

**CUSTOM SOLUTIONS**

**COMPTES INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

Période du 01/10/2015 au 31/03/2016

**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>8</b>
1.1. Périmètre de consolidation.....	8
1.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	9
1.3. Faits marquants du premier semestre 2015/2016.....	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 .....	19
2.4 Capital social.....	19
2.5 Dettes .....	20
2.6 Provisions pour risques et charges .....	21
2.7 Chiffre d'affaires .....	21
2.8 Résultat financier .....	22
2.9 Produits et charges exceptionnels .....	22
2.10 Correction d'erreur.....	23

**BILAN ACTIF**

	31/03/2016			30/09/2015
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Ecart d'acquisition	5 083 657	1 286 293	3 797 364	4 101 162
Concessions, Brevets et droits similaires	306 282	203 972	102 310	126 846
Fonds commercial	5 451 365	270 000	5 181 365	5 271 365
Autres immobilisations incorporelles	16 893	7 177	9 716	11 103
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	293 691	239 844	53 847	63 444
Autres immobilisations corporelles	1 780 298	1 083 669	696 629	755 494
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations mises en équivalence	648 809		648 809	211 875
Autres participations	3 809 504		3 809 504	3 809 504
Autres immobilisations financières	175 566		175 566	299 192
<b>Total II</b>	<b>17 566 065</b>	<b>3 090 955</b>	<b>14 475 111</b>	<b>14 649 986</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	12 937 761	88 354	12 849 407	12 604 988
Autres créances	4 514 791	57 016	4 457 775	3 745 570
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>Trésorerie</b>	28 174 342	1 526 050	26 648 292	25 970 476
<b>Comptes de régularisation actifs</b>	193 666		193 667	298 500
<b>Total II</b>	<b>45 820 560</b>	<b>1 671 420</b>	<b>44 149 140</b>	<b>42 619 534</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II)</b>	<b>63 386 626</b>	<b>4 762 375</b>	<b>58 624 251</b>	<b>57 269 521</b>

BILAN PASSIF

	31/03/2016	30/09/2015
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital (dont versé : 4 863 050 )	4 899 026	4 863 050
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 595 827	5 432 137
Ecart de réévaluation		
<b>Réserves :</b>		
- Réserve légale	486 305	486 305
- Autres réserves	8 464 411	7 185 596
- Réserves consolidées	-1 501 134	-247 714
Report à nouveau		
Ecart de conversion	58 633	58 633
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>-339 089</b>	<b>512 795</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE ( I )</b>	<b>17 663 978</b>	<b>18 290 801</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	628 113	695 052
<b>Total II</b>	<b>628 113</b>	<b>695 052</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques	1 357 088	1 176 272
Provisions pour charges	0	0
<b>Total III</b>	<b>1 357 088</b>	<b>1 176 272</b>
<b>DETTES</b>		
<b>Dettes financières</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès d'établissements de crédit	5 578 189	5 315 918
Concours bancaires courants	1 057 813	1 323 620
Emprunts et dettes financières diverses	625 703	5 431
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>Dettes d'exploitation</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 775 396	2 827 270
Dettes fiscales et sociales	2 388 650	1 348 748
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	24 231 953	23 192 248
Comptes de régularisation passif	3 317 368	3 094 162
<b>Total IV</b>	<b>38 975 072</b>	<b>37 107 397</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III + IV )</b>	<b>58 624 251</b>	<b>57 269 521</b>

COMPTES DE RESULTAT

	31/03/2016	31/03/2015
<b>Produits d'exploitation</b>		
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>8 631 423</b>	<b>9 668 801</b>
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Transfert de charges		
Autres produits	851 439	622 155
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>	<b>9 482 862</b>	<b>10 290 956</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Achat de marchandises		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	669 101	756 328
Autres achats et charges externes	3 928 562	3 796 486
Impôts, taxes et versements assimilés	132 089	231 674
Salaires et charges sociales	3 825 662	4 072 544
Dotations nettes aux amortissement et provisions d'exploitation	142 986	137 199
Autres charges	278 658	789 331
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>	<b>8 977 058</b>	<b>9 783 562</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>505 805</b>	<b>507 394</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (III)</b>	<b>-118 199</b>	<b>355 994</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III)</b>	<b>387 606</b>	<b>863 388</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (IV)</b>	<b>-123 219</b>	<b>808 829</b>
Impôts sur les bénéfices	-69 985	-888 514
Correction d'erreur nette d'impôt (note 2.10)	-145 800	
<b>RESULTAT NET AVANT AMORT, DES ECARTS D'ACQUISITION</b>	<b>48 602</b>	<b>783 703</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	-214 532	-175 204
Résultat des sociétés mises en équivalence	-90 893	-17 265
Résultat net des sociétés en arrêt d'activité	2 100	
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-254 723</b>	<b>591 234</b>
Intérêts minoritaires	-84 366	-37 358
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE</b>	<b>-339 089</b>	<b>553 876</b>
RESULTAT NET PAR ACTION	-0,069	0,114
Nombre d'actions	4 899 026	4 863 050
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	-0,069	0,114
Nombre d'actions	4 899 026	4 863 050

TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE

	31/03/2016	30/09/2015
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net	-339 089	512 795
Plus values/moins values de cession d'immobilisations	-41 142	-691 521
Amortissements et provisions nets de reprises	1 180 008	1 322 943
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>799 777</b>	<b>1 144 217</b>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)</i>		
Variation des clients	252 002	3 537 782
Variation des autres créances	607 370	351 303
Variation des dettes fournisseurs	1 051 874	-894 415
Variation des autres dettes	-2 921 766	-4 354 271
<b>Total Variation du BFR</b>	<b>-1 010 520</b>	<b>-1 359 601</b>
<b>Flux nets de trésorerie d'exploitation</b>	<b>1 810 297</b>	<b>2 503 818</b>
<b>FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-62 398	-394 100
Acquisition d'immobilisations financières		-3 905 310
Remboursement d'immobilisations financières	55 442	140 886
Variation de périmètre	6 733	-1 295 212
Cession d'immobilisations	130 708	2 070 644
	<b>130 485</b>	<b>-3 383 092</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-479 633	-479 485
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées	-139 320	-78 300
Dépôts et cautions encaissés	6 750	
Souscription de nouveaux emprunts	1 099 462	200 000
Remboursement des emprunts	-838 983	-1 245 008
	<b>-351 724</b>	<b>-1 602 793</b>
<b>AUTRE VARIATIONS</b>		
Quote part dans les sociétés mise en équivalence	-88 793	-19 397
Variations monétaires	0	34 298
	<b>-88 793</b>	<b>14 901</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 500 265</b>	<b>-2 467 166</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 500 265</b>	<b>-2 467 166</b>
Trésorerie d'ouverture	21 850 151	24 317 317
Trésorerie de clôture	23 350 416	21 850 151
<b>Détail de la trésorerie de clôture</b>	<b>23 350 416</b>	<b>21 850 151</b>
Disponibilités	4 094 670	1 631 004
Valeurs mobilières de placement	19 255 746	20 219 147

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en euros)	Capital	Prime	Réserve légale	Autres réserves	Réserves consolidées	Résultat	Total
<b>Clôture au 30/09/2014</b>	<b>4 863 050</b>	<b>5 432 136</b>	<b>486 305</b>	<b>7 028 971</b>	<b>364 090</b>	<b>389 088</b>	<b>18 563 640</b>
Affectation du résultat N-1				636 110	-247 022	-389 088	0
Résultat de l'exercice						512 795	512 795
Réaffectation réserves minoritaires					-371 510		-371 510
Variation des écarts de conversion					34 297		34 297
Divers					15 967		15 967
Actions propres					15 096		15 096
Dividendes				-479 485			-479 485
<b>Clôture au 30/09/2015</b>	<b>4 863 050</b>	<b>5 432 136</b>	<b>486 305</b>	<b>7 185 596</b>	<b>-189 082</b>	<b>512 795</b>	<b>18 290 800</b>
Affectation du résultat N-1				1 758 448	-1 245 653	-512 795	0
Résultat de l'exercice						-339 089	-339 089
Variation périmètre					0		0
Variation des écarts de conversion					275		275
Augmentation de capital (*)	35 976	163 691					199 667
Actions propres					-8 041		-8 041
Dividendes				-479 633			-479 633
<b>Clôture au 31/03/2016</b>	<b>4 899 026</b>	<b>5 595 827</b>	<b>486 305</b>	<b>8 464 411</b>	<b>-1 442 501</b>	<b>-339 089</b>	<b>17 663 979</b>

(\*) Augmentation de capital par apport en nature de 77 titres de la société INCENTIVE OFFICE (6.23%).

