

CUSTOM SOLUTIONS SA

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

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL : 1^{ER} SEMESTRE 2015

1. Extrait des comptes annuels :

Résultat d'exploitation avant participation (REX) : 721K€ (+13.4%)

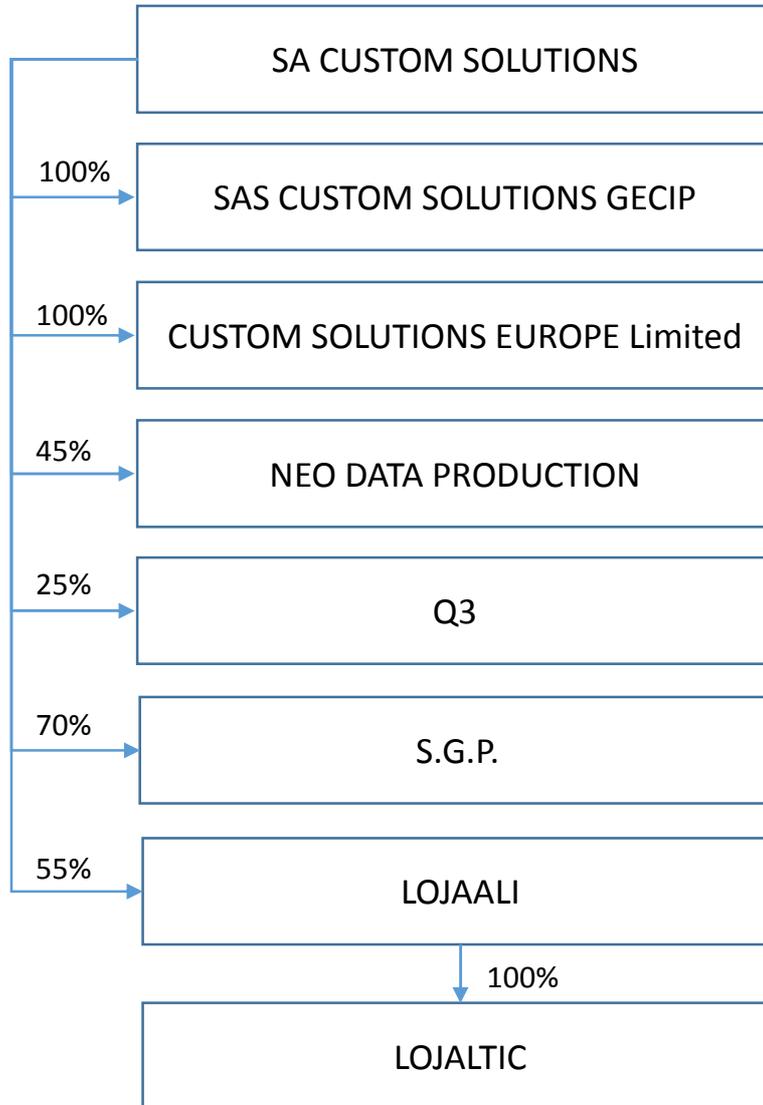
Résultat Net consolidé part du groupe (RNPG) : 554k€ (+1%)

Les chiffres présentés sont extraits des comptes semestriels non audités.

<i>En milliers d'euros</i>	2015	2014	Variation 2015/2014
Chiffre d'affaires	9 668	9 461	+2.2%
Résultat d'exploit. avant participation	721	636	+13.4%
En % du CA	7.5%	6.7%	
Résultat d'exploit. après participation	507	636	-20.2%
En % du CA	5.2%	6.7%	
Résultat financier	356	551	-35.4%
En % du CA	3.7%	5.8%	
Résultat courant avant impôt	863	1 187	-27.3%
En % du CA	8.9%	12.5%	
Résultat exceptionnel	809	-97	
En % du CA	8.4%	-1.0%	
Impôt sur les sociétés	-889	-357	
Résultat net avt amort écart acq.	783	732	+7.0%
En % du CA	8.1%	7.7%	
Amort. Ecart acquisition	-175	-161	
Résultat sociétés mises en équivalence	-17	-21	
Résultat net consolidé	591	550	+7.5%
En % du CA	6.1%	5.8%	
Intérêts minoritaires	-37		
En % du CA			
Résultat net consolidé part du groupe	554	550	+1%
En % du CA	5.7%	5.8%	

