



FIDUCIAL

OFFICE SOLUTIONS

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
SUR LES COMPTES ARRÊTÉS AU 31 MARS 2022**

**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 2022 P.2

2 - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ P.13

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

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

COMPTES CONSOLIDÉS POUR LA PÉRIODE DU 1ER OCTOBRE 2021 AU 31 MARS 2022

1 : BILAN ACTIF (en Milliers d'€uros)

ACTIF	31/03/2022			31/03/2021	30/09/2021
	Brut	Amort. et dépréciat.	Net	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles	59 485	2 934	56 551	54 889	56 633
Immobilisations corporelles	26 548	18 054	8 494	5 711	9 218
Actifs financiers	3 219	65	3 154	3 100	3 089
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	89 252	21 053	68 199	63 700	68 940
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en cours	19 210	3 972	15 238	14 875	16 780
Clients et autres débiteurs	54 946	733	54 213	44 960	60 711
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 042		2 042	15 846	1 425
TOTAL ACTIFS COURANTS	76 198	4 705	71 493	75 681	78 916
TOTAL ACTIF	165 450	25 758	139 692	139 381	147 856

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

PASSIF	31/03/2022	31/03/2021	30/09/2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital	22 000	22 000	22 000
Réserves consolidées	54 899	52 352	52 402
Résultat net - Part groupe	1 903	2 542	2 406
Capitaux propres - Part du Groupe	78 802	76 894	76 808
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	-
Capitaux propres consolidés	78 802	76 894	76 808
Provisions pour risques et charges	3 041	2 584	2 799
PASSIFS NON COURANTS			
Passif d'Impôts différés	270	264	265
Emprunts auprès des étab de crédit à plus d'un an	317	744	531
Passifs financiers long terme	3 601	1 522	3 812
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	4 188	2 530	4 608
PASSIFS COURANTS			
Emprunts auprès des étab de crédit à moins d'un an	618	445	799
Passifs financiers court terme	2 613	2 226	2 856
Dettes fournisseurs et autres dettes	50 430	54 702	59 986
Dettes sur immobilisations	-	-	-
TOTAL PASSIFS COURANTS	53 661	57 373	63 641
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	139 692	139 381	147 856

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

	31/03/2022 (6 mois)	31/03/2021 (6 mois)	30/09/2021 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES	111 035	96 395	191 641
Autres produits de l'activité	-	-	-
Achats consommés	-71 452	-59 940	-119 960
Charges de personnel	-17 262	-15 951	-31 128
Charges externes	-17 646	-14 374	-29 887
Impôts et taxes	-960	-805	-1 524
Dotations aux amortissements et dépréciations	-5 712	-5 576	-8 168
Reprises aux amortissements et provisions	4 217	2 426	2 468
Autres produits d'exploitation	762	906	2 128
Autres charges d'exploitation	-349	-336	-704
Résultat opérationnel courant	2 633	2 745	4 866
Autres produits et charges opérationnels	-627	-184	-2 365
Résultat opérationnel	2 006	2 561	2 501
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-	-
Coût de l'endettement financier brut	-75	-64	-124
Coût de l'endettement financier net	-75	-64	-124
Autres produits et charges financiers	-7	14	12
Charge d'impôt	-21	31	17
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Résultat net	1 903	2 542	2 406
• dont part revenant au Groupe	1 903	2 542	2 406
• dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-
Nombre d'actions	2 169 232	2 169 232	2 169 232
Résultat par action (€)	0,88	1,17	1,11
Résultat dilué par action (€)	0,88	1,17	1,11
RÉSULTAT NET	1 903	2 542	2 406
Ecart actuariels PIDR	92	18	68
Autres éléments du résultat global	-	-	-
RÉSULTAT GLOBAL	1 995	2 560	2 474
• dont part revenant au Groupe	1 995	2 560	2 474
• dont part revenant aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-