**ANNEXE AU COMPTES ANNUELS CONSOLIDES AU 31 MARS 2016**

**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. 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 :

<b>SOCIETES</b>	<b>Siège</b>	<b>% D'INTERET</b>	<b>% CONTROLE</b>
<b>SA CUSTOM SOLUTIONS</b>	135 avenue Victoire ZI de Peynier 13590 ROUSSET	Société mère	Société mère
<b>S.A.S. CUSTOM SOLUTIONS GECIP</b>	124 rue de Verdun 92800 PUTEAUX	100 %	100 %
<b>S.A.S. SGP</b>	9 rue de la Gare 92130 ISSY LES MOULINEAUX	70 %	70 %
<b>LOJAALI INTERACTIV OY Ltd</b>	Hietaniemenktu, 14 B 01000 HELSINSKI - FINLINDE	60 %	60 %

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015/2016, Custom Solutions a acquis 800 titres complémentaires de la société Lojaali Interactive OY Ltd portant sa participation de 55 % à 60 %.

Sociétés consolidées par mise en équivalence

La société NEO DATA PRODUCTION, détenue à 45%, la société INCENTIVE OFFICE, détenue à 40% et la société Q3, détenue à 31% 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.



SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
<b>NEODATA PRODUCTION</b>	1100 al qods shore CASABLANCA - Maroc	45 %	45 %
<b>Q3 SAS</b>	22 Bld Charles Moretti 13014 Marseille	31 %	31 %
<b>INCENTIVE OFFICE SARL</b>	26 rue du docteur Vuillième 92130 ISSY-LES- MOULINEAUX	40 %	40 %

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015/2016, Custom Solutions a acquis 112 titres complémentaires de la société Q3 portant sa participation de 25 % à 31 % et 77 titres complémentaires de la société Incentive Office portant sa participation de 34 % à 40 %.

Sociétés non consolidées

La société suivante n'a pas été consolidée :

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
<b>CUSTOM SOLUTIONS EUROPE Ltd</b>	Second Floor Commerce House, 6 London Street – LONDON - UK	100%	100%
<b>BILENDI SA</b>	3 rue d'Uzés 75002 PARIS	29,98%	29.98 %

Bien qu'ayant acquis 29.98% 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.

## 1.2. 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.

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 :

Postes	Durée
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 :

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 45% détenus par CUSTOM SOLUTIONS dans le capital de NEO DATA PRODUCTION, société de droit marocaine, aux 40 % détenus dans le capital d'INCENTIVE OFFICE et aux 31% détenus dans le 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 30/09/2015 à 495 628 €. Ils sont comptabilisés en provision pourrisques et charges.

Les hypothèses retenues pour cette évaluation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation = 1.80 %
- 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 2008-2010

Au 31 mars 2016, 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 2015 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 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.

### **1.3. Faits marquants du premier semestre 2015/2016**

Le résultat du groupe au 1er semestre a été marqué par :

- Des réorganisations afin de réadapter l'outil de production aux volumes. Elles auront un effet bénéfiques à 100% sur le S2.
- La bonne tenue, des filiales du groupe, notamment SGP et GECIP, les filiales nordiques, toujours portées par une forte croissance, étant à l'équilibre.
- L'arrivée d'un Directeur Général Délégué afin d'accompagner et accélérer la transformation digitale.

- L'accélération des ventes de plateformes digitales, notamment Q3, qui grâce à une nouvelle levée de fonds en mars 2016, accélère le déploiement de sa solution d'Advocacy Marketing.
- Une volatilité très forte sur les marchés financiers lié à une reprise économique mondiale incertaine, impactant le résultat financier du groupe.
- Une erreur de valorisation du portefeuille d'une de nos banques au 30/09/15 qui crée un rattrapage exceptionnel de moins-value de 224k€.

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

**2.1 Immobilisations et amortissements**

Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/2015	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2016
Ecart d'acquisition	5 172 923	249 414	338 680	5 083 657
Concessions, brevets et droits similaires	306 282			306 282
Fonds commercial	360 000			360 000
Mali technique	5 091 365			5 091 365
Autres immobilisations incorporelles	16 893			16 893
<b>Total</b>	<b>10 947 463</b>	<b>249 414</b>	<b>338 680</b>	<b>10 858 197</b>

La diminution des écarts d'acquisition de 338 680 € correspond à un ajustement opéré sur la détermination de l'écart d'acquisition d'Incentive Office acquis au 30/09/2015, qui a pour corollaire une augmentation de la quote part de titres Incentive Office mise en équivalence.

