

CUSTOM SOLUTIONS SA

Société anonyme au capital de 4.863.050 €
Siège Social : 135, avenue Victoire – Z.I. de Rousset-Peynier
13790 ROUSSET
RCS AIX EN PROVENCE B 500 517 776

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU GROUPE

1. PERIMETRE DU GROUPE

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

Sociétés	Forme	Pays d'immatriculation	Pourcentage de détention du capital
CUSTOM SOLUTIONS	S.A.	France	Société mère
CUSTOM SOLUTIONS GECIP	S.A.S.	France	100%
CUSTOM SOLUTIONS EUROPE	LIMITED COMPANY	UK	100%
Q3	S.A.S.	France	25%
NEO DATA PRODUCTION	Société de droit marocain	Maroc	45%

Les états financiers consolidés du Groupe CUSTOM SOLUTIONS au 30 septembre 2013 ont été établis en conformité avec les normes comptables en vigueur dans leur pays d'activité. Le Groupe applique, pour ses comptes consolidés, les méthodes d'évaluation et les principes de consolidation conformément à l'avis 98-10 du CNC et au règlement 99-02 publié au JO du 31 juillet 1999.

2. ACTIVITÉ ET SITUATION FINANCIERE DU GROUPE CUSTOM SOLUTIONS

2.1 : Exercice social

L'exercice social des sociétés CUSTOM SOLUTIONS, CUSTOM SOLUTIONS GECIP et NEO DATA, a débuté le 1^{er} octobre 2012 pour se terminer le 30 septembre 2013.

L'exercice social de la société CUSTOM SOLUTIONS EUROPE a débuté le 14 mai 2013 pour se terminer le 30 septembre 2013. La société a calé sa date de clôture sur celle de CUSTOM SOLUTIONS.

L'exercice social de la société Q3 a débuté le 01 janvier 2013 pour se terminer le 31 décembre 2013.

2.2 : Activité et évolution des affaires, analyse du résultat

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2013 (période du 1^{er} octobre 2012 au 30 septembre 2013) s'établit à **18 M€, en baisse de 19%** par rapport à l'exercice précédent.

Le second semestre 2013 s'est établi à **8,9M€, stable** par rapport au 2nd semestre 2012.

Après une forte baisse d'activité de 31% au premier semestre, principalement liée à une importante campagne européenne non récurrente réalisée au 1^{er} semestre 2012, le 2nd semestre 2013 a été marqué par une amélioration de tendance, avec un retour à la stabilité après deux semestres consécutifs baissiers. Le Groupe a réussi à enrayer la baisse d'activité enregistrée depuis 12 mois grâce à la réalisation d'une opération d'envergure européenne non récurrente, et au maintien du nombre de ses clients historiques.

Sur l'ensemble de l'exercice, les 2 activités principales du groupe (marketing et supplychain) ont été impactées dans les mêmes proportions, témoignant d'un ralentissement général de la demande.

Sur l'exercice 2013, l'activité de Custom Solutions a donc été marquée par :

- Une **baisse de l'activité Marketing de 19%**, liée à :
 - une contraction de la consommation des produits non alimentaires en France ainsi que du nombre de clients facturés,
 - mais aussi au ralentissement des dépenses marketing des industriels du secteur, notamment dans l'électronique Grand Public,
- Une **décroissance de l'activité logistique de 19%**, provenant de la baisse d'activité générale des clients du Groupe,
- Le fort ralentissement des activités de fidélisation, témoignant des objectifs à court terme des annonceurs axés sur le recrutement plus que sur la fidélisation,
- La baisse de l'activité stimulation de réseaux engendrée par l'entrée en vigueur de nouvelles règles fiscales et sociales beaucoup plus contraignantes et coûteuses pour les annonceurs,
- Une forte baisse d'activité des marques de grande consommation, qui n'a pas été compensée par le maintien de l'activité des clients des secteurs Industries et Services.

