

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

**RESUME EN VUE DE L'ADMISSION
A LA COTE OFFICIELLE ET LA NEGOCIATION SUR LE MARCHE
REGLEMENTE DE LA BOURSE DE Luxembourg**

Le présent résumé a été établi en conformité avec la Loi du 10 juillet 2005 du Grand Duché de Luxembourg relative au prospectus pour valeur mobilière portant transposition de la directive 2003/71/CE du parlement Européen.

La Société Fiducial Office Solutions étant cotée à la bourse de Paris de manière ininterrompue depuis plus de 18 mois et pour la première fois le 22 mars 1990, elle n'est donc pas soumise en vertu des dispositions de l'article 6.2.h à l'obligation de publier un prospectus sous réserve d'établir un résumé.

Ce dernier a été établi tel que prévu à l'article 6.2.h point vi et vii et est conforme dans son contenu aux dispositions de l'article 8.2.

Avertissements :

En application de l'article 8.2 de la loi du 10/07/2005 il est rappelé au lecteur que :

Le présent résumé doit être lu comme un résumé actualisé du prospectus qui date de l'introduction originaire du titre sur le second marché de la bourse de Lyon en date du 29 mars 1990. En raison de la consolidation des bourses régionales (dont la bourse de Lyon) au sein des la Société des Bourses Françaises (SBF) en 1992, le titre fut coté sur la place parisienne sans nécessité d'établir de nouveau document d'émission. Le dernier document de la société qui fut officiellement visé par les autorités boursières date du 11 février 1999 (date du visa R 99-019 de l'AMF – ex COB) et est disponible sur le site internet de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu) avec les statuts de la société ainsi que sur le site internet de Fiducial Office Solutions (www.fiducial-office-solutions.fr)

Toute décision d'investir dans les actions de Fiducial Office Solutions doit être fondée sur un examen exhaustif du dernier prospectus disponible et des dernières informations financières mises à disposition sur le site de l'émetteur (www.fiducial-office-solutions.fr).

Dans le cas où un investisseur intenterait une action en justice devant un tribunal concernant l'information contenue dans le prospectus ou le présent résumé, celui-ci peut, selon la législation nationale du for, avoir à supporter les coûts de traduction, avant le début de la procédure judiciaire.

Une responsabilité civile est attribuée aux personnes ayant présenté le résumé, y compris sa traduction, et en ont demandé la notification, mais uniquement si le contenu dudit résumé est trompeur inexact ou contradictoire avec le prospectus dans la mesure où l'information qu'il contient est à jour.

SOMMAIRE

RENSEIGNEMENT A CARACTERE GENERAL SUR FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS ET SON CAPITAL

1 - Renseignements à caractère général sur l'émetteur	P.4
2 - Renseignements à caractère général concernant le Capital	P.6
3 - Répartition actuelle du capital et des droits de vote	P.7
4 - Marché du titre de l'émetteur.....	P.10
5 - Dividendes	P.10

RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

1 - Présentation de la société et du groupe	P.11
2 - Perspective d'avenir	P.23
3 - Informations sur les actions appelées a être cotées	P.24

RENSEIGNEMENT A CARACTERE GENERAL SUR FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS ET SON CAPITAL

1 – Renseignements à caractère général sur l'émetteur

1.0 – Dénomination et siège social

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS
41 rue du Capitaine Guynemer
92400 COURBEVOIE

Siège Administratif :

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS
38 rue Sergent Michel Berthet
CS 20414
69338 LYON Cedex 09

1.1 – Forme juridique

Société anonyme

1.2 – Législation de l'émetteur

Française

1.3 – Durée

Constituée le 1^{er} janvier 1946, la société prendra fin le 31 décembre 2047, sauf en cas de dissolution anticipée ou de prorogation.

1.4 – Objet social

La société a pour objet en France et dans tous pays :

a) à titre principal

L'activité de société HOLDING :

- Achat, cession, échange, gestion de participations ou de blocs de participations ;
- La participation sous n'importe quelle forme à toutes opérations pouvant se rattacher à l'objet de la société et ce par voie d'apport, souscription, commandite, fusion, création de sociétés nouvelles ou par tous autres moyens.

b) à titre secondaire

La fourniture de toutes prestations de services en matière d'assistance à la gestion, comptabilité, trésorerie, organisation et de manière générale toutes prestations permettant l'animation des sociétés contrôlées.

c) de manière générale

Toutes activités de nature financière, mobilière ou immobilière, se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus énoncés ou à tous objets similaires ou connexes qui seraient de nature à favoriser ou développer les affaires sociales.

Elle peut réaliser toutes les opérations qui sont compatibles avec cet objet, s'y rapportent et contribuent à sa réalisation.

1.5 – Registre du Commerce et des Sociétés

969 504 133 RCS NANTERRE

1.6 – Lieu où peuvent être consultés les documents et renseignements relatifs à la société

Au siège administratif : 38 rue du Sergent Michel Berthet – CS 20414 - 69338 LYON Cedex 09.

