



**FIDUCIAL**

OFFICE SOLUTIONS

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
SUR LES COMPTES ARRÊTÉS AU 31 MARS 2021**

**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 2021 ..... P.3**

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

**DÉCLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE ASSUMANT  
LA RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL... P.15**

**RAPPORT DES CONTRÔLEURS LÉGAUX SUR L'EXAMEN LIMITÉ  
DES COMPTES PRÉCITÉS ..... P.16**

# COMPTES CONSOLIDÉS POUR LA PÉRIODE DU 1ER OCTOBRE 2020 AU 31 MARS 2021

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

ACTIF	31/03/2021			31/03/2020	30/09/2020
	Brut	Amort. et dépréciat.	Net	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Immobilisations incorporelles	57 290	2 401	54 889	62 300	55 166
Immobilisations corporelles	20 403	14 692	5 711	7 966	6 505
Actifs financiers	3 149	49	3 100	3 212	2 992
Actifs d'impôts différés	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>80 842</b>	<b>17 142</b>	<b>63 700</b>	<b>73 478</b>	<b>64 663</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
Stocks et en cours	18 760	3 885	14 875	13 973	18 072
Clients et autres débiteurs	45 581	621	44 960	47 734	50 242
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 846	-	15 846	1 855	2 046
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>80 187</b>	<b>4 506</b>	<b>75 681</b>	<b>63 562</b>	<b>70 360</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>161 029</b>	<b>21 648</b>	<b>139 381</b>	<b>137 040</b>	<b>135 022</b>

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

PASSIF	31/03/2021	31/03/2020	30/09/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	22 000	22 000	22 000
Réserves consolidées	52 352	51 131	51 042
Résultat net - Part groupe	2 542	1 021	1 292
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	<b>76 894</b>	<b>74 152</b>	<b>74 334</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>76 894</b>	<b>74 152</b>	<b>74 334</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>2 584</b>	<b>2 894</b>	<b>2 917</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Passif d'Impôts différés	264	301	305
Passifs financiers long terme	2 266	3 787	2 538
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>2 530</b>	<b>4 088</b>	<b>2 843</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Passifs financiers court terme	2 671	3 069	3 280
Dettes fournisseurs et autres dettes	54 702	52 837	51 648
Dettes sur immobilisations	-	-	-
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>57 373</b>	<b>55 906</b>	<b>54 928</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>139 381</b>	<b>137 040</b>	<b>135 022</b>

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

	31/03/2021 (6 mois)	31/03/2020 (6 mois)	30/09/2020 (12 mois)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>96 395</b>	<b>97 412</b>	<b>174 977</b>
Autres produits de l'activité	-	-	-
Achats consommés	-59 940	-61 363	-109 945
Charges de personnel	-15 951	-16 294	-28 242
Charges externes	-14 374	-15 713	-28 593
Impôts et taxes	-805	-964	-1 928
Dotations aux amortissements et dépréciations	-5 576	-3 148	-6 100
Reprises aux amortissements et provisions	2 426	1 274	1 372
Variation des stocks de produits en cours, de produits finis et production immobilisée	-	-	-
Autres produits d'exploitation	906	427	997
Autres charges d'exploitation	-336	-353	-676
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 745</b>	<b>1 278</b>	<b>1 862</b>
Autres produits et charges opérationnels	-184	-141	-578
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 561</b>	<b>1 137</b>	<b>1 284</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-64	-78	-147
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-64</b>	<b>-78</b>	<b>-147</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>14</b>	<b>-28</b>	<b>-17</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>31</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-
<b>Résultat net d'impôt sur les activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 542</b>	<b>1 021</b>	<b>1 292</b>
• dont part revenant au Groupe	2 542	1 021	1 292
• dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
Nombre d'actions	2 169 232	2 169 232	2 169 232
<b>Résultat par action (€)</b>	<b>1,17</b>	<b>0,47</b>	<b>0,60</b>
<b>Résultat dilué par action (€)</b>	<b>1,17</b>	<b>0,47</b>	<b>0,60</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>2 542</b>	<b>1 021</b>	<b>1 292</b>
Ecart actuariels PIDR	18	115	26
Autres éléments du résultat global	-	-	-
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>2 560</b>	<b>1 136</b>	<b>1 318</b>
• dont part revenant au Groupe	2 560	1 136	1 318
• dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-