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

Ecarts d'acquisition en €	Valeur brute	Amort.	Amort. Exceptionnel	Valeur nette 31/03/2016
EA - société Q3	726 520	2 538	546 150	177 832
EA- société APP	3 419 163	683 832		2 735 331
EA- société LOJAALI	84 916	16 983		67 933
EA - Incentive office	853 058	36 790		816 268
<b>Total</b>	<b>5 083 657</b>	<b>740 143</b>	<b>546 150</b>	<b>3 797 364</b>

Le mali technique issu de la fusion entre anciennement CUSTOM SOLUTIONS et CUSTOM HOLDING renommée CUSTOM SOLUTIONS se décompose en une seule unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondant à l'activité de gestion d'opérations en Marketing Opérationnel

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 2015.

Le WACC utilisé pour l'actualisation des flux futurs de trésorerie s'élève à 6.82 % au 30 septembre 2015 et un taux de croissance à l'infini de 1,5%.

En M€.	VNC au 30/09/2015	Valeur d'utilité au 30/09/2015
<b>Actifs incorporels valorisés à la valeur d'utilité</b>	5,1	19,10

Au 31 mars 2016, le groupe n'a pas réactualisé les hypothèses ayant servi à la valorisation des UGT au 30 septembre 2015.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 31 mars 2016 sont des logiciels.

Le poste « Fonds commercial » se décompose comme suit :

Fonds Commercial en €		31/03/2016
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 2016 est de 90 000 €.

Le détail du poste immobilisations corporelles se présente comme suit :

Immobilisations Corporelles en €	Clôture 30/09/2015	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2016
Instal. Techn., matériel outillage industriels	293 691	-		293 691
Instal., agencement, aménagements divers	764 144	58 553		822 697
Matériel de transport	383 075		52 064	331 011
Matériel de bureau, mobilier	623 311	3 846	565	626 591
Total	2 064 221	62 399	52 629	2 073 990

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.



Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €	Clôture 30/09/2015	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2016
Ecart d'acquisition	1 071 761	214 532		1 286 293
Concessions, brevets et droits similaires	179 436	24 536		203 972
Fonds commercial	-			-
Mali technique	-			-
Autres immobilisations incorporelles	5 790	1 388		7 178
<b>Total des amortissements</b>	<b>1 256 987</b>	<b>240 456</b>	<b>-</b>	<b>1 497 443</b>
Dépréciation des immobilisations incorporelles	180 000	90 000	-	270 000
<b>Total des dépréciations</b>	<b>180 000</b>	<b>90 000</b>	<b>-</b>	<b>270 000</b>
<b>Total</b>	<b>1 436 987</b>	<b>330 456</b>	<b>-</b>	<b>1 767 443</b>

Le poste dépréciation des immobilisations incorporelles est relatif à la dépréciation partielle du fonds de commerce exploité par la société GECIP.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €	Clôture 30/09/2015	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2016
Instal. Techn., matériel outillage ind.	230 247	9 597		239 845
Instal., aménagements divers	325 701	42 505		368 207
Matériel de transport	178 382	37 821	30 682	185 522
Matériel de bureau, mobilier	510 950	18 989		529 940
<b>Total</b>	<b>1 245 281</b>	<b>108 913</b>	<b>30 682</b>	<b>1 323 513</b>

Immobilisations Financières en €	Clôture 30/09/2015	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2016
Titres mis en équivalence	211 875	436 934		648 809
Autres participations	3 809 504			3 809 504
Prêts et autres immobilisations financières	299 192		123 626	175 566
<b>Total</b>	<b>4 320 571</b>	<b>436 934</b>	<b>123 626</b>	<b>4 633 879</b>

Ces postes comprennent au 31 mars 2016 :

- Participation mise en équivalence

Il s'agit des sociétés NEO DATA PRODUCTION, INCENTIVE OFFICE 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

Etat des créances en €	Montant brut au 31/03/2016	A 1 an au plus	A plus d'1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	175 566		175 566
<b>De l'actif circulant</b>			
Créances clients	12 937 761	12 937 761	
Fournisseurs		-	
Personnel et comptes rattachés	240	240	
Organismes sociaux			
Impôt sur les bénéfices	346 225	346 225	
Taxe sur la valeur ajoutée	871 447	871 447	
Etat - produits à recevoir	217 596	217 596	
Groupe et associés	108 137	108 137	
Gestion des opérations promotionnelles	2 590 423	2 590 423	
Débiteurs divers	27 573	27 573	
Impôt différés actifs	353 150	353 150	
Charges constatées d'avance	168 007	168 007	
Ecart de conversion actif	25 659	25 659	
<b>Total</b>	<b>17 821 784</b>	<b>17 646 218</b>	<b>175 566</b>