Site Internet : www.fiducial-office-solutions.fr

1.7 – Exercice social

L'exercice social commence le 1^{er} octobre et se termine le 30 septembre

1.8 – Répartition statutaire des bénéfices

Article 23 : Emploi du bénéfice et des réserves

Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice, diminué des pertes antérieures et des sommes portées en réserve en application de la loi et augmenté du report bénéficiaire.

L'affectation ou la distribution du bénéfice distribuable sera effectuée conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

L'assemblée générale extraordinaire peut, dans les conditions légales, décider l'amortissement intégral ou partiel des actions qui perdront, a due concurrence, droit au remboursement de leur valeur nominale.

Les actions intégralement amorties sont dites actions de jouissance.

Article 24 : Paiement des dividendes

L'assemblée générale, statuant sur les comptes de l'exercice, aura la faculté d'accorder à chaque actionnaire, pour tout ou partie du dividende mis en distribution, une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions.

Le conseil d'Administration peut avant l'approbation des comptes de l'exercice, mettre en distribution, dans les conditions légales, un ou plusieurs acomptes sur les dividendes.

Toutes les autres dispositions applicables au paiement des dividendes, sont celle prévues par la loi et la réglementation en vigueur.

1.9 – Assemblées générales

Composition de l'assemblée générale

L'assemblée générale se compose de tous les actionnaires conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

L'assemblée générale, régulièrement convoquée et constituée, représente l'universalité des actionnaires ; ses décisions sont obligatoires pour tous, même pour les dissidents, les incapables et les absents.

Nature des assemblées

L'assemblée générale extraordinaire est seule habilitée à modifier les statuts dans toutes leurs dispositions sauf lorsque compétence est ou peut être conférée à un autre organe par dispositions législatives ou réglementaires.

Toutes les décisions autres que celles visées à l'alinéa précédent seront prises par l'assemblée générale ordinaire.

Convocation et délibération

Les assemblées d'actionnaires sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par la loi et les règlements.

Les titulaires d'actions nominatives peuvent être convoqués par un moyen électronique de télécommunication dans les conditions légales et réglementaires.

2 – Renseignements à caractère général concernant le capital

2.1- Conditions auxquelles les statuts soumettent les modifications du Capital et des droits respectifs des diverses catégories d'actions.

Néant

2.2 – Capital social – Forme des actions

Le capital social est de 22 000 000 €. Il est divisé en 2 169 232 actions de même catégorie, entièrement libérées, émises au pair d'une valeur nominale de 10.14 euros.

La société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS ne détient et n'a détenu aucune action d'autocontrôle au cours de l'exercice.

Les actions sont, au choix de l'actionnaire, nominatives ou au porteur.

2.3 – Capital autorisé mais non émis

Néant

2.4 – Titres non représentatifs du capital

Néant

2.5 – Titres donnant accès au capital

Néant

2.6 – Tableau d'évolution du capital

	Nbre d'actions	Montant du Capital En Euros	Valeur de l'action En euros
Capital en 1991	1 034 131	3 941 306 Euros	3,81
Exercice 1991/1992 Levées d'option de souscription d'actions 365 nouvelles actions émises	365	1 391 Euros	3,81
	1 034 496	3 942 697 Euros	3,81
Exercice 1993/1994 Levées d'option de souscription d'actions 120 nouvelles actions émises	120	457 Euros	3,81
	1 034 616	3 943 155 Euros	3,81
Incorporation de réserves et élévation du nominal		11 829 464	
	1 034 736	15 772 619 Euros	15,24
Réduction de la valeur nominal et attributions de 2 actions nouvelles pour une ancienne 1 034 616 nouvelles actions émises	1 034 616	- Euros	
	2 069 352	15 772 619 Euros	7,62
Exercice 1998/1999 Augmentation de Capital 100 000 nouvelles actions émises	100 000	762 245 Euros	7,62
	2 169 352	16 534 864 Euros	7,62
Exercice 2000 /2001 Augmentation de Capital Passage à l'euro		5 465 136 Euros	
	2 169 352	22 000 000 Euros	10,14

3 – Répartition actuelle du capital et des droits de vote

3.1 – Répartition actuelle

A la date de la dernière assemblée générale ordinaire le 29 mars 2012, la répartition du capital est la suivante :

Actionnaires	Nombre d'actions	Capital en pourcentage
Fiducial SC	2 160 966	99,61 %
Public	8 386	0,39%
TOTAL	2 169 352	100%

Fiducial Office Solutions n'ayant pas adopté le régime des titres au porteur identifiables, il ne lui est pas possible de connaître le nombre total de ses actionnaires. Il n'existe pas, à la connaissance de la société, de pacte d'actionnaires.

Fiducial SC est une holding donc les activités sont décrites ci-après.