2. Organigramme juridique du Groupe et Périmètre de consolidation

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



Sociétés consolidées par intégration globale

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

SOCIETES	Siège	% D'INTERET	% CONTROLE
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. S.G.P.	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	55 %	55 %

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.

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.

3. Principes et méthodes comptables

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 :

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 et aux 25% 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 30/09/2014 à 486 252 €. Ils sont comptabilisés en provision pour risques et charges.

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 2015, 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 2014 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.

4. Commentaires sur les résultats

RETOUR A LA CROISSANCE DU RESULTAT D'EXPLOITATION : +13,4% à 721K€

Les résultats du S1 profitent de la croissance de 2.2% du CA et de la hausse de la marge brute de 3 points liés au recentrage stratégique opéré en 2014 : cession des activités logistiques du groupe au 1er octobre 2014 et acquisition des sociétés S.G.P. & Lojaali, consolidées pour la première fois sur un S1.

Ce recentrage permet d'afficher un retour à la croissance du résultat d'exploitation qui revient à 7,5% du CA.

Le résultat financier s'établit à 3,7% du CA, en baisse de 20.2%, du fait d'un effet de base défavorable, le S1 2014 ayant été impacté par de fortes plus-values de cessions de produits

financiers. Le groupe attend cependant une répartition plus homogène de ses produits financiers entre le S1 et le S2 contrairement à 2014 (71% du résultat financier de 2014 s'était effectué sur le S1).

Le résultat exceptionnel, en forte hausse, s'établit à +809k€ contre -97k€ en 2014. La quasi intégralité du résultat est liée à la cession des activités logistiques. Cette opération a fait ressortir une forte plus-value imposable, ce qui explique la très forte hausse de l'impôt sur les sociétés sur le 1er semestre 2015.

Les amortissements des écarts d'acquisition, ainsi que les résultats des sociétés mises en équivalence sont stables par rapport à 2014 et permettent d'atteindre un résultat net consolidé de 591k€ contre 550K€ en 2014, en hausse de 7.5%

Les intérêts minoritaires correspondent aux sociétés Neodata (45% de part.) S.G.P (70%) et Lojaali (55%).

Le résultat net consolidé part du groupe ressort ainsi en très légère croissance à 554K€ en 2015, contre 550K€ en 2014, soit une hausse de 1%.

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

5.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations Incorporelles en €	Ouverture 01/10/14	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/03/2015
Ecart d'acquisition	4 047 690	50 700		4 098 389
Concessions, brevets et droits similaires	390 561	64 948	154 985	300 524
Fonds commercial	558 000			558 000
Mali technique	6 052 823		961 457	5 091 366
Autres immobilisations incorporelles	3 014			3 014
Total	11 052 088	115 648	1 116 442	10 051 293

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 Chain dont une partie du mali technique a été sorti du fait de la cession partiel d'activité réalisé au cours du semestre.

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 2014.

Le WACC utilisé pour l'actualisation des flux futurs de trésorerie s'élève à 7 % au 30 septembre 2014 et un taux de croissance à l'infini de 1,5%.

En M€.	VNC au 30/09/2014	Valeur d'utilité au 30/09/2014
Actifs incorporels valorisés à la valeur d'utilité	6,3	23,10

Au 31 mars 2015, 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 2012 sont des logiciels.

Le poste « Fonds commercial » se décompose comme suit :

Fonds Commercial en €	31/03/2015
Acquis	558 000
Total	558 000

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 2015 est de 1.000 €.