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

	31/03/2022	31/03/2021	30/09/2021
Résultat net consolidé	1 903	2 542	2 406
Amortissements et dépréciations	1 958	3 115	6 057
Plus ou moins values de cession	-14	1	31
Impôts différés	6	-40	-25
Variation du besoin en fonds de roulement lié a l'activité	-16 024	-6 763	4 350
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	-12 171	-1 146	12 819
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-3	-3	-3
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-581	-1 139	-3 382
Cessions d'immobilisations corporelles	18	-	8
Acquisitions d'actifs financiers	-104	-109	-405
Cessions d'actifs financiers	38	-	303
Trésorerie nette sur acquisitions et cessions des filiales	-	7 100	5 857
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D' INVESTISSEMENTS	-632	5 849	2 378
Dividendes versés	-	-	-
Variation des comptes courants	14 966	9 893	-14 118
Nouveaux emprunts et passifs financiers	322	1 094	2 404
Remboursements d'emprunts et passifs financiers	-1 739	-1 647	-4 086
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	13 549	9 340	-15 800
VARIATION DE TRÉSORERIE	746	14 043	-603
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	1 178	1 781	1 781
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	1 924	15 824	1 178

5 : TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en Milliers d'euros)

	Au 30/09/2020	Capital	Réserves	Résultat	Résultats enregistrés directement en capitaux propres	Capitaux propres Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres Totaux
Changements d'estimation	-	-	-	1 292	-512	74 334	-	74 334
Affectation du résultat	-	-	1 292	-1 292	-	-	-	-
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	2 406	-	2 406	-	2 406
• Juste valeur des instruments dérivés	-	-	-	-	-	-	-	-
• Ecart actuariels PIDR	-	-	-	-	68	68	-	68
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
	30/09/2021	22 000	52 846	2 406	-444	76 808	-	76 808
Changements d'estimation	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	2 406	-2 406	-	-	-	-
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	1 903	-	1 903	-	1 903
Résultats enregistrés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-
• Juste valeur des instruments dérivés	-	-	-	-	-	-	-	-
• Ecart actuariels PIDR	-	-	-	-	92	92	-	92
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
	31/03/2022	22 000	55 252	1 903	-353	78 802	-	78 802

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 2022 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 2022 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 2021, 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 39, IFRS 7, IFRS 16 et IFRS 9 : Réforme des taux d'intérêt de référence phase 2.

● Date d'arrêté des comptes

Les états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 Juin 2022.

3. Méthodes comptables

A - CHOIX DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Les sociétés dans lesquelles la participation directe ou indirecte du Groupe est inférieure à 20 %, ne sont pas retenues en consolidation, ainsi que celles dont la consolidation ne présenterait pas un caractère significatif à l'échelle des comptes consolidés, du fait de leur faible importance. Toutes les sociétés retenues sont intéressées directement ou indirectement à l'un des métiers du Groupe : fourniture et équipements de bureau.

B - MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés par la méthode d'intégration globale comprennent les comptes de la société FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS et ceux des filiales significatives dont elle a le contrôle exclusif.

C - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Il s'agit principalement des concessions, brevets, licences et des contrats clients acquis. Sont classés dans cette rubrique les marques et les logiciels à usage interne. Pour les logiciels, les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité.

Les anciennes parts de marché constatées dans le cadre de regroupements d'entreprises ont été reclassées en goodwill (§. D) en tant qu'élément incorporel non identifiable par application des critères de reconnaissance de la norme IAS 38. Ils font l'objet de test annuel de dépréciation selon la méthode des DCF (discounted cash-flows) pour la détermination des valeurs d'utilité au niveau des UGT (distribution et autres activités) selon la norme IAS 36.

D - GOODWILLS

Les écarts de première consolidation représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres consolidés et la quote-part correspondante dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables des sociétés acquises à la date de prise de contrôle.

Conformément à la norme IFRS 3, ces écarts de première consolidation sont affectés en priorité aux actifs et aux passifs identifiables des sociétés concernées, et sont amortis sur la durée de vie restant à courir des immobilisations lorsqu'ils sont affectés à des immobilisations amortissables.

Par application de la norme IFRS 3, les goodwill sont inscrits dans le poste « immobilisations incorporelles ». Conformément à la norme IFRS 3, les goodwill ne sont plus amortis. En contrepartie les goodwill font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

IAS 36 « Dépréciation d'actifs », prescrit que ce test de dépréciation soit réalisé, soit au niveau de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle le goodwill a été affecté, soit au niveau de regroupement au sein d'un secteur d'activité ou du secteur géographique auquel est apprécié le retour sur investissement des acquisitions.

Le niveau d'analyse auquel FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS apprécie la valeur actuelle des goodwill correspond aux UGT.

