

CUSTOM SOLUTIONS

COMPTES ANNUELS - Exercice clos au 30 septembre 2015

SOMMAIRE

Bilan	4
Compte de résultat.....	6
Tableau de flux de trésorerie.....	8
I. Principes et méthodes comptables.....	9
1.1. Principes comptables et méthodes d'évaluation.....	9
1.2. Faits marquants de l'exercice et faits postérieurs à l'exercice	13
II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations	14
2.1 Immobilisations et amortissements	14
2.2 Créances	18
2.3 Trésorerie	19
2.4 Capital social.....	20
2.5 Variation des capitaux propres.....	20
2.6 Dettes	21
2.7 Provisions pour risques et charges	22
2.8 Produits à recevoir, charges à payer et comptes de régularisation	22
2.9 Chiffre d'affaires	23
2.10 Autres produits	23
2.11 Autres achats et charges externes	24
2.12 Effectif en fin de période.....	24
2.13 Crédit d'impôt compétitivité emploi	24
2.14 Amortissements et provisions d'exploitation.....	25
2.15 Résultat financier	25
2.16 Produits et charges exceptionnels	26
2.17 Impôt sur les bénéfices.....	26
2.18 Résultat par action.....	26
2.19 Politique de risques de change	26
III - Informations diverses.....	27
3.1 Dirigeants	27
3.2 Tableau des principaux engagements.....	27

3.3	Dettes garanties par des sûretés réelles	28
3.4	Informations concernant les entreprises liées	28
3.5	Tableau des filiales et participations	29
3.6	Informations concernant les parties liées	29
3.7	Situation fiscale différée ou latente	30
3.8	Instruments financiers	30
3.9	Honoraires des Commissaires aux Comptes	30

BILAN ACTIF

	30/09/2015			30/09/2014
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	263 502	175 488	88 014	74 709
Fonds commercial	0	0	0	1 000
Autres immobilisations incorporelles	5 091 366	0	5 091 366	6 052 823
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	284 882	228 551	56 331	89 042
Autres immobilisations corporelles	1 616 605	960 284	656 321	792 123
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations mises en équivalence				
Autres participations	10 244 946	539 978	9 704 968	4 625 208
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	555 289	20 645	534 644	552 867
Prêts				
Autres immobilisations financières	297 881	0	297 881	313 793
Total II	18 354 471	1 924 946	16 429 525	12 501 564
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises			-	-
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances				
Clients et comptes rattachés	11 946 657	80 771	11 865 886	7 974 434
Autres créances	3 201 689	57 016	3 144 673	2 980 390
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	19 019 147	973 048	18 046 100	16 108 297
Disponibilités	5 663 563		5 663 563	8 806 367
Charges constatées d'avance	302 435		302 435	70 369
Total III	40 133 492	1 110 835	39 022 657	35 939 857
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Ecarts de conversion Actif (VI)	58 109		58 109	32 941
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V + VI)	58 546 072	3 035 780	55 510 292	48 474 363

BILAN PASSIF

	30/09/2015	30/09/2014
CAPITAUX PROPRES		
Capital	4 863 050	4 863 050
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 432 137	5 432 137
Ecarts de réévaluation		
Réserves :		
- Réserve légale	486 305	486 305
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	7 185 596	7 028 971
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 758 448	636 110
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	19 787	5 762
Total I	19 745 322	18 452 334
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Total II	-	-
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	680 644	557 566
Provisions pour charges	0	130 843
Total III	680 644	688 409
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès d'établissements de crédit	5 317 709	2 591 145
Concours bancaires courants	950 752	3 002 844
Emprunts et dettes financières diverses	1 200 771	956 860
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 433 822	1 517 482
Dettes fiscales et sociales	1 713 935	1 969 871
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 510 581	385 951
Autres dettes	21 572 521	18 221 413
Produits constatés d'avance	1 384 236	688 054
Total IV	35 084 327	29 333 620
Ecarts de conversion Passif (V)		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	55 510 292	48 474 363

COMPTES DE RESULTAT (1/2)