Au prix lié 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 2015 est de 180 000 €.

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 31 mars 2015 sont des logiciels.

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

Ecarts d'acquisition en €	Valeur brute	Amort.	Amort. Exceptionnel	Valeur nette 31/03/2015
EA - société Q3	594 312	543 612		50 700
EA- société APP	3 419 163	341 916		3 077 247
EA- société LOJAALI	84 916	8 942		75 974
Total	4 098 391	894 470		3 203 921

Le détail du poste immobilisations corporelles se présente comme suit :

Immobilisations Corporelles en €	Ouverture 01/10/14	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2015
Instal. Techn., matériel outillage industriels	428 099	8 810	161 208	275 701
Autres immobilisations corporelles	1 982 789	155 125	298 739	1 839 175
Total	2 410 888	163 935	459 947	2 114 876

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 €	Ouverture 01/10/14	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2015
Ecarts d'acquisition	718 816	175 204		894 020
Concessions, brevets et droits similaires	276 942	17 650	139 816	154 776
Fonds commercial				-
Mali technique				-
Autres immobilisations incorporelles	3 014	1 388		4 402
Total des amortissements	998 772	194 242		1 053 198
Dépréciation des immobilisations incorporelles	197 000	180 000		377 000
Total des dépréciations	197 000	180 000	-	377 000
Total	1 195 772	374 242	-	1 430 198

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €	Ouverture 01/10/14	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2015
Instal. Techn., matériel outillage industriels	339 058	7 184	114 365	231 877
Instal., agencement, aménagements divers	1 156 394	83 859	206 889	1 033 364
Total	1 495 452	91 043	321 254	1 265 241

Immobilisations Financières en €	Ouverture 01/10/14	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2015
Titres mis en équivalence	29 640	44 212	12 318	61 534
Prêts et autres immobilisations financières	329 476		31 943	297 533
Total	359 116	44 212	44 261	359 067

Ces postes comprennent au 31 mars 2014 :

- 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.

5.2 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 31/03/2015	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	297 533		297 533
<u>De l'actif circulant</u>			
Créances clients	9 039 107	9 039 107	
Fournisseurs	927	927	
Personnel et comptes rattachés	572	572	
Organismes sociaux			
Impôt sur les bénéfiques	51 019	51 019	
Taxe sur la valeur ajoutée	870 881	870 881	
Etat - produits à recevoir	215 384	215 384	
Groupe et associés	57 016	57 016	
Gestion des opérations promotionnelles	226 639	226 639	
Débiteurs divers	151 246	151 246	
Impôt différés actifs	285 628	285 628	
Charges constatées d'avance	256 259	256 259	
Ecart de conversion actif	61 297	61 297	
Total	11 513 508	11 215 975	297 533

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

- Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	31/03/2015		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	6 213 197	42 109	6 171 088
Clients - appels de fonds non versés	1 317 720		1 317 720
Clients factures à établir	1 508 190		1 508 190
Total	9 039 107	42 109	8 996 997

- 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.

5.3 Trésorerie

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

Trésorerie nette de l'activité commerciale en €	31/03/2015
Valeurs mobilières de placement	18 400 219
Disponibilités	10 626 791
Concours bancaires courants	- 1 149 355
Trésorerie de la Société	27 877 655
Clients - Appels de fonds à recevoir	1 317 720
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	226 639
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 14 153 461
Avoirs à établir correspondant aux remboursements	
Trésorerie nette d'activité	15 68 553

5.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant €
Capital social au 01/10/2014	4 863 050	1 €	4 863 050
Actions émises pendant l'exercice			Néant
Actions annulées pendant l'exercice			Néant
Capital social au 31/03/2015	4 863 050	1 €	4 863 050

