

SACOR Audit

**13 rue Auber
75009 Paris**

**Deloitte & Associés
Les Docks - Atrium 10.4
10 place de la Joliette
13002 Marseille**

CUSTOM SOLUTIONS

Société Anonyme

**135 avenue Victoire
13790 ROUSSET**

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2012

SACOR Audit

**13 rue Auber
75009 Paris**

**Deloitte & Associés
Les Docks - Atrium 10.4
10 place de la Joliette
13002 Marseille**

CUSTOM SOLUTIONS

Société Anonyme

135 avenue Victoire
13790 ROUSSET

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2012

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 septembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société CUSTOM SOLUTIONS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La société a procédé à un test de perte de valeur du fonds de commerce, selon les modalités décrites dans la note II-2.1 de l'annexe.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de perte de valeur ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que la note II-2.1 de l'annexe donne une information appropriée.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Marseille, le 30 janvier 2013

Les Commissaires aux Comptes

SACOR Audit



Philippe ANDRE

Deloitte & Associés



Anne-Marie MARTINI

COMPTES CONSOLIDES

- Bilan
- Compte de résultat
- Annexe

SOMMAIRE

Bilan	3
Compte de résultat.....	5
Tableau de flux de trésorerie.....	6
Tableau de variation des capitaux propres.....	7
I. Principes et méthodes comptables	9
1.1. Périmètre de consolidation.....	9
1.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation	10
II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations.....	14
2.1 Immobilisations et amortissements.....	14
2.2 Stocks et provisions sur stocks	16
2.3 Créances.....	17
2.4 Trésorerie.....	18
2.5 Capital social	19
2.6 Dettes.....	19
2.7 Provisions pour risques et charges.....	20
2.8 Produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation.....	21
2.9 Chiffre d'affaires	21
2.10 Autres produits	22
2.11 Autres achats et charges externes	22
2.12 Effectif en fin de période	23
2.13 Amortissements et provisions d'exploitation	23
2.14 Résultat financier.....	24
2.15 Produits et charges exceptionnels.....	25
2.16 Impôt sur les bénéfices et impôts différés.....	25
2.17 Politique de risques de change.....	26
III - Informations diverses	27
3.1 Dirigeants.....	27
3.2 Tableau des principaux engagements	27
3.3 Droit individuel à la formation	28

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes consolidés au 30 septembre 2012

3.4	Plan de stock option et actions gratuites	28
3.5	Honoraires des commissaires comptes	29
IV	- Événements postérieurs à la clôture.....	29

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes consolidés au 30 septembre 2012

BILAN ACTIF

	30/09/2012			30/09/2011
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition				
Fonds commercial	6 490 823	197 000	6 293 823	6 173 823
Autres immobilisations incorporelles	324 504	153 239	171 265	150 705
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	427 119	269 239	157 880	173 653
Autres immobilisations corporelles	1 845 614	773 854	1 071 760	888 147
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations mises en équivalence	13 042		13 042	30 416
Autres immobilisations financières	304 844		304 844	357 900
Total II	9 405 946	1 393 332	8 012 614	7 774 644
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens)				
En-cours de production (services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				18 196
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	12 782 442	22 465	12 759 977	14 363 050
Autres créances	2 058 303		2 058 303	1 676 421
Capital souscrit - appelé, non versé				
Trésorerie	23 625 791		23 625 791	25 134 584
Comptes de régularisation actifs	372 756		372 756	330 657
Total II	38 839 292	22 465	38 816 827	41 522 908
TOTAL GENERAL (I + II)	48 245 238	1 415 797	46 829 441	49 297 552

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes consolidés au 30 septembre 2012

BILAN PASSIF

	30/09/2012	30/09/2011
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 4 863 050)	4 863 050	4 857 757
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 432 137	5 437 429
Ecarts de réévaluation		
Réserves :		
- Réserve légale	485 776	424 432
- Réserves consolidées	-22 507	-87 962
Report à nouveau	4 476 305	3 535 808
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	2 559 569	1 818 034
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE (I)	17 794 330	15 985 498
INTERETS MINORITAIRES		
Total II	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	287 787	155 284
Provisions pour charges	250 999	122 817
Total III	538 786	278 101
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès d'établissements de crédit		
Concours bancaires courants	51 339	
Emprunts et dettes financières diverses	1 926	1 926
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 554 500	1 832 400
Dettes fiscales et sociales	3 616 379	3 187 186
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	21 398 614	25 760 383
Comptes de régularisation passif	1 873 569	2 252 058
Total IV	28 496 327	33 033 953
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	46 829 441	49 297 552