	30/09/2015	30/09/2014
Produits d'exploitation (I)		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens)		
Production vendue (services)	12 648 205	16 631 903
Chiffres d'affaires net	12 648 205	16 631 903
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	1 031	16 021
Autres produits	1 020 608	443 438
Total des produits d'exploitation (I)	13 669 844	17 091 362
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks (marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements	1 244 334	2 048 181
Variation de stocks (matières premières et autres approvis.)		
Autres achats et charges externes	5 379 631	6 272 717
Impôts, taxes et versements assimilés	333 237	453 401
Salaires et traitements	3 668 120	3 907 204
Charges sociales	1 400 033	1 438 231
Dotations d'exploitation :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	225 834	290 480
- Sur immobilisations : dotations aux provisions		
- Sur actif circulant : dotations aux provisions	37 451	21 885
- Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	1 204 967	1 904 675
Total des charges d'exploitation (II)	13 493 607	16 336 775
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	176 237	754 587

COMPTES DE RESULTAT (2/2)

	30/09/2015	30/09/2014
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
Produits financiers de participations	1 482 700	306 810
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0	22 313
Autres intérêts et produits assimilés	595 700	878 278
Reprises sur provisions et transfert de charges	339 581	116 565
Différences positives de change	4 383	401
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	231 094	196 756
Total V	2 653 458	1 521 123
Charges financières		
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 070 758	855 603
Intérêts et charges assimilées	83 406	132 687
Différences négatives de change	9 204	2 017
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	231 813	5 102
Total VI	1 395 181	995 410
RESULTAT FINANCIER (V - VI)	1 258 277	525 713
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)	1 434 515	1 280 299
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	28 000	12
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 063 519	54 160
Reprises sur provisions et transferts de charges	546 651	21 968
Total VII	2 638 170	76 140
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	37 016	8 725
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 362 746	89 687
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions	335 743	319 210
Total VIII	1 735 506	417 623
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	902 665	-341 482
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	66 414	
Impôts sur les bénéfices (X)	512 318	302 707
Total des produits (I + III + V + VII)	18 961 472	18 688 625
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)	17 203 025	18 052 515
BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	1 758 448	636 110

Tableau de flux de trésorerie

	30/09/2015	30/09/2014
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	1 758 448	636 110
Plus values/moins values de cession d'immobilisations	-700 715	2 987
Amortissements et provisions nets de reprises	782 523	1 332 624
Marge brute d'autofinancement	1 840 256	1 971 721
<i>Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)</i>		
Variation des stocks		
Variation des clients	3 927 873	-3 388 165
Variation des autres créances	421 517	361 109
Variation des dettes fournisseurs	83 660	686 474
Variation des autres dettes	-4 914 980	2 853 942
Total Variation du BFR	-481 930	513 360
Flux nets de trésorerie d'exploitation	2 322 186	1 458 361
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-270 772	-190 587
Acquisition d'immobilisations financières	-5 384 633	-4 388 659
Remboursement d'immobilisations financières	314 324	104 068
Cession d'immobilisations	2 061 319	51 807
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-3 279 762	-4 423 371
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital net de frais	-	-
Dividendes versés	-479 485	-479 430
Réduction de capital	-	-
Augmentation des emprunts et dettes financières	445 703	3 339 699
Remboursement des emprunts et dettes financières	-1 241 340	-408 855
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-1 275 122	2 451 414
VARIATION DE TRESORERIE	-2 232 697	-513 596
VARIATION DE TRESORERIE	-2 232 697	-513 596
Trésorerie d'ouverture	22 198 542	22 712 138
Trésorerie de clôture	19 965 845	22 198 542
Détail de la trésorerie de clôture	19 965 845	22 198 542
Disponibilités	946 698	5 803 523
Valeurs mobilières de placement	19 019 147	16 395 019

A noter seuls 10 424 887 € du poste « Disponibilités » appartiennent à CUSTOM SOLUTIONS, compte tenu des avances de trésorerie de ses clients dans le cadre d'opérations marketing en cours Cf §2.3 du présent document.

I. Principes et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2015 ont été établis en conformité avec les dispositifs du Code de Commerce, ainsi que le plan comptable général (PCG) adapté en juin 2014 par l'autorité des normes comptables (ANC) et entré en vigueur le 16 octobre 2014 selon l'arrêté du 08 septembre 2014 portant sur l'homologation des règlements n° 2014-1 du 19/01/2014, n° 2014-2 du 06/02/2014, n° 2014-3 du 05/06/2014 et n° 2014-4 du 05/06/2014 de l'ANC.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

1.1. 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.

Dès lors qu'un indice de perte de valeur apparaît sur les fonds de commerce, un test de dépréciation est effectué en comparant sa valeur d'utilité et sa valeur comptable. L'estimation de la valeur d'utilité se fonde sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs. Lorsque cette valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constatée.

