

## CUSTOM SOLUTIONS SA

Société anonyme au capital de 5 206 297 €  
Siège Social : 135, avenue Victoire – Z.I. de Rousset-Peynier  
13790 ROUSSET  
RCS AIX EN PROVENCE B 500 517 776

### RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL : 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2017

#### 1. Extrait des comptes annuels :

Résultat d'exploitation (REX) : 840K€ (+66% vs S1 2016)

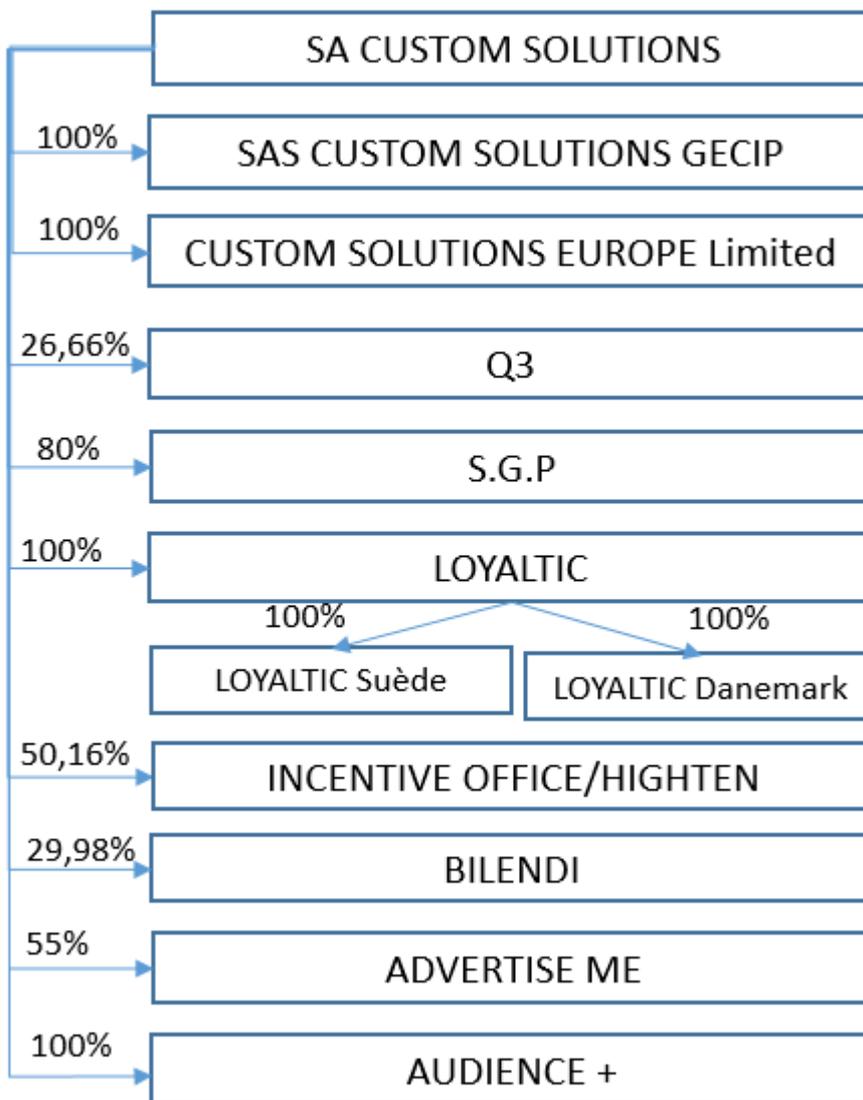
Résultat net consolidé part du Groupe (RNPG) : -391K€ (-15% vs S1 2016)

Les chiffres présentés sont extraits de comptes non audités.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2017</b>	<b>S1 2016</b>	<b>Variation 2017/2016</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	11 380	8 631	<b>+31.8%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	841	506	<b>+66.2%</b>
<i>En % du CA</i>	7.4%	5.9%	
<b>Résultat financier</b>	553	-118	<b>+567.9%</b>
<i>En % du CA</i>	4.9%	-1.4%	
<b>Résultat courant avant impôt</b>	1 394	388	<b>+259.5%</b>
<i>En % du CA</i>	12.2%	4.4%	
<b>Résultat exceptionnel</b>	-838	-269	<b>-211.4%</b>
<i>En % du CA</i>	-7.4%	-3.1%	
Impôt sur les sociétés	-489	-70	
<b>Résultat net avt amort écart acq.</b>	67	49	<b>+38.5%</b>
<i>En % du CA</i>	0.6%	0.6%	
Amort. Ecart acquisition		-215	
Résultat sociétés mises en équivalence	-28	-89	
<b>Résultat net consolidé</b>	40	-255	<b>+115.6%</b>
<i>En % du CA</i>	0.3%	-3.0%	
Intérêts minoritaires	-431	-84	
<i>En % du CA</i>			
<b>Résultat net consolidé part du Groupe</b>	<b>-391</b>	<b>-339</b>	<b>-15.2%</b>
<i>En % du CA</i>	<b>-3.4%</b>	<b>-3.9%</b>	