5.6 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	1 149 355	1 149 355		
- à plus d'un an	1 976 190	1 244 404	731 786	
Emprunts et dettes financières diverses	8 416	8 416		
Fournisseurs et comptes rattachés	2 425 129	2 425 129		
Personnel et comptes rattachés	710 323	710 323		
Organismes sociaux	762 306	762 306		
Impôts sur le bénéfice	535 548	535 548		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 221 507	1 221 507		
Autres impôts et taxes	235 351	235 351		
Dettes sur immobilisations		-		
Dividendes a payer	78 300	78 300		
Clients créditeurs	-	-		
Clients appels de fonds à rembourser	-	-		
Clients - avoirs a établir	3 770 000	3 770 000		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	14 153 461	14 153 461		
Autres dettes	87 757	87 757		
Produits constatés d'avance	2 708 288	2 708 288		
Ecarts de conversion passif	60 722	60 722		
Total	29 882 654	29 150 867	731 786	

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 2015 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 31 mars 2015, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 31 mars 2015 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

5.7 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Ouverture 01/10/2013	Augmentations	Diminutions	Clôture 31/03/2015
Provision pour litige prud'homal	524 625	80 718	31 305	574 038
Provision pour pertes de change	32 941	28 356		61 297
Provision indemnité de retraite	471 305	14 947		486 252
Provision pour risques	1 028 871		31 305	1 121 587
Provision pour charges	130 843		87 800	43 043
Total	1 159 714	-	119 105	1 164 630

5.8 Chiffre d'affaires

Information sectorielle

La société CUSTOM SOLUTIONS à 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.

Chiffre d'affaires en K€	Clôture 31/03/2015	Clôture 31/03/2014
Marketing - Promotion	7,99	6,04
Supply Chain	1,68	3,42
Total	9,67	9,46

Par zone géographique

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

5.9 Résultat financier

Résultat financier en €	Semestre 31/03/2015	Semestre 31/03/2014
<i>Produits</i>		
Dividendes		
Gains de change	3 965	
Autres produits financiers de trésorerie	354 314	377 759
Reprise sur provision pour dépréciation financière	319 664	116 565
Produits de cession de valeurs mobilières	75 534	123 789
Total produits financiers	753 477	618 113
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	13 527	
Agios bancaires	19 333	26 818
Perte de change	490	483
Provision pour dépréciation financière	156 108	35 695
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières	208 024	4 302
Total charges financières	397 482	67 298
Résultat financier	355 995	550 815

5.10 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Semestre 31/03/2015	Semestre 31/03/2014
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels divers	28 000	
Produits de cession d'immobilisations	2 043 480	25 000
Reprise sur provisions pour risques et charges	128 457	
Total produits exceptionnels	2 199 937	25 000
<i>Charges</i>		
Charges exceptionnelles diverses	3 128	8 725
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	1 127 269	34 528
Dotations aux provisions pour risques et charges	260 718	79 023
Total charges exceptionnelles	1 391 115	122 276
Résultat exceptionnel	808 822	- 97 276

6. Description des activités sur le semestre

UN 1ER SEMESTRE 2015 FORTEMENT IMPACTE PAR LE RECENTRAGE STRATEGIQUE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2015 (période du 1er octobre 2014 au 31 mars 2015), s'établit à 9,67M€, en hausse de 2,2% par rapport à l'exercice précédent.

Le marketing, cœur de métier du groupe, est en hausse de 32,3%, et représente désormais l'essentiel de l'activité du Groupe avec 83%. A ce titre, les prochaines communications de chiffre d'affaires du groupe ne seront plus détaillées par activité.

La forte croissance du marketing, s'explique par la consolidation des 2 acquisitions effectuées le 31 mars 2014 : le groupe français APP (enseigne Flexistart) et l'agence digitale Lojaali dans les pays Nordiques.

La forte baisse de 50,9% de l'activité logistique est consécutive à la cession des activités de logistique. Cette opération a été réalisée le 1er octobre 2014. Elle permet au Groupe de se recentrer sur ses activités marketing et de concentrer ses efforts de management et d'investissement sur l'international et le digital, principaux axes du projet RIO 2016.