3.2 – Evolution de la répartition du capital au cours des trois derniers exercices

Actionnaires (En %)	30/09/2011	30/09/2010	30/09/2009
FIDUCIAL SC	99,61 %	99,53 %	99,59%
Public	0,39%	0,47%	0,41%
TOTAL	100%	100%	100%

3.3 – Principaux actionnaires

Fiducial, société civile au capital de 30 000 000 euros est la holding de tête du groupe FIDUCIAL.

Les principales activités de ce groupe sont les suivantes :

- Branche REGLEMENTEE

FIDUCIAL est l'une des toutes premières firmes de services pluridisciplinaires aux entreprises. Elle a pour mission depuis une trentaine d'années d'apporter la meilleure prestation aux TPE/PME en matière de droit, comptabilité et conseils en gestion.

- Branche FINANCE

Le groupe offre une prestation dans les domaines de la gestion de patrimoine, de la protection sociale, de la transmission et de la reprise d'entreprise, ainsi que du placement en immobilier. L'objectif est de fournir aux dirigeants les moyens de développer leur patrimoine et de garantir une retraite et un avenir pour eux et leur famille.

- Branche INFORMATIQUE

FIDUCIAL Informatique conçoit, développe et déploie des solutions informatiques complètes destinées aux entreprises, artisans, commerçants et professions libérales, afin de les accompagner de façon durable et pérenne dans la gestion de leur activité.

- Branche MONDE DU BUREAU

Fiducial Office Solutions regroupe les activités de distribution directe de fournitures de bureau, de mobilier de bureau, de matériel bureautique. En complément et en synergie de ces activités Fiducial Office Solutions propose un service d'imprimerie et arts graphiques.

- Branche IMMOBILIERE

FIDUCIAL Real Estate exploite un patrimoine immobilier de 280 000 m² au 31 mars 2012 réparti en immeubles de bureaux, immeubles d'activité et immeubles d'habitation.

Par immeubles d'activité, il faut entendre des immeubles dans lesquels sont exercées soit des activités commerciales (boutiques et locaux commerciaux de centre ville), soit des activités industrielles (logistique, centre d'archivage, imprimerie,...).

Le groupe FIDUCIAL SC en quelques chiffres :

- Une présence en Europe au travers de 640 agences, dont une agence en France tous les 30 kilomètres,
- 6 300 collaborateurs au service de plus de 220 000 clients.
- Un réseau international de 12 650 collaborateurs implantés dans 78 pays.
- Un chiffre d'affaires consolidé de 1,510 milliard de dollars dont 713 millions d'euros en Europe.

Deux sociétés du groupe Fiducial SC sont cotées sur Euronext Paris :

- FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS (Monde du bureau),
- FIDUCIAL REAL ESTATE (Immobilier).

4 – Marché du titre de l'émetteur

Les 2 169 232 actions composant le capital de Fiducial Office Solutions sont cotées sur le Marché au comptant.

	Cours en Euros		Transactions	
	Plus haut	Plus bas	En titres	En Euros
2010				
Janvier	23,74	23,60	25	590,84
Février	23,61	23,61	20	472,20
Mars	23,61	23,00	150	3 464,82
Avril	23,01	23,01	20	460,20
Mai	23,62	23,01	252	5 912,65
Juin	27,00	23,62	839	21 281,38
Juillet	27,25	27,02	34	923,28
Août	28,00	27,02	164	4 581,22
Septembre	28,00	28,00	22	616,00
Octobre	28,00	28,00	21	588,00
Novembre	28,00	28,00	22	616,00
Décembre	30,00	28,00	259	7 718,28
2011				
Janvier	32,70	32,70	119	3 891,30
Février	36,20	32,70	230	8 193,14
Mars	36,00	35,99	25	899,83
Avril	35,99	35,99	19	683,81
Mai	35,99	35,89	72	2 585,24
Juin	35,90	35,00	121	4 251,20
Juillet	35,00	35,00	21	735,00
Août	36,75	31,43	2 536	87 479,52
Septembre	31,43	28,99	530	15 372,04
Octobre	28,99	28,99	24	695,76
Novembre	28,99	28,50	102	2 915,33
Décembre	28,50	28,49	21	598,30
2012				
Janvier	28,49	28,48	21	598,25
Février	28,48	28,48	21	598,08
Mars	28,49	28,25	51	1 444,46
Avril	28,25	28,25	19	536,75
Mai	28,25	28,25	22	621,50
Juin	28,25	28,25	21	593,25
Juillet	28,25	28,25	21	593,25
Août	28,25	28,25	24	678,00

(Source Euronext)

Le cours de l'action au 10 septembre 2012 (dernier cours) est de 28,25 euros.

5 – Dividendes

Aucun dividende n'a été distribué par notre société au cours de 5 dernières années.

RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

1 – Présentation de la société et du groupe

1.1 – Bref historique et évolution de la structure du groupe pendant les dernières années

1949 : Création de la société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS (anciennement SACI)

1949 – 1990 : La société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS est spécialisée dans l'impression de documents administratifs pour les professionnels de la comptabilité et la distribution de consommables informatiques.