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
Logiciels	2 à 5 ans
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

Conformément aux décisions des Assemblées générales du 23 mars 2010 et du 27 juin 2013, la Société a été autorisée dans les limites fixée par la loi à procéder à l'achat de ses propres actions.

Les actions détenues en propres sont valorisées au cours de bourse moyen constaté sur le mois précédent la date de clôture du 30 septembre 2015.

Les titres de participation acquis sur l'exercice sont évalués au coût d'acquisition augmenté des frais accessoires, conformément à l'avis du comité d'urgence du Conseil National de la Comptabilité n° 2007-C du 15 juin 2007. Les frais d'acquisition sont amortis sur cinq ans de manière dérogatoire.

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

Dès lors qu'un indice de perte de valeur apparaît sur les immobilisations financières, un test de dépréciation est effectué en comparant sa valeur d'utilité et sa valeur comptable. L'estimation de la valeur d'utilité se fonde sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs. Lorsque cette valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable une dépréciation est constatée.

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.

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 créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base du dernier cours du change

Lorsque l'application du taux de conversion à la date de l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les montants en euros précédemment comptabilisés, des écarts de conversion sont alors enregistrés.

Les gains latents n'interviennent pas dans la formation du résultat. Les pertes latentes entraînent, par contre, la constitution d'une provision pour risque de change.

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 septembre 2015, ils s'élèvent à 130 622 €. Ils ne sont pas comptabilisés. Ils sont inscrits en engagements hors bilan.

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

Frais de recherche et développement

En parallèle du montage du dossier ayant permis à la société d'obtenir sa certification OSEO d'entreprise innovante, CUSTOM SOLUTIONS a souhaité valoriser les frais de recherche et développement qu'elle engage annuellement.

Les frais de recherche et développement comptabilisés au titre de l'exercice fiscal clos au 30 septembre 2015 se composent principalement des charges de personnel de l'équipe informatique qui, correspondant au temps passé sur les projets identifiés. Les frais de recherche et développement sont enregistrés en charges de l'exercice et ne sont pas immobilisés.

Le montant total des dépenses identifiées en recherche et développement sur l'année civile 2014 est estimé à 250 k€ et est comptabilisé en charges. A ce titre, un montant provisionné de 75 k€, correspondant à 30% des charges dépensées estimées en 2014, a été inscrit en crédit impôt recherche dans l'attente du calcul définitif qui sera imputé sur l'impôt société de l'exercice.

Critères retenus pour identifier les charges et produits exceptionnels

Les éléments dont le montant est inhabituel au regard de l'activité de l'entreprise ou qui, par nature, ne sont pas amenés à se renouveler sont classés en résultat exceptionnel.

Chiffres d'affaires et autres produits d'exploitation

- Activité Supply Chain

Le chiffre d'affaires est constitué de prestations de services logistiques 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 différées

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

La société 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 refacturés et enregistrés en produits au fur et à mesure qu'ils sont engagés par la Société. 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 sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices est comptabilisé selon la méthode de l'impôt exigible. Dans cette méthode, la charge d'impôt de l'exercice correspond au montant dû à l'Etat sans tenir compte de l'impôt différé résultant des effets futurs des différences temporaires.

1.2. Faits marquants de l'exercice et faits postérieurs à l'exercice

Faits marquants de l'exercice :

Un recentrage stratégique sur le marketing et le digital avec la cession de la logistique au 1er octobre 2014, qui représentait 2 M€ de chiffres d'affaires au 1er semestre 2014..

La Société continue d'être impactée par la baisse des flux des marchés historiques (essentiellement l'électronique grand public). L'accélération dans les innovations digitales permet cependant de recruter de nouveaux clients et de proposer de nouveaux services à valeur ajoutée aux clients actuels.

Prises de participation dans le capital de Bilendi en juillet 2015 à hauteur de 28.25 % et dans celui d'Incentive Office le 30 septembre dernier à hauteur de 34 %, dans le cadre de l'accélération digitale prise par le groupe CUSTOM SOLUTION depuis 2013 et le lancement de son projet RIO 2016.

Participation à l'augmentation de capital de Q3, dans les mêmes proportions que le pourcentage de détention initial.

Une volatilité sur les marchés financiers au dernier trimestre (dossier grec, atterrissage de la Chine et scandale Volkswagen), dégradant la rentabilité des placements financiers.