COMPTE DE RESULTAT

	30/09/2012	30/09/2011
Produits d'exploitation		
Chiffres d'affaires	22 198 026	20 064 178
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	220 000	131 843
Transfert de charges	7 183	
Autres produits	939 436	1 788 561
Total des produits d'exploitation (I)	23 364 645	21 984 582
Charges d'exploitation		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	1 841 573	1 986 763
Autres achats et charges externes	7 323 393	7 753 805
Impôts, taxes et versements assimilés	524 376	332 526
Salaires et charges sociales	7 238 757	6 297 723
Dotations nettes aux amortissement et provisions d'exploitation	486 616	297 606
Autres charges	2 635 044	2 649 651
Total des charges d'exploitation (II)	20 049 759	19 318 074
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	3 314 886	2 666 508
RESULTAT FINANCIER (III)	695 403	422 495
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III)	4 010 289	3 089 003
RESULTAT EXCEPTIONNEL (IV)	-222 371	-409 486
Impôts sur les bénéfices	-1 210 479	-874 951
RESULTAT NET AVANT AMORT, DES ECARTS D'ACQUISITION	2 577 439	1 804 566
Amortissement des écarts d'acquisition		
Résultat des sociétés mises en équivalence	-17 870	13 468
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 559 569	1 818 034
Intérêts minoritaires		
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	2 559 569	1 818 034
RESULTAT NET PAR ACTION	0,526	0,374
Nombre d'actions	4 863 050	4 857 757
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	0,526	0,374
Nombre d'actions	4 864 340	4 864 340

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes consolidés au 30 septembre 2012

Tableau de flux de trésorerie

	30/09/2012	30/09/2011
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	2 559 569	1 818 234
Plus values/moins values de cession d'immobilisations	-54 721	-31 566
Amortissements et provisions nets de reprises	605 688	279 773
Marge brute d'autofinancement	3 110 536	2 066 441
<i>Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)</i>		
Variation des stocks	-18 196	-2 203
Variation des clients	-1 601 550	1 536 441
Variation des autres créances	434 522	-350 700
Variation des dettes fournisseurs	276 293	-137 303
Variation des autres dettes	4 309 632	-5 649 749
Total Variation du BFR	3 400 701	-4 603 514
Flux nets de trésorerie d'exploitation	-290 165	6 669 955
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-728 797	-662 772
Acquisition d'immobilisations financières	-383 050	-631 959
Remboursement d'immobilisations financières	419 783	618 553
Cession d'immobilisations	132 888	21 921
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-559 176	-654 257
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital net de frais	0	0
Dividendes versés	-728 664	-680 086
Réduction de capital	0	0
Remboursement des emprunts	0	0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-728 664	-680 086
AUTRE VARIATIONS		
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence	17 870	-13 468
Flux nets de trésorerie liés aux autres variations	17 870	-13 468
VARIATION DE TRESORERIE	-1 560 135	5 322 144
VARIATION DE TRESORERIE		
VARIATION DE TRESORERIE	-1 560 135	5 322 444
Trésorerie d'ouverture	25 134 587	19 812 143
Trésorerie de clôture	23 574 452	25 134 587
Détail de la trésorerie de clôture		
Disponibilités	20 076 709	2 226 998
Valeurs mobilières de placement	3 497 743	22 907 589

A noter que 12 417 006 € du poste « Disponibilités » n'appartiennent pas à CUSTOM SOLUTIONS mais correspondent à des avances de trésorerie de ses clients dans le cadre d'opérations marketing en cours. Cf §2.4 du présent document.