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

	31/03/2021	31/03/2020	30/09/2020
Résultat net consolidé	2 542	1 021	1 292
Résultat net d'impôts des activités cédées	-	-	-185
Amortissements et dépréciations	3 115	2 002	4 955
Plus ou moins values de cession	1	-	-
Impôts différés	-40	1	4
Variation du besoin en fonds de roulement lié a l'activité	-6 763	-1 495	-5 698
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>-1 146</b>	<b>1 529</b>	<b>368</b>
<i>Dont part concernant les activités poursuivies</i>	-	-	534
<i>Dont part concernant les activités abandonnées</i>	-	-	-166
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-3	-96	-9
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-1 139	-	-7 053
Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	-
Acquisitions d'actifs financiers	-109	-116	-124
Cessions d'actifs financiers	-	73	66
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions des filiales	7 100	-	-518
Variations dettes liées a l'acquisition des filiales	-	-	-
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D' INVESTISSEMENTS</b>	<b>5 849</b>	<b>-139</b>	<b>-7 638</b>
<i>Dont part concernant les activités poursuivies</i>	-	-	-7 110
<i>Dont part concernant les activités abandonnées</i>	-	-	-528
Dividendes versés	-	-	-
Variation des comptes courants	9 893	1 621	5 387
Nouveaux emprunts	1 094	-	6 867
Remboursements d'emprunts	-1 647	-1 512	-3 102
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>9 340</b>	<b>109</b>	<b>9 152</b>
<i>Dont part concernant les activités poursuivies</i>	-	-	9 112
<i>Dont part concernant les activités abandonnées</i>	-	-	40
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>14 043</b>	<b>1 499</b>	<b>1 882</b>
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>1 781</b>	<b>-101</b>	<b>-101</b>
<b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>	<b>15 824</b>	<b>1 398</b>	<b>1 781</b>

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

	Au 30/09/2019	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			1 685	-1 685				
Opérations sur capital								
Dividendes versés								
Résultat de l'exercice				1 292		1 292		1 292
Résultats enregistrés directement en capitaux propres								
• Juste valeur des instruments dérivés								
• Ecart actuariels PIDR					26	26		26
Variation de périmètre								
Autres variations								
	<b>30/09/2020</b>	<b>22 000</b>	<b>51 554</b>	<b>1 292</b>	<b>-512</b>	<b>74 334</b>	<b>-</b>	<b>74 334</b>
Changements d'estimation								
Affectation du résultat			1 292	-1 292				
Opérations sur capital								
Dividendes versés								
Résultat de l'exercice				2 542		2 542		2 542
Résultats enregistrés directement en capitaux propres								
• Juste valeur des instruments dérivés								
• Ecart actuariels PIDR					18	18		18
Variation de périmètre								
Autres variations								
	<b>31/03/2021</b>	<b>22 000</b>	<b>52 846</b>	<b>2 542</b>	<b>-494</b>	<b>76 894</b>	<b>-</b>	<b>76 894</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 Eurolist d'Euronext Paris, et sur la place de Luxembourg.

Les états financiers consolidés de la société pour les comptes semestriels clos le 31 mars 2021 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 2021 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 2020, à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants, adoptés dans l'Union européenne dont l'application est obligatoire pour cet exercice :

- Amendements à IAS 1 et IAS 5 : Définition du terme significatif ;
- Amendements à IAS 39, IFRS 7 et IFRS 9 : Réforme des taux d'intérêt de référence.