Le renouvellement de la qualification « Entreprise innovante » par Bpifrance, en lien avec la politique volontariste d'investissement dans l'innovation du groupe.

Evènements postérieurs à la clôture

Compte tenu du virage digital amorcé, la société a mis en place en octobre 2015, sur 8 personnes, un plan de licenciement économique, pour un coût total de 133 k€. La production se dématérialisant, il est en effet de moins en moins fait appel à des opérateurs de tri de courriers, ou de saisies. A l'inverse, la société investit de plus en plus en temps homme « informatique », notamment des développeurs afin d'assurer la livraison des nouveaux produits sur 2016.

Afin de parfaire cette transformation digitale, un Directeur Général Délégué venant du monde de la prestation de services IT a été nommé en janvier 2016. Il assurera la transformation « opérationnelle » du groupe mais aussi le développement commercial des nouveaux produits. Il permettra ainsi au nouveau PDG d'accélérer la croissance du groupe via d'autres acquisitions externes, tout en activant au plus vite les synergies inter filiales.

II - Explications des postes du bilan et du compte de résultat et de leurs variations**2.1 Immobilisations et amortissements**

Immobilisations Incorporelles en €	Ouverture 01/10/2014	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2015
Concessions, brevets et droits similaires	348 501	67 772	152 771	263 502
Fonds commercial	198 000		198 000	-
Mali technique	6 052 823		961 457	5 091 366
Total	6 599 324	67 772	1 312 228	5 354 868

Les principales composantes du poste « Concessions, brevets et droits similaires » au 30 septembre 2015 sont des logiciels.

Le fonds commercial « KDO DU JOUR » a été mis au rebut sur l'exercice dans la mesure où il n'est plus exploité par la société. Cette opération est neutre sur le résultat de l'exercice car il avait été intégralement provisionné.

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 ses UGT et la valeur recouvrable de ces mêmes UGT au 30 septembre 2015.

Le WACC utilisé pour l'actualisation des flux futurs de trésorerie s'élève à 6,80 % 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
Actifs incorporels valorisés à la valeur d'utilité	5,10	19,10

Immobilisations Corporelles en €	Ouverture 01/10/2014	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2015
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions instal. Agencet aménagement				
Instal. Techn., matériel outillage industriels	428 099	28 990	172 208	284 882
Instal., agencement, aménagements divers	980 632	15 914	277 014	719 532
Matériel de transport	373 019	89 106	128 764	333 362
Matériel de bureau, mobilier	516 444	68 989	21 722	563 711
Immobilisations mises en concession	-			-
Immobilisations corporelles en cours	-			-
Avances et acomptes	-			-
Total	2 298 195	203 000	599 708	1 901 486

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 que 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 salariés de la Société.

- Matériel de bureau, mobilier

Ce poste comprend essentiellement le matériel informatique.

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Incorporelles en €	Ouverture 01/10/2014	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2015
Frais d'établissement et de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	273 792	41 512	139 816	175 488
Mali technique				
Total des amortissements	273 793	41 512	139 816	175 488
Fonds commercial	197 000	-	197 000	-
Total des dépréciations	197 000	-	197 000	-

Amortissements et dépréciations des Immobilisations Corporelles en €	Ouverture 01/10/2014	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2015
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions instal. Agencet aménagement				
Instal. Techn., matériel outillage industriels	339 058	14 857	125 364	228 551
Instal., agencement, aménagements divers	425 140	75 525	181 228	319 437
Matériel de transport	172 726	71 602	85 235	159 093
Matériel de bureau, mobilier	480 106	22 337	20 690	481 753
Immobilisations mises en concession	-			-
Immobilisations corporelles en cours	-			-
Avances et acomptes	-			-
Total des amortissements	1 417 030	184 322	412 516	1 188 835
	-			-
Total des dépréciations	-	-	-	-

Immobilisations Financières en €	Ouverture 01/10/2014	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2015
Titres de participation	5 141 230	5 104 716	1 000	10 244 946
Dépôts et cautionnements versés	244 686	8 725	42 200	211 211
Autres créances immobilisées	69 108	86 671	69 108	86 671
Actions propres	572 785	184 521	202 017	555 290
Total	6 027 809	5 384 633	314 324	11 098 117