La nécessité de constater une perte de valeur est appréciée par comparaison entre la valeur comptable des actifs et passifs des UGT et leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la valeur de marché et la valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est estimée par actualisation de flux de trésorerie futurs.

La valeur de marché est appréciée au regard de transactions récentes ou de pratiques professionnelles.

● Test de perte de valeur

La valeur d'utilité est déterminée par référence à la valeur des flux futurs, calculés à partir des plans à moyen terme établis par le management sur une durée de 5 ans. Au-delà de cet horizon, les flux extrapolés sont ceux de la 5^{ème} 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	31/03/2022	31/03/2021	30/09/2021	31/03/2022	A	B
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Courbevoie 92400 N° SIREN 969 504 133	SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE				HOLDING	
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Bruxelles 1050 Belgique	100,00	100,00	100,00	IG	*	
FIDUCIAL BUREAUTIQUE	Courbevoie 92400 N° SIREN 955 510 029	100,00	100,00	100,00	IG	*	
FIDUCIAL OFFICE STORES	Courbevoie 92400 N° SIREN 358 501 633	100,00	100,00	100,00	IG		*
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Barcelone 08010 Espagne	100,00	100,00	100,00	IG	*	
FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS	Luxembourg L 1952 Luxembourg	100,00	100,00	100,00	IG	*	
IPL BUSINESS	Bruxelles 1050 Belgique			100,00			

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

● A - Variations de périmètre

Le périmètre a subi la modification suivante :

Fusion-absorption d'IPL Business en faveur de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique en date du 31/03/2022 avec un effet rétroactif au 01/10/2021.

5. Notes complémentaires aux états financiers semestriels

Note 1 - Tests de perte de valeur des Goodwill

En complément du test de dépréciation annuel pratiqué conformément à la norme IFRS 3, nous avons recherché s'il existait des indices de perte de valeur significatifs sur la valeur actuelle de nos goodwills, 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 31/03/2022, de remettre en cause les tests de dépréciation des goodwills qui avaient été effectués au 30/09/2021.

Ces tests seront à nouveau réalisés pour notre clôture au 30/09/2022.

Note 2 - Analyse du Chiffre d'Affaires

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

(en Milliers d'€uros)	31/03/2022 (6 mois)	31/03/2021 (6 mois)	30/09/2021 (12 mois)
Ventes nettes de produits	109 214	92 399	183 936
Ventes nettes de services	1 821	3 996	7 705
TOTAL	111 035	96 395	191 641

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

Secteurs d'activité (En milliers d'euros)	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
Coûts de l'endettement financier net	-55	-9	-64
Autres charges et produits opérationnels	33	-217	-184
Total Actif	135 546	3 835	139 381
Total Passif (hors capitaux propres)	52 442	10 045	62 487
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)	30/09/2021 (12 mois)		
	Distribution	Autres activités	Total Consolidé
Chiffres d'affaires externes	189 541	2 100	191 641
Ventes intersectorielles	6 385	162	6 547
Résultat opérationnel courant	5 016	-150	4 866
Coûts de l'endettement financier net	-116	-8	-124
Autres charges et produits opérationnels	-2 144	-221	-2 365
Total Actif	131 694	16 162	147 856
Total Passif (hors capitaux propres)	70 445	603	71 048
Charges d'amortissements	3 618	236	3 854
Autres charges calculées nettes (provisions)	-1 875	10	-1 865
Investissements de l'exercice	3 776	14	3 790

Note 4 - Effets de la guerre en Ukraine

À ce stade, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS ne constate pas d'effet direct lié au conflit en Ukraine sur sa performance, compte tenu de l'absence de clients en Ukraine ou en Russie et d'achats très limités dans ces deux pays. Compte tenu des incertitudes sur l'évolution future des comportements des consommateurs et des impacts économiques du conflit, il est toutefois prématuré de donner une estimation des impacts indirects (inflation des prix des matières premières et de l'énergie, difficultés d'approvisionnement, ruptures de produits etc...) pour FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS. Cette guerre n'a donc pas d'impact direct sur les comptes au 31 mars 2022 du groupe.

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 54 et 57 jours selon les mois, situation en amélioration par rapport à l'exercice précédent.

Le client le plus important représente 2.4% du chiffre d'affaires.

