



**FIDUCIAL**  
OFFICE SOLUTIONS

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
SUR LES COMPTES ARRÊTÉS AU 31 MARS 2023**

**Etat d'avancement des travaux d'audit :  
Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité**

**FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS**  
Société Anonyme au capital de 22 000 000 €  
Siège Social : 41 rue du Capitaine Guynemer - 92400 Courbevoie  
<http://investisseurs.fiducial-office-solutions.fr>  
969 504 133 RCS Nanterre

# SOMMAIRE

**1 - COMPTES CONSOLIDÉS SIMPLIFIÉS AU 31 MARS 2023 ..... P.2**

**2 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ..... P.13**

**3 - DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE ASSUMANT  
LA RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .... P.16**

**4 - RAPPORT DES CONTRÔLEURS LÉGAUX SUR L'EXAMEN LIMITÉ  
DES COMPTES PRÉCITÉS ..... P.17**

# COMPTES CONSOLIDÉS POUR LA PÉRIODE DU 1ER OCTOBRE 2022 AU 31 MARS 2023

## 1 : BILAN ACTIF (en Milliers d'€uros)

ACTIF	31/03/2023			31/03/2022	30/09/2022
	Brut	Amort. et dépréciat.	Net	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Immobilisations incorporelles	58 998	2 610	56 388	56 551	56 469
Immobilisations corporelles	24 837	17 574	7 263	8 494	8 405
Actifs financiers	3 324	63	3 260	3 154	3 146
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>87 159</b>	<b>20 247</b>	<b>66 912</b>	<b>68 199</b>	<b>68 020</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
Stocks et en cours	27 475	3 674	23 801	15 238	18 966
Clients et autres débiteurs	56 809	933	55 876	54 213	59 060
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 788	-	2 788	2 042	1 036
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>87 072</b>	<b>4 607</b>	<b>82 465</b>	<b>71 493</b>	<b>79 062</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>174 231</b>	<b>24 854</b>	<b>149 377</b>	<b>139 692</b>	<b>147 082</b>

## 2 : BILAN PASSIF (en Milliers d'€uros)

PASSIF	31/03/2023	31/03/2022	30/09/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	22 000	22 000	22 000
Réserves consolidées	56 262	54 899	55 385
Résultat net - Part groupe	2 279	1 903	1 888
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>80 541</b>	<b>78 802</b>	<b>79 273</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>80 541</b>	<b>78 802</b>	<b>79 273</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>2 643</b>	<b>3 041</b>	<b>2 669</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Passif d'Impôts différés	280	270	274
Emprunts auprès des étab. de crédit à plus d'un an	1 008	317	101
Passifs financiers long terme	3 881	3 601	3 518
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>5 169</b>	<b>4 188</b>	<b>3 893</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Emprunts auprès des étab. de crédit à moins d'un an	634	618	1 346
Passifs financiers court terme	1 495	2 613	2 836
Dettes fournisseurs et autres dettes	58 894	50 430	57 065
Dettes sur immobilisations	-	-	-
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>61 024</b>	<b>53 661</b>	<b>61 247</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>149 377</b>	<b>139 692</b>	<b>147 082</b>

### 3 : COMPTE DE RÉSULTAT (en Milliers d'€uros)

	31/03/2023 (6 mois)	31/03/2022 (6 mois)	30/09/2022 (12 mois)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>117 253</b>	<b>111 035</b>	<b>215 039</b>
Autres produits de l'activité	-	-	-
Achats consommés	-76 572	-71 452	-139 741
Charges de personnel	-17 183	-17 262	-33 080
Charges externes	-18 229	-17 646	-35 184
Impôts et taxes	-877	-960	-1 805
Dotations aux amortissements et dépréciations	-5 641	-5 712	-7 795
Reprises aux amortissements et provisions	3 775	4 217	4 578
Autres produits d'exploitation	443	762	1 867
Autres charges d'exploitation	-302	-349	-635
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 666</b>	<b>2 633</b>	<b>3 244</b>
Autres produits et charges opérationnels	-293	-627	-1 156
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 373</b>	<b>2 006</b>	<b>2 088</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-81	-75	-178
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-81</b>	<b>-75</b>	<b>-178</b>
Autres produits et charges financiers	1	-7	-4
Charge d'impôt	-14	-21	-19
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>2 279</b>	<b>1 903</b>	<b>1 888</b>
• dont part revenant au Groupe	2 279	1 903	1 888
• dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
<b>Nombre d'actions</b>	<b>2 169 232</b>	<b>2 169 232</b>	<b>2 169 232</b>
Résultat par action (€)	1,05	0,88	0,87
Résultat dilué par action (€)	1,05	0,88	0,87
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2 279</b>	<b>1 903</b>	<b>1 888</b>
Ecart actuariel PIDR	-12	92	577
Autres éléments du résultat global	-	-	-
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>2 267</b>	<b>1 995</b>	<b>2 465</b>
• dont part revenant au Groupe	2 267	1 995	2 465
• dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-