Dépréciations des Immobilisations Financières en €	Ouverture 01/10/2014	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2015
Titres de participation	516 022	23 956		539 978
Dépôts et cautionnements versés	-			-
Autres créances immobilisées	-			-
Actions propres	19 918	20 645	19 918	20 645
Total des dépréciations	535 940	44 601	19 918	560 623

Ces postes comprennent au 30 septembre 2015 :

- les titres de participation à savoir :
 - les titres de la société CUSTOM SOLUTIONS GECIP détenue à 100 %
 - les titres de la société marocaine NEO DATA détenue à hauteur de 45 % provisionnés sur l'exercice, à hauteur de 24 K€, pour atteindre 100 % du montant des titres

-
- les titres de la société Q3 détenue à hauteur de 25 %, provisionnés à hauteur de 91,78 % (soit 500 K€)
 - les titres de la société anglaise CUSTOM SOLUTIONS EUROPE LTD, détenue à 100 %
 - les titres de la société française SGP, détenue à 70 %
 - les titres de la société finlandaise LOJAALI, détenue à 55,04 %
 - les titres de la société BILENDI, détenue à 28 %,
 - les titres de la société INCENTIVE OFFICE, détenue à 34 %.
- Autres titres immobilisés

Il s'agit des actions propres détenues par la Société dans le cadre d'un contrat de liquidité et d'un programme de rachat d'actions propres.

Au 30 septembre 2015, la Société détenait 90 170 de ses propres titres (coût d'acquisition 555 289 €).

Au 30 septembre 2015, la valeur de marché s'établit à 534 644 €, nécessitant une provision pour dépréciation de 20 645 €.

- Les Prêts et autres immobilisations financières

Il s'agit principalement des dépôts de garantie versés aux bailleurs 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 30/09/2015	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	297 881		297 881
<u>De l'actif circulant</u>			
Créances clients	11 946 657	11 946 657	
Avoirs à recevoir	74 006	74 006	
Fournisseurs	5 743	5 743	
Personnel et comptes rattachés	339	339	
Organismes sociaux			
Impôt sur les bénéfices	-	-	
Taxe sur la valeur ajoutée	696 467	696 467	
Etat - produits à recevoir	126 534	126 534	
Groupe et associés	146 974	73 037	
Gestion des opérations promotionnelles	2 149 228	2 149 228	
Débiteurs divers	2 399	2 399	
Charges constatées d'avance	302 435	302 435	
<u>Compte de régularisation</u>			
Différences de conversion - actif	58 109	58 109	
Total	15 806 772	15 434 954	297 881

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

➤ Créance clients

Ce poste se compose :

Clients en €	30/09/2015		
	Brut	Provision	Net
Créance clients	3 318 328	80 771	3 237 557
Clients - appels de fonds non versés	7 172 841		7 172 841
Clients factures à établir	1 455 489		1 455 489
Total	11 946 657	80 771	11 865 887

- La provision pour factures à établir correspond :

- aux opérations terminées à la clôture de l'exercice et facturées sur l'exercice suivant.

- aux opérations en cours à la clôture de l'exercice ayant donné lieu à une facturation prévisionnelle durant l'exercice, inférieure aux prestations effectivement réalisées. Une facture à établir de la différence est provisionnée en date de clôture.

- Les appels de fonds non versés correspondent aux avances de trésorerie demandées aux clients au démarrage du contrat et non encore reçues.

2.3 Trésorerie

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

Trésorerie nette de l'activité commerciale en €	30/09/2015	30/09/2014
Valeurs mobilières de placement	18 046 100	16 108 297
Disponibilités	5 663 563	8 806 367
Concours bancaires courants	- 4 716 865	- 3 002 844
Trésorerie de la Société	18 992 798	21 911 820
Clients - Appels de fonds à recevoir	5 851 007	664 932
Appels de fonds versés sur opérations en cours	- 14 418 918	- 11 265 940
Avoirs à établir correspondant aux remboursements	-	- 68 500
Trésorerie nette d'activité	10 424 887	11 242 312

Détail du poste « valeurs mobilières de placement »

Libellé	Valeur Comptable	Valeur de marché
Produits structurés	11 498 210	10 961 345
Obligations	1 092 710	1 022 822
Actions	752 532	463 798
Sicav obligataires	4 675 694	4 562 634
Bon à moyen terme	1 000 000	1 000 000
Total	19 019 147	18 010 601

Le portefeuille de valeurs mobilières de placement est constitué par nature de produit présentant un risque de perte en capital à l'exception des bons à moyen terme.

