

**FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS  
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 22 000 000 EUROS  
969 504 133 RCS NANTERRE**

**41 RUE DU CAPITAINE GUYNEMER  
92400 COURBEVOIE**

**Rapports des Commissaires aux Comptes  
sur l'exercice clos au 30 septembre 2011**

**Cabinet BOREL et Associés**

**1 avenue Dutrievoz 69100 VILLEURBANNE**

**Sociétés de Commissariat aux Comptes Inscrites**

**Cabinet ESCOFFIER**

**40 rue Laure Diebold 69009 LYON**

# RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES ANNUELS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Assemblée Générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2011

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 2011 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 spécifiques et les informations 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 nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicable 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 un certain nombre de titres de participation dont le détail du portefeuille est donné dans l'annexe comptable dans le paragraphe « RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS ».

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 l'annexe en note 1 paragraphe Immobilisations financières.

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.

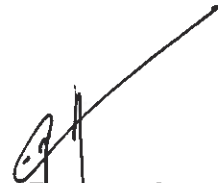
En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Lyon, le 31 janvier 2012

**Les Commissaires aux Comptes Inscrits**



**Cabinet BOREL et ASSOCIES**  
**Arnaud COSTARD**



**Cabinet ESCOFFIER**  
**Marc ESCOFFIER**

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

ACTIF	Notes	30/09/2011			30/09/2010	30/09/2009
		BRUT	AMORTS. ET PROV.	NET	NET	NET
Immobilisations incorporelles					-	-
Immobilisations corporelles					-	-
Immobilisations financières :						
. Titres de participation	1	35 521	8 061	27 460	27 460	27 460
. Autres titres immobilisés					-	-
. Autres immobilisations financières	1	18		18	18	18
<b>TOTAL I</b>		<b>35 539</b>	<b>8 061</b>	<b>27 479</b>	<b>27 478</b>	<b>27 478</b>
Stocks et en cours				-	-	-
Avances et acomptes versés		25		25	-	-
Créances d'exploitation :				-		
. Créances clients	3 & 4	7		7	8	8
. Autres	4	10 655		10 655	10 473	13 863
Créances diverses				-	-	-
Valeurs mobilières de placement				-	-	-
Disponibilités		18		18	9	10
<b>TOTAL II</b>		<b>10 705</b>	<b>-</b>	<b>10 705</b>	<b>10 490</b>	<b>13 881</b>
Charges constatées d'avance	3 & 4	11		11	17	18
Charges à répartir				-	-	-
<b>TOTAL III</b>		<b>11</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>18</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF (I + II + III)</b>		<b>46 255</b>	<b>8 061</b>	<b>38 194</b>	<b>37 984</b>	<b>41 377</b>

PASSIF	Notes	AVANT REPARTITION		
		30/09/2011	30/09/2010	30/09/2009
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social	2	22 000	22 000	22 000
Primes d'émission				-
Réserve légale		897	823	783
Réserves réglementées				-
Autres réserves		9 402	7 990	7 232
Résultat de l'exercice		1 122	1 486	798
Provisions réglementées		-	-	-
<b>TOTAL I</b>		<b>33 421</b>	<b>32 299</b>	<b>30 812</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
<b>TOTAL II</b>		-	-	-
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>				
Provisions pour risques		-	-	-
Provisions pour charges		-	-	-
<b>TOTAL III</b>		-	-	-
<b>DETTES</b>				
Dettes financières :				
. Emprunts/dettes établissements de crédit	4	4 665	5 599	-
. Emprunts/dettes financières divers				-
Avances et acomptes reçus sur commandes				-
Dettes d'exploitation :				
. Fournisseurs	3 & 4	99	83	110
. Dettes fiscales et sociales	3 & 4	10	4	6
. Autres				10 448
Dettes sur immobilisations				
<b>TOTAL III</b>		<b>4 774</b>	<b>5 685</b>	<b>10 564</b>
Produits constatés d'avance		-	-	-
<b>TOTAL IV</b>		-	-	-
<b>TOTAL DU PASSIF (I + II +III +IV)</b>		<b>38 194</b>	<b>37 984</b>	<b>41 377</b>

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

	Notes	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2009
Ventes de marchandises		-	-	-
Production vendue - Biens et services		-	-	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>		-	-	-
Production stockée		-	-	-
Subventions d'exploitation		-	-	-
Reprises s/provisions et transferts de charges		-	-	-
Autres produits		5	10	6
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>5</b>	<b>10</b>	<b>6</b>
Achats de marchandises		-	-	-
Variation de stock		-	-	-
Autres approvisionnements		-	-	-
Variation de stock		-	-	-
Autres achats externes		143	146	117
Impôts, taxes et assimilés		9	10	17
Charges de personnel :				
. Salaires et traitements		-	-	-
. Charges sociales		-	-	-
Dotations aux amortissements et provisions :				
. Dotations aux amortissements s/immob.		-	-	-
. Dotations aux provisions s/immob.		-	-	-
. Dotations aux provisions s/actif circulant		-	-	-
. Dotations aux provisions pour risques et charges		-	-	-
Autres charges		-	-	-
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>152</b>	<b>156</b>	<b>135</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>- 148</b>	<b>- 146</b>	<b>- 129</b>