#### 4 : TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (en Milliers d'€uros)

	31/03/2023	31/03/2022	30/09/2022
Résultat net consolidé	2 279	1 903	1 888
Amortissements et dépréciations	1 903	1 958	3 871
Plus ou moins values de cession	-7	-14	-13
Impôts différés	5	6	10
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 096	-16 024	-17 559
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>5 276</b>	<b>-12 171</b>	<b>-11 803</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	-3	-3
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-571	-581	-1 636
Cessions d'immobilisations corporelles	7	18	32
Acquisitions d'actifs financiers	-110	-104	-109
Cessions d'actifs financiers	1	38	49
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions des filiales	-	-	-
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D' INVESTISSEMENTS</b>	<b>-675</b>	<b>-632</b>	<b>-1 667</b>
Dividendes versés	-998	-	-
Variation des comptes courants	-963	14 966	27 261
Nouveaux emprunts et passifs financiers	1 497	322	1 348
Remboursements d'emprunts et passifs financiers	-1 682	-1 739	-16 154
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-2 145</b>	<b>13 549</b>	<b>12 455</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>2 456</b>	<b>746</b>	<b>-1 015</b>
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>163</b>	<b>1 178</b>	<b>1 178</b>
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>2 619</b>	<b>1 924</b>	<b>163</b>

## 5 : TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en Milliers d'€uros)

	Au 30/09/2021	Capital	Réserves	Résultat	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres Totaux
Changements d'estimation	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	2 406	-2 406	-	-	-	-	-
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	1 888	1 888	-	1 888	-	1 888
Résultats enregistrés directement en capitaux propres								
• Ecart actuariels PIDR	-	-	-	-	577	577	-	577
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>22 000</b>	<b>55 252</b>	<b>1 888</b>	<b>133</b>	<b>79 273</b>	<b>-</b>	<b>79 273</b>	
Changements d'estimation	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	1 888	-1 888	-	-	-	-	-
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-998	-	-	-	-998	-	-998
Résultat de l'exercice	-	-	2 279	2 279	-	2 279	-	2 279
Résultats enregistrés directement en capitaux propres								
• Ecart actuariels PIDR	-	-	-	-	-12	-12	-	-12
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Au 31/03/2023</b>	<b>22 000</b>	<b>56 142</b>	<b>2 279</b>	<b>121</b>	<b>80 541</b>	<b>-</b>	<b>80 541</b>	

## 6 : ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS DE FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

### 1. Informations relatives à 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 Euronext d'Euronext Paris, et sur la place de Luxembourg.

Les états financiers consolidés de la société pour les comptes semestriels clos le 31 mars 2023 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 aux entreprises.

### 2. Base de préparation

Les comptes semestriels du 31 mars 2023 sont établis en conformité avec les normes IFRS en vigueur dans l'Union Européenne.

Fiducial Office Solutions a décidé de présenter son tableau d'activité et de résultats sous forme de comptes condensés conformément à l'article 222-4 de l'AMF (voir, aussi la recommandation n°1999-R.01 du CNC).

Les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2022, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants, adoptés dans l'Union européenne dont l'application est obligatoire pour cet exercice :

- Amendements IAS 16 : Produit antérieur à l'utilisation prévue ;
- Amendements IAS 37 : Contrats déficitaires ;
- Amendements IFRS 3 : Référence cadre conceptuel.

#### ● Date d'arrêtés des comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 Juin 2023.

### 3. Méthodes comptables

#### A - CHOIX DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

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 : fourniture et équipements de bureau.

