

**CUSTOM SOLUTIONS**

**COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

Période du 01/09/2013 au 31/03/2014

SOMMAIRE

<b>Bilan .....</b>	<b>3</b>
<b>Compte de résultat.....</b>	<b>5</b>
<b>Tableau de flux de trésorerie.....</b>	<b>6</b>
<b>Tableau de variation des capitaux propres.....</b>	<b>7</b>
<b>I. Principes et méthodes comptables.....</b>	<b>7</b>
1.1. Périmètre de consolidation.....	9
1.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	9
1.3. Faits marquants du premier semestre 2013/2014.....	13
<b>II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations.....</b>	<b>15</b>
2.1 Immobilisations et amortissements .....	15
2.2 Créances .....	18
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
2.10 Produits et charges exceptionnels .....	23

**BILAN ACTIF**

	31/03/2014			30/09/2013
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Ecart d'acquisition	4 043 191	161 241	3 881 950	
Concessions, Brevets et droits similaires	400 001	255 143	144 858	137 841
Fonds commercial	6 610 823	197 000	6 413 823	6 413 823
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	435 976	331 566	104 410	120 815
Autres immobilisations corporelles	2 099 028	1 193 445	905 583	914 591
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations mises en équivalence	54 360		54 360	59 609
Autres participations				
Autres immobilisations financières	312 702		312 702	318 467
<b>Total II</b>	<b>13 956 081</b>	<b>2 138 395</b>	<b>11 817 686</b>	<b>7 965 146</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens)				
En-cours de production (services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	8 992 850	22 465	8 970 385	12 652 920
Autres créances	2 477 019	57 016	2 420 003	2 812 059
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>Trésorerie</b>	29 480 378	28 705	29 451 673	25 839 462
<b>Comptes de régularisation actifs</b>	562 834		562 834	212 292
<b>Total II</b>	<b>41 513 081</b>	<b>108 186</b>	<b>41 404 895</b>	<b>41 516 733</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II)</b>	<b>55 469 162</b>	<b>2 246 581</b>	<b>53 222 581</b>	<b>49 481 879</b>

**BILAN PASSIF**

	31/03/2014	30/09/2013
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital (dont versé : 4 863 050 )	4 863 050	4 863 050
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 432 137	5 432 137
Ecarts de réévaluation		
<b>Réserves :</b>		
- Réserve légale	486 305	486 305
- Autres réserves	7 022 096	6 046 554
- Réserves consolidées	345 463	-581 014
Report à nouveau		
Ecart de conversion	7 524	
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>549 690</b>	<b>1 936 332</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE ( I )</b>	<b>18 706 265</b>	<b>18 183 364</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	377 459	
<b>Total II</b>	<b>377 459</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques	443 011	363 988
Provisions pour charges	504 606	257 179
<b>Total III</b>	<b>947 617</b>	<b>621 167</b>
<b>DETTES</b>		
<b>Dettes financières</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès d'établissements de crédit	16 391	
Concours bancaires courants	5 987 124	3 341 551
Emprunts et dettes financières diverses	8 800	1 926
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>Dettes d'exploitation</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 440 242	2 402 498
Dettes fiscales et sociales	3 077 164	2 896 572
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	18 246 929	20 438 771
Comptes de régularisation passif	2 414 590	1 596 032
<b>Total IV</b>	<b>33 191 240</b>	<b>30 677 348</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III + IV )</b>	<b>53 222 581</b>	<b>49 481 879</b>