29 mars 1990 : Introduction en bourse.

19 octobre 1990 : FIDUCIAL devient actionnaire majoritaire de la société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS.

Février 1992 : Acquisition de BRUN PASSOT – évolution vers la distribution de fournitures de bureau

1992 -1994 : Investissement dans la robotisation du centre logistique d'Heyrieux (38).

1995 – 1998 : Développement prioritaire dans la distribution de fournitures de bureau avec une forte croissance interne et aussi externe avec les acquisitions de l'activité fournitures de CCMX et des sociétés Reproducta, Pro Bureau.

Certification ISO 9001 version 1998

Implantation en Belgique via les acquisitions DYNA BURO et BURO LOOK à Braine l'Alleud au sud de Bruxelles.

2001 – 2003 : Croissance externe : Acquisition de OMB - AMS – BEILS
Extension du centre logistique d'Heyrieux à 22 000 m²

2003 : SACI devient FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS

2004 : Certification ISO 9001 version 2000

2005 : Croissance externe : Acquisition de HABERT Bureau, PERIGORD Bureau et DFB.
Extension de la certification ISO 9001 à FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique.

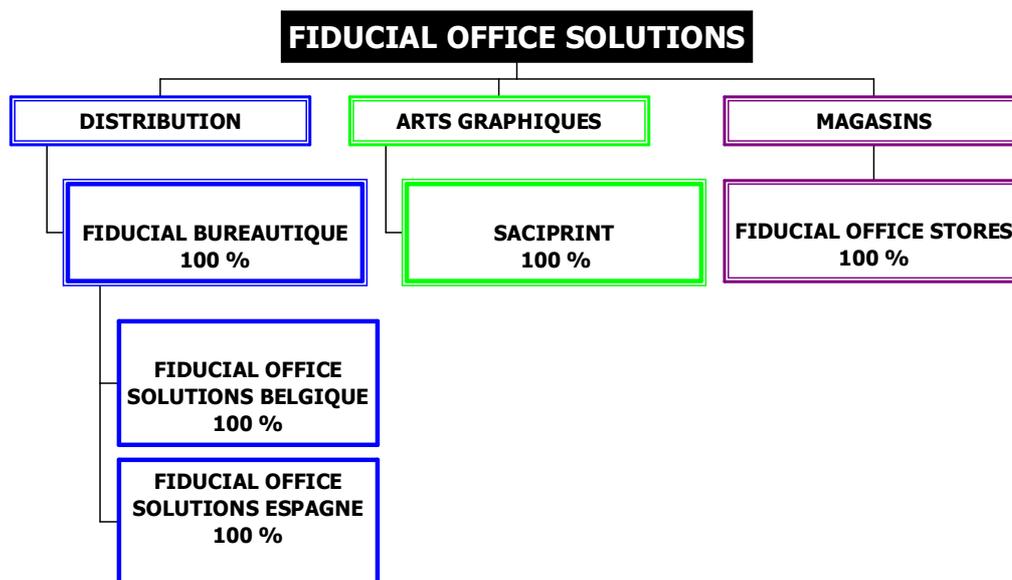
2006 : Création de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Espagne

2007-2008 : Renouvellement de la certification ISO 9001.
Adhésion au Global Compact.

2009 : Acquisition de GANDA en Belgique à Gant.

2010 : Croissance externe : acquisition du Groupe LIOGIER ROUX, 7e distributeur français

L'organigramme du groupe, au 31 mars 2012 est le suivant :



1.2 – Présentation de l'émetteur et de ses activités

a) Le marché

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a pour axe de développement prioritaire la distribution directe de fournitures de bureau et de mobilier de bureau aux entreprises, activité qui représente 96,8% de son chiffre d'affaires total. En complément et en synergie, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS propose un service d'imprimerie et arts graphiques.

Selon la dernière étude publiée par la filière papetière au titre de 2009 (source UFIPA / I+C), la consommation d'articles de papeterie et de fournitures de bureau s'est élevée à 5 milliards d'euros (hors les produits de la carterie), avec la répartition suivante en fonction des circuits de distribution :

- **Les fournisseurs (dont FIDUCIAL BUREAUTIQUE) occupent 40% du marché par la distribution directe aux entreprises et aux administrations.**
- La vente par correspondance et les superstores représentent une part de 14,3%
- Les ventes directes par les fabricants (enveloppes et papiers) totalisent 8,5%
- Les grandes et moyennes surfaces et les détaillants non spécialisés se partagent les 37,2% restants

Dans un contexte économique national toujours aussi morose, le marché des fournisseurs de bureau accuse une baisse supérieure à 2% depuis octobre 2011 (source UFIPA). FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS, en réalisant un chiffre d'affaires consolidé de 117,8 M€ pour son premier semestre, s'inscrit dans cette tendance.