## 2. Organigramme juridique du Groupe et Périmètre de consolidation

A ce jour, l'organigramme du Groupe CUSTOM SOLUTIONS se présente comme suit :



### Sociétés consolidées par intégration globale

Les sociétés suivantes, contrôlées à plus de 50 % par la S.A. CUSTOM SOLUTIONS, sont consolidées par intégration globale :

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
<b>SA CUSTOM SOLUTIONS</b>	135 avenue Victoire ZI de Peynier 13590 ROUSSET	Société mère	Société mère
<b>S.A.S. CUSTOM SOLUTIONS GECIP</b>	124 rue de Verdun 92800 PUTEAUX	100 %	100 %
<b>SAS AUDIENCE +</b>	57 rue d'Amsterdam 75008 Paris	100 %	100 %
<b>LOJAALI INTERACTIV OY Ltd</b>	Hietaniemenktu, 14 B 01000 HELSINKI - FINLINDE	100 %	1000 %
<b>S.A.S. SGP</b>	9 rue de la Gare 92130 ISSY LES MOULINEAUX	80 %	80 %
<b>SAS ADVERTISE ME</b>	1198 Avenue Dr M. DONAT - BAT A 06250 MOUGINS	55 %	55 %
<b>SARL HIGHTEN</b>	19 place des Basques 33000 Bordeaux	50.16 %	50.16 %

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016/2017, concernant les sociétés intégrées globalement, les acquisitions de titres ont été les suivantes :

- Société LOJAALI:
  - Acquisition de 3 563 titres complémentaires
  - Apport par les actionnaires de la société LOJAALI de 2 437 titres dans le cadre d'une augmentation de capital
    - ⇒ Grâce à ces deux opérations, la participation au sein de la société LOJAALI est passée de 60.33 % au 30/09/2016 à 100 % au 31/03/2017
- Société HIGHTEN :
  - Acquisition complémentaire de 125 titres portant sa participation de 40 % à 50.16 %. De ce fait la méthode de consolidation de cette société est l'intégration globale.
- Société ADVERTISE ME :
  - Acquisition de 660 titres de la société ADVERTISE ME. Grâce à cette acquisition, la société CUSTOM SOLUTIONS détient 55 % de la société ADVERTISE ME.
- Société AUDIENCE + :
  - Souscription par la société CUSTOM SOLUTIONS à une augmentation de capital de la société AUDIENCE + portant sur 1 429 actions
  - Acquisition complémentaire de 159 actions portant sa participation à 54.22 % (1 588 actions sur les 2 929 actions de la société)

- Apport des 1 341 actions restantes de la société Audience + à la société CUSTOM SOLUTIONS dans le cadre d'une augmentation de capital de CUSTOM SOLUTIONS portant la participation de CUSTOM SOLUTIONS à 100%

### **Sociétés consolidées par mise en équivalence**

La société Q3, détenue à 26.66 % par le groupe CUSTOM SOLUTIONS a été consolidée par mise en équivalence dans la mesure où le groupe ne possède pas le contrôle exclusif de cette société mais détient simplement une influence notable.

<b>SOCIETES</b>	<b>Siège</b>	<b>% D'INTERET</b>	<b>% CONTROLE</b>
<b>Q3 SAS</b>	22 Bld Charles Moretti 13014 Marseille	27 %	27 %

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016/2017, la société CUSTOM SOLUTIONS a cédé sa participation au sein de la société NEO DATA. La participation au sein de la société NEO DATA s'élevait à 45 % au 30/09/2016.

### **Sociétés non consolidées**

Les sociétés suivantes n'ont pas été consolidées :

<b>SOCIETES</b>	<b>Siège</b>	<b>% D'INTERET</b>	<b>% CONTROLE</b>
<b>CUSTOM SOLUTIONS EUROPE Ltd</b>	Second Floor Commerce House, 6 London Street – LONDON - UK	100%	100%
<b>BILENDI SA</b>	3 rue d'Uzés 75002 PARIS	29,90%	29.90 %

Bien qu'ayant acquis 29.90% du capital de la société BILENDI, le groupe CUSTOM SOLUTIONS ne possède à ce jour aucune influence notable sur cette société.

La société Custom Solutions Europe n'est plus consolidée depuis le 01/10/2015. Il a été en effet décidé d'arrêter l'activité de cette société qui subsiste uniquement pour les besoins de sa liquidation amiable.

## **3. Principes comptables et méthodes d'évaluation**

### *Immobilisations et amortissements*

#### a- Ecart d'acquisition

Les écarts de première consolidation représentent la différence constatée lors de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de l'entreprise détentrice dans ses capitaux propres.