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

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

(en Milliers d'€uros)	30/09/2021	Dotations	Reprises	31/03/2022
Provisions sur clients et comptes rattachés	616	13	85	544
Provisions sur clients douteux	191	9	11	189
TOTAL	807	22	96	733

Par ailleurs, les encours échus à plus de 1 mois représentent 3,8 % de l'encours clients brut au 31 mars 2022.

• 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 31/03/2022, le groupe n'est pas exposé au risque actions.

Note 6 - Evènements post clôture

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

LES FAITS MARQUANTS DU 1^{er} SEMESTRE 2021-2022

La reprise économique amorcée en 2021 s'est poursuivie jusqu'en décembre 2021 avec une croissance du PIB en France estimée à 7% sur l'année 2021. Cette croissance s'est accompagnée d'une forte inflation des prix des matières premières qui a débuté sur le deuxième semestre 2021 et s'est accentuée avec la crise en Ukraine début 2022. La croissance du PIB en France au cours du premier trimestre 2022 a été nulle, impactée par une inflation qui atteint 4,5% au 31/03/2022 avec notamment le prix de la pâte à papier en hausse de 59% par rapport à N-1.

Le conflit en Ukraine n'a pas eu d'effet direct sur la performance de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS à ce jour, compte tenu de l'absence de clients en Ukraine ou en Russie et d'achats très limités dans ces deux pays mais des impacts indirects conjoncturels (inflation des prix des matières premières et de l'énergie, difficultés d'approvisionnement, ruptures de produits etc...) avec un ralentissement économique attendu au cours des trimestres à venir.

Dans cet environnement économique incertain, FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS a poursuivi sa croissance avec un chiffre d'affaires consolidé de 111,0 M€ en progression de 15,2% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice N-1. A périmètre comparable, hors acquisition d'IPL Business, le chiffre d'affaires consolidé progresse de 12,6% par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice N-1.

La croissance du chiffre d'affaires en France résulte de la croissance économique et de l'augmentation des parts de marchés favorisée par la disparition en 2021 de l'un des principaux concurrents de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS.

Au 31/03/2022 et en moyenne mobile sur les 12 derniers mois, le marché en France adressé par les fournisseurs et la VAD est en croissance de 10,6 % (source GFK / UFIPA – Le baromètre papeterie office, données à fin mars 2022). A titre de comparaison, la progression du chiffre d'affaires de Fiducial Bureautique sur la même période (soit 12 mois glissants au 31/03/2022) s'élève à 14,5%.

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

En Belgique, la fusion entre FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique et IPL Business au 31/03/2022 a permis de consolider nos parts de marchés en Belgique et de compenser le léger retrait de chiffre d'affaires de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique qui avait réalisé en 2021 d'importantes ventes de mobilier.

Au Luxembourg, les ventes sont en légère progression, malgré l'impact toujours négatif de la généralisation du télétravail chez nos clients du segment des grandes entreprises qui s'est poursuivi jusqu'en fin d'année 2021.

Le volume de marge du groupe est en progression de 8,6% et 6,4% à périmètre comparable (hors acquisition d'IPL Business) par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

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

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

- Nous avons continué notre transformation digitale en accélérant le déploiement de notre nouvelle plateforme web pour nos clients. Cela leur permet de gérer en complète autonomie les paramètres de leur compte sur la plateforme tout en conservant le support des équipes commerciales. En 2022 nous avons effectué de nouveaux développements et investissements sur la plateforme web afin d'améliorer ses performances et nous avons déployé notre nouveau site internet en Belgique et au Luxembourg.

- Nous avons poursuivi la modernisation de notre centre de préparation automatisé avec l'implantation d'un nouveau logiciel de gestion logistique WMS (Warehouse Management System) prévu au cours du 2ème semestre 2022.
- Nous avons renforcé notre engagement environnemental en conservant les objectifs suivants pour l'exercice 2021/2022 :
 - Conforter notre avance en matière de produits verts pour arriver dès 2023 à 50% de notre offre en produits verts ;
 - Améliorer notre offre de collecte de déchets avec de nouvelles « Collect Box » et une amélioration de la traçabilité ;
 - Sensibiliser l'ensemble des collaborateurs à consommer responsable et à ne pas utiliser de produits à usage unique ;
 - Diminuer l'empreinte carbone de nos livraisons avec des véhicules peu polluants ;
 - Réduire nos trajets de livraisons avec la mise en place d'un outil d'optimisation des tournées.
- Nous continuons d'élargir notre offre de produits et services en développant notamment les familles de produits mobilier et services généraux et en renforçant les partenariats avec nos fournisseurs pour proposer de plus en plus de produits non stockés, accessibles sur notre site e-commerce.
- Nous avons adapté l'entreprise en faisant évoluer l'organisation et les équipes pour faire face à une croissance importante de l'activité tout en ayant une gestion rigoureuse de nos frais de fonctionnement dans un environnement de forte inflation.