Tableau de variation des capitaux propres

(en euros)	Capital	Prime	Réserve légale	Réserves consolidées	report à nouveau	Résultat	Total
Clôture 30/09/2011	4 857 757	5 437 429	424 432	- 87 962	3 535 807	1 818 034	15 985 497
Augmentation de capital	5 293	- 5 293					-
Réduction de capital							-
Affectation du résultat			61 344	29 258	1 669 162	- 1 818 034	- 58 270
Résultat du semestre 11/12						2 559 569	2 559 569
Actions propres				36 197			36 197
Dividendes					- 728 664		- 728 664
Au 30/09/2011	4 863 050	5 432 136	485 776	- 22 507	4 476 305	2 559 569	17 794 329

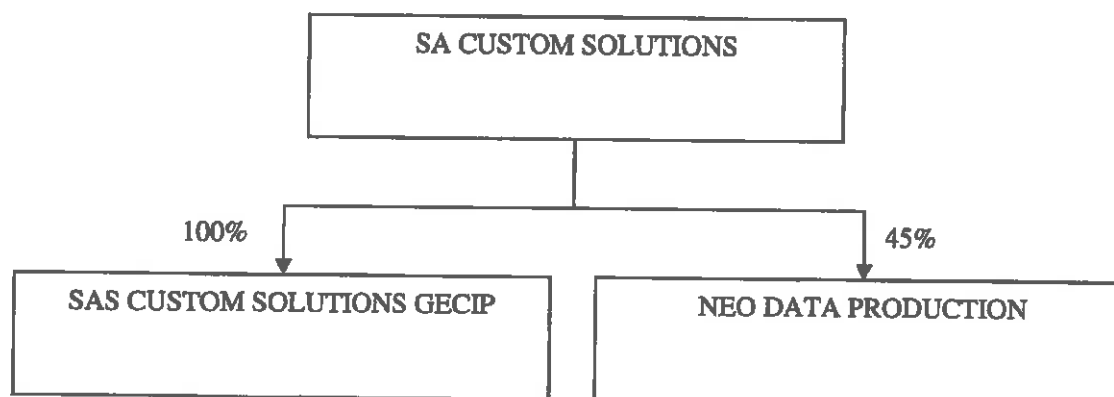
ANNEXE AU COMPTES ANNUELS CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2012

I. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels consolidés au 30 septembre 2012 du Groupe CUSTOM SOLUTIONS 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. Les faits marquants de l'exercice
4. 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.

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 St Denis	100 %	100 %

Sociétés consolidées par mise en équivalence

La société NEO DATA PRODUCTION, détenue à 45% par le groupe CUSTOM SOLUTIONS a été consolidée par mise en équivalence dans la mesure où le groupe ne possède pas le contrôle exclusif de cette société mais détient simplement une influence notable.

1.2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations et amortissements

a- 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.

Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Postes	Durée
Logiciels	2 à 5 ans

b- 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

c- Immobilisations financières

Les titres des participations mises en équivalence correspondent au 45 % détenus par CUSTOM SOLUTIONS dans le capital de NEO DATA PRODUCTION, société de droit marocaine.

Les prêts, dépôts et autres créances de l'actif financier ont été évalués à leur valeur nominale.

Stocks et provisions sur stocks

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le prix prévisionnel de vente est inférieur au coût de revient comptabilisé ou lorsque le produit est devenu obsolète.

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

Il n'y a pas de créances en monnaie étrangère comptabilisées au cours de clôture.

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 évènement 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 septembre 2012 à 250 999 €. Ils sont comptabilisés en provision pour 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

Frais de recherche et développement

CUSTOM SOLUTIONS a valorisé les frais de recherche et développement qu'elle engage annuellement à compter de l'année 2009.

Les frais de recherche et développement comptabilisés au titre de l'exercice fiscal clos au 30 septembre 2012 se composent principalement des charges de personnel de l'équipe informatique qui correspondent au temps passé sur les projets identifiés. Les frais de recherche et développement sont enregistrés en charge de l'exercice et ne sont pas immobilisés.

Le montant total des dépenses identifiées en recherche et développement sur l'année civile 2011 s'élève à 686 762 euros et sont comptabilisées en charges. A ce titre, un montant de 206 029 euros, correspondant à 30% des charges dépensées en 2011, a été inscrit en crédit impôt recherche dans le résultat fiscal 2012.

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 (11 K€) sur les comptes du groupe, les crédits baux et les opérations de locations financement ne sont pas retraités dans la consolidation. Il n'y a plus aucun contrat au 30 septembre 2012.