Les capitaux propres sont ceux qui apparaissent après que des reclassements et des retraitements aient été effectués pour que soient respectées les règles de présentation et d'évaluation utilisées pour l'ensemble consolidé.

Conformément aux recommandations du Conseil National de la Comptabilité, les écarts sont analysés et, le cas échéant, affectés aux éléments d'actifs correspondants : l'écart résiduel non affecté est inscrit en écart d'acquisition.

Suite à la modification du Code de Commerce en juillet 2015 visant à transposer en droit français la directive comptable européenne de 2013, l'ANC a mis fin à l'amortissement obligatoire des écarts d'acquisition dans les comptes consolidés établis en règles françaises. Ces nouvelles règles sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016.

En application de ces nouvelles règles, les écarts d'acquisition ne sont plus amortis.

Les tests de dépréciations ont été réalisés sur les écarts d'acquisitions qui ont démontré que les valeurs recouvrables des écarts d'acquisition s'y rattachant sont supérieures à leurs valeurs nettes comptables respectives.

Le test consiste à comparer la valeur nette comptable des écarts d'acquisition avec leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est déterminée par référence à la Valeur d'entreprise nette des dettes financières de l'entreprise.

L'estimation de la Valeur d'entreprise est fondée sur la rentabilité de la participation, approchée par la méthode d'actualisation des flux nets de trésorerie.

Lorsque la valeur nette comptable est supérieure à la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

#### b- Immobilisations incorporelles

Les fonds de commerce sont évalués au coût d'acquisition.

Les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition pour les éléments acquis ou au coût de revient pour les éléments produits par l'entreprise.

Des reclassements et des retraitements ont été effectués sur les capitaux propres afin que soient respectées les règles de présentation et d'évaluation utilisées pour l'ensemble consolidé.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	Durée
Logiciels	2 à 5 ans
Plateforme technologique	5 ans

### c- Immobilisations corporelles

Les éléments amortissables de l'actif immobilisé sont amortis selon le mode linéaire.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

<b>Postes</b>	<b>Durée</b>
Installations techniques et matériels	2 à 10 ans
Agencement et installations	2 à 10 ans
Matériels de transport	4 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	2 à 5 ans
Mobilier	3 à 5 ans

### d- Immobilisations financières

Les titres des participations mises en équivalence correspondent aux 26.66 % détenus dans le capital de la société Q3.

Les autres participations correspondent principalement aux participations suivantes :

- 30 % détenus dans le capital de la société BILENDI
- 100 % détenus dans la société CUSTOM SOLUTIONS EUROPE Ltd.

Les prêts, dépôts et autres créances de l'actif financier ont été évalués à leur valeur nominale.

#### *Créances et dettes*

Les créances et les dettes ont été évaluées à la valeur nominale.

Lorsque la valeur d'inventaire des créances est inférieure à leur valeur nominale, une provision pour dépréciation égale à la différence entre la valeur nominale et la valeur d'inventaire est constituée.

Les provisions clients sont calculées sur la base d'une revue des comptes client par client.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

#### *Disponibilités*

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

La Société ne dispose pas de liquidités en devises.

### *Valeurs mobilières de placement*

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées au coût d'acquisition ou à la valeur de marché si elle est inférieure.

### *Créances et dettes en monnaie étrangère*

Les transactions entre les filiales intégrées et la société mère ne constituant pas une forte proportion des activités des filiales, les filiales intégrées disposent d'une autonomie économique et financière. Par conséquent, pour procéder à la consolidation des comptes des entreprises étrangères, la méthode retenue est la méthode du cours de clôture :

- les actifs et passifs sont convertis en taux de clôture,
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.

La différence de conversion est incluse dans les capitaux propres et les intérêts minoritaires. Par conséquent, elle n'affecte pas le résultat.

### *Provisions pour risques et charges*

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées dès lors qu'il est constaté une obligation à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé et qu'il est probable ou certain qu'il devra faire face à une sortie de ressources au profit de ce tiers sans contrepartie et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

### *Pensions et indemnités assimilées.*

Les engagements de retraite ont été estimés sur la base de la méthode rétrospective au 30/09/2016 à 472 461 €. Ils sont comptabilisés en provision pour risques et charges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 1.25 %
- Taux de charges sociales = 42 %
- Age de départ = taux plein (réforme des retraites 2010)
- Taux d'inflation = 2%
- Taux d'évolution des salaires = 1%
- Table de turn-over = taux moyen de 4.27 %
- Table de mortalité = INSEE 2010-2012

Au 31 mars 2017, dans le cadre de l'établissement de la situation intermédiaire, la provision n'a pas été réactualisée considérant que la variation depuis le 30 septembre 2016 n'est pas significative.

