

CUSTOM SOLUTIONS

COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

Période du 01/10/2016 au 31/03/2017

SOMMAIRE

Bilan	3
Compte de résultat.....	5
Tableau de flux de trésorerie.....	6
Tableau de variation des capitaux propres.....	7
I. Principes et méthodes comptables.....	8
1.1. Faits marquants du premier semestre 2016/2017	8
1.2. Périmètre de consolidation.....	9
1.3. Principes comptables et méthodes d'évaluation	11
II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations.....	16
2.1 Immobilisations et amortissements.....	16
2.2 Créances	19
2.3 Trésorerie.....	20
2.4 Capital social.....	20
2.5 Dettes.....	21
2.6 Provisions pour risques et charges.....	22
2.7 Chiffre d'affaires	22
2.8 Résultat financier.....	23
2.9 Produits et charges exceptionnels.....	23
2.10 Correction d'erreur au 31 mars 2016 :	24

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes intermédiaires consolidés au 31 mars 2017

BILAN ACTIF

	31/03/2017			30/09/2016
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition	10 059 228	1 941 064	8 118 164	3 406 998
Concessions, Brevets et droits similaires	328 545	254 970	73 575	87 463
Fonds commercial	5 451 365	1 960 000	3 491 365	4 091 365
Plateforme Technologique Audience +	1 655 960	45 079	1 610 881	
Autres immobilisations incorporelles	531 214	498 476	32 738	8 327
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	15 978	2 087	13 891	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	312 209	268 919	43 290	47 844
Autres immobilisations corporelles	1 991 466	1 349 697	641 769	607 431
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations mises en équivalence	93 510		93 510	402 694
Autres participations	4 173 557		4 173 557	4 179 573
Autres immobilisations financières	281 210		281 210	146 918
Total II	24 894 243	6 320 292	18 573 950	12 978 614
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens)				
En-cours de production (services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	11 281	0	11 281	
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	7 558 271	179 206	7 379 065	9 911 609
Autres créances	2 264 862	48 834	2 216 028	4 712 664
Capital souscrit - appelé, non versé				
Trésorerie	26 902 642	231 393	26 671 249	25 780 183
Comptes de régularisation actifs	616 905		616 905	144 987
Total II	37 353 961	459 433	36 894 528	40 549 443
TOTAL GENERAL (I + II)	62 248 201	6 779 725	55 468 476	53 528 057

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes intermédiaires consolidés au 31 mars 2017

BILAN PASSIF

	31/03/2017	30/09/2016
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 5 206 297)	5 206 297	4 899 026
Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 063 224	5 588 294
Ecarts de réévaluation		
Réserves :		
- Réserve légale	489 903	486 305
- Autres réserves	8 239 388	8 464 411
- Réserves consolidées	-2 547 999	-1 986 611
Report à nouveau		
Ecart de conversion	0	0
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-390 767	-953 915
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (I)	18 060 046	16 497 510
INTERETS MINORITAIRES	2 066 568	478 515
Total II	2 066 568	478 515
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	1 663 644	1 619 794
Provisions pour charges	0	0
Total III	1 663 644	1 619 794
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 927 698	4 736 669
Concours bancaires courants	4 887 663	2 119 509
Emprunts et dettes financières diverses	933 979	341 931
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 653 605	1 745 062
Dettes fiscales et sociales	3 175 611	2 049 417
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	353 010	348 432
Autres dettes	14 104 341	21 334 204
Comptes de régularisation passif	3 642 310	2 257 014
Total IV	33 678 218	34 932 238
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	55 468 476	53 528 057