#### B - MÉTHODES 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 sur leur durée d'utilité.

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 et autres activités) 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 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 5<sup>ème</sup> 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 - IFRS 16

Conformément à IFRS 16, comptabilisation de tous les contrats de location au bilan, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers) ; à l'exception des contrats de location de courte durée (durée inférieure à 12 mois y compris périodes de renouvellement économiquement incitatives) et des contrats de faible valeur.

La durée de location retenue pour chaque contrat correspond à la durée raisonnablement certaine de location. Celle-ci correspond à la durée non résiliable ajustée des éléments suivants :

- Les options de résiliation anticipée que le Groupe a la certitude raisonnable de ne pas exercer ;
- Les options de prolongation que le Groupe a la certitude raisonnable d'exercer.

Les actifs sont amortis conformément à la durée retenue du contrat.

Pour les contrats de location immobilière, le cas échéant, la durée d'amortissement des agencements est alignée sur la durée retenue du contrat.

Le taux d'actualisation correspond au taux marginal d'emprunt déterminé sur la durée résiduelle des contrats pour l'ensemble du Groupe ; ce taux est défini en fonction de la durée du contrat afin de prendre en compte les profils de paiement. Le taux d'emprunt marginal est un taux par défaut, à utiliser uniquement si le taux d'intérêt implicite dans le contrat ne peut pas être facilement déterminé.

## **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.

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 - CRÉANCES 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'irrécouvrabilité calculé sur le montant hors taxes. Par ailleurs, il est constitué une dépréciation en fonction de l'ancienneté des créances.

## **I - VALEURS MOBILIÈRES 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 - REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES**

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 - IMPÔTS DIFFÉRÉS SUR FILIALES ÉTRANGÈRES**

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.

#### 4. Sociétés consolidées

Sociétés intégrées globalement		% Intérêt			Méthode de conso	Secteurs d'activité	
Noms	Sièges	31/03/2023	31/03/2022	30/09/2022	31/03/2023	A	B
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Courbevoie 92400 N° SIREN 969 504 133	SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE				HOLDING	
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	*	
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Luxembourg L 1952 Luxembourg	100,00	100,00	100,00	IG	*	

A : Distribution – B : Autres activités – IG : Intégration Globale

#### ● A - Variations de périmètre

Le périmètre n'a subi aucune modification.

#### 5. Notes complémentaires aux états financiers semestriels

##### Note 1 - Tests de perte de valeur des Goodwill

En complément du test de dépréciation annuel pratiqué conformément à la norme IFRS 3, nous avons recherché s'il existait des indices de perte de valeur significatifs sur la valeur actuelle de nos goodwill, à la clôture de ce premier semestre.

En raison du niveau d'activité, des résultats de ce premier semestre et des perspectives de ventes pour les prochains mois, nous avons considéré qu'il n'était pas utile, au 31/03/2023, de remettre en cause les tests de dépréciation des goodwill qui avaient été effectués au 30/09/2022.

Ces tests seront à nouveau réalisés pour notre clôture au 30/09/2023.

##### Note 2 - Analyse du Chiffre d'Affaires

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

(en Milliers d'€uros)	31/03/2023 (6 mois)	31/03/2022 (6 mois)	30/09/2022 (12 mois)
Ventes nettes de produits	113 694	109 214	207 610
Ventes nettes de services	3 559	1 821	7 428
<b>TOTAL</b>	<b>117 253</b>	<b>111 035</b>	<b>215 038</b>

### Note 3 - 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)	31/03/2023 (6 mois)		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	116 516	737	117 253
Ventes intersectorielles	4 072	-	4 072
Résultat opérationnel courant	3 138	-472	2 666
Coûts de l'endettement financier net	-80	-1	-81
Autres charges et produits opérationnels	-292	-1	-293
Total Actif	147 498	1 879	149 377
Total Passif (hors capitaux propres)	55 243	13 593	68 836
Charges d'amortissements	1 745	77	1 822
Autres charges calculées nettes (provisions)	-67	23	-44
Investissements de l'exercice	680	2	682