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

2.1 Immobilisations et amortissements

Immobilisations incorporelles en €	Ouverture 01/10/11	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2012
Concessions, brevets et droits similaires	252 333	72 171		324 504
Fonds commercial	318 000	120 000		438 000
Mali technique	6 052 822			6 052 822
Total	6 623 155	192 171		6 815 326

L'augmentation du fonds commercial pour un montant de 120.000 € correspond à la comptabilisation du complément de prix lié à l'acquisition du fonds de commerce Gecip réalisée en novembre 2010. Cette somme est due par Custom Solutions à DDB France au titre de l'année 2012 en application des dispositions de l'accord de cession signé entre les deux parties.

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 : le Supply Chain

La société 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 2012.

Le WACC utilisé pour l'actualisation des flux futurs de trésorerie s'élève à 12% au 30 septembre 2012 et un taux moyen d'inflation de 1,5%.

En M€.	VNC au 30/09/2012	Valeur résiduelle au 30/09/2012
Actifs incorporels valorisés à la valeur d'utilité	6,1	29,6

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 30 septembre 2012 sont des logiciels.

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes consolidés au 30 septembre 2012

Immobilisations Corporelles en €	Ouverture 01/10/11	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2012
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions instal. Agencet aménagement				
Instal. Techn., matériel outillage industriels	386 410	40 709		427 119
Instal., agencement, aménagements divers	677 034	179 634		856 668
Matériel de transport	348 498	282 331	126 851	503 978
Matériel de bureau, mobilier	454 398	33 953	3 383	484 968
Immobilisations mises en concession				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total	1 866 340	536 627	130 234	2 272 733

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 véhicules affectée aux salariés de la Société.

- Matériel de bureau, mobilier

Ce poste comprend essentiellement le matériel informatique.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €	Ouverture 01/10/11	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2012
Frais d'établissement et de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	101 629	51 610		153 239
Autres immobilisations incorporelles				
Fonds commercial				
Total des amortissements	101 629	51 610	-	153 239
Dépréciation des immobilisations incorporelles	197 000			197 000
Total des dépréciations	298 629	51 610	-	350 239

Le poste dépréciation des immobilisations incorporelles est relatif à la dépréciation à 99% d'un site internet de jeux en ligne du fait de l'insuffisance de sa rentabilité.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations corporelles en €	Ouverture 01/10/11	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2012
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions instal. Agencet aménagement				
Instal. Techn., matériel outillage industriels	212 757	56 482		269 239
Instal., agencement, aménagements divers	161 000	85 325		246 325
Matériel de transport	93 246	90 112	55 809	127 549
Matériel de bureau, mobilier	337 536	64 005	1 563	399 978
Immobilisations mises en concession				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total	804 539	295 924	57 372	1 043 091

Immobilisations Financières en €	Ouverture 01/10/11	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2012
Titres mis en équivalence	30 417		17 375	13 042
Prêts et autres immobilisations financières	357 900	80 386	133 442	304 844
Total	388 317	80 386	150 817	317 886

Ces postes comprennent au 30 septembre 2012:

- Participation mise en équivalence

Il s'agit de la société NEO DATA PRODUCTION.

- 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 pour les entrepôts de Peynier (13) et d'Eragny (95) et du siège social à Rousset (13) ainsi que des fonds détenus par le gestionnaire du contrat de liquidité.

2.2 Stocks et provisions sur stocks

Stock en €	Ouverture 01/10/2011	Clôture 30/09/2012		
	Net	Brut	Provision	Net
Marchandises	18 196	-	-	-
Total	18 196	-	-	-

Il n'y a plus de stock au 30 septembre 2012.

2.3 Créances

Etat des créances en €	Montant brut au 30/09/2012	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachés à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	304 844		304 844
De l'actif circulant			
Créances clients	12 782 442	12 782 442	
Fournisseurs	38 318	38 318	
Personnel et comptes rattachés	6 299	6 299	
Organismes sociaux			
Impôt sur les bénéfices	115 104	115 104	
Taxe sur la valeur ajoutée	715 932	715 932	
Groupe et associés	72 674	72 674	
Gestion des opérations promotionnelles	1 060 843	1 060 843	
Débiteurs divers	49 133	49 133	
Impôt différés actifs	222 291	222 291	
Charges constatées d'avance	150 464	150 464	
Total	15 518 344	15 213 500	304 844

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

➤ Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	30/09/2012		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	6 439 644	22 465	6 417 179
Clients - appels de fonds non versés	5 063 815		5 063 815
Clients factures à établir	1 278 983		1 278 983
Total	12 782 442	22 465	12 759 977

• 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.