2.4 Capital social

Actions	Nombre	Valeur Nominale	Montant
Capital social au 01 octobre 2014	4 863 050	1 €	4 863 050
Variation pendant l'exercice	-	-	-
Capital social au 30 septembre 2015	4 863 050	1 €	4 863 050

2.5 Variation des capitaux propres

(en euros)	Capital	Prime	Réserve légale	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat	Total
Clôture 30/09/2013	4 863 050	5 432 137	486 305	6 046 553	0	1 461 848	18 289 893
Affectation du résultat N-1				1 461 848		- 1 461 848	-
Autre affectation							-
Résultat de l'exercice 2014						636 110	636 110
Dividendes				- 479 430		-	- 479 430
Augmentation de capital							-
Clôture 30/09/2014	4 863 050	5 432 137	486 305	7 028 971	0	636 110	18 446 573
Affectation du résultat N-1				636 110		- 636 110	-
Autre affectation							-
Résultat de l'exercice 2015						1 758 448	1 758 448
Dividendes				- 479 485		-	- 479 485
Augmentation de capital							-
Clôture 30/09/2015	4 863 050	5 432 137	486 305	7 185 596	0	1 758 448	19 725 536

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 (CBC)	4 716 865	4 716 865		
- à plus d'un an	1 551 596	1 316 293	235 303	
Emprunts et dettes financières diverses				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 433 822	1 433 822		
Personnel et comptes rattachés	364 903	364 903		
Organismes sociaux	459 194	459 194		
Impôts sur le bénéfice	43 145	43 145		
Taxe sur la valeur ajoutée	666 876	666 876		
Autres impôts et taxes	179 817	179 817		
Dettes sur immobilisations	1 510 581	1 510 581		
Groupes et associés	1 200 771	1 200 771		
Clients créditeurs	544 936	544 936		
Clients appels de fonds à rembourser	1 321 834	1 321 834		
Clients - avoirs à établir	3 125 449	3 125 449		
Appel de fonds sur opération promotionnelle	16 568 146	16 568 146		
Autres dettes	12 156	12 156		
Produits constatés d'avance	1 384 236	1 384 236		
Total	35 084 327	34 849 024	235 303	

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 terminées

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

- aux opérations forfaitaires facturées et en cours au 30 septembre 2015, pour lesquelles une estimation de la prestation effectivement réalisée au 30 septembre 2015 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 01/10/2014	Augmentations	Diminutions	Clôture 30/09/2015
Provision pour litige commercial	-			-
Provision pour litige prud'homal	524 625	321 718	218 806	627 535
Provision pour perte de change	32 941	53 109	32 941	53 109
Provision pour impôts	130 843	-	130 843	-
Total	688 409	374 827	382 590	680 644

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	1 455 489	
Fournisseurs – avoirs à recevoir	74 006	
Personnel - produits à recevoir	-	
Etat - produits à recevoir	126 534	
Intérêts à recevoir	418 829	
<i>- Charges constatées d'avance</i>	302 435	
<i>- Ecart de conversion</i>	58 109	
<i>- Charges à payer</i>		
Intérêts à payer		1 792
Intérêts courus sur comptes courants		7 771
Fournisseurs – fact. non parvenue		239 692
Personnel – charges à payer		364 332
Organismes sociaux – charges à payer		154 073
Etat – charges à payer		179 817
Clients – avoirs à établir		3 125 449
<i>- Produits constatés d'avance</i>		1 384 236
Total	2 435 402	5 457 162

2.9 Chiffre d'affaires

Information sectorielle

Chiffre d'affaires en K€	Clôture 30/09/2015	Clôture 30/09/2014
Marketing opérationnel	12 648	13 132
Supply Chain	0	3 500
Total	12 648	16 632

Depuis la cession de l'activité logistique, la société CUSTOM SOLUTIONS n'exerce qu'une seule activité à titre principal, à savoir le marketing opérationnel.