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	31/03/2022 (6 mois)		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	110 285	750	111 035
Ventes intersectorielles	3 363	-	3 363
Résultat opérationnel courant	3 081	-448	2 633
Coûts de l'endettement financier net	-76	1	-75
Autres charges et produits opérationnels	-610	-17	-627
Total Actif	137 915	1 777	139 692
Total Passif (hors capitaux propres)	58 689	2 201	60 890
Charges d'amortissements	1 876	78	1 954
Autres charges calculées nettes (provisions)	462	-3	459
Investissements de l'exercice	686	2	688

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	30/09/2022 (12 mois)		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	213 458	1 581	215 039
Ventes intersectorielles	7 206	252	7 458
Résultat opérationnel courant	4 087	-843	3 244
Coûts de l'endettement financier net	-179	1	-178
Autres charges et produits opérationnels	-1 148	-8	-1 156
Total Actif	145 130	1 952	147 082
Total Passif (hors capitaux propres)	53 235	14 574	67 809
Charges d'amortissements	3 638	179	3 817
Autres charges calculées nettes (provisions)	614	-13	601
Investissements de l'exercice	1 744	4	1 748

#### **Note 4 - Facteurs de risque financier :**

##### **● Risque de taux :**

Le Groupe n'est pas exposé au risque de taux.  
Les actifs financiers sont composés de comptes courants bancaires.

##### **● Risque de crédit :**

Le risque de crédit est le risque qu'un débiteur du groupe ne rembourse pas sa dette à l'échéance fixée. Ce risque qui affecte principalement la catégorie des prêts et créances est suivi au niveau de chaque entité. Son évaluation s'appuie principalement sur l'analyse des créances échues et peut être complétée par une étude plus approfondie de la solvabilité de certains débiteurs.

Les créances clients ont un délai moyen de paiement qui se situe entre 54 et 58 jours selon les mois. Le client le plus important représente 2,4% du chiffre d'affaires.

Du fait de l'atomisation de ses clients, le groupe FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS n'a pas de risques majeurs sur ses créances et n'a donc pas souscrit d'assurance crédit.

La provision sur créance clients et comptes rattachés a évolué de la façon suivante sur l'exercice.

(en Milliers d'€uros)	30/09/2022	Dotations	Reprises	31/03/2023
Provisions sur clients et comptes rattachés	708	9	78	639
Provisions sur clients douteux	172	137	14	295
<b>TOTAL</b>	<b>880</b>	<b>145</b>	<b>92</b>	<b>933</b>

Par ailleurs, les encours échus à plus de 2 mois représentent environ 2% de l'encours clients brut au 31 mars 2023.

##### **● Risque de liquidité et endettement :**

Le risque de liquidité est caractérisé par l'existence d'un actif à plus long terme que le passif et se traduit par l'incapacité de rembourser ses dettes à court terme en cas d'impossibilité de mobiliser son actif ou de recourir à de nouvelles lignes bancaires.

Le groupe estime ne pas être exposé à ce risque compte tenu de sa structure financière générale, du niveau et de la structure de son actif circulant et de son endettement, et de sa capacité à mobiliser, le cas échéant, de nouveaux financements.

Les dettes fournisseurs et autres dettes courantes sont à moins d'un an.

##### **● Risque de change :**

Compte-tenu de son implantation géographique actuelle, l'exposition du Groupe au risque de change sur les opérations commerciales est très limitée et concerne essentiellement l'importation. Le risque sur les opérations d'importation payées en devises est faible compte tenu de notre exposition actuelle (de l'ordre de 0,4 M€ d'achats par mois). Néanmoins nos achats en provenance d'Asie, payés en dollars, sont couverts par des achats à terme de dollars contre euros ou par des achats spots pour des besoins ponctuels.

##### **● Risque sur actions :**

Au 31/03/2023, le groupe n'est pas exposé au risque actions.

#### **Note 5 - Evènements post clôture**

Nous n'avons pas connaissance d'évènement significatif intervenu après la clôture du semestre pouvant avoir un impact sur les comptes.