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

- Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	31/03/2016		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	5 031 491	88 354	4 943 138
Clients - appels de fonds non versés	6 295 227		6 295 227
Clients factures à établir	1 611 042		1 611 042
<b>Total</b>	<b>12 937 761</b>	<b>88 354</b>	<b>12 849 406</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 €	31/03/2016	30/09/2015
Valeurs mobilières de placement	16 529 696	18 046 100
Disponibilités	10 118 596	7 924 377
Concours bancaires courants et crédit court terme	- 4 823 925	- 5 092 880
Trésorerie de la Société	21 824 367	20 877 597
Clients - Appels de fonds	5 055 236	6 683 007
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	2 590 423	2 423 324
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 17 024 385	- 16 823 806
<b>Trésorerie nette d'activité</b>	<b>12 445 641</b>	<b>13 160 122</b>

### 2.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant €
Capital social au 01/10/2015	4 863 050	1 €	4 863 050
Actions émises pendant l'exercice	35 976	1 €	35 976
Actions annulées pendant l'exercice			Néant
<b>Capital social au 31/03/2016</b>	<b>4 899 026</b>	<b>1 €</b>	<b>4 899 026</b>

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	5 718 298	5 620 307	97 991	
- à plus d'un an	917 703	365 293	552 410	
Emprunts et dettes financières diverses	625 703	625 703		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 775 396	1 775 396		
Personnel et comptes rattachés	553 105	553 105		
Organismes sociaux	506 713	506 713		
Impôts sur le bénéfice	-	-		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 142 987	1 142 987		
Autres impôts et taxes	185 847	185 847		
Dettes sur immobilisations				
Groupes et associés				
Clients créditeurs	1 788 068	1 788 068		
Clients appels de fonds à rembourser	1 239 990	1 239 990		
Clients - avoirs a établir	3 956 497	3 956 497		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	17 024 385	17 024 385		
Autres dettes	223 014	223 014		
Produits constatés d'avance	3 317 368	3 317 368		
<b>Total</b>	<b>38 975 075</b>	<b>38 324 673</b>	<b>650 401</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 2016 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 31 mars 2016, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 31 mars 2016 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 30/09/2015	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2016
Provision pour litige prud'homal	627 535	208 266		835 801
Provision pour pertes de change	53 109		27 450	25 659
Provision indemnité de retraite	495 628			495 628
Provision pour risques	1 176 272	208 266	117 450	1 357 088
Provision pour charges	-	-		-
<b>Total</b>	<b>1 176 272</b>	<b>208 266</b>	<b>117 450</b>	<b>1 357 088</b>

## 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 31/03/2016	Clôture 31/03/2015
Marketing - Promotion	8 631	7 989
Supply Chain	-	1 680
<b>Total</b>	<b>8 631</b>	<b>9 669</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 €	Clôture 31/03/2016	Clôture 31/03/2015
<i>Produits</i>		
Plus value VMP N	11 850	
Intérêts des obligations	156 724	230 856
Intérêts des comptes à terme	73 968	123 452
Reprise sur provision dépréciation de titres	1 026 157	319 664
Gains de change	416	3 965
Produits de cession de valeurs mobilières	24 265	75 534
Autres produits financiers	9	6
<b>Total produits financiers</b>	<b>1 293 389</b>	<b>753 477</b>
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	24 258	32 860
Dotations pour dépréciation	1 328 009	156 108
Perte de change	157	490
Charges nettes sur cession de VMP	59 164	208 024
Agios bancaires		
<b>Total charges financières</b>	<b>1 411 588</b>	<b>397 483</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 118 199</b>	<b>355 994</b>

**2.9 Produits et charges exceptionnels**

Résultat exceptionnel en €	Clôture 31/03/2016	Clôture 31/03/2015
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels divers	313 138	28 003
Produits exceptionnels sur opérations en capital	130 708	2 043 480
Reprise sur provisions pour risques et charges	1 328	128 457
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>445 174</b>	<b>2 199 940</b>
<i>Charges</i>		
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	89 566	1 127 269
Autres charges	180 562	3 125
Dotations aux provisions pour risques et charges	298 266	260 718
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>568 394</b>	<b>1 391 112</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 123 219</b>	<b>808 829</b>

Les produits exceptionnels divers enregistrent une indemnité de rupture d'un contrat perçu par le groupe.

Les autres charges exceptionnelles correspondent aux indemnités versées aux salariés dans le cadre de la mise en place d'un plan social.

### **2.10 Correction d'erreur**

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 ».