### *Critères retenus pour identifier les charges et produits exceptionnels*

Les éléments dont le montant est inhabituel au regard de l'activité du groupe ou qui, par nature, ne sont pas amenés à se renouveler sont classés en résultat exceptionnel.

## *Opérations réciproques*

Toutes les opérations réciproques sont éliminées.

## *Chiffres d'affaires et autres produits d'exploitation*

- Activité Supply Chain

Le chiffre d'affaires est constitué de prestations de services réalisées avec les tiers facturées mensuellement au fur et à mesure du degré d'avancement des travaux exécutés.

- Activité Marketing Opérationnel

Cette activité regroupe les services proposés en matière de licensing, CRM, solutions de marketing digitale et opérations promotionnelles qui représentent la plus grande partie de l'activité.

Les opérations promotionnelles sont de deux natures :

### 1° - les offres de remboursements différés

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de prestations de services réalisées avec les tiers. Ces prestations de services comprennent des frais fixes de mise en place et de suivi ainsi que des frais variables de gestion en fonction du nombre de remboursements effectué. Le chiffre d'affaires est facturé dès le début de l'opération pour la totalité des frais fixes et pour un montant de frais variables calculés sur la base d'une estimation des remboursements sur la totalité de l'opération. A la clôture de l'opération, une facture de régularisation est comptabilisée en fonction des remboursements réellement effectués

A la clôture de l'exercice, pour les opérations en cours, un produit constaté d'avance ou une facture à établir est enregistré sur la base du taux d'avancement de l'opération pour la quote-part du chiffre d'affaires représenté par les frais variables de gestion.

Les remboursements effectués aux consommateurs ne sont pas pris en compte dans le chiffre d'affaires. Les clients consentent des avances de trésorerie afin que la société puisse régler les remboursements en leur nom et pour leur compte.

### 2° - les offres de remboursements forfaitaires

Le groupe CUSTOM SOLUTIONS distingue dans les forfaits facturés aux clients le montant des remboursements aux consommateurs de sa prestation de gestion, qu'elle gère pour le compte de ses clients en opération de mandat. Dans ces conditions, seule la partie correspondant à la prestation de gestion de CUSTOM SOLUTIONS a été comptabilisée en chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires est constitué par les ventes de prestations de services réalisées avec les tiers. La société facture ses clients pour un montant global comprenant les remboursements estimés et les frais de gestion. Ce forfait est constaté en chiffre d'affaires dès le début de l'opération. A la clôture de l'opération, le chiffre d'affaires est diminué du montant des remboursements effectués, dans la mesure où les remboursements sont réalisés pour le compte des clients en opération de mandat.

A la clôture de l'exercice, pour les opérations en cours, un produit constaté d'avance est comptabilisé en fonction du taux d'avancement de l'opération. Les remboursements effectués à la date de clôture constituent un avoir à établir.

Pour ce type d'opérations, la part des remboursements réalisés excédant les remboursements attendus est à la charge de la Société et ne pourra être refacturée aux clients. Si les remboursements réalisés sont inférieurs aux remboursements attendus, la différence sera au bénéfice de la Société sans rétrocession aux clients.

Les remboursements effectués aux consommateurs ne sont pas pris en compte dans le chiffre d'affaires mais sont réglés par la Société au nom et pour le compte de son client et transitent par des comptes de bilan.

- Les autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation correspondent principalement aux frais refacturés aux clients (affranchissements) d'une part et d'autre part, aux indemnités d'assurance perçues sur les opérations promotionnelles déclarées en sinistre. Les frais sont facturés et enregistrés en produits au fur et à mesure qu'ils sont engagés par le groupe. Les produits correspondant aux indemnités d'assurance sont enregistrés dès lors qu'il apparaît certain que l'assurance indemniserait une opération déclarée en sinistre.

#### *Impôts différés*

Certains retraitements de consolidation ainsi que certains décalages d'imposition dans le temps qui existent dans les comptes sociaux, peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable fiscalement et le résultat comptable retraité. Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés déterminée en application de la méthode de report variable.

#### *Crédits baux et locations financement*

Du fait de leur impact non significatif sur les comptes du groupe, les crédits baux et les opérations de locations financement ne sont pas retraités dans la consolidation.

## **4. Commentaires sur les résultats**

### **UN REX EN FORTE HAUSSE**

Le REX du 1er semestre 2017 s'élève à 841K€ contre 506K€ l'exercice précédent, soit une hausse de 66%. Le REX remonte ainsi à 7,4% du CA. Celui-ci est positivement impacté par les acquisitions réalisées par le Groupe depuis le 1er octobre 2016 :

- la société de Web marketing Advertise Me, à hauteur de 55%, en intégration globale,
- la société Highten, avec une montée au capital de 40% à 50%, initialement mise en équivalence, celle-ci est désormais consolidée en intégration globale,
- La montée au capital dans la filiale Nordics de 55% à 100%.