## LES FAITS MARQUANTS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2022-2023

Notre environnement macro-économique continue d'être impacté par les effets indirects de la crise en Ukraine (hausse des prix des matières premières et de l'énergie, difficultés d'approvisionnement, ruptures de produits etc...). En France, on constate un ralentissement économique qui se traduit par une croissance du PIB quasi nulle au 4<sup>e</sup> trimestre 2022 à 0,1% et au 1<sup>er</sup> trimestre 2023 à 0,2%. L'inflation continue de progresser à 5,7% au 31/03/2023 avec notamment une hausse du prix du papier reprographique de l'ordre de 30 %.

Dans cet environnement économique incertain, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a poursuivi sa croissance avec un chiffre d'affaires consolidé de 117,3 M€ au 31/03/2023, en progression de 5,6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent. La croissance de l'activité concerne principalement le segment des moyennes et grandes entreprises.

En France, au 31/03/2023 et en moyenne mobile sur les 12 derniers mois, le marché adressé par les fournisseurs et la VAD est en croissance de 2,2% (source GFK / UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin mars 2023). A titre de comparaison, la progression du chiffre d'affaires de FIDUCIAL BUREAUTIQUE sur la même période (soit 12 mois glissants au 31/03/2023) s'élève à 9,5%.

En ce qui concerne les évolutions du chiffre d'affaires par familles de produits, nous constatons un fort développement des ventes de fournitures et de papier par rapport à l'exercice précédent et un recul des ventes de consommables et de bureautique qui sont les familles de produits les plus impactées par la politique de transformation digitale et de dématérialisation que nous observons chez nos clients depuis la crise sanitaire.

En Belgique, la fusion entre FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique et IPL Business au 31/03/2022 a permis de consolider nos parts de marchés. Néanmoins, le chiffre d'affaires au 31/03/2023 est en baisse par rapport au 31/03/2022, principalement du fait de ventes de mobilier en retrait sur le semestre.

Au Luxembourg, le chiffre d'affaires est en forte progression par rapport à l'exercice précédent, qui avait été pénalisé par l'impact négatif de la généralisation du télétravail chez nos clients du segment des grandes entreprises. Le renforcement de l'équipe commerciale s'est traduit par une augmentation des parts de marché et un développement des ventes des familles de produits d'imprimerie et de produits personnalisés.

Le volume de marge du groupe est en progression de 2,8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Notre taux de marge s'est légèrement dégradé sur ce premier semestre du fait de l'inflation des coûts des matières premières et de l'énergie ainsi que des difficultés d'approvisionnement nécessitant de mettre en place des solutions alternatives pour éviter les ruptures de produits.

En conséquence de quoi, le résultat opérationnel au 31/03/2023 s'établit à 2,4 M€ contre 2 M€ au 31/03/2022. L'amélioration provient essentiellement des coûts d'intégration liés à la fusion de la société IPL business qui avaient pénalisé le résultat de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS au 31/03/2022.

Les autres faits significatifs de ce premier semestre sont les suivants :

- Nous avons poursuivi notre transformation digitale en finalisant le déploiement de la plateforme web sur la quasi totalité de nos clients. Cela leur permet de gérer, en complète autonomie, les paramètres de leur compte sur la plateforme tout en conservant le support des équipes commerciales. Nous continuons à effectuer des développements et investissements sur la plateforme web afin de capter des clients ayant un profil de vente à distance, autonomes sur le web et aussi d'automatiser certains processus tels que les retours clients. Nous avons déployé début 2023 notre nouveau site internet en Belgique et au Luxembourg.

- Nous avons modernisé notre centre de préparation automatisé avec l'implantation d'un nouveau logiciel de gestion logistique (Warehouse Management System) dont la mise en production est prévue au 2<sup>ème</sup> semestre 2023.
- Nous avons renforcé notre engagement environnemental en conservant les objectifs suivants pour l'exercice 2022/2023 :
  - Conforter notre avance en matière de produits verts pour arriver très rapidement à plus de 50% de notre offre en produits verts ;
  - Responsabiliser l'ensemble des collaborateurs à consommer responsable et à ne pas utiliser de produits à usage unique ;
  - Diminuer l'empreinte carbone de nos livraisons avec des véhicules peu polluants ;
  - Réduire nos trajets de livraisons avec la mise en place d'un outil d'optimisation des tournées.
- Nous continuons d'élargir notre offre de produits et services en développant notamment les familles de produits mobilier et services généraux et en renforçant les partenariats avec nos fournisseurs pour proposer de plus en plus de produits non stockés, accessibles sur notre site e-commerce.
- Nous avons adapté l'entreprise en faisant évoluer l'organisation et les équipes pour faire face à la croissance de l'activité tout en ayant une gestion rigoureuse de nos frais de fonctionnement dans un environnement de forte inflation.

