

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Assemblée Générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2016

Cabinet BOREL et ASSOCIES
17 rue Louis Guérin
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 2016 sur :

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

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

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

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

II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

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

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

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

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

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

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

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

Lyon, le 31 janvier 2017

Les commissaires aux comptes inscrits

Cabinet BOREL & ASSOCIES

Yves BOREL

Cabinet ESCOFFIER

Serge BOTTOLI

4- COMPTES ANNUELS DE FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

I - BILAN (En milliers d'euros)

ACTIF	Notes	30/09/2016			30/09/2015	30/09/2014
		BRUT	AMORT. ET DEPREC.	NET	NET	NET
Immobilisations incorporelles		-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles		-	-	-	-	-
Immobilisations financières :						
. Titres de participation	1	29 930	-	29 930	28 630	27 480
. Autres titres immobilisés		-	-	-	-	-
. Autres immobilisations financières	1	2	-	2	2	5
TOTAL I		29 932	-	29 932	28 632	27 485
Stocks et en cours		-	-	-	-	-
Avances et acomptes versés		-	-	-	-	-
Créances d'exploitation :						
. Créances clients	3 & 4	18	-	18	20	8
. Autres	4	11 471	3	11 468	10 968	13 715
Créances diverses		-	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement		-	-	-	-	-
Disponibilités		20	-	20	21	31
TOTAL II		11 509	3	11 506	11 009	13 754
Charges constatées d'avance	3 & 4	20	-	20	20	20
Charges à répartir		-	-	-	-	-
TOTAL III		20	-	20	20	20
TOTAL DE L'ACTIF (I + II + III)		41 461	3	41 458	39 661	41 259

PASSIF	Notes	AVANT REPARTITION		
		30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	2	22 000	22 000	22 000
Primes d'émission			-	-
Réserve légale		1 169	1 126	1 069
Réserves réglementées			-	-
Autres réserves		11 952	11 952	11 952
Report à nouveau		2 624	1 798	702
Résultat de l'exercice		1 562	870	1 154
Provisions réglementées		-	-	-
TOTAL I		39 307	37 746	36 877
AUTRES FONDS PROPRES				
Produits des émissions de titres participatifs		-	-	-
Avances conditionnées		-	-	-
TOTAL II		-	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour risques		-	-	-
Provisions pour charges		-	-	-
TOTAL III		-	-	-
DETTES				
Dettes financières :				
. Emprunts/dettes établissements de crédit	4	1 205	1 801	4 267
. Emprunts/dettes financières divers				
Avances et acomptes reçus sur commandes				
Dettes d'exploitation :				
. Fournisseurs	3 & 4	105	106	107
. Dettes fiscales et sociales	3 & 4	3	4	5
. Autres	4	838	4	3
Dettes sur immobilisations				
TOTAL IV		2 151	1 915	4 382
Produits constatés d'avance		-	-	-
TOTAL V		-	-	-
TOTAL DU PASSIF (I + II +III +IV+V)		41 458	39 661	41 259

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

	Notes	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Ventes de marchandises		-	-	-
Production vendue - Biens et services		-	-	-
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		-	-	-
Production stockée				
Subventions d'exploitation				
Reprises s/provisions et transferts de charges				
Autres produits		-	5	8
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		-	5	8
Achats de marchandises				
Variation de stock				
Autres approvisionnements				
Variation de stock				
Autres achats externes		190	187	205
Impôts, taxes et assimilés		48	51	20
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		6		
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		244	243	225
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 244	- 238	- 217