La société digitale de Mobile CRM Audience + acquise le 10 février 2017 a impacté négativement le REX du fait de ses forts investissements digitaux et marketings.

A périmètre comparable, le REX aurait été de 27K€, en forte baisse, impacté par la baisse continue des activités historiques.

Le résultat financier est en forte hausse et s'élève à 553K€ contre -118K€ pour le 1er semestre de l'exercice précédent. Comme annoncé en 2016, le Groupe a réorienté sa stratégie de gestion des placements vers des actifs moins volatils, qui ont permis une reprise de moins-values latentes constatées fin 2015.

Ainsi le RCAI atteint 1.394K€, en forte hausse à 12,2% du CA contre 4,4% pour le 1er semestre de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel, impacté par la baisse des activités historiques, s'établit à -838K€ contre 269K€ pour le 1er semestre 2016. Le Groupe a procédé à un plan d'économies lui permettant en année pleine de réduire ses coûts à hauteur de 1M€ et le fonds de commerce historique de Custom Solutions a été déprécié de 600K€.

Le résultat net consolidé redevient positif et s'élève ainsi à 40K€ contre -255K€ pour le 1er semestre de l'exercice précédent. Il est également impacté par la nouvelle règle sur les amortissements des écarts d'acquisition en comptes consolidés, qui spécifie que ces derniers ne sont plus systématiquement amortis à compter des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2016.

Le résultat net consolidé part du Groupe ressort ainsi en légère baisse, à -391K€ contre -339K€ au 1er semestre 2016, impacté par les intérêts minoritaires (45%) de la principale filiale contributrice de résultat, Advertise Me.

## 5. Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

### 5.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/2016	Augmentation s	Diminution s	Clôture 31/03/2017
Ecart d'acquisition	5 348	4 711		10 059
Concessions, brevets et droits similaires	062	166		228
Fonds commercial	314	464 136		778 174
Plateforme technologique	038			360 000
Mali technique	360	1 655		1 655 960
Autres immobilisations incorporelles	000	960		5 091 365
	5 091			81 584
	365			
	16 893	64 691		
Total	11 130	6 895		18 026
	358	953	-	311

L'augmentation du poste Ecart d'acquisition se compose de la manière suivante :

- Ecart d'acquisition complémentaire LOOJAALI : 158 198 €

- Ecart d'acquisition complémentaire HIGHTEN : 18 802 €
- Nouvel écart d'acquisition AUDIENCE + : 1 150 677 €
- Nouvel écart d'acquisition ADVERTISE ME : 3 383 489 €

Le détail du poste écarts d'acquisition se présente comme suit :

Ecarts d'acquisition en €	Valeur brute	Amort.	Amort. Exceptionnel	Valeur nette 31/03/2017
EA - Q3	635 276	7 121	546 150	82 005
EA- APP	3 772 372	866 564		2 905 808
EA- LOJAALI	243 114	21 229		221 885
EA - HIGHTEN	874 300	79 687	420 313	374 300
EA - AUDIENCE +	1 150 677			1 150 677
EA - ADVERTISE ME	3 383 489			3 383 489
<b>Total</b>	<b>10 059 228</b>	<b>974 601</b>	<b>966 463</b>	<b>8 118 164</b>

Le mali technique issu de la fusion entre anciennement CUSTOM SOLUTIONS et CUSTOM HOLDING renommée CUSTOM SOLUTIONS se décompose en une seule unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondant à l'activité de gestion d'opérations en Marketing Opérationnel. Il a été déprécié à hauteur de 1 000 000 € au 30/09/2016 compte tenu du test de dépréciation réalisé.

La société a pris des hypothèses raisonnables pour évaluer les cash-flows futurs de son UGT et la valeur recouvrable de cette UGT au 30 septembre 2016.

Au 31/03/2017, les hypothèses d'activité futures ont été revues et une dépréciation complémentaire de 600 000 € a été enregistrée.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 31 mars 2017 sont des logiciels.

Le poste « Fonds commercial » se décompose comme suit :

Fonds Commercial en €	31/03/2017
Acquis	360 000
<b>Total</b>	<b>360 000</b>

Le fonds de commerce inscrit à l'actif du bilan correspond à l'acquisition du fonds de commerce Gecip réalisée en novembre 2010 pour un montant de 360 000 €. La valeur nette comptable de cet actif au 31 mars 2017 est nulle.

Le détail du poste immobilisations corporelles se présente comme suit :

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/2016	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2017
Construction - Aménagements divers	0	978 15	0	978 15

Instal. Techn., matériel outillage industriels	296	15		312
	391	819		210
Instal., agencement, aménagements divers	818	16		834
	052	240		293
Matériel de transport	227	164	13	378
	782	340	374	748
Matériel de bureau, mobilier	637	140		778
	850	576		426
	1 980	352	13	2 319
Total	076	953	374	654

Les principales composantes des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Construction, aménagements divers

Ce poste comprend essentiellement de l'aménagement réalisé par la société Highten

- Installations techniques, matériel et outillage industriel

Ce poste est essentiellement composé de machines industrielles de mise sous pli automatique du courrier ainsi de matériels de manutention

- Installations, agencements, aménagements divers

Ce poste comprend essentiellement les racks et rayonnages des entrepôts

- Matériel de transport

Ce poste comprend la flotte de véhicule affectée aux commerciaux de la Société.