COMPTES DE RESULTAT

	31/03/2014	31/03/2013
<b>Produits d'exploitation</b>		
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>9 460 883</b>	<b>9 127 698</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Transfert de charges		
Autres produits	285 614	488 963
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>	<b>9 746 497</b>	<b>9 616 661</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Achat de marchandises		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	1 663 755	499 034
Autres achats et charges externes	3 096 861	3 064 150
Impôts, taxes et versements assimilés	252 306	247 602
Salaires et charges sociales	3 000 568	3 397 385
Dotations nettes aux amortissement et provisions d'exploitation	129 202	177 233
Autres charges	967 797	1 066 550
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>	<b>9 110 489</b>	<b>8 451 954</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>636 008</b>	<b>1 164 707</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III)</b>	<b>550 815</b>	<b>434 415</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III)</b>	<b>1 186 823</b>	<b>1 599 122</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (IV)</b>	<b>-97 276</b>	<b>129 515</b>
Impôts sur les bénéfices	-357 370	-572 752
<b>RESULTAT NET AVANT AMORT, DES ECARTS D'ACQUISITION</b>	<b>732 177</b>	<b>1 155 885</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	-161 241	
Résultat des sociétés mises en équivalence	-21 246	
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>549 690</b>	<b>1 155 885</b>
Intérêts minoritaires		
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE</b>	<b>549 690</b>	<b>1 155 885</b>
RESULTAT NET PAR ACTION	0,113	0,238
Nombre d'actions	4 863 050	4 857 757
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	0,113	0,238
Nombre d'actions	4 863 050	4 864 340

Tableau de flux de trésorerie

	31/03/2014	30/09/2013
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net	549 690	1 936 332
Plus values/moins values de cession d'immobilisations	9 528	-19 556
Amortissements et provisions nets de reprises	288 596	625 690
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>847 814</b>	<b>2 542 466</b>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)</i>		
Variation des clients	-4 211 924	771 080
Variation des autres créances	-457 808	1 735 152
Variation des dettes fournisseurs	-786 337	-1 714 253
Variation des autres dettes	2 914 941	534 877
<b>Total Variation du BFR</b>	<b>-2 541 128</b>	<b>1 326 856</b>
<b>Flux nets de trésorerie d'exploitation</b>	<b>3 388 942</b>	<b>1 215 610</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-119 360	-298 151
Acquisition d'immobilisations financières	-91 606	-1 279 361
Remboursement d'immobilisations financières	20 248	15 000
Variation de périmètre	-1 866 950	
Cession d'immobilisations	25 000	75 651
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>-2 032 668</b>	<b>-1 486 861</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital net de frais	0	0
Dividendes versés	-486 305	-729 459
Réduction de capital	0	0
Remboursement des emprunts	0	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-486 305</b>	<b>-729 459</b>
<b>AUTRE VARIATIONS</b>		
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence	21 246	34 550
Variations monétaires	7 500	
<b>Flux nets de trésorerie liés aux autres variations</b>	<b>21 246</b>	<b>34 550</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>891 215</b>	<b>-966 160</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		
	<b>891 215</b>	<b>-966 159</b>
Trésorerie d'ouverture	22 602 039	23 568 198
Trésorerie de clôture	23 493 254	22 602 039
<b>Détail de la trésorerie de clôture</b>		
Disponibilités	3 556 114	4 138 769
Valeurs mobilières de placement	19 937 140	18 350 289

**Tableau de variation des capitaux propres**

(en euros)	Capital	Prime	Réserve légale	Autres réserves	Réserves consolidées	report à nouveau	Résultat	Total
<b>Clôture 30/09/2012</b>	<b>4 863 050</b>	<b>5 432 136</b>	<b>485 776</b>	-	- 22 507	<b>4 476 305</b>	<b>2 559 569</b>	<b>17 794 329</b>
Affectat° du résultat			529	2 182 920	376 120	0	-2 559 569	0
Résultat de l'exercice							1 936 332	1 936 332
Régul. diverses					-21 974			-21 974
Variation périmètre					-413 668			-413 668
Réaffectation				4 593 091		-4 476 305		116 786
Actions propres					-498 984			-498 984
Dividendes				-729 458				-729 458
<b>Clôture au 30/09/2013</b>	<b>4 863 050</b>	<b>5 432 136</b>	<b>486 305</b>	<b>6 046 553</b>	- 581 013	<b>0</b>	<b>1 936 332</b>	<b>18 183 363</b>
Affectat° du résultat				1 461 848	474 484		-1 936 332	0
Résultat de l'exercice							549 690	549 690
Affectation GW Q3					543 612			543 612
Divers					10			10
Variation des écarts conversion					7 500			7 500
Actions propres					-91 606			-91 606
Dividendes				-486 305				-486 305
<b>Clôture au 30/09/2013</b>	<b>4 863 050</b>	<b>5 432 136</b>	<b>486 305</b>	<b>7 022 096</b>	<b>352 987</b>	<b>0</b>	<b>549 690</b>	<b>18 706 264</b>