2.4 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 €	30/09/2012
Valeurs mobilières de placement	3 502 347
Disponibilités	20 123 444
Concours bancaires courants	- 44 631
Trésorerie de la Société	23 581 160
Clients - Appels de fonds à recevoir	5 063 815
Autres créances - gestion des opérations promotionnelles	1 060 844
Appels de fonds à rembourser sur opérations terminées	- 2 361 591
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 16 062 085
Avoirs à établir correspondant aux remboursements	- 117 989
Trésorerie nette d'activité	11 164 154

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes consolidés au 30 septembre 2012

2.5 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 30 septembre 2011	4 857 757	1 €	4 857 757
Variation pendant l'exercice	5 293	1 €	5 293
Capital social au 30 septembre 2012	4 863 050	1 €	4 863 050

2.6 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	51 339	51 339		
- à plus d'un an				
Emprunts et dettes financières diverses	1 925	1 925		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 554 500	1 554 500		
Personnel et comptes rattachés	951 210	951 210		
Organismes sociaux	757 666	757 666		
Impôts sur le bénéfice	190 881	190 881		
Taxe sur la valeur ajoutée	1 326 538	1 326 538		
Autres impôts et taxes	390 083	390 083		
Dettes sur immobilisations				
Groupes et associés	10 000	10 000		
Clients créditeurs	232 242	232 242		
Clients appels de fonds à rembourser	2 361 920	2 361 920		
Clients - avoirs a établir	2 558 423	2 558 423		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	16 062 085	16 062 085		
Autres dettes	173 942	173 942		
Produits constatés d'avance	1 873 569	1 873 569		
Total	28 496 323	28 496 323		

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 30 septembre 2012 et qui ont fait l'objet de facturation durant l'exercice.
- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 30 septembre 2012, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 30 septembre 2012 est inférieure à la prestation facturée. Un produit constaté d'avance est alors comptabilisé pour la différence.

2.7 Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en €	Ouverture 01/10/2011	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2012
Provision pour litige commercial	32 000			32 000
Provision pour litige prud'homal	123 284	224 254	91 751	255 787
Provision indemnité de retraite	122 817	128 182	-	250 999
Total	278 101	352 436	91 751	538 786

CUSTOM SOLUTIONS – Comptes consolidés au 30 septembre 2012

2.8 Produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation

Etat des produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation en €	Comptes d'actif	Comptes de Passif
<i>- Produits à recevoir</i>		
Clients – factures à établir	1 278 983	
Fournisseurs – avoirs à recevoir	16 278	
Autre produits à recevoir	41 559	
Intérêts à recevoir	527 717	
<i>- Impôts différés actifs</i>	222 291	
<i>- Charges constatées d'avance</i>	150 464	
<i>- Charges à payer</i>		
Intérêts à payer		4 604
Fournisseurs – fact. non parvenue		287 325
Personnel – charges à payer		981 627
Organismes sociaux – charges à payer		295 082
Etat – charges à payer		397 092
Clients – avoirs à établir		2 541 898
<i>- Produits constatés d'avance</i>		1 873 569
Total	2 237 292	6 381 197

2.9 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, Licensing et CRM ; la branche Supply Chain regroupe les activités de logistiques publi-promotionnelle et de e-logistique.

Chiffre d'affaires en K€	Clôture 30/09/2012
Marketing - Promotion	10 229
Supply Chain	8 620
Autres (Fid, Stim)	3 349
Total	22 198

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.