	Notes	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Produits de participation		2 500	2 500	9 500
Revenus de valeurs mobilières				
Autres intérêts et produits assimilés		84	37	35
Reprises s/provisions, dépréciations et transferts de charges		-	12 041	
Différences de change				
Produits nets s/cessions valeurs mob. de placement		-	-	-
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	5	2 584	14 578	9 535
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-	-	3 186
Intérêts et charges assimilées		75	73	124
Différences de change		-	-	-
Charges nettes s/cessions valeurs mob. de placement		-	-	-
TOTAL CHARGES FINANCIERES	5	75	73	3 310
RESULTAT FINANCIER	5	2 509	14 505	6 225
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		2 265	14 267	6 008
Produits sur opérations de gestion		2	3	-
Produits sur opérations en capital		-	-	-
Reprises s/provisions, dépréciations et transferts de charges		-	3 525	-
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	6	2	3 528	-
Charges sur opérations de gestion				
Charges sur opérations en capital		705	16 924	1 330
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		-	-	3 524
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	6	705	16 924	4 854
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6	703	13 397	4 854
Participation des salariés		-	-	-
Impôt sur les bénéfices	7	-	-	-
RESULTAT NET		1 562	870	1 154

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

Conformément au contrat de cession, nous avons procédé au dernier versement du complément de prix d'acquisition pour les titres VEOPRINT.

2 - NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS

Note 1 - Immobilisations financières

(En milliers d'euros)	30/09/2015	Augment.	Dimin.	30/09/2016
Titres de participation	28 630	1 300	-	29 930
Créances rattachées				
Autres immobilisations financières	2	-	-	2
VALEUR BRUTE	28 632	1 300	-	29 932
Dépréciations cumulées	-	-	-	-
VALEUR NETTE	28 632	-	-	29 932

Note 2 - Capital social

Le capital social au 30 septembre 2016 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	76	-	16	-	-
Publications, annonces et insertions	7	-	3	-	-
Frais bancaires	-	-	-	-	1
Impôts et taxes	-	-	-	2	-
Intérêts courus	-	-	-	-	4
TOTAL	83	-	19	2	5

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

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts, dépôts et cautions	2	-	2
Autres immobilisations financières	-	-	-
Autres créances clients	18	18	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	2	2	-
Groupe et associés	11 467	11 467	-
Débiteurs divers	20	20	-
Charges constatées d'avance	20	20	-
TOTAL GENERAL	11 529	11 527	2
Prêts accordés en cours d'exercice	-	-	-
Remboursements obtenus en cours d'exercice	-	-	-

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	5	5	-	-
Emprunts à plus d'un 1 an à l'origine	1 200	600	600	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	105	105	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	-	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	-	-	-	-
Etat : autres impôts, taxes assimilées	3	3	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	834	834	-	-
Autres dettes	4	4	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	2 151	1 551	600	-
Emprunts souscrits en cours d'exercice	-	-	-	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	600	-	-	-

Note 5 - Résultat financier

Le résultat financier (+ 2 509 K€) enregistre des charges liées à l'endettement, 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 703 K€ correspondant essentiellement aux abandons de créances faits au profit de VEOPRINT et FIDUCIAL OFFICE STORES.

Note 7 - Intégration fiscale

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

Aucun impôt ne figure donc dans les états financiers au 30/09/2016.

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	29 930	-
Créances clients	18	-
Autres créances	11 466	-
Dettes fournisseurs	-	-
Autres dettes	835	-
Produits de participation	2 500	-
Charges financières	33	-
Intérêts et produits assimilés	84	-

Les avances en compte courant ont été rémunérées au taux de 0,48 % sur l'exercice.

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

LIBELLE	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
ENGAGEMENTS DONNES (*)			
Avals, cautions	-	-	97
Frais financiers sur emprunts garantis	20	74	186
TOTAL	20	74	283
<i>(*) dont entreprises liées</i>	-	-	97
ENGAGEMENTS RECUS (*)			
Caution	1 200	1 800	4 266
Autres	5 769	5 064	4 487
TOTAL	6 969	6 864	8 753
<i>(*) dont entreprises liées</i>	6 969	6 864	8 753

Dettes garanties par des sûretés réelles

Postes concernés	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Emprunts garantis par des sûretés réelles	1 200	1 800	4 266
	1 200	1 800	4 266

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	60 978 919	100%	23 383 630	4 405 151	166 739 785
FIDUCIAL OFFICE STORES	15 120	274 934	100%	96 609	4 230	2 066 270
VEOPRINT	63 510	34 175	100%	6 450 000	11 866	7 795 817