

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Assemblée Générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2010

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 2010 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.

1. - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué nos travaux conformément aux 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.

2. - 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 le paragraphe « REGLES ET METHODES COMPTABLES ».

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.

3. - 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 ;
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonction ou postérieurement à celles-ci.

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

Lyon, le 28 janvier 2011

Les Commissaires aux Comptes Inscrits


Cabinet BOREL et ASSOCIES
Arnaud COSTARD


Cabinet ESCOFFIER
Marc ESCOFFIER

COMPTES ANNUELS DE FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

I - BILAN (En milliers d'euros)

ACTIF	Notes	30/09/2010			30/09/2009	30/09/2008
		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
TOTAL I		35 539	8 061	27 478	27 478	27 478
Stocks et en cours		-	-	-	-	-
Avances et acomptes versés		-	-	-	-	-
Créances d'exploitation :		-	-	-		
. Créances clients	3 & 4	8	-	8	8	9
. Autres	4	10 473	-	10 473	13 863	15 061
Créances diverses		-	-	-	-	-
Valeurs mobilières de placement		-	-	-	-	-
Disponibilités		9	-	9	10	3
TOTAL II		10 490	-	10 490	13 881	15 073
Charges constatées d'avance	3 & 4	17	-	17	18	14
Charges à répartir		-	-	-	-	-
TOTAL III		17	-	17	18	14
TOTAL DEL'ACTIF (I + II + III)		46 045	8 061	37 984	41 377	42 565

PASSIF	Notes	AVANT REPARTITION		
		30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	2	22 000	22 000	22 000
Primes d'émission		-	-	-
Réserve légale		823	783	743
Réserves réglementées		-	-	-
Autres réserves		7 990	7 232	6 468
Résultat de l'exercice		1 486	798	804
Provisions réglementées		-	-	-
TOTAL I		32 299	30 812	30 015
AUTRES FONDS PROPRES				
Produits des émissions de titres participatifs		-	-	-
Avances conditionnées		-	-	3 760
TOTAL II		-	-	3 760
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour risques		-	-	-
Provisions pour charges		-	-	-
TOTAL III		-	-	-
DETTES				
Dettes financières :				
. Emprunts/dettes établissements de crédit	4	5 599	1	20
. Emprunts/dettes financières divers		-	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes		-	-	-
Dettes d'exploitation :				
. Fournisseurs	3 & 4	83	110	93
. Dettes fiscales et sociales	3 & 4	4	6	3
. Autres		-	10 448	8 674
Dettes sur immobilisations		-	-	-
TOTAL III		5 685	10 565	8 790
Produits constatés d'avance		-	-	-
TOTAL IV		-	-	-
TOTAL DU PASSIF (I + II +III +IV)		37 984	41 377	42 565

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

	Notes	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
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		10	6	11
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		10	6	11
Achats de marchandises		-	-	-
Variation de stock		-	-	-
Autres approvisionnements		-	-	-
Variation de stock		-	-	-
Autres achats externes		146	117	155
Impôts, taxes et assimilés		10	17	14
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		-	-	-
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		156	135	169
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 146	- 129	- 158

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

	Notes	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
Produits de participation		2 500	1 000	1 000
Revenus de valeurs mobilières		-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés		52	161	382
Reprises s/provisions et transferts de charges		-	-	-
Différences de change		-	-	-
Produits nets s/cessions valeurs mob. de placement		3	30	146
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	5	2 555	1 191	1 528
Dotations aux amortissements et provisions		-	-	-
Intérêts et charges assimilées		113	139	430
Différences de change		-	-	-
Charges nettes s/cessions valeurs mob. de placement		-	-	-
TOTAL CHARGES FINANCIERES	5	113	139	430
RESULTAT FINANCIER	5	2 443	1 052	1 098
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		2 296	923	940
Produits sur opérations de gestion		-	-	-
Produits sur opérations en capital		-	-	-
Reprises s/provisions et transferts de charges		-	-	-
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	6	-	-	-
Charges sur opérations de gestion		-	-	-
Charges sur opérations en capital	6	810	125	136
Dotations aux amortissements et provisions		-	-	-
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	6	810	125	136
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6	- 810	- 125	- 136
Participation des salariés		-	-	-
Impôt sur les bénéfices	7	-	-	-
RESULTAT NET		1 486	798	804

III - ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

- 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)	30/09/2009	Augment.	Dimin.	30/09/2010
Titres de participation	35 521	-	-	35 521
Créances rattachées				
Autres immobilisations financières	18	-	-	18
VALEUR BRUTE	35 539	-	-	35 539
Provisions cumulées	8 061	-	-	8 061
VALEUR NETTE	27 478	-	-	27 478

Note 2 - Capital social

Le capital social au 30 septembre 2010 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	54	-	6	-
Publications, annonces et insertions	9	8	11	-
Frais bancaires	1	-	-	-
Impôts et taxes	-	-	-	2
Divers	-	-	-	-
TOTAL	64	8	17	2

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	-	18
Autres immobilisations financières	-	-	-
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	8	8	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	21	21	-
Groupe et associés	10 439	10 439	-
Débiteurs divers	13	13	-
Charges constatées d'avance	17	17	-
TOTAL GENERAL	10 515	10 497	18
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	5 598	933	3 732	933
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	83	83	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-	-
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	-	-	-	-
Etat : Taxe sur la valeur ajoutée	1	1	-	-
Etat : autres impôts, taxes assimilées	2	2	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	-	-	-	-
Autres dettes	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	5 684	1 019	3 732	933
Emprunts souscrits en cours d'exercice	5 598			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	-			

Note 5 - Résultat financier

Le résultat financier fait ressortir un bénéfice de 2 443 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 810 K€ correspondant 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 (Fiducial SC).

Aucun impôt ne figure donc dans les états financiers au 30/09/2010.

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

(en milliers d'euros)	Montant total	Entreprises liées	Participations
Titres de participations	35 521	35 521	-
Autres immobilisations financières	18	-	-
Créances clients	8	8	-
Autres créances	10 473	10 452	-
Autres fonds propres	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Dettes fournisseurs	83	8	-
Intérêts et charges assimilées	113	24	-
Produits de participation	2 500	2 500	-
Intérêts et produits assimilés	52	52	-

Les avances en compte courant ont été rémunérées au taux de 0,37% sur l'exercice.

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

LIBELLE	30/09/2010	30/09/2009	30/09/2008
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>			
Engagements, pensions et indemnités	-	-	-
Avals, cautions	756	1 366	2 590
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>			
Caution	5 598	-	-
Autres	2 612	1 802	1 677
<u>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</u>			
Frais financiers sur emprunts garantis	439	-	-

RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés détenues	Capital	Capitaux propres	Quote-part détenue	Valeur comptable	Résultat exercice	C.A. H.T. exercice
1) filiales à plus de 50%						
SACIPRINT	4 000 000	1 493 555	100%	3 979 806	- 563 577	8 167 494
FIDUCIAL BUREAUTIQUE	20 000 000	55 262 271	100%	23 383 630	4 047 004	240 774 860
FIDUCIAL OFFICE STORES	15 120	240 208	100%	96 609	19 371	3 811 511