On notera que la société CUSTOM SOLUTIONS EUROPE est sans activité au 30/09/13.

2.2.1 Evolution du résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève pour l'exercice à 2.15M€ contre 3.31 M€ pour l'exercice précédent, soit une baisse de +35%.

Cette évolution est principalement la conséquence de la forte baisse du chiffre d'affaires enregistrée sur l'exercice. La filiale GECIP apporte cependant une contribution certaine au résultat d'exploitation. La société Q3 est en perte, mais au tout début de sa nouvelle activité, l'Advocacy Marketing. Elle supporte à ce titre des frais conséquents de recherche et développement. Un partenariat commercial a été signé entre Q3 et Custom Solutions afin d'aider Q3 dans son développement commercial.

2.2.2 Evolution du résultat financier

Le résultat financier s'élève à 670K€ contre 695K€ pour l'exercice précédent, soit une baisse de 3.6%. Le BFR reste sous contrôle, notamment en termes de règlements clients, suivi au plus près.

Les placements ont évolué : les obligations et produits structurés ont été préférés aux SICAV et DAT dont les taux se sont effondrés.

La gestion de trésorerie s'est faite sur 2013 quotidiennement, permettant une bonne optimisation des excédents de trésorerie sur un compte courant rémunéré à la Caisse d'Epargne.

Le montant de la trésorerie reste élevé et contribue également à la stabilité du résultat financier.

2.2.3 Evolution du résultat net

Le résultat net s'élève à 1.936 332 € contre 2.559 569 € pour l'exercice précédent, soit une baisse de 24.2%. On notera un déficit de 18.9K€ de la filiale NEODATA à comparer à un déficit de 39.3K€ sur l'exercice précédent.

La société CUSTOM SOLUTIONS EUROPE est sans activité au 30/09/2013, et la société Q3 présente un déficit de 104K€ sur l'exercice de 9 mois (01/01/13 au 30/09/2013).

3. ANALYSE DE L'EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIERE ET DE L'ENDETTEMENT DU GROUPE

3.1 Investissements

L'actif immobilisé passe de 8 012k€ à 7 965k€ sans évolution significative si ce n'est l'augmentation du fonds commercial pour un montant de 120.000 € correspondant à la comptabilisation du complément de prix lié à l'acquisition du fonds de commerce GECIP réalisée en novembre 2010. Cette somme est due par Custom Solutions à DDB France au titre de l'année 2013 en application des dispositions de l'accord de cession signé entre les deux parties.

3.2 Flux de trésorerie opérationnel

Au 30 septembre 2013, la trésorerie s'établit à 22.54 M€ contre 23.6 M€ l'année précédente. La trésorerie propre est quant à elle en hausse, passant de 11.2M€ en 2012 à 12M€ en 2013.

La variation de BFR évolue défavorablement à +1.33 M€, résultant en partie du retard de règlement d'un client majeur, lié à son nouveau système de dématérialisation imposé au groupe.

Les flux de trésorerie d'exploitation sont cependant en hausse de 1.21M€

3.3 Structure financière

Le Groupe CUSTOM SOLUTIONS bénéficie d'une structure financière particulièrement solide, sans aucune dette financière et avec une trésorerie confortable. Les montants apparaissant en concours bancaires courants correspondent à des autorisations de découvert accordées par les banques.

Les capitaux propres représentent 18 183 364 € pour l'exercice 2013/2012 contre 17.794.330 € pour l'exercice 2012/2011.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

4.1 Risques liés à l'activité de la société

Risques liés à l'évolution du marché : La société a vu son marché reculer compte tenu d'une contraction de la consommation des produits non alimentaires en France, mais également à cause d'un ralentissement des dépenses marketing des industriels du secteur, notamment dans l'électronique Grand Public. La reprise de la croissance de l'activité est très fortement corrélée à la reprise de la croissance de la France et de la zone EURO, les budgets marketing étant les premiers réduits en tant de crise. Nos clients souffrent également de la difficile reprise de la consommation des ménages en France.

