérées au taux de 0,23 % sur l'exercice.

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

LIBELLE	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
<b>ENGAGEMENTS DONNES (*)</b>			
Avals, cautions	-	97	191
Frais financiers sur emprunts garantis	74	186	475
<b>TOTAL</b>	<b>74</b>	<b>283</b>	<b>666</b>
<i>(*) dont entreprises liées</i>	-	97	191
<b>ENGAGEMENTS RECUS (*)</b>			
Caution	1 800	4 266	5 799
Autres	5 063	4 487	5 057
<b>TOTAL</b>	<b>6 863</b>	<b>8 753</b>	<b>10 856</b>
<i>(*) dont entreprises liées</i>	6 863	8 753	10 856

**Dettes garanties par des sûretés réelles**

Postes concernés	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Emprunts garantis par des sûretés réelles	1 800	4 266	5 799
	1 800	4 266	5 799

**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%						
FIDUCIAL BUREAUTIQUE	20 000 000	59 073 768	100%	23 383 630	4 520 476	169 036 588
FIDUCIAL OFFICE STORES	15 120	270 704	100%	96 609	4 935	2 011 210
VEOPRINT	63 510	22 309	100%	5 150 000	2 117	7 561 046