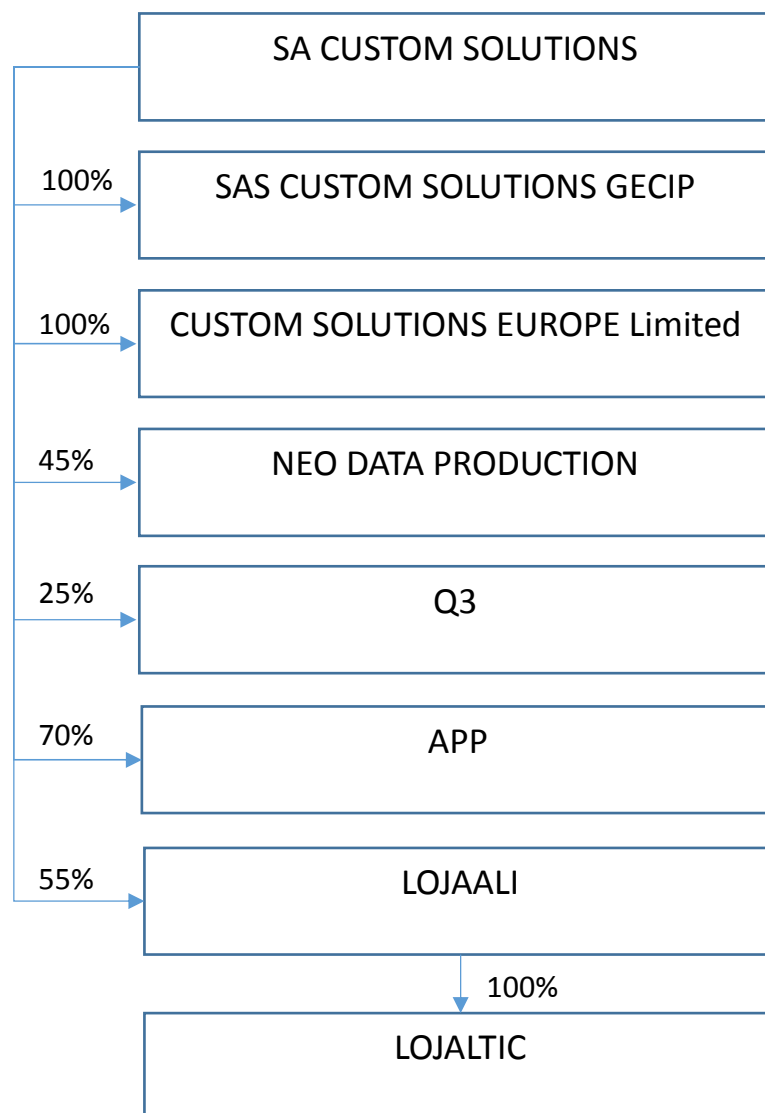
**I. Principes et méthodes comptables**

Les comptes consolidés intermédiaires au 31 mars 2014 du Groupe CUSTOM SOLUTIONS sont établis du fait de la création courant 2011 de la société CUSTOM SOLUTIONS GECIP, filiale à 100% de la société CUSTOM SOLUTIONS.

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.