L'activité de logistique promotionnelle, attachée au siège social de Rousset (13), et permettant la gestion internalisée d'offres promotionnelles est conservée et ne représente plus que 17% du CA total.

A périmètre comparable, c'est à dire hors logistique cédée et hors acquisitions, le groupe enregistre une croissance organique de 1% sur le S1 2015, grâce notamment à la croissance des activités digitales qui viennent compenser les baisses des activités marketing promotionnelles historiques non digitales.

7. Faits marquants sur le semestre

Le CA de ce premier semestre fait ressortir :

- Un recentrage stratégique sur le marketing et le digital avec la cession de la logistique au 1er octobre 2014, qui représentait 2 M€ de CA au S1 2014, compensée par les acquisitions réalisées,
- Une légère croissance de l'activité organique, malgré les difficultés des clients historiques du Groupe notamment dans l'électronique grand public sur des marchés déflationnistes, témoignant de la performance commerciale des équipes et de la pertinence des solutions proposées,
- La bonne croissance de l'international, qui a représenté 8% du CA réalisé au S1 2015 contre 1,5% au S1 2014,
- Des synergies commerciales et opérationnelles avec le groupe APP et Lojaali avec notamment l'ouverture de bureaux parisiens regroupant APP, Custom Solutions Gecip et le pôle développement commercial de Custom Solutions,
- L'ouverture de la filiale danoise Loyaltic Danemark, détenue à 100% par Lojaali, en janvier 2015,
- La fermeture des bureaux en Pologne, Espagne, Italie et Benelux avec une centralisation du suivi commercial en France pour ces pays,
- Le renouvellement de la qualification « Entreprise Innovante » par Bpifrance, en lien avec la politique volontariste d'investissement dans l'innovation du Groupe.

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

- La montée de 3 points du taux de MB à 66% (contre 63%) liée au recentrage des activités vers le marketing et la montée en puissance des activités numériques
- La refacturation de factures concernant le repreneur des activités logistiques (retard pris dans les changements d'entité de facturation) ayant impacté à hauteur de 351 k€ les postes « autres produits » et « autres achats et charges externes »
- Une maîtrise de nos charges avec notamment une forte baisse de l'intérim. A périmètre comparable (hors cession logistique), la baisse cumulée des charges de personnel externe est de 11%.
- Le renouvellement de la qualification « Entreprise Innovante » par Bpifrance, ainsi que la validation de nos dépenses et dossier CIR lors du dernier contrôle fiscal, validant ainsi la pertinence des travaux du groupe sur ces domaines.
- Un contexte économique en Europe poussant la BCE à maintenir ses taux d'intérêt à un niveau faible, impactant défavorablement le résultat financier du groupe (baisse constatée de 0.4pt en moyenne sur les produits de placements par rapport à mars 2014).
- La prise en compte de la participation des salariés aux résultats dans le REX pour 214K€ du fait de la cession des activités logistiques
- Une trésorerie toujours élevée de 27,9M€, en hausse par rapport au S1 2014 de 3.9M€ (+16%, impact de la trésorerie des acquisitions et de la cession logistique), renforçant les moyens du Groupe dans ses perspectives de croissance.

8. Perspectives sur l'année en cours

Le Groupe va poursuivre et consolider son recentrage sur le marketing et le digital. Les derniers succès commerciaux auprès des industriels font la démonstration de la pertinence des innovations du Groupe, qui compte aussi accélérer les synergies avec les filiales. Le Groupe continue la réorganisation de ses activités traditionnelles en baisse. Les investissements dans les produits digitaux vont être accélérés pour répondre à la forte demande d'innovation vers le digital demandée par le marché. Ces investissements vont continuer à peser sur la profitabilité du Groupe à court terme, mais la mutation vers le numérique s'accélère et la croissance des résultats est attendue pour 2016, en phase avec le projet RIO 2016.