En conséquence de quoi, le résultat opérationnel du premier semestre s'établit à 2,0 M€.

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

Eléments du compte de résultat en M€	31/03/2022 (6 mois)	31/03/2021 (6 mois)	30/09/2021 (12 mois)
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.	111.0	96.4	191.6
Résultat opérationnel courant	2.6	2.7	4.9
<i>Soit en % du CA</i>	2.37%	2.85%	2.54%
Résultat opérationnel	2.0	2.6	2.5
Coût de l'endettement financier net	-0.1	-0.1	-0.1
Autres produits et charges financiers	0.0	0.0	0.0
Charge d'impôt	0.0	0.0	0.0
Bénéfice consolidé part du groupe	1.9	2.5	2.4
Eléments du bilan en M€	31/03/2022	31/03/2021	30/09/2021
Actifs non courants	68.2	63.7	68.9
Actifs courants	71.5	75.7	78.9
Capitaux propres part du groupe	78.8	76.9	76.8
Provisions pour risques et charges	3.0	2.6	2.8
Passifs non courants	4.2	2.5	4.6
Passifs courants	53.7	57.4	63.6
Total bilan	139.7	139.4	147.9
Principaux éléments du tableau des flux de trésorerie, en M€	31/03/2022	31/03/2021	30/09/2021
Capacité d'autofinancement (CAF)	3.9	5.6	8.5
Variation du BFR	-16.0	-6.8	4.4
Cash-flow opérationnel	-12.2	-1.1	12.8
Opérations d'investissement	-0.6	5.8	2.4
Opérations de financement	13.5	9.3	-15.8
Variation de trésorerie	0.7	14.0	-0.6

La structure financière de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS reste solide au 31/03/2022, avec des capitaux propres de 78,8 M€ et des passifs financiers à long terme de 4,2 M€.

ÉVÈNEMENTS EXCEPTIONNELS DU SEMESTRE ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

En dehors des évènements macro-économiques cités plus haut, nous n'avons enregistré aucun autre évènement exceptionnel au cours de ce premier semestre à l'exception de la fusion-absorption d'IPL Business en faveur de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS Belgique en date du 31/03/2022 avec un effet rétroactif au 01/10/2021.

PERSPECTIVES POUR LES 6 DERNIERS MOIS DE L'EXERCICE

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

Néanmoins, nous maintenons notre prévision pour l'exercice 2021/2022. FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS devrait atteindre un chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 205 M€ et présenter un résultat opérationnel consolidé d'un niveau similaire à celui de l'exercice 2020/2021 en tenant compte de l'inflation des prix et d'un niveau de charges opérationnelles en hausse dû à la croissance attendue de notre activité.

DÉCLARATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

A ma connaissance j'atteste que les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de FIDUCIAL OFFICE SOLUTIONS et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation.

J'atteste également que les informations comprises dans le rapport semestriel d'activité présentent un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels et qu'il en est de même pour les informations de caractère prévisionnel pour les six mois restant de l'exercice.

Jean-Claude CARQUILLAT
Président et Directeur général

RAPPORT DES CONTRÔLEURS LÉGAUX

● **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE AU 31 MARS 2022**

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 2021 au 31 Mars 2022, 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.

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 2022

Les Commissaires aux Comptes inscrits

Cabinet ESCOFFIER
Sylvie CASTEL-SAMES

Cabinet BOREL et ASSOCIES
Olivier DURAND

Cabinet ESCOFFIER
40 rue Laure Diebold
69009 LYON

Cabinet BOREL et ASSOCIES
17 rue Louis Guérin
69626 VILLEURBANNE CEDEX

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