- Matériel de bureau, mobilier

Ce poste comprend essentiellement le matériel informatique.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/2016	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2017
Ecart d'acquisition	1 941 063	-	-	1 941 063
Concessions, brevets et droits similaires	226 575	464 681		691 256
Fonds commercial	-			-
Plateforme technologique	-	45 079		45 079
Autres immobilisations incorporelles	8 566	53 625		62 191
Total des amortissements	2 176 204	563 385	-	2 739 590
Dépréciation des immobilisations incorporelles	1 360 000	600 000	-	1 960 000
Total des dépréciations	1 360 000	600 000	-	1 960 000
Total	3 536 204	1 163 385	-	4 699 590

Le poste dépréciation des immobilisations incorporelles est relatif aux éléments suivants :

- la dépréciation intégrale du fonds de commerce exploité par la société GECIP pour 360 000 €
- la dépréciation du mali technique à hauteur de 1 600 000 €.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €	Clôture 30/09/2016	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2017
Construction - Aménagement divers	-	2 087	-	2 087
Instal. Techn., matériel outillage industriels	248	20		268
Instal., agencement, aménagements divers	547	373		919
	407	47		455
	799	288		1 088
Matériel de transport	120	122	13	229
	756	120	374	502
Matériel de bureau, mobilier	547	117		665
	699	408		1 108
<b>Total</b>	<b>1 324</b>	<b>309</b>	<b>13</b>	<b>1 620</b>
	801	277	374	703

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/2016	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2017
Titres mis en équivalence	402		309	93
	694		184	510
	4 179	11	17	4 173
Autres participations	573	043	059	557
Prêts et autres immobilisations financières	146	134		281
	918	411	118	211

Ces postes comprennent au 31 mars 2017 :

- Participation mise en équivalence : Il s'agit de la participation au sein de la société Q3.
- Les autres participations correspondent principalement aux participations suivantes :
  - 30 % détenus dans le capital de la société BILENDI
  - 100 % détenus dans la société CUSTOM SOLUTIONS EUROPE Ltd.
- Les Prêts et autres immobilisations financières

Il s'agit des dépôts de garantie versés au bailleur des locaux dans le cadre des dispositions des baux commerciaux, du dépôt versé lors de l'obtention du prêt BPI ainsi que des fonds détenus par le gestionnaire du contrat de liquidité.

## 5.2 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 31/03/2017	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	281 211		281 211
<b>De l'actif circulant</b>			
Créances clients	7 558 271	7 558 271	
Fournisseurs	8 460	8 460	
Personnel et comptes rattachés	3 373	3 373	
Organismes sociaux	18 025	18 025	
Impôt sur les bénéfices - et crédits d'impôts	503 675	503 675	
Taxe sur la valeur ajoutée	721 775	721 775	
Etat - produits à recevoir	161 252	161 252	
Groupe et associés	57 381	57 381	
Gestion des opérations promotionnelles	444 463	444 463	
Débiteurs divers	292 186	292 186	
Impôt différés actifs	54 272	54 272	
Charges constatées d'avance	616 905	616 905	
<b>Total</b>	<b>10 721 249</b>	<b>10 440 038</b>	<b>281 211</b>

A titre de complément d'information, les postes suivants sont constitués des éléments suivants :

➤ Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	31/03/2017		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	4 658 757	179 206	4 479 551
Clients - appels de fonds non versés	1 921 521		1 921 521
Clients factures à établir	977 993		977 993
<b>Total</b>	<b>7 558 271</b>	<b>179 206</b>	<b>7 379 064</b>

- La provision pour factures à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture de l'exercice et facturées sur l'exercice suivant

- aux opérations en cours à la clôture de l'exercice ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle durant l'exercice inférieure aux prestations effectivement réalisées. Une facture à établir de la différence est provisionnée en date de clôture.

- Les appels de fonds non versés correspondent aux avances de trésorerie demandées aux clients au démarrage du contrat et non encore reçues.