#### ● Date d'arrêt des comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 Juin 2021.

### 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 5ème 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	31/03/2021	31/03/2020	30/09/2020	31/03/2021	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 OFFICE SOLUTIONS	Luxembourg L 1952 LUXEMBOURG	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		*
FOS ESPAGNE	Barcelone 08010 ESPAGNE	100,00	100,00	100,00	IG	*	
VEOPRINT	Courbevoie 92400 N° SIREN 430 050 641	-	100,00	-	IG		*

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

### • A - Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre sur la période.

## 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 et dans le contexte de l'épidémie de covid-19, 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 et 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 31/03/2021, de remettre en cause les tests de dépréciation des goodwill qui avaient été effectués au 30/09/2020.

Ces tests seront à nouveau réalisés pour notre clôture au 30/09/2021.

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

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

(en Milliers d'€uros)	31/03/2021 (6 mois)	31/03/2020 (6 mois)	30/09/2020 (12 mois)
Ventes nettes de produits	92 399	94 765	169 449
Ventes nettes de services	3 996	2 647	5 528
<b>TOTAL</b>	<b>96 395</b>	<b>97 412</b>	<b>174 977</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)	31/03/2021 (6 mois)		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	95 409	986	96 395
Ventes intersectorielles	3 674	80	3 754
Résultat opérationnel courant	2 808	-63	2 745
Autres charges et produits opérationnels	33	-217	-184
Coûts de l'endettement financier net	-55	-9	-64
<b>Total Actif</b>	<b>135 546</b>	<b>3 835</b>	<b>139 381</b>
<b>Total Passif (hors capitaux propres)</b>	<b>52 442</b>	<b>10 045</b>	<b>62 487</b>
Charges d'amortissements	-1 736	-112	-1 848
Autres charges calculées nettes (provisions)	-1 318	16	-1 302
Investissements de l'exercice	1 249	2	1 251

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	31/03/2020 (6 mois)		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	93 944	3 468	97 412
Ventes intersectorielles	3 583	868	4 451
Résultat opérationnel courant	1 780	-502	1 278
Autres charges et produits opérationnels	-146	5	-141
Coûts de l'endettement financier net	-62	-16	-78
<b>Total Actif</b>	<b>122 891</b>	<b>14 149</b>	<b>137 040</b>
<b>Total Passif (hors capitaux propres)</b>	<b>60 918</b>	<b>1 971</b>	<b>62 889</b>
Charges d'amortissements	-1 681	-160	-1 841
Autres charges calculées nettes (provisions)	-54	22	-32
Investissements de l'exercice	204	8	212

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	30/09/2020 (12 mois)		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	173 546	1 431	174 977
Ventes intersectorielles	7 573	80	7 653
Résultat opérationnel courant	2 736	-874	1 862
Autres charges et produits opérationnels	-586	8	-578
Coûts de l'endettement financier net	-131	-17	-147
<b>Total Actif</b>	<b>125 396</b>	<b>9 626</b>	<b>135 022</b>
<b>Total Passif (hors capitaux propres)</b>	<b>60 017</b>	<b>671</b>	<b>60 688</b>
Charges d'amortissements	-3 380	-223	-3 603
Autres charges calculées nettes (provisions)	-1 126	1	-1 125
Investissements de l'exercice	6 876	310	7 186

#### **Note 4 - Effets du covid-19 dans les comptes semestriels**

La généralisation du télétravail prônée par les pouvoirs publics et appliquée par nos clients grandes entreprises, ainsi que les secteurs d'activité ne pouvant exercer (évènementiel, hôtellerie, commerces non essentiels, ...) pénalisent notre chiffre d'affaires sur ce premier semestre.

#### **Note 5 - 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 53 et 57 jours selon les mois, situation en amélioration par rapport à l'exercice précédent.