COMPTES DE RESULTAT

	31/03/2017	31/03/2016
Produits d'exploitation		
Chiffres d'affaires	11 379 947	8 631 423
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Transfert de charges		
Autres produits	680 271	851 439
Total des produits d'exploitation (I)	12 060 218	9 482 862
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises	136 493	
Achat de matières premières et autres approvisionnements	582 139	669 101
Autres achats et charges externes	4 893 809	3 928 562
Impôts, taxes et versements assimilés	188 567	132 089
Salaires et charges sociales	4 981 704	3 825 662
Dotations nettes aux amortissement et provisions d'exploitation	242 486	142 986
Autres charges	194 490	278 658
Total des charges d'exploitation (II)	11 219 688	8 977 058
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	840 532	505 805
RESULTAT FINANCIER (III)	553 029	-118 199
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III)	1 393 561	387 606
RESULTAT EXCEPTIONNEL (IV)	-837 619	-123 219
Impôts sur les bénéfices	-488 615	-69 985
Correction d'erreur nette d'impôt	0	-145 800
RESULTAT NET AVANT AMORT, DES ECARTS D'ACQUISITION	67 327	48 602
Amortissement des écarts d'acquisition	0	-214 532
Résultat des sociétés mises en équivalence	-27 577	-90 893
Résultat net des sociétés en arrêt d'activité	0	2 100
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	39 750	-254 723
Intérêts minoritaires	-430 517	-84 366
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	-390 767	-339 089
RESULTAT NET PAR ACTION	-0,075	-0,069
Nombre d'actions	5 206 297	4 899 026
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	-0,075	-0,069
Nombre d'actions	5 206 297	4 899 026

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE

	31/03/2017	30/09/2016
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	-390 767	-953 915
Plus values/moins values de cession d'immobilisations	-23 431	12 882
Amortissements et provisions nets de reprises	360 283	2 480 460
Marge brute d'autofinancement	-53 915	1 539 427
<u>Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)</u>		
Variation des stocks	11 281	
Variation des clients	-2 532 544	-2 693 379
Variation des autres créances	-2 024 717	813 579
Variation des dettes fournisseurs	86 879	733 776
Variation des autres dettes	4 633 414	1 663 595
Total Variation du BFR	174 313	517 571
Flux nets de trésorerie d'exploitation	-228 228	1 021 856
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-234 156	-94 880
Acquisition d'immobilisations financières	-134 411	-14 400
Remboursement d'immobilisations financières	118	84 091
Variation de périmètre	-1 803 878	-977 970
Cession d'immobilisations	45 724	167 803
	-2 126 603	-835 356
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-479 633
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	0	-139 320
Dépôts et cautions encaissés	0	6 750
Achats / ventes d'actions propres	-279 699	-567 824
Souscription de nouveaux emprunts	4 332 333	1 099 462
Remboursement des emprunts	-375 190	-1 680 502
	3 677 444	-1 761 067
AUTRE VARIATIONS		
Quote part dans les sociétés mise en équivalence	27 577	447 837
Variations monétaires	0	-58 633
	27 577	389 204
VARIATION DE TRESORERIE	1 350 191	-1 185 363
VARIATION DE TRESORERIE	1 350 191	-1 185 363
Trésorerie d'ouverture	20 664 788	21 850 151
Trésorerie de clôture	22 014 979	20 664 788
Détail de la trésorerie de clôture	22 014 979	20 664 788
Disponibilités	8 822 884	10 809 681
Valeurs mobilières de placement	13 192 095	9 855 107

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes intermédiaires consolidés au 31 mars 2017

Tableau de variation des capitaux propres

(en euros)	Capital	Prime	Réserve légale	Autres réserves	Réserves consolidées	Résultat	Total
Clôture au 30/09/2015	4 863 050	5 432 136	486 305	7 185 296	-189 082	512 795	18 290 801
Affectation du résultat N-1				1 758 448	-1 245 653	-512 795	0
Résultat de l'exercice						-953 915	-953 915
Augmentation de capital	35 976	156 158					192 134
Réaffectation Intérêt minoritaire							0
Variation des écarts de conversion					-394		-394
Variation de périmètre					35 039		35 039
Modif Calcul écart d'acquisition					0		0
Actions propres					-586 520		-586 520
Dividendes				-479 633			-479 633
Clôture au 30/09/2016	4 899 026	5 588 294	486 305	8 464 111	-1 986 610	-953 915	16 497 512
Affectation du résultat N-1			3 598	264 880	-1 222 393	953 915	0
Résultat de l'exercice						-390 767	-390 767
Augmentation de capital	307 271	1 474 930					1 782 201
Réaffectation Intérêt minoritaire							0
Variation des écarts de conversion					3 421		3 421
Variation de périmètre					-73 251		-73 251
Ecart Rt 30/09/2016 filiales					23 802		23 802
Actions propres					707 031		707 031
Dividendes				-489 903			-489 903
Clôture au 31/03/2017	5 206 297	7 063 224	489 903	8 239 088	-2 548 000	-390 767	18 060 046