b) La clientèle

La clientèle de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS est constituée d'environ 60 000 clients dont 40% de grandes entreprises et 60% de PME et PMI.

c) Les produits proposés

La gamme des produits est très large :

- Fournitures de bureau
- Bureautique
- Mobilier
- Imprimerie et arts graphiques
- Une marque de distribution : PROGRESS

d) Les services – la proximité

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS se distingue de la concurrence en proposant des services tels que :

- ☞ La proximité, avec :
 - 39 implantations commerciales
 - 347 commerciaux
 - 147 assistantes commerciales
 - 205 chauffeurs-livreurs-monteurs
 - 1 imprimerie
- ☞ Le télé-approvisionnement:
 - INTERNET
 - EDI, échange inter-application
 - Logiciel de télé-approvisionnement
- ☞ La dématérialisation :
 - Des factures (dématérialisation fiscale, cartes d'achat,...)
- ☞ La logistique :
 - Livraison en FRANCE, en BELGIQUE et en ESPAGNE en 24H
 - 26 plates-formes régionales
 - Un centre automatisé de stockage et de préparation de commandes
 - Un centre de service (retours clients et SAV, mobilier, hors catalogue, produits personnalisés d'imprimerie, opérations spéciales)

e) Les magasins

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS exploite 3 magasins (FIDUCIAL OFFICE STORES) à CHERBOURG , LE HAVRE et LYON. Ceci constitue un axe de développement pour la société.

f) Les engagements clients

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a choisi, avec la certification ISO 9001 Version 2008, de s'engager pour un service de qualité défini en 5 points :

- **Proposer une gamme actualisée en permanence** de produits et services répondant aux exigences de nos clients ;
- **Privilégier la proximité** dans la relation avec nos clients afin de mieux les comprendre et satisfaire leurs besoins ;
- **Assurer une prestation logistique performante et personnalisée**, en conformité avec les attentes de nos clients ;
- **Améliorer en permanence notre efficacité et notre productivité** afin d'être toujours plus compétitifs ;
- **Assumer nos responsabilités** dans le cadre du développement durable ;

g) L'offre INTERNET

Très en avance dans l'utilisation des nouvelles technologies, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS propose depuis novembre 1998 une offre de télé-alimentation sur Internet : www.fos.com ou www.fiducialofficesolutions.com

Actuellement, plus de 45% des clients passent déjà leurs commandes sur Internet. La force de cette pratique se décline en 4 points :

- Maîtrise des coûts
- Facilité et simplicité (recherche aisée des produits, mise à jour en permanence des nouveautés, accès 24h/24 et 7J/7, commande des imprimés personnalisés en ligne)
- Confidentialité et rapidité
- Gestion et sécurité (chiffrement automatique des commandes, accès aux statistiques, contrôle des dépenses grâce au budget en ligne, fonctionnalités personnalisables).

Depuis juillet 2011, le groupe a lancé son site marchand www.pourmonbureau.com qui s'adresse principalement au marché des TPE (artisans, commerçants, professions libérales, créateurs d'entreprises,...). Il a été créé avec les dernières technologies Internet et conçu pour offrir un grand confort d'utilisation pour nos clients et prospects.

h) Autres précisions concernant l'activité

- La saisonnalité des activités :

A l'exception des périodes de congés (traditionnellement en août et en mai), les activités de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS sont peu affectées par des phénomènes de saisonnalité.

- Les principaux concurrents :

Les principaux concurrents sont les sociétés OFFICE DEPOT et LYRECO. FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS se classe au 3^{ème} rang des fournisseurs spécialistes de la vente aux entreprises via un réseau commercial hors VPC et rendant un service national (source UFIPA)

- Les restrictions à l'activité:

Les activités déployées au sein du groupe ne sont soumises à aucun statut fiscal spécifique ni à aucune règle publique particulière.

1.3 – Localisation, importance des principaux établissements



1.4 – Gestion des risques

Identification des facteurs de risques :

La Direction Générale, Direction Administrative et Comptable, Direction Qualité et Audit interne sont en charge du contrôle interne et du pilotage global du management du risque au sein de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS. Dans ce cadre ils sont chargés d'identifier les facteurs de risques opérationnels, financiers et juridiques auxquels sont exposées les sociétés du Groupe. Ils fixent les priorités, veillent à la mise en place des plans d'actions et contrôlent la bonne application des procédures.

Les risques sont identifiés dans le système de management de la qualité. La cartographie des risques repose sur la cartographie des processus de fonctionnement internes (processus métiers et processus supports).

Chaque processus est détaillé et les facteurs de risque sont couverts par des procédures de contrôle interne qui permettent de s'assurer que les dispositions sont prises pour en supprimer ou pour le moins en réduire les effets. Le suivi de la mise en place des recommandations est assuré à travers les audits de contrôle interne.