Le client le plus important représente 3 % 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)	30/09/2020	Dotations	Reprises	31/03/2021
Provisions sur clients et comptes rattachés	536	13	141	408
Provisions sur clients douteux	242	11	40	213
<b>TOTAL</b>	<b>778</b>	<b>24</b>	<b>181</b>	<b>621</b>

Par ailleurs, les encours échus à plus de 1 mois représentent 2,8 % de l'encours clients brut au 31 mars 2021.

##### **• 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 0,3 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.

##### **• Risque sur actions :**

Au 31/03/2021, le groupe n'est pas exposé au risque actions.

#### **Note 6 - Evénements post clôture**

En date du 30/04/2021 nous avons finalisé l'acquisition de la société IPL Business en Belgique, par notre filiale Fiducial Office Solutions. Cette opération nous permettra de consolider notre part de marché en Belgique.

## LES FAITS MARQUANTS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2020-2021

Le marché des fournitures et équipements de bureaux a poursuivi sa tendance baissière en France sur les familles de produits les plus exposées à la dématérialisation des documents (classement, papier façonné, consommables informatiques, écriture, machines de bureau, ...). Ce mouvement a été accentué par le développement du télétravail chez nos clients. Les segments de diversification (produits pour les services généraux, le mobilier de bureau, ...), les produits autour de l'hygiène et de la sécurité au travail et l'élargissement de notre offre ont permis de limiter partiellement ce mouvement baissier.

Au 31/03/2021 et en moyenne mobile sur les 12 derniers mois, le marché adressé par les fournisseuristes et la VAD est en baisse de 10,9 % (source GFK / UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin mars 2021).

Le ralentissement de l'activité économique lié à la crise sanitaire est toujours extrêmement préoccupant pour notre secteur d'activité qui est très dépendant de l'environnement économique. Les nouvelles mesures de confinement du 30 octobre au 15 décembre 2020, des secteurs d'activité complètement à l'arrêt depuis de nombreux mois et le manque de visibilité de nos clients pour engager des projets d'équipement en mobilier de bureau par exemple, font que nous avons encore été durement touchés en France au niveau de nos ventes du premier semestre. Il en a été de même pour nos filiales en Belgique et au Luxembourg. Par contre Fiducial Office Stores a pu conserver ses magasins ouverts contrairement au premier confinement N-1.

Dans cet environnement économique de récession, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS est parvenu à réaliser un chiffre d'affaires consolidé de 96,4 M€ sur l'ensemble de ses marchés. A périmètre comparable hors VEOPRINT, cédée le 30/09/2020, le chiffre d'affaires progresse même de 1,8% par rapport au même semestre de l'exercice N-1.

Notre taux de marge s'est amélioré (+0,8 point) sur ce premier semestre grâce à des conditions d'achats plus favorables en particulier sur le papier, en raison de surcapacités industrielles sur ce produit au niveau mondial. L'élargissement de notre offre de produits hors catalogue a également contribué à cette amélioration.

Il en ressort que notre volume de marge a presque atteint le niveau que nous avons envisagé pour ce premier semestre. Il est d'ailleurs sensiblement équivalent à son niveau N-2, avant la crise sanitaire du coronavirus.

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

- Le déploiement de notre nouvelle plateforme e-commerce s'est poursuivi sur le semestre et désormais ce sont presque 13 000 clients qui l'ont adoptée. Les retours clients sont très positifs et les prochains développements de notre road map (catalogue personnalisé, statistiques, spécificités demandées par certains grands clients, ...) vont nous permettre de migrer l'essentiel de nos clients avant la fin de l'année.
- Nos équipes commerciales sont désormais formées pour accompagner leurs clients dans le cadre d'une relation à distance et pour maintenir un bon niveau de prospection. Les contraintes de la crise sanitaire nous ont permis de nous améliorer dans ces domaines.
- Nos engagements de services clients (disponibilité des produits, délais de livraison, ...) ont été maintenus à un très bon niveau pendant ce semestre.
- Notre système de management de la qualité a été rigoureusement appliqué et de très bons résultats collectifs ont été obtenus pour réduire les coûts de non qualité.
- La gestion rigoureuse de nos frais de fonctionnement, en adéquation avec les contraintes économiques actuelles, est toujours d'actualité.