Risques liés aux fluctuations des prix et risques d'approvisionnement : Néant

Délais de paiement clients : Les clients paient leurs factures selon la loi LME, soit 45 jours fin de mois ou 60 jours nets maximum. Quelques clients payent à 30 jours.

4.2 Risques de change

La filiale CS EUROPE étant sans activité au 30/09/13, il n'y a pour l'instant aucun risque de change. Les risques de change sur les comptes bancaires ouverts à l'étranger dans des devises autre que l'EURO sont non significatifs compte tenu des volumes.

4.3 Risques OPCVM

Pas d'investissements significatifs en OPCVM en 2013. Les seuls enregistrés concernent le solde espèces du contrat de liquidité placés en OPCVM par Gilbert Dupont lorsque ce solde leur semble significatif. Il ne dépasse cependant jamais les 50K€, le contrat de liquidité étant pour sa part limité à 200K€ par décision d'AG.

4.4 Risques de taux

La société a réorienté ses placements vers des obligations et produits structurés, abandonnant les DAT classique et SICAV trop peu rémunératrices. Elle est de ce fait exposée au risque de taux et de crédit propre à ce titre d'instrument.

Quasiment 60% de ces investissements concernent le milieu bancaire notamment français, 10% des sociétés du CAC40, et 30% dans un portefeuille sous gestion protégé du risque de taux par des contrats à terme.

4.5 Risques de liquidité

Les investissements financiers effectués étant sur 2013 essentiellement des obligations et des produits structurés de très courte échéance (1 an), le groupe n'est pas exposé au risque de liquidité. En « bon père de famille » le groupe laisse cependant 15% environ de sa trésorerie sur un compte courant rémunéré, ce qui lui permet une liquidité immédiate. Enfin, les autorisations de découvert négociées auprès des partenaires financiers assurent définitivement la liquidité court terme du groupe.

5. Conventions

(a) Conventions réglementées

Les conventions entrant dans le champ d'application des articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce, régulièrement autorisées par le Conseil d'administration au cours de l'exercice clos au 30 septembre 2013 ou conclues antérieurement mais dont les effets se sont poursuivis pendant ledit exercice, sont les suivantes :

Nouvelles conventions autorisées au cours de l'exercice : aucune.

Conventions antérieures qui se sont poursuivies au cours de l'exercice :

- Un bail de location pour une durée de douze années entre la SASU SVIC et la Société conclu le 1er avril 2010 à effet au 1^{er} octobre 2010. Le loyer a été calculé au prix du marché, soit 300.000 euros annuels hors charges hors taxes pour une surface de 3.700 m². Les charges locatives et taxes foncières ont été facturées pour un montant de 57 365 euros hors taxes annuel.

La personne intéressée est Cédric RENY qui est à la fois président du Conseil d'administration de la Société et Président de la SASU SVIC.

- Une convention de trésorerie a été signée entre la Société et sa filiale Néo Data le 1er octobre 2008. Le taux d'intérêt appliqué est calculé sur l'EURIBOR + 1.0%.

La personne intéressée est Monsieur Madjid Rouar qui était en 2008 Directeur Général de la Société et Président Directeur Général de NEO DATA. Il est à noter que Monsieur Rouar a quitté ses fonctions chez NEO DATA durant l'exercice 2013.