Risques financiers :

Risque de taux au 31/03/2012 :

Il n'y a pas de risque de taux sur les emprunts à taux fixe, qui s'élèvent à 187 K€.

Les emprunts à taux variable s'élèvent (nominal) à 5 281 K€ au 31 mars 2012. Cependant cet encours n'est pas soumis à un risque de taux à hauteur de 4 665 K€, en raison de la couverture (contrat de SWAP) dont bénéficie la dette principale contractée par notre société mère.

Les actifs financiers sont composés de comptes courants bancaires.

Risque de crédit au 31/03/2012 :

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 et 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 aux environs de 57 jours.

Le client le plus important représente 5,1% 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'euros	30/09/2011	Dotations	Reprises	31/03/2012
Provisions sur clients et comptes rattachés	2 002	197	703	1 496

Par ailleurs, les encours échus à plus de 3 mois représentent moins de 1% de l'encours clients brut au 31 mars 2012.

Risque de liquidité et endettement au 31/03/2012 :

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 et ne portent pas d'intérêts, à l'exception des crédits vendeurs qui sont rémunérés sur la base d'un taux fixe de 5%.

Analyse par échéance des emprunts et dettes financières (y compris intérêts) au 30/09/2011 :

Les éléments pris en compte sont le calendrier des échéances de remboursement de la dette et les clauses conventionnelles.

Le tableau ci-dessous montre les obligations des flux futurs contractuels générés par la dette.

Les flux d'intérêts des instruments à taux variable ont été calculés sur le taux en vigueur au 30/09/2011.

Les dettes fournisseurs et autres dettes courantes sont à moins d'un an et ne portent pas d'intérêts, à l'exception des crédits vendeurs qui sont rémunérés sur la base d'un taux fixe de 5%.

Banque	Type prêt	Type taux	Durée mois	Nominal K€	Total courant - 1an		+ 1an et – 5 ans		+ 5 ans	
					Nominal	intérêt	Nominal	intérêt	Nominal	intérêt
FIDUCIAL BUREAUTIQUE										
Banque A	Emprunt n°1	variable	16	54,7	36,3	0,9	18,4	0,1	-	-
Banque A	Emprunt n°2	variable	48	375,3	91,1	6,7	284,2	9,2	-	-
Banque B	Emprunt n°3	variable	16	218,8	163,5	3,2	55,3	0,2	-	-
Banque C	Emprunt n°4	variable	10	221,7	221,7	3,2	-	-	-	-
Banque D	Emprunt n°5	fixe	15	24,9	19,8	0,7	5,1	0,1	-	-
Banque C	Emprunt n°6	fixe	44	89,9	22,8	4,3	67,1	5,1	-	-
Banque E	Emprunt n°7	fixe	44	89,9	22,8	4,3	67,1	5,1	-	-
Comptes courants participation légale		fixe	60	1 347,2	-	-	1 347,2	246,1	-	-
Location financement		fixe		419,5	233,4	13,0	186,1	6,7	-	-
Concours bancaires et équivalents		variable		418,2	418,2	-	-	-	-	-
Sous-total				3 260,1	1 229,6	36,3	2 030,5	272,6	-	-
SACIPRINT										
Banque C	Emprunt n°8	fixe	9	44,4	44,4	0,8	-	-	-	-
Location financement		fixe		639,7	196,0	21,4	443,7	33,6	-	-
Sous-total				684,1	240,4	22,2	443,7	33,6		
FIDUCIAL OFFICE STORES										
Location financement		fixe		11,2	2,1	0,3	9,1	0,6	-	-
Sous-total				11,2	2,1	0,3	9,1	0,6	-	-
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS										
Banque F	Emprunt n°9	variable	60	4 664,6	932,9	141,8	3 731,7	283,5	-	-
Sous-total				4 664,6	932,9	141,8	3 731,7	283,5	-	-
Intérêts courus au 30/09				247,6	247,6	-	-	-	-	-
TOTAL				8 867,6	2 652,6	200,6	6 215,0	590,3	-	-

Engagements donnés aux crédits bancaires au 30/09/2011 :

Etablissement de crédit	Montant d'origine (K€)	Garantie
Emprunt n°1	420	B
Emprunt n°2	1 050	B
Emprunt n°3	1 050	B
Emprunt n°4	1 400	A et C
Emprunt n°5	125	A
Emprunt n°6	1 57,5	A
Emprunt n°7	1 57,5	A
Emprunt n°8	171	B
Emprunt n°9	5 597,5	A et B

A : nantissement du fonds de commerce

B : caution solidaire

C : nantissement des actions des sociétés acquises

Les emprunts contractés par FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS ne font pas l'objet de covenants.

Il n'y a pas eu de nouveaux emprunts bancaires sur le premier semestre de l'exercice 2011/2012.

Risque de change au 31/03/2012 :

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 est faible compte tenu de notre exposition actuelle (moins de 0,2 M€ d'achats par mois). Néanmoins nos achats en provenance d'Asie, payés en dollars, sont couverts par des achats à terme mensuels de dollars contre euros (de mai 2011 à avril 2012).