En conséquence de quoi, le résultat opérationnel du premier semestre s'établit à 2,5 M€.

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

Éléments du compte de résultat en M€	31/03/2021 (6 mois)	31/03/2020 (6 mois)	30/09/2020 (12 mois)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.</b>	<b>96,4</b>	<b>97,4</b>	<b>175,0</b>
Résultat opérationnel courant	2,7	1,3	1,9
<i>Soit en % du CA</i>	2,85%	1,31%	1,06%
Résultat opérationnel	2,6	1,1	1,3
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
Résultat net d'impôt sur les activités abandonnées	-	-	0,2
Bénéfice consolidé part du groupe	2,5	1,0	1,3
Éléments du bilan en M€	31/03/2021	31/03/2020	30/09/2020
Actifs non courants	63,7	73,5	64,7
Actifs courants	75,7	63,6	70,4
Capitaux propres part du groupe	76,9	74,2	74,3
Provisions pour risques et charges	2,6	2,9	2,9
Passifs non courants	2,5	4,1	2,8
Passifs courants	57,4	55,9	54,9
Total bilan	139,4	137,0	135,0
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/2021	31/03/2020	30/09/2020
Capacité d'autofinancement (CAF)	5,6	3,0	6,1
Variation du BFR	-6,8	-1,5	-5,7
Cash-flow opérationnel	-1,1	1,5	0,4
Investissements	5,8	-0,1	-7,6
Opérations de financement	9,3	0,1	9,2
Variation de trésorerie	14,0	1,5	1,9

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2021, avec des capitaux propres de 76,9 M€ et des passifs financiers à long terme de 2,5 M€.

## ÉVÈNEMENTS EXCEPTIONNELS DU SEMESTRE ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Nous n'avons enregistré aucun évènement exceptionnel au cours de ce premier semestre, à l'exception des impacts, sur notre activité, de la crise économique provoquée par la pandémie de coronavirus.

En date du 30/04/2021 nous avons finalisé l'acquisition de la société IPL Business en Belgique, par notre filiale Fiducial Office Solutions. Cette opération nous permettra de consolider notre part de marché en Belgique.

Nous avons présenté, en date du 19/03/2021, une offre de reprise de certains actifs de la société Office Depot France dans le cadre de la procédure de redressement judiciaire de cette société, ouverte le 5 février 2021 par le Tribunal de commerce spécialisé de Lille-Métropole. Devant la dégradation rapide du chiffre d'affaires de la branche d'activité sur laquelle portait notre offre de reprise, il nous a été impossible de la maintenir.

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

Il est encore difficile de prévoir avec précision quel sera le rebond de l'activité économique sur les derniers mois de notre exercice. Le redémarrage sera fonction du succès de la campagne de vaccination et de la libération de tous les secteurs économiques à compter du mois de juin 2021.

Nous envisageons un redressement régulier de nos ventes à compter de cette date, avec un retour à la situation avant la crise sanitaire pour juillet 2021.

Nous accompagnerons nos clients pour faciliter le retour au travail de leurs salariés en proposant tous les produits permettant de respecter les gestes barrière et d'assurer la sécurité sur les lieux de travail.

Pour l'exercice 2020/2021, nous prévoyons un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 185 M€ et un résultat opérationnel consolidé en hausse par rapport à N-1.

# 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 2021

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 1er Octobre 2020 au 31 Mars 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés.

En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir.

Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

#### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la « **Note 4 – Effet du Covid-19 dans les comptes semestriels** » de l'annexe concernant l'impact Covid-19 sur les comptes semestriels.

## **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 2021

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

**Cabinet ESCOFFIER**  
**Serge BOTTOLI**

**Cabinet BOREL et ASSOCIES**  
**Olivier DURAND**

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

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

Membres de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de LYON