2.10 Autres produits

Autres produits en €	Clôture 30/09/2012
Subventions sociales + CIR	220 000
Réfacturation des frais d'affranchissement	852 436
Indemnités d'assurance sur opérations promotionnelles forfaitaires	73 159
Autres produits de gestion courante	13 842
Total	939 437

2.11 Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes en €	Clôture 30/09/2012	Clôture 30/09/11
Prestations de services / Sous-traitance	1 576 473	2 066 139
Remboursements s/ opérations forfaitaires	- 23 903	109 281
Transports	1 876 028	1 695 430
Eau gaz électricité	83 629	75 976
Petit matériel et fournitures	89 162	123 391
Locations	1 078 579	1 106 739
Entretien et maintenance	198 150	200 380
Assurances	111 109	109 112
Documentation	7 093	714
Colloques et séminaires	52 252	36 207
Personnel extérieur	1 360 022	1 412 509
Honoraires et commissions	262 218	254 357
Publicité et communication	75 581	75 224
Transports et déplacements	300 296	265 967
Téléphone, internet et affranchissement	127 646	102 288
Services bancaires	96 299	88 058
Autres services extérieurs	52 759	32 033
Total	7 323 393	7 753 805

Autres charges en €	Clôture 30/09/2012
Loyers refacturés	77 112
Charges diverses de gestion courante	67 193
Affranchissements refacturés	2 490 738
Total	2 635 043

2.12 Effectif en fin de période

Effectif en fin de période	Clôture 30/9/2012
Total	146

2.13 Amortissements et provisions d'exploitation

Amortissements et provisions d'exploitation en €	Clôture 30/09/2012	
	Dotations	Reprises
Amortissements	347 535	
Provisions d'exploitation	139 081	7 183
Stocks	-	7 183
Clients	10 899	-
Autres actifs circulants		-
Provisions pour Indemnité de retraite	128 182	
Total	486 616	7 183

2.14 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 30/09/2012	Clôture 30/09/2011
<i>Produits</i>		
Plus value VMP N	6 256	20 171
Gains de change		405
Autres produits financiers	22 045	409
Intérêts des comptes à terme	637 400	379 870
Reprise sur provision dépréciation de titres	7 956	3 494
Produits de cession de valeurs mobilières	43 769	56 349
Total produits financiers	717 426	460 698
<i>Charges</i>		
Plus value VMP N-1	20 171	16 611
Couverture de taux		15 633
Différence négative de change	17	67
Dotation pour dépréciation des titres	1 708	5 892
Agios bancaires	128	
Total charges financières	22 024	38 203
Résultat financier	695 402	422 495

2.15 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Clôture 30/09/2012	Clôture 30/09/2011
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels divers	-500	500
Produits exceptionnels sur opérations en capital	119 874	29 956
Boni sur actions propres	13 014	
Reprise sur provisions pour risques et charges	91 751	
Total produits exceptionnels	224 139	30 456
<i>Charges</i>		
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles	72 861	53 487
Mali sur actions propres	5 306	
Charges sur exercice antérieur		52 865
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		333 590
Autres charges	144 088	
Dotation aux provisions pour risques et charges	224 255	
Total charges exceptionnelles	446 510	439 942
Résultat exceptionnel	- 222 371	- 409 486

2.16 Impôt sur les bénéfices et impôts différés

a – Détail de l'impôt sur les résultats

	30/09/2012
Impôts exigibles	1 260 039
Impôts différés	- 49 560
TOTAL	1 210 479

b – Rationalisation de la charge d'impôt

	30/09/2012
Résultat net consolidé avant amort, écart acq.	2 577 439
Charge (-) ou produit (+) d'impôt (a)	- 1 210 479
Résultat avant impôt	3 787 918
Taux effectif d'impôt	31,96%
Taux d'impôt théorique de l'entreprise consolidante	33,33%
Charge d'impôt théorique (b)	- 1 262 513
Ecart d'impôt (a) - (b)	- 52 034
différences liées aux différences permanentes	- 52 034
Déficit fiscaux non activés	
Report en arrière des déficits	
différences liées aux différences de taux	
Crédit d'impôt	-
Autres	
TOTAL DES DIFFERENCES	- 52 034

c – Impôts différés

Solde d'impôt différé actif au 1 ^{er} octobre 2011	172 730
Solde d'impôt différé passif au 1 ^{er} octobre 2011	
Situation nette d'impôts différés au 1^{er} octobre 2011	172 730
Effet résultat	49 561
Effet périmètre	
Variation juste valeur	
Autres	
Solde d'impôt différé actif au 30 septembre 2012	222 291
Solde d'impôt différé passif au 30 septembre 2012	
Situation nette d'impôts différés au 30 septembre 2012	222 291

2.17 Politique de risques de change

La société ne supporte aucun risque de change.