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



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. Périmètre 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	38 rue des Renouillères 93200 SAINT DENIS	100 %	100 %
S.A.S. APP	9 rue de la Gare 92130 ISSY LES MOULINEAUX	70 %	70 %
CUSTOM SOLUTIONS EUROPE Ltd	Second Floor, Commerce House, 6 London Street, LONDON	100 %	100 %
LOJAALI INTERACTIV OY Ltd	Hietaniemenktu, 14 B 01000 HELSINSKI - FINLINDE	51 %	51 %

### *Sociétés consolidées par mise en équivalence*

La société NEO DATA PRODUCTION, détenue à 45% et la société Q3, détenue à 25% par le groupe CUSTOM SOLUTIONS ont été consolidées par mise en équivalence dans la mesure où le groupe ne possède pas le contrôle exclusif de ces sociétés mais détient simplement une influence notable.

## 1.2. 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.

Les écarts d'acquisition sont amortis linéairement selon des données propres à chaque acquisition et sur 10 ans maximum.

**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 :

<b>Postes</b>	<b>Durée</b>
Logiciels	2 à 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 45% détenus par CUSTOM SOLUTIONS dans le capital de NEO DATA PRODUCTION, société de droit marocaine et aux 25% détenus dans la capital de la société Q3.

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 30/09/2013 à 250 999 €. Ils sont comptabilisés en provision pourcharges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 3 %
- 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 2004-2006

Au 31 mars 2014, 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 2013 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

Le Marketing Opérationnel regroupe les activités anciennement dénommées Promotion. Les autres activités concernent les prestations de services en stimulation, fidélisation et Licensing. Ces opérations promotionnelles 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.

### **1.3. Faits marquants du premier semestre 2013/2014**

Avec le retour à une légère croissance de l'activité au cours du premier semestre 2014, le résultat a été marqué par :

- Un mix produit défavorable, malgré une croissance en marketing opérationnel, ayant engendré une baisse de la marge brute, qui est passée de 67% du CA au premier semestre 2013 à 61% au premier semestre 2014.
- Une hausse des charges d'exploitation hors RH, avec une forte augmentation des achats de marchandises, notamment expliquée par la modification du mix produit. Les autres achats et charges externes sont stables (+1%) malgré une forte hausse des dépenses d'intérim de 63% due à une saisonnalité plus marquée qu'à l'accoutumée et au changement d'ERP intervenu au 1er octobre 2013.

- La maîtrise des charges de personnel, en baisse de 11,7%, notamment liée au report en année pleine de l'effet des départs de l'exercice précédent et cela malgré le déploiement au premier semestre d'une force commerciale en Europe, notamment pour l'Espagne/Portugal, le Benelux, et la Suède, dans le cadre de l'accélération du déploiement international du Groupe.
- Le maintien d'un niveau toujours élevé de trésorerie associé à des placements optimisés, permettant de réaliser un résultat financier historique.
- La hausse des dépenses d'investissement dans le cadre de l'évolution des outils internes du groupe (ERP), mais également des produits digitaux.
- La confirmation de l'ouverture de trois nouveaux bureaux commerciaux courant mai à Londres, Varsovie et Milan et la fermeture du bureau de Stockholm depuis l'acquisition de Lojaali couvrant ainsi les pays nordiques.

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

**2.1 Immobilisations et amortissements**

<b>Immobilisations Incorporelles en €</b>	<b>30/092013</b>	<b>Acquisit<sup>o</sup></b>	<b>Diminut<sup>o</sup></b>	<b>autres</b>	<b>31/03/2014</b>
Concessions, brevets et droits similaires	352 259			47 743	400 002
Fonds commercial	558 000				558 000
Mali technique	6 052 822				6 052 822
<b>Total</b>	<b>6 963 081</b>	-	-	47 743	<b>7 010 824</b>

Le mali technique issu de la fusion entre anciennement-CUSTOM Solutions et CUSTOM HOLDING renommée CUSTOM SOLUTIONS se décompose en 2 unités génératrices de trésorerie (UGT)

Les 2 secteurs / UGT sont les suivants :

- UGT 1 : la Gestion d'opérations en Marketing opérationnel
- UGT 2 : la Supply Shain

Le groupe a pris des hypothèses raisonnables pour évaluer les cash-flows futurs de ses UGT et la valeur recouvrable de ces mêmes UGT au 30 septembre 2013.