	Notes	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2009
Produits de participation		2 500	2 500	1 000
Revenus de valeurs mobilières				-
Autres intérêts et produits assimilés		83	52	161
Reprises s/provisions et transferts de charges				-
Différences de change				-
Produits nets s/cessions valeurs mob. de placement		7	3	30
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5</b>	<b>2 590</b>	<b>2 555</b>	<b>1 191</b>
Dotations aux amortissements et provisions				-
Intérêts et charges assimilés		151	113	139
Différences de change				-
Charges nettes s/cessions valeurs mob. de placement				-
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES</b>	<b>5</b>	<b>151</b>	<b>113</b>	<b>139</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>5</b>	<b>2 439</b>	<b>2 443</b>	<b>1 052</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>		<b>2 292</b>	<b>2 296</b>	<b>923</b>
Produits sur opérations de gestion		30	-	-
Produits sur opérations en capital		-	-	-
Reprises s/provisions et transferts de charges		-	-	-
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>6</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Charges sur opérations de gestion				-
Charges sur opérations en capital	<b>6</b>	1 200	810	125
Dotations aux amortissements et provisions				-
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>6</b>	<b>1 200</b>	<b>810</b>	<b>125</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>6</b>	<b>- 1 170</b>	<b>- 810</b>	<b>- 125</b>
Participation des salariés		-	-	-
Impôt sur les bénéfices	<b>7</b>	-	-	-
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 122</b>	<b>1 486</b>	<b>798</b>

### III - ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

#### - 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.



## 2- NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS FINANCIERS

### Note 1 - Immobilisations financières

(En milliers d'euros)	30/09/2010	Augment.	Dimin.	30/09/2011
Titres de participation	35 521	-	-	35 521
Créances rattachées				
Autres immobilisations financières	18	-	-	18
<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>35 539</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 539</b>
Provisions cumulées	8 061	-	-	8 061
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>27 478</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 478</b>

### Note 2 - Capital social

Le capital social au 30 septembre 2011 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
Honoraires	59		6	
Publications, annonces et insertions	13	7	3	
Frais bancaires				
Impôts et taxes				3
Divers	3		2	
<b>TOTAL</b>	<b>74</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>3</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	18	6	12
Autres immobilisations financières	-	-	-
Clients douteux ou litigieux		-	-
Autres créances clients	7	7	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	19	19	-
Groupe et associés	10 609	10 609	-
Débiteurs divers	28	28	-
Charges constatées d'avance	11	11	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>10 691</b>	<b>10 679</b>	<b>12</b>
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	-	-	-	-
Emprunts à plus d'un 1 an à l'origine	4 665	933	3 732	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	99	99	-	-
Personnel et comptes rattachés	1	1	-	-
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	-	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	5	5	-	-
Etat : autres impôts, taxes assimilées	3	3	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	-	-	-	-
Autres dettes	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 773</b>	<b>1 041</b>	<b>3 732</b>	<b>-</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	933			

### **Note 5 - Résultat financier**

Le résultat financier fait ressortir un bénéfice de 2 439 K€ comprenant essentiellement les produits et charges d'intérêts liés aux comptes courants et les dividendes reçus de FIDUCIAL BUREAUTIQUE.

### **Note 6 - Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel enregistre une perte de 1 170 K€ correspondant essentiellement aux abandons de créances faits à FIDUCIAL OFFICE STORES et SACIPRINT.

### **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 résultant de ce régime incombe à la société tête de groupe d'intégration.

Aucun impôt ne figure donc dans les états financiers au 30/09/2011.

### **Note 8 - Postes du bilan et du compte de résultat concernant les entreprises liées**

(en milliers d'euros)	Montants concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société à une
Titres de participations	35 521	-
Créances clients	7	-
Autres créances	10 636	-
Dettes fournisseurs	7	-
Produits de participation	2 500	-
Intérêts et produits assimilés	83	-

Les avances en compte courant ont été rémunérées au taux de 0.82% sur l'exercice.

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

LIBELLE	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2009
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
Avals, cautions	948	756	1 366
Frais financiers sur emprunts garantis	425	439	-
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
Caution	4 665	5 598	-
Autres	3 757	2 612	1 802

### Dettes garanties par des sûretés réelles

Postes concernés	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2009
Emprunts garantis par des sûretés réelles	4 665		
	4 665	-	-

### 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%						
SACIPRINT	4 000 000	1 243 171	100%	3 979 806	- 250 384	8 258 797
FIDUCIAL BUREAUTIQUE	20 000 000	58 620 153	100%	23 383 630	5 857 882	215 643 216
FIDUCIAL OFFICE STORES	15 120	260 274	100%	96 609	20 066	2 842 736