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 30/09/2015
Refacturation des frais d'affranchissement	190 241
Refacturation charges Axe Solutions	495 989
Remboursements d'assurance	51 813
Autres produits de gestion courante	282 565
Total	1 020 608

2.11 Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se décomposent de la manière suivante :

Autres achats et charges externes en €	Clôture 30/09/2015	Clôture 30/09/2014
Prestations de services / Sous traitance	2 452 577	1 329 612
Remboursements s/ opérations forfaitaires	-	-
Transports	895 502	1 084 214
Eau gaz électricité	31 501	57 476
Petit matériel et fournitures	48 898	69 154
Locations	326 347	911 546
Entretien et maintenance	169 655	273 049
Assurances	69 673	103 573
Documentation	2 103	4 049
Colloques et séminaires	15 494	12 148
Personnel extérieur	641 163	1 402 537
Honoraires, commissions et frais d'actes	223 104	505 942
Publicité et communication	75 867	47 603
Transports et déplacements	226 062	254 316
Téléphone, internet et affranchissement	82 266	79 904
Services bancaires	106 368	126 892
Autres services extérieurs	13 051	10 703
Total	5 379 631	6 272 717

Autres charges en €	Clôture 30/09/2015	Clôture 30/09/2014
Perte sur créance irrécouvrable	-	-
Loyers et charges refacturés	700 887	209 430
Charges diverses de gestion courante	37 427	10 345
Affranchissements refacturés	466 653	1 684 901
Total	1 204 967	1 904 675

2.12 Effectif en fin de période

Effectif au 30 septembre 2015	Clôture 30/09/15	Clôture 30/09/14
Total	99	115

2.13 Crédit d'impôt compétitivité emploi

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) mis en oeuvre en France à partir de 2013 a été comptabilisé en déduction des charges de personnel pour 118 370 € au titre de l'exercice 2014/2015.

Ce crédit d'impôt a été utilisé conformément à son objet tel que défini par l'article 244 quater C du CGI, à savoir le financement de l'amélioration de la compétitivité de l'entreprise, à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution de son fonds de roulement.

2.14 Amortissements et provisions d'exploitation

Amortissements et provisions d'exploitation en €	Clôture 30/09/2015	
	Dotations	Reprises
Amortissements	225 834	
Provisions d'exploitation	37 451	1 031
Stocks		
Clients	37 451	
Autres actifs circulants		1 031
Provisions pour risques et charges		
Total	263 285	1 031

2.15 Résultat financier

Résultat financier en €	Clôture 30/09/2015	Clôture 30/09/2014
<i>Produits</i>		
Produits de participation	1 482 700	306 810
Revenus VMP	18 572	-
Revenus des prêts	-	22 313
Intérêts des obligations	323 612	656 229
Intérêts des comptes à terme	253 517	210 049
Produits de couverture	-	12 000
Reprises sur dépréciations et provisions	339 581	116 565
Gains de change	4 383	401
Produits de cession de valeurs mobilières	231 094	196 756
Total produits financiers	2 653 458	1 521 123
<i>Charges</i>		
Intérêts des emprunts	23 297	10 913
Intérêts lignes court terme	7 932	-
Intérêts sur C/C	7 771	5 215
Agios bancaires	44 407	47 099
Pertes sur contrat de couverture	-	69 460
Pertes de change	9 204	2 017
Dotations provisions, dépréciations	1 070 758	855 603
Charges nettes sur cession VMP	231 813	5 102
Total charges financières	1 395 181	995 410
Résultat financier	1 258 278	525 713

2.16 Produits et charges exceptionnels

Résultat exceptionnel en €	Clôture 30/09/2015	Clôture 30/09/2014
<i>Produits</i>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	12
Produits exceptionnels sur ex antérieur	28 000	
Produits de cession d'immobilisations	2 061 319	51 807
Boni sur actions propres	2 200	2 353
Reprise sur provision pour dépréciation	197 000	
Reprises sur provisions pour risques et charges	349 651	21 968
Total produits exceptionnels	2 638 170	76 140
<i>Charges</i>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	37 016	8 725
Valeurs comptables des immobilisations corporelles cédées	1 360 604	54 795
Mali sur actions propres	2 142	34 893
Dotations aux amortissements dérogatoires	14 025	5 762
Dotations aux provisions pour risques et charges	321 718	182 605
Dotations aux provisions pour impôts	-	130 843
Total charges exceptionnelles	1 735 505	417 623
Résultat exceptionnel	902 665	- 341 482

Le produit exceptionnel de cession d'immobilisations correspond à la cession de la branche d'activité logistique.

2.17 Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les sociétés est de 512 318 € correspond à de l'impôt dû en France.

L'impôt sur les bénéfices se répartit pour 38 632 € sur le résultat d'exploitation, 275 819 € sur le résultat financier et 197 867 € sur le résultat exceptionnel.