Le WACC utilisé pour l'actualisation des flux futurs de trésorerie s'élève à 10,50% au 30 septembre 2013 et un taux de croissance à l'infini de 1,5%.

<b>En M€.</b>	<b>VNC au 30/09/2013</b>	<b>Valeur d'utilité au 30/09/2013</b>
<b>Actifs incorporels valorisés à la valeur d'utilité</b>	6,05	36,80

Au 31 mars 2014, le groupe n'a pas réactualisé les hypothèses ayant servi à la valorisation des UGT au 30 septembre 2013.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 31 mars 2012 sont des logiciels.

Le poste « Fonds commercial » se décompose comme suit :

<b>Fonds Commercial en €</b>	<b>31/03/2014</b>
Acquis	558 000
<b>Total</b>	<b>558 000</b>

Le fonds de commerce inscrit à l'actif du bilan correspond à :

Un site internet de jeux en ligne acquis en février 2008 pour une valeur de 198 000 €. La valeur nette comptable de cet actif au 31 mars 2013 est de 1.000 €.

Au prix lié à l'acquisition du fonds de commerce Gecip réalisée en novembre 2010 pour un montant de 120 000 € auquel s'est ajouté des compléments de prix de 240 000 € versé au cours des exercices 2011/2012 et 2012/2013 en application des dispositions de l'accord de cession signé entre les parties.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 31 mars 2014 sont des logiciels.

<b>Ecarts d'acquisition en €</b>	<b>30/092013</b>	<b>Acquisit°</b>	<b>Diminut°</b>	<b>31/03/2014</b>
Ecarts d'acquisition Q3		543 612		543 612
Ecart d'acquisition APP		3 419 163		3 419 163
Ecart d'acquisition LOJAALI		80 416		80 416
<b>Total</b>	-	4 043 191	-	4 043 191

<b>Amort. Des Ecarts d'acquisition en €</b>	<b>30/092013</b>	<b>dotations</b>	<b>reprises</b>	<b>31/03/2014</b>
Ecarts d'acquisition APP				
Ecart d'acquisition LOJAALI				
Ecart d'acquisition Q3		161 241		161 241
<b>Total</b>	-	161 241	-	161 241

Les écarts d'acquisition des sociétés APP et LOJAALI ont été déterminés à la date de prise de contrôle de ces sociétés à savoir au 31 mars 2014.

Dans le cadre du délai d'affectation des écarts de première consolidation, un écart d'acquisition a été déterminé suite à la prise de contrôle de la société Q3 le 27 juillet 2013. Cet écart d'acquisition est amorti sur 10 ans. Au 31 mars 2014, un amortissement exceptionnel de 125 00 euros a été comptabilisé afin de prendre en compte une perte de valeur de cette participation.

<b>Immobilisations Corporelles en €</b>	<b>30/092013</b>	<b>Acquisit°</b>	<b>Diminut°</b>	<b>autres</b>	<b>31/03/2014</b>
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions instal. Agencé aménagement					
Instal. Techn., matériel outillage industriels	427 119			8 857	435 976
Instal., agencement, aménagements divers	924 076	52 905		100 329	1 077 310
Matériel de transport	455 085	42 827	- 54 850		443 062
Matériel de bureau, mobilier	507 888	23 628		47 138	578 654
Immobilisations mises en concession					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>Total</b>	2 314 168	119 360	- 54 850	156 324	2 535 002

Les principales composantes des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- 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.

La valeur du site internet de jeux en ligne a été dépréciée à hauteur de 99% afin de tenir compte de la perte de valeur du fait de l'insuffisance de rentabilité du site.