De manière synthétique les résultats et les principaux agrégats du bilan sont les suivants :

Eléments du compte de résultat en M€	31/03/2023 (6 mois)	31/03/2022 (6 mois)	30/09/2022 (12 mois)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.</b>	<b>117,3</b>	<b>111,0</b>	<b>215,0</b>
Résultat opérationnel courant	2,7	2,6	3,2
<i>Soit en % du CA</i>	2,27 %	2,37 %	1,51 %
Résultat opérationnel	2,4	2,0	2,1
Coût de l'endettement financier net	-0,1	-0,1	-0,2
Autres produits et charges financiers	0,0	0,0	0,0
Charge d'impôt	0,0	0,0	0,0
Bénéfice consolidé part du groupe	2,3	1,9	1,9
Eléments du bilan en M€	31/03/2023	31/03/2022	30/09/2022
Actifs non courants	66,9	68,2	68,0
Actifs courants	82,5	71,5	79,1
Capitaux propres part du groupe	80,5	78,8	79,3
Provisions pour risques et charges	2,6	3,0	2,7
Passifs non courants	5,2	4,2	3,9
Passifs courants	61,0	53,7	61,2
Total bilan	149,4	139,7	147,1
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/2023	31/03/2022	30/09/2022
Capacité d'autofinancement (CAF)	4,2	3,9	5,8
Variation du BFR	1,1	-16,0	-17,6
Cash-flow opérationnel	5,3	-12,2	-11,8
Opérations d'investissement	-0,7	-0,6	-1,7
Opérations de financement	-2,1	13,5	12,5
Variation de trésorerie	2,5	0,7	-1,0

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2023, avec des capitaux propres de 80,5 M€ et des passifs financiers à long terme de 5,2 M€.

## ÉVÈNEMENTS EXCEPTIONNELS DU SEMESTRE ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

En dehors des évènements macro-économiques cités plus haut, nous n'avons enregistré aucun autre évènement exceptionnel au cours de ce premier semestre.

## PERSPECTIVES POUR LES 6 DERNIERS MOIS DE L'EXERCICE

Compte tenu des incertitudes sur l'évolution future des comportements des consommateurs et des répercussions économiques du conflit en Ukraine, il est encore difficile de prévoir avec précision quel sera l'impact de l'environnement macro-économique sur notre activité au cours des prochains mois de l'exercice.

Néanmoins, nous maintenons notre prévision pour l'exercice 2022/2023. FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS devrait atteindre un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 225 M€ et présenter un résultat opérationnel consolidé d'un niveau similaire à celui de l'exercice 2021/2022 en tenant compte de l'inflation des prix et d'un niveau de charges opérationnelles en hausse dû à la croissance attendue de notre activité.

## DÉCLARATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

A ma connaissance j'atteste que les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Fiducial Office Solutions et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation. J'atteste également que les informations comprises dans le rapport semestriel d'activité présentent un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels et qu'il en est de même pour les informations de caractère prévisionnel pour les six mois restant de l'exercice.

Jean-Claude CARQUILLAT  
Président et Directeur général

# RAPPORT DES CONTRÔLEURS LÉGAUX

## ● **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 31 MARS 2023**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS**, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> Octobre 2022 au 31 Mars 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Président du Conseil d'Administration.

Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1 - CONCLUSION SUR LES COMPTES**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### **2 - VERIFICATION SPECIFIQUE**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Lyon et Villeurbanne, le 30 Juin 2023

#### **Les Commissaires aux Comptes inscrits**

**Cabinet ESCOFFIER**  
Sylvie CASTEL-SAMES

**Cabinet ESCOFFIER**  
40 rue Laure Diebold  
69009 LYON

**Cabinet BOREL et ASSOCIES**  
Olivier DURAND

**Cabinet BOREL et ASSOCIES**  
17 rue Louis Guérin  
69626 VILLEURBANNE CEDEX

Membres de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de LYON - RIOM