Risque sur actions au 31/03/2012:

Au 31/03/2012, le groupe n'est pas exposé au risque actions.

Risques juridiques :

Les sociétés du groupe sont engagées dans un certain nombre de procès ou litiges dans le cours normal de leurs activités, dont des contentieux avec les administrations fiscales et sociales. Les charges susceptibles d'être estimées avec une fiabilité suffisante et jugées probables par les sociétés et leurs experts, ont fait l'objet de provisions pour risques et charges.

Aucun des contentieux en cours dans lesquels les sociétés du Groupe sont impliquées, de l'avis de leurs experts, n'est susceptible d'affecter de manière significative l'activité, les résultats ou la situation financière du Groupe.

Risques industriels et liés à l'environnement :

Compte tenu de notre activité qui ne comprend pas de risque environnemental majeur direct, nous avons identifié les principaux impacts environnementaux sur lesquels le Groupe a mis en place des actions :

- ✓ Prévention des risques et maîtrise des nuisances pour les riverains liées à notre centre de stockage et préparation de commandes (protection incendie de tout le bâtiment sur 24000 m², réduction des nuisances sonores par des sas étanches, intégration paysagère,
- ✓ Réduction de l'impact environnemental des emballages (plusieurs formats de cartons de livraison, réduction de l'épaisseur des emballages, ...)
- ✓ Valorisation des déchets / Recyclage
- ✓ Gestion de l'eau, énergie

Par ailleurs le Groupe participe à la reprise chez les clients des piles, cartouches d'encre (toners), appareils électriques et électroniques lorsqu'ils sont usagés ou en fin de vie. Il s'inscrit comme étant un maillon de la chaîne contribuant au recyclage de ces produits.

Assurances – Couverture des risques susceptibles d'être encourus par le Groupe :

Des programmes d'assurance spécifiques ont été mis en place pour les besoins des sociétés du Groupe. Les types de contrats concernés sont les suivants :

Dommages aux biens et pertes d'exploitation :

Cette assurance a pour objectif de protéger les actifs de l'entreprise qui sont inscrits au bilan.

La police en vigueur est une police sous forme 'tous sauf' délivrée sur la base des garanties existantes sur le marché de l'assurance. Elle couvre les risques d'incendie, vol, événements naturels et pertes d'exploitation.

La durée d'application du volet pertes d'exploitation est de 24 mois.

Les exclusions en vigueur dans ce contrat sont conformes aux pratiques du marché. Le contrat se renouvelle le 1^{er} octobre de chaque année.

Les préconisations faites par la compagnie d'assurance, dans le cadre de sa dernière étude de risques du centre logistique d'Heyrieux ont été prises en compte dans notre programme pluriannuel de gros entretien du site.

Responsabilité Civile :

Il s'agit de couvrir les risques encourus pour les préjudices corporels, matériels et immatériels (dans ce dernier cas sous-limité et selon la législation en vigueur) subis par des tiers dont le Groupe pourrait être à l'origine, tant en cours d'exploitation qu'après livraison.

FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS est également couvert pour ses sites recevant du public (magasins de FIDUCIAL OFFICE STORES).

Enfin le Groupe est couvert pour les risques d'atteinte accidentelle à l'environnement.

Régime de prévoyance et de santé complémentaire :

Conformément à la législation en vigueur, aux conventions collectives et aux accords d'entreprise, des programmes couvrant les risques liés aux accidents du travail, frais médicaux, prévoyance et retraite ont été mis en place.

Assurance transport et flotte de véhicules :

Le Groupe a également renouvelé plusieurs polices d'assurance pour garantir ses risques en matière de transport et de déplacement de son personnel.

1.5 – Ventilation du montant net du chiffre d'affaires au cours des trois derniers exercices

Nos différents métiers ont contribué de la manière suivante à notre chiffre d'affaires :

	Juin 2012 (9 mois)		2011 (12 mois)		2010 (12 mois)		2009 (12 mois)	
	M€	Contribution	M€	Contribution	M€	Contribution	M€	Contribution
Distribution fournitures et mobilier de bureau	168,4	98,3%	221,9	96,8%	224,0	96,9%	193,3	96,7%
Arts graphiques	1,1	0,6%	4,5	2%	4,9	2,1%	5,6	2,8%
Autres	1,7	1,1%	2,8	1,2%	2,3	1%	0,9	0,5%
C.A. H.T. consolidé	171,3	100%	229,2	100%	231,2	100 %	199,8	100 %

L'activité de distribution de fournitures et de mobilier de bureau est prépondérante au sein de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS.

A compter du 1^{er} octobre 2011 et suite à une réorganisation commerciale, une partie du chiffre d'affaires arts graphiques a intégré l'activité distribution.

Le chiffre d'affaires du groupe est réalisé en France, en Belgique et en Espagne.