<b>Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>dotations</b>	<b>reprises</b>	<b>autres</b>	<b>31/03/2014</b>
Frais d'établissement et de développement Concessions, brevets et droits similaires Autres immobilisations incorporelles Fonds commercial	214 417	31 774		8 953	255 144
<b>Total des amortissements</b>	<b>214 417</b>	<b>31 774</b>	-	<b>8 953</b>	<b>255 144</b>
Dépréciation des immobilisations incorporelles	197 000				197 000
<b>Total des dépréciations</b>	<b>197 000</b>	-	-		<b>197 000</b>
<b>Total</b>	<b>411 417</b>	<b>31 774</b>	-	<b>8 953</b>	<b>452 144</b>

<b>Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>dotations</b>	<b>reprises</b>	<b>autres</b>	<b>31/03/2014</b>
Terrains Constructions sur sol propre Constructions sur sol d'autrui Constructions instal. Agencement					
Instal. Techn., matériel outillage industriels	306 304	15 444		9 818	331 566
Instal., agencement, aménagements divers	339 936	45 527		88 992	474 455
Matériel de transport	175 036	37 460	20 322	5 064	197 238
Matériel de bureau, mobilier	457 485	8 017		56 249	521 751
Immobilisations mises en concession Immobilisations corporelles en cours Avances et acomptes					
<b>Total</b>	<b>1 278 761</b>	<b>106 448</b>	<b>20 322</b>	<b>160 123</b>	<b>1 525 010</b>

<b>Immobilisations Financières en €</b>	<b>30/092013</b>	<b>Acquisit<sup>o</sup></b>	<b>Diminut<sup>o</sup></b>	<b>autres</b>	<b>31/03/2014</b>
Titres mis en équivalence	59 609	-		- 5 249	54 360
Prêts et autres immobilisations financières	318 467		20 248	14 483	312 702
<b>Total</b>	<b>378 076</b>	-	20 248	9 234	<b>367 062</b>

Ces postes comprennent au 31 mars 2013 :

- Participation mise en équivalence

Il s'agit des sociétés NEO DATA PRODUCTION et Q3.

- 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 ainsi que des fonds détenus par le gestionnaire du contrat de liquidité.

## 2.2 Créances

<b>Etat des créances en €</b>	<b>Montant brut au 31/03/2014</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'1 an</b>
<b><u>De l'actif immobilisé</u></b>			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	367 062		367 062
<b><u>De l'actif circulant</u></b>			
Créances clients	8 992 852	8 992 852	
Fournisseurs	17 388	17 388	
Personnel et comptes rattachés	737	737	
Organismes sociaux			
Impôt sur les bénéfices	761 491	761 491	
Taxe sur la valeur ajoutée	1 246 790	1 246 790	
Etat - produits à recevoir	179 716	118 756	
Groupe et associés	57 016	57 016	
Gestion des opérations promotionnelles	7 045	7 045	
Débiteurs divers	21 504	21 504	
Impôt différés actifs	185 332	185 332	
Charges constatées d'avance	562 834	562 834	
<b>Total</b>	<b>12 399 767</b>	<b>11 971 745</b>	<b>367 062</b>

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

➤ Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	31/03/2014		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	4 846 397	22 465	4 823 932
Clients - appels de fonds non versés	2 869 251		2 869 251
Clients factures à établir	1 277 204		1 277 204
<b>Total</b>	<b>8 992 852</b>	<b>22 465</b>	<b>8 970 387</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.

➤ Débiteurs divers

Il s'agit essentiellement de produits à recevoir au titre des indemnités d'assurance sur les opérations d'offres promotionnelles. Le groupe CUSTOM SOLUTIONS a souscrit dans le cadre des contrats de gestion d'opérations d'offres promotionnelles forfaitaires une police d'assurance en couverture du risque financier lié au dépassement contractuel des volumes de remboursements aux consommateurs.