### 5.3 Trésorerie

La trésorerie de la Société comprend la trésorerie issue des appels de fonds qu'elle adresse à ses clients dans le cadre de la gestion de leurs opérations promotionnelles aux fins de rembourser les consommateurs. La trésorerie de l'activité de l'entreprise retraitée de l'encaissement des appels de fonds s'élève à la clôture à :

Trésorerie nette de l'activité commerciale en €	31/03/2017	30/09/2016
Valeurs mobilières de placement	11 760 702	7 884 881
Disponibilités	14 910 547	17 895 302
Concours bancaires courants	- 4 887 663	- 5 885 621
Trésorerie de la Société	21 783 586	19 894 562
Clients - Appels de fonds à recevoir	1 921 521	4 627 870
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	444 463	2 819 106
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 10 890 097	- 16 137 995
<b>Trésorerie nette d'activité</b>	<b>13 259 472</b>	<b>11 203 543</b>

### 5.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant €
Capital social au 01/10/2016	4 899 026	1 €	4 899 026
Actions émises pendant l'exercice	307 271	1 €	307 271
Actions annulées pendant l'exercice			Néant
<b>Capital social au 31/03/2017</b>	<b>5 206 297</b>	<b>1 €</b>	<b>5 206 297</b>

## 5.5 Dettes

Etat des dettes en €	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit	9 093	5 931	2 770	391
- à un an maximum à l'origine	799	812	079	909
	721	504	217	
- à plus d'un an	563	017	546	
	15	15		
Emprunts et dettes financières diverses	280	280		
	2 006	2 006		
Fournisseurs et comptes rattachés	615	615		
	714	714		
Personnel et comptes rattachés	702	702		
	769	769		
Organismes sociaux	173	173		
	2	2		
Impôts sur le bénéfice	800	800		
	1 029	1 029		
Taxe sur la valeur ajoutée	278	278		
	689	689		
Autres impôts et taxes	657	657		
Dettes sur immobilisations	-	-		
	918	918		
Groupes et associés	699	699		
	7	7		
Clients créditeurs	200	200		
Clients appels de fonds à rembourser	-	-		
	2 775	2 775		
Clients - avoirs a établir	119	119		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	10 890	10 890		
	097	097		
	401	401		
Autres dettes	925	925		
Ecart de conversion passif	-	-		
	3 642	3 642		
Produits constatés d'avance	310	310		
	<b>33 678</b>	<b>30 298</b>	<b>2 987</b>	<b>391</b>
<b>Total</b>	<b>218</b>	<b>684</b>	<b>625</b>	<b>909</b>

A titre de complément d'information, les postes suivants sont constitués des éléments suivants :

➤ Clients créditeurs

Les clients créditeurs correspondent essentiellement aux soldes à rembourser sur les appels de fonds relatifs aux opérations terminés

- Clients – provisions pour avoir à établir

La provision pour avoirs à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture de l'exercice qui feront l'objet d'un avoir correspondant au montant des remboursements non versés aux consommateurs qui seront au choix du client utilisés par lui pour de futures opérations ou lui seront restitués.

- aux opérations en cours à la clôture de l'exercice ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle durant l'exercice supérieure aux prestations effectivement réalisées. Un avoir de la différence est provisionné en date de clôture.

- Appels de fonds sur opérations promotionnelles

Il s'agit des appels de fonds versés par les clients sur les opérations en cours et qui seront remboursés en fin d'opérations promotionnelles.

- Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance correspondent :

- aux opérations n'ayant pas débuté au 31 mars 2017 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 31 mars 2017, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 31 mars 2017 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

## 5.6 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Clôture 30/09/2016	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2017
Provision pour litige prud'homal	1 047 333	180 798	68 588	1 159 543
Provision diverses Highten	-	20 000		20 000
Provision indemnité de retraite	472 461	11 640		484 101
Provision pour litiges clients	100 000		100 000	-
<b>Total</b>	<b>1 619 794</b>	<b>212 438</b>	<b>168 588</b>	<b>1 663 644</b>

## 5.7 Chiffre d'affaires

### Information sectorielle

Depuis la cession de l'activité logistique, le groupe CUSTOM SOLUTIONS n'exerce qu'une seule activité à titre principale, à savoir le Marketing Opérationnel.

Chiffre d'affaires en K€	Clôture 31/03/2017	Clôture 31/03/2016
Marketing - Promotion	11 380	8 631
<b>Total</b>	<b>11 380</b>	<b>8 631</b>

#### Par zone géographique

L'ensemble de l'activité de CUSTOM SOLUTIONS est réalisé en Europe, premier et unique niveau d'information en matière d'information par zone géographique.