III - Informations diverses

3.1 Dirigeants

Le Conseil d'Administration a fixé comme suit et à effet du 12 février 2010, la rémunération du Président :

- Fixe mensuel brut de 12.750 € auquel s'ajoutera un avantage en nature au titre d'un véhicule de fonction avec prise en charge de l'ensemble des frais de carburant, entretien et assurance ;
- Une prime annuelle brute déterminée de la façon suivante : 4% du Résultat Courant avant Impôt de la société Custom Solutions, filiale de la Société, avant prime.

A ce titre le président a perçu une rémunération fixe de 153.000 €, une prime au titre de l'exercice 2011 de 120 243,72 €, ainsi que 6 702 € d'avantages en nature.

Les autres mandataires sociaux n'ont perçu aucune rémunération.

Les mandataires sociaux n'ont perçu aucun jeton de présence et n'ont bénéficié d'aucun avantage en nature. Il n'existe aucune prime d'arrivée ou de départ à leur profit ni aucun régime complémentaire de retraite.

3.2 Tableau des principaux engagements

Nature dette	Nature de la Garantie	Montant initial	Solde 30/09/12
Contrat de vente à distance	Nantissement de valeurs mobilières de placement	93 323	110 648

Engagements financiers en €	donnés (*)	reçus (*)
Cautions		
Néant	Néant	Néant
Total (1)		
Autres engagements		
Complément prix achat fond de commerce	120 000	
Total (2)	120 000	

Total des engagements financiers (1+2)	120 000	
Dont concernant:		
Les dirigeants		
Les filiales		
Les participations		
Les autres entreprises liées		

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

- Signature le 1er Avril 2010, suite à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration en date du 16 mars 2010, d'un bail de location pour une durée de douze années entre la SASU SVIC et la Société. Le loyer a été calculé au prix du marché, soit 300.000 euros annuel hors charges hors taxe pour une surface de 3.700 m².

Conventions courantes conclues à des conditions normales au cours de l'exercice clos au 30 septembre 2012 :

- La prolongation du contrat commercial de prestations logistiques entre la Société et DNXC Corp a été signée le 28 décembre 2010, le nouveau contrat prenant effet le 1er janvier 2011 pour une durée de 3 ans. Les prix pratiqués sont ceux du marché après mise en concurrence auprès de logisticiens tiers.

Conformément à l'accord de cession du fonds de commerce Gecip signé entre DDB France et Custom Solutions Gecip, cette dernière peut-être amenée sous certaines conditions, à verser au cessionnaire un complément de prix d'un montant maximal cumulé de 120 000 € d'ici 2014.

3.3 Droit individuel à la formation

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF par les salariés est de 7 983 heures au 30 septembre 2012.

Aucune demande d'utilisation des heures acquises au titre du DIF de la part des salariés n'a été formulée au 30 septembre 2012.

3.4 Plan de stock option et actions gratuites

Il n'existe pas de plan de stock option.

L'opération d'introduction en Bourse a donné lieu à un plan d'attribution d'actions gratuites concernant 37 salariés.

En vertu de l'autorisation consentie par l'assemblée générale des actionnaires du 23 mars 2010 :

- le nombre total d'actions attribuées gratuitement s'élève à 6.583 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1 euro chacune, représentant 0,1 % du capital social de la Société ;
- la période d'acquisition est fixée à deux ans ;
- la période de conservation est fixée à cinq ans ;
- les bénéficiaires devront faire partie de l'effectif de la Société à la fin de la période d'acquisition pour devenir propriétaires des actions attribuées gratuitement ;

A l'expiration de la période, le conseil d'administration du 25 mai 2012 a fixé la liste définitive des attributaires d'actions gratuites. 5 293 actions ont été émises.

3.5 Honoraires des commissaires comptes

Les honoraires des Commissaires aux Comptes pour l'exercice 2012 s'élèvent à 55 000 €

IV - Evénements postérieurs à la clôture

Néant