### 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 €	31/03/2014
Valeurs mobilières de placement nettes de provision	19 908 435
Disponibilités	9 543 238
Concours bancaires courants	- 5 987 124
Trésorerie de la Société	23 464 549
Clients - Appels de fonds à recevoir	2 869 251
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	7 045
Appels de fonds versés/à rembourser sur opérations	- 15 029 844
<b>Trésorerie nette d'activité</b>	<b>11 311 001</b>

### 2.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant €
Capital social au 01/10/2013	4 863 050	1 €	4 863 050
Actions émises pendant l'exercice			Néant
Actions annulées pendant l'exercice			Néant
<b>Capital social au 31/03/2014</b>	<b>4 863 050</b>	<b>1 €</b>	<b>4 863 050</b>

**2.5 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				
- à un an maximum à l'origine	5 987 124	5 987 124		
- à plus d'un an	16 391	16 391		
Emprunts et dettes financières diverses	8 800	8 800		
Fournisseurs et comptes rattachés	3 440 242	3 440 242		
Personnel et comptes rattachés	620 959	620 959		
Organismes sociaux	866 942	866 942		
Dettes fiscales	1 586 504	1 586 504		
Clients - avoirs à établir	3 044 530	3 044 530		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	15 029 844	15 029 844		
Autres dettes	175 316	175 316		
Produits constatés d'avance	2 414 590	2 414 590		
<b>Total</b>	<b>33 191 242</b>	<b>33 191 242</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 2014 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 31 mars 2014, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 31 mars 2014 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

## 2.6 Provisions pour risques et charges

<b>Provisions pour risques et charges en €</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Autres</b>	<b>31/03/2014</b>
Provision pour litige commercial	187 500				187 500
Provision pour litige prud'homal	176 488	79 023			255 511
Provision pour pertes de change	6 180	6 990	6 180		6 990
Provision indemnité de retraite	250 999		-	246 617	497 616
<b>Total</b>	<b>621 167</b>	<b>86 013</b>	<b>6 180</b>	<b>246 617</b>	<b>947 617</b>

## 2.7 Chiffre d'affaires

### Information sectorielle

La société CUSTOM SOLUTIONS a regroupé ses activités en deux branches. Le Marketing Opérationnel regroupe les activités anciennement dénommées Promotion. La branche Supply Chain regroupe les activités de logistiques publi-promotionnelle et de e-logistique.

<b>Chiffre d'affaires en M€</b>	<b>Clôture 31/03/14</b>	<b>Clôture 31/03/13</b>
Marketing opérationnel	6.04	5.42
Supply Chain	3.42	3.70
<b>Total</b>	<b>9.46</b>	<b>9.12</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.

**2.8 Résultat financier**

Résultat financier en €	Semestre 31/03/2014	Semestre 31/03/2013
<i>Produits</i>		
Dividendes		
Gains de change		
Autres produits financiers de trésorerie	377 759	417 070
Reprise sur provision pour dépréciation financière	116 565	
Produits de cession de valeurs mobilières	123 789	17 389
<b>Total produits financiers</b>	<b>618 113</b>	<b>434 459</b>
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts		
Agios bancaires	26 818	
Perte de change	483	44
Provision pour dépréciation financière	35 695	
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	4 302	
<b>Total charges financières</b>	<b>67 298</b>	<b>44</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>550 815</b>	<b>434 415</b>

**2.10 Produits et charges exceptionnels**

Résultat exceptionnel en €	Semestre 31/03/2014	Semestre 31/03/2013
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels divers		177 182
Produits de cession d'immobilisations corporelles	25 000	68 150
Produits de cession d'immobilisations financières		
Boni sur actions propres		1 629
Reprise sur provisions pour risques et charges		202 513
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>25 000</b>	<b>449 474</b>
<i>Charges</i>		
Charges exceptionnelles diverses	8 725	70 873
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	34 528	56 095
Valeur nette comptable des immobilisations financières		
Mali sur actions propres		5 791
Dotations aux provisions pour risques et charges	79 023	187 500
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>122 276</b>	<b>320 259</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 97 276</b>	<b>129 215</b>