Répartition du chiffre d'affaires consolidé par zones géographiques :

(en M€)	Juin 2012 (9 mois)		2011 (12 mois)		2010 (12 mois)		2009 (12 mois)	
France	159,4	93,1%	214,7	93,7%	216,4	93,6%	189,2	94,7%
Europe	11,9	6,9%	14,5	6,3%	14,8	6,4%	10,6	5,3%
C.A. TOTAL	171,3	100%	229,2	100%	231,2	100%	199,8	100%

1.6 – Indicateurs clés de performance au titre des trois dernières années

D'une manière synthétique, les chiffres clés de l'activité se présentent comme suit (données consolidées du Groupe FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS) :

(en Millions d'€uros)	Mars 2012 (6 mois)	2011 (12 mois)	2010 (12 mois)	2009 (12 mois)
Chiffre d'affaires H.T.	117,8	229,2	231,2	199,8
Résultat opérationnel courant	3,8	8,3	7,9	4,6
<i>Soit en % du CA</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,6%</i>	<i>3,4</i>	<i>2,3</i>
<i>dont participation des salariés (en M€)</i>	<i>-0,1</i>	<i>-0,4</i>	<i>-0,1</i>	<i>-0,7</i>
Résultat opérationnel	3,3	5,4	5,6	4,6
Coût de l'endettement financier net	-0,2	-0,5	-0,6	-
Autres produits et charges financiers	-	-	-	-
Charge d'impôt	-0,1	-0,2	-0,3	-0,1
Bénéfice consolidé part du groupe	3,0	4,7	4,7	4,5
Nombre d'actions	2 169 232	2 169 232	2 169 232	2 169 232
Résultat net par action part du groupe en euros :	1,39	2,18	2,15	2,08

(en Millions d'€uros)	Mars 2012 (6 mois)	2011 (12 mois)	2010 (12 mois)	2009 (12 mois)
Total du bilan	140,3	130,6	134,2	116,2
<i>Capital social</i>	<i>22,0</i>	<i>22,0</i>	<i>22,0</i>	<i>22,0</i>
Capitaux propres part du groupe	67,1	64,1	59,4	55,9
Passifs financiers	5,4	6,2	8,1	3,3
<i>Actifs non courants</i>	<i>61,1</i>	<i>61,6</i>	<i>61,6</i>	<i>48,8</i>

1.7 – Conseil d'Administration

Président du Conseil et directeur général :

M. Jean Claude CARQUILLAT selon mandat voté par l'assemblée générale du 30 mars 2009 et courant jusqu'au 31 mars 2015.

Administrateurs :

Mme Nathalie JARJAILLE selon mandat voté par l'assemblée générale du 31 mars 2011 et courant jusqu'au 31 mars 2017.

FIDUCIAL FINANCIAL SERVICES SAS selon mandat voté par l'assemblée générale du 30 mars 2009 et courant jusqu'au 31 mars 2015.

FIDUCIAL SC selon mandat voté par l'assemblée générale du 28 mars 2008 et courant jusqu'au 31 mars 2014.

1.8 – Commissaires aux comptes

La mission de commissariat aux comptes de Fiducial Office Solutions est assurée par :

Le cabinet ESCOFFIER – 40 rue Laure Diebold –69006 Lyon selon mandat voté par l'assemblée générale du 29 mars 2012 et courant jusqu'au 31 mars 2018.

Le Cabinet Borel & Associés – 1 Avenue Dutrievoz – 69626 Villeurbanne selon mandat voté par l'assemblée générale du 29 mars 20012 et courant jusqu'au 31 mars 2018.

2 – Perspective d'avenir

La conjoncture économique atone depuis le début de l'année 2012 a eu des répercussions sensibles sur la consommation d'articles de papeterie et de fournitures de bureau (aussi bien des ménages que des professionnels) et tous les canaux de distribution se sont inscrits à la baisse sur le premier trimestre 2012 (source UFIPA). Cette tendance nous conduira à maintenir une gestion prudente au cours du deuxième semestre de notre exercice financier et nous prévoyons pour l'exercice 2011/2012, un chiffre d'affaires consolidé proche de 225 M€ avec un résultat opérationnel consolidé comparable à celui de 2011.

3 – Informations sur les actions appelées à être cotées

Les actions appelées à être cotées sont éligibles dans le système de clearing d'EUROCLEAR sous les références suivantes :

ISIN : FR0000061418

Mnémonique /code commun : SACI / 009340661

Le service financier sera assuré par CM CIC SECURITIES.

Les informations, dont la Loi requiert la communication aux actionnaires, seront publiées à Luxembourg au travers du site de la bourse de Luxembourg.

Dans le cadre de l'admission à la côte officielle sur le marché réglementé de la Bourse du Luxembourg des actions de Fiducial Office Solutions, la société est conseillée par le cabinet VANDENBULKE.

PARIS LA DEFENSE LE 14 SEPTEMBRE 2012.