ANNEXE AU COMPTES ANNUELS CONSOLIDES AU 31 MARS 2017

I. Principes et méthodes comptables

Les comptes intermédiaires consolidés du Groupe sont complétés de l'annexe ci-jointe dans laquelle toute information vous sera donnée sur :

1. Le périmètre de consolidation.
2. Les règles et méthodes comptables
3. Certains postes du bilan et du compte de résultat.

Les états financiers individuels des sociétés du Groupe sont établis selon les règles 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. Plus précisément, les règles suivantes ont été appliquées :

1.1. Faits marquants du premier semestre 2016/2017

Le résultat du groupe au 1er 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^{ème} 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^{ème} semestre
- Forte hausse des marchés financiers permettant l'annulation de moins-values latentes constatées en 2015

1.2. Périimètre de consolidation

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

Au cours du 1^{er} semestre 2016/2017, concernant les sociétés intégrées globalement, les acquisitions de titres ont été les suivantes :

- Société LOJAALI:
 - o Acquisition de 3 563 titres complémentaires
 - o 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 :
 - o 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 :
 - o 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 + :
 - o Souscription par la société CUSTOM SOLUTIONS à une augmentation de capital de la société AUDIENCE + portant sur 1 429 actions
 - o 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.

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

Au cours du 1^{er} 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 :

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
CUSTOM SOLUTIONS EUROPE Ltd	Second Floor Commerce House, 6 London Street – LONDON - UK	100%	100%
BILENDI SA	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.

1.3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations et amortissements

a- Ecarts 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 1^{er} 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 :

Postes	Durée
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.

II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations

2.1 Immobilisations et amortissements

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

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
Total	10 059 228	974 601	966 463	8 118 164

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
Total	360 000

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	15 978	0	15 978
Instal. Techn., matériel outillage industriels	296 391	15 819		312 210
Instal., agencement, aménagements divers	818 052	16 240		834 293
Matériel de transport	227 782	164 340	13 374	378 748
Matériel de bureau, mobilier	637 850	140 576		778 426
Total	1 980 076	352 953	13 374	2 319 654

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	248 547	20 373		268 919
Instal., agencement, aménagements divers	407 799	47 288		455 088
Matériel de transport	120 756	122 120	13 374	229 502
Matériel de bureau, mobilier	547 699	117 408		665 108
Total	1 324 801	309 277	13 374	1 620 703

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

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.

2.2 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 31/03/2017	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<u>De l'actif immobilisé</u>			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	281 211		281 211
<u>De l'actif circulant</u>			
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	
Total	10 721 249	10 440 038	281 211

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
Total	7 558 271	179 206	7 379 064

- 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.

2.3 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
Trésorerie nette d'activité	13 259 472	11 203 543

2.4 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
Capital social au 31/03/2017	5 206 297	1 €	5 206 297

2.5 Dettes

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

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.

2.6 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	-
Total	1 619 794	212 438	168 588	1 663 644

2.7 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
Total	11 380	8 631

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.

2.8 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
Total produits financiers	836 721	1 293 389
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	61 805	24 258
Perte sur titres de participation	57 016	-
Dotation 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	
Total charges financières	283 692	1 411 588
Résultat financier	553 028	- 118 199

2.9 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
Total produits exceptionnels	536 481	445 174
<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
Total charges exceptionnelles	1 374 100	568 394
Résultat exceptionnel	- 837 619	- 123 219

2.10 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 ».