(b) Conventions courantes conclues à des conditions normales

- La prolongation du contrat commercial de prestations logistiques entre la Société et DNXCORP a été signée le 28 décembre 2010, le nouveau contrat prenant effet le 1er janvier 2011 pour une durée de 3 ans. Les prix pratiqués sont ceux du marché après mise en concurrence. Il est à noter que Monsieur Macar, PDG de DNXCORP, a quitté ses fonctions d'administrateur de Custom Solutions le 20 décembre 2012.
- Une convention de trésorerie entre la Société et CUSTOM SOLUTIONS GECIP conclue le 20 septembre 2011. Taux d'intérêt appliqué: calculé sur l'EURIBOR + 1.0%.
- Un contrat de prestation de service entre CUSTOM SOLUTIONS GECIP et la Société conclu le 20 septembre 2011, dont la commission est calculée selon le coût horaire estimé des équipes CUSTOM SOLUTIONS alloué à la filiale, représentant environ 5.0% du chiffre d'affaires récurrent de celle-ci
- Conformément à l'accord de cession du fonds de commerce GECIP signé entre les sociétés DDB et CUSTOM SOLUTIONS GECIP, cette dernière peut-être amenée sous certaines conditions, à verser au cessionnaire un complément de prix d'un montant maximal de 120.000 euros jusqu'en 2014.

6. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et développement comptabilisés au titre de l'exercice fiscal clos au 30 septembre 2013 se composent principalement des charges de personnel de l'équipe informatique qui correspondent au temps passé sur les projets identifiés. Les frais de recherche et développement sont enregistrés en charge de l'exercice et ne sont pas immobilisés.

Le montant total des dépenses identifiées en recherche et développement sur l'année civile 2012 s'élève à 574 278 € et sont comptabilisées en charges.

A ce titre, un montant de 172 283 € correspondant à 30% des charges dépensées en 2012, a été inscrit en crédit impôt recherche dans le résultat fiscal 2013

7. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Compte tenu des difficultés rencontrées en 2013, la société a revu sa stratégie et élaboré un plan à 3 ans, nommé RIO 2016, et s'articulant autour de 3 axes :

- Les acquisitions externes
- L'innovation dans les nouveaux produits
- Le développement à l'international

Toute la société est mobilisée autour de ce projet RIO afin de faire de Custom Solutions un acteur majeur en Europe du marketing opérationnel, d'ici à 2016.

Les premières réalisations du projet RIO sont les suivantes :

- Contractualisation avec la Financière de Courcelles afin d'aider le groupe dans sa recherche de croissance externe
- Création de la première filiale à l'international, Custom Solutions Europe, les embauches de commerciaux étant prévues sur le 1^{er} trimestre de l'exercice 2014 (réalisées au moment de la rédaction de ce rapport)
- Réorganisation de la structure de l'organigramme afin de créer une branche « 'produits »
- Côté communication externe, partenariat de sponsoring avec un sportif de haut niveau, dont l'objectif est d'être champion olympique en 2016 à RIO. Le projet RIO permet de créer des parallèles faciles entre le monde du sport et de l'entreprise et a pour objectif la motivation des salariés par l'adhésion à un projet dans un esprit « ludique, jeune et motivé ».

Le groupe prévoit d'investir 2.5M€ d'ici à 2016 pour le développement à l'international et la création de nouveaux produits.

8. ÉVÉNEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE, EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Notre société a connu une année fortement impactée par le ralentissement de l'activité de ses clients en France et en Europe et une pression concurrentielle accrue. Cependant, le Groupe a su résister et se préparer pour retrouver progressivement le chemin de la croissance dans l'année à venir. Le 2nd semestre 2013 a montré une amélioration de tendance qui doit encore se confirmer, mais qui reste un signe encourageant. La dynamique commerciale est en place aussi bien en France qu'en Europe, les résultats devraient se faire sentir d'ici la fin de l'exercice avec pour perspective 2016 de devenir un acteur incontournable du marketing opérationnel en Europe, objectif porté par le projet « RIO 2016 ».

Embauches de 4 commerciaux par la société CUSTOM SOLUTIONS EUROPE

Premier contrat apporté par Custom Solutions à la société Q3 dans la cadre de son partenariat commercial, signé en décembre 2013.

APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous vous demanderons, après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux Comptes, de bien vouloir approuver les comptes consolidés tels qu'ils vous sont présentés.

Le Président du Conseil d'administration