2.18 Résultat par action

Résultat par action	Clôture 30/09/2015
Résultat net (€)	1 758 448
Nombre d'actions	4 863 050
Résultat par action (€)	0.36 €

2.19 Politique de risques de change

La société ne supporte aucun risque de change significatif.

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 consolidé avant Impôt du groupe Custom Solutions avant prime.

A ce titre, sur l'exercice 2014/2015, le président a perçu une rémunération fixe de 153.000 €, une prime au titre de l'exercice 2013/2014 de 88 589 €, ainsi que 3 888 € 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

Engagements financiers en €	donnés (*)	reçus (*)
Cautions		
Néant	Néant	Néant
Total (1)		
Autres engagements		
Engagement de retraite	130 622	
Engagement en matière de crédit bail (redevances non échus)		
Total (2)	130 622	

Total des engagements financiers (1+2)	130 622	
Dont concernant:		
Les dirigeants		
Les filiales		
Les participations		
Les autres entreprises liées		

3.3 Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature dette	Nature de la Garantie	Découverts bancaires au 30/09/2015	Montant nanti au 30/09/2015
Découvert bancaire (plafond 1 M€)	Nantissement de valeurs mobilières de placement	NEANT	2 622 065
Découvert bancaire (plafond 2 M€)	Dépôts à terme	NEANT	2 500 000

Nature dette	Nature de la Garantie	Solde du au 30/09/2015	Montant nanti au 30/09/2015
Financement court terme	Nantissement de valeurs mobilières de placement	3 766 112	4 000 000
Emprunt bancaire	Nantissement de valeurs mobilières de placement	1 355 138	3 000 000

3.4 Informations concernant les entreprises liées

Postes :	Montant en €
- Participations	10 244 946
- Clients	2 728 580
- Avances en compte courant consenties	146 972
- Avances en compte courant reçues	1 193 000
- Dettes fournisseurs	158 121
- Produits financiers (dividendes)	1 482 700
- Charges financières (rémunération des comptes courants)	7 771
- Produits d'exploitation	1 237 835
- Charges d'exploitation	228 940
- Engagements donnés	Néant
- Engagements reçus	Néant

3.5 Tableau des filiales et participations

Informations financières en K€	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'Affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Filiales et participations										
A. Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société :										
1. Filiales à + de 50%										
GECIP	50	225	100%	50	50	13	Néant	1900	197	1300
SGP	9	1 961	70%	3961	3961	Néant	Néant	3520	465	261
LOJAALI	16	330	55%	236	236	Néant	Néant	1391	-112	Néant
Custom Solutions Europe Ltd	353	-163	100%	353	353	76	Néant	513	90	Néant
2. Participations (10% et 50%)										
Q3	140	-66	25%	551	51	Néant	Néant	313	-39	Néant
Néo Data	92	-40	45%	40	0	57	Néant	494	-1	Néant
Bilendi	275	10 025	28%	3810	3810	Néant	Néant	9503	886	Néant
Incentive office	83	-72	34%	1244	1244	Néant	Néant	1806	-296	Néant
B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société :										
Néant										
Néant										

3.6 Informations concernant les parties 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 303 481 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 2015 :

- Prolongation du contrat commercial de prestations logistiques entre la Société et DNXC Corp 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.

3.7 Situation fiscale différée ou latente

Etat exprimé en €	Variation des impôts différés ou latents					
	Début d'exercice		Variation		Fin d'exercice	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Actif	Passif
I. Décalages certains ou éventuels						
1. Charges non déductibles temporairement						
Provision participation <i>soit N-1 : 0 x 33,33% et N : 66 414 x 33,33%</i>	0		22 138	0	22 138	
Provision s/ effort de construction <i>soit N-1 : 32 089 x 33,33% et N : 30 185 x 33,33%</i>	10 696		10 062	10 696	10 062	
Provision s/ Organic <i>soit N-1 : 23 364 x 33,33% et N : néant</i>	7 788		0	7 788	0	0
Ecart s/ valeur liquidative OPCVM <i>soit N-1 : néant et N : néant</i>		0	0	0	0	0
2. Charges déduites fiscalement et non encore comptabilisées						
Néant						
II. Élément à imputer						
Néant						

3.8 Instruments financiers

Il n'existe pas d'instruments financiers

3.9 Honoraires des Commissaires aux Comptes

Les honoraires des Commissaires aux Comptes pour l'exercice 2015 s'élèvent à 53 336 €.