### 5.8 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 31/03/2017	Clôture 31/03/2016
<i>Produits</i>		
Intérêts des comptes courants	2 015	-
Plus value VMP N	11 924	11 850
Intérêts des obligations	60 519	156 724
Intérêts des comptes à terme	72 905	73 968
Reprise sur provision dépréciation de titres	635 827	1 026 157
Gains de change	21 290	416
Produits de cession de valeurs mobilières	29 421	24 265
Autres produits financiers	2 820	9
<b>Total produits financiers</b>	<b>836 721</b>	<b>1 293 389</b>
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	61 805	24 258
Perte sur titres de participation	57 016	-
Dotations pour dépréciation	-	1 328 009
Perte de change	24 212	157
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	139 731	59 164
Autres charges financières	928	
<b>Total charges financières</b>	<b>283 692</b>	<b>1 411 588</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>553 028</b>	<b>- 118 199</b>

### 5.9 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Clôture 31/03/2017	Clôture 31/03/2016
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels divers	157 499	313 138
Produits exceptionnels sur opérations en capital	45 724	130 708
Reprise sur provisions pour risques et charges	333 258	1 328
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>536 481</b>	<b>445 174</b>

<i>Charges</i>		
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	22 293	89 566
Autres charges	259 119	180 562
Dotation aux provisions pour dépréciations	600 000	
Dotation aux provisions pour risques et charges	492 688	298 266
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>1 374 100</b>	<b>568 394</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 837 619</b>	<b>- 123 219</b>

### 5.10 Correction d'erreur au 31 mars 2016 :

Suite à une erreur commise par les établissements financiers lors de la valorisation du portefeuille de valeurs mobilières au 30/09/2015, il est apparu une insuffisance de provision pour dépréciation qui aurait dû être comptabilisée au 30/09/2015. De ce fait, une provision pour dépréciation complémentaire a été enregistrée au 31 mars 2016 pour un montant net d'impôt de 145 800 € isolé sur une ligne spécifique du compte de résultat intitulée « correction d'erreur ».

### 6. Description des activités sur le semestre

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2017 (période du 1<sup>er</sup> octobre 2016 au 31 mars 2017) s'établit à **11,4 M€, en hausse de 32,6%** par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

La forte croissance du CA du semestre est principalement liée aux dernières acquisitions du Groupe et à sa transformation digitale :

- Acquisition de la société digitale de Web marketing Advertise Me, à hauteur de 55%, en intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2016 ;
- Montée au capital de la société Highten, de 40% à 50%. Initialement en mise en équivalence, la société Highten est désormais consolidée en intégration globale ;
- Acquisition de 100 % de la société digitale de Mobile CRM Audience + le 10 février 2017.

En revanche, les activités historiques s'inscrivent en baisse de 13,5% à périmètre comparable sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017, marqué par l'arrêt du contrat historique TOTAL fin 2016 et la baisse des flux des campagnes marketing de promotions. Cette baisse est partiellement compensée par une forte croissance dans les pays nordiques (+30%) portée par les activités digitales avec une dynamique en Suède et le démarrage du CA en Norvège et Danemark.

### 7. Faits marquants sur le semestre

Le résultat du groupe au 1<sup>er</sup> semestre a été marqué par les éléments suivants :

- Nomination d'un Directeur Général groupe en charge de la construction « opérationnelle » du groupe. Il devient le 2<sup>ème</sup> actionnaire salarié du groupe.
- Deux nouvelles acquisitions externes :
  - ADVERTISE ME en octobre 2016, détenue à hauteur de 55 %
  - AUDIENCE + en février 2017, détenue à hauteur de 100 %
- Augmentation de la participation au capital de la société HIGHTEN suite à la sortie d'un associé portant la participation à 50%

- Augmentation de la participation au capital de la société LOJAALI (filiale nordique) portant la participation à 100 %.
- Cession de la participation détenue au sein de la société NEO DATA (filiale Marocaine)
- Fin de contrat du client TOTAL au 31/12/2016. Ce contrat concernait la société GECIP.
- Forte baisse des activités historiques générant une nouvelle dépréciation du mali technique à hauteur de 600 k€.
- Forte croissance dans les pays nordiques (+30%) portée par les activités digitales, avec une dynamique en Suède et le démarrage de l'activité en Norvège et au Danemark
- Plans de licenciements économiques sur les entités Custom Solutions et Gecip. Ces plans généreront des économies dès le 2<sup>ème</sup> semestre
- Forte hausse des marchés financiers permettant l'annulation de moins-values latentes constatées en 2015

## **8. Perspectives sur l'année en cours**

La stratégie de transformation digitale vient de connaître une étape importante au cours de ce semestre. Le Groupe a retrouvé une forte croissance dans un contexte de baisse des activités historiques. La tendance va se poursuivre au cours du second semestre.

Le Groupe travaille maintenant activement à l'intégration et la redéfinition de son offre Groupe au travers des synergies digitales et marketing acquises, notamment sur le mobile et le web marketing.

En parallèle, le Groupe continue sa stratégie de transformation au travers d'une recherche active de cibles qui viennent compléter cette offre.

Le Groupe augmente ses investissements digitaux, marketings et commerciaux pour développer les synergies des acquisitions autour d'une suite digitale marketing unique sur le marché, intégrant dorénavant le mobile.

La bonne gestion des actifs financiers et la situation de trésorerie nette de 13,2M€ (+6,5%) permet de continuer activement la recherche de cibles et les investissements pour encore amplifier cette transformation.