



SA au capital de 262.075,60 € divisé en 1 310 378 actions  
Siège social : 1, Rond-Point Laurent Schwartz – 78310 Maurepas  
RCS Versailles B 381 503 531

# Rapport Financier Semestriel au 30 septembre 2014



IVALIS est un leader en Europe continentale de l'externalisation d'inventaires dans tous les secteurs de la distribution (hypermarchés, supermarchés, bricolage, textile, parfumerie, bijouterie, sport, jardinerie, culture, loisirs et logistique). Le groupe possède des filiales en France, Allemagne, Espagne, Italie, Belgique, Pologne, Pays-Bas, Suisse et Autriche, Brésil, une agence au Portugal ainsi qu'une franchise au Maroc. Ses filiales délivrent leurs services dans l'ensemble des pays de l'Union Européenne, en Russie, en Turquie et en Amérique Latine.

*Alternext (continu) - Mnémonique ALIVA - Code ISIN FR 0010082305 - Indice Alternext Allshare*

**ALIVA  
LISTED**  
ALTERNEXT



[www.ivalisgroup.com](http://www.ivalisgroup.com)



## Sommaire

### **1. Responsables du Rapport Financier Semestriel et du contrôle des comptes** **Page 3**

1.1. Responsable du Rapport Financier Semestriel et attestation	Page 3
1.2. Responsables du contrôle des comptes	Page 3
1.3. Responsables de l'information financière	Page 4

### **2. Rapport de gestion sur les états financiers semestriels au 30/09/2014** **Page 5**

2.1. Présentation du groupe IVALIS	Page 5
2.2. Filiales et participations du groupe IVALIS au 30/09/2014	Page 7
2.3. Marche des affaires au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2014/15	Page 8
2.4. Eléments significatifs du 1 <sup>er</sup> semestre 2014/15	Page 9
2.5. Perspectives du 2 <sup>ème</sup> semestre 2014/15	Page 9
2.6. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels	Page 9
2.7. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté	Page 10
2.8. Informations concernant le capital de la société et les sociétés contrôlées	Page 10
2.9. Evolution du cours de bourse depuis le 1/01/2014	Page 11

### **Comptes consolidés au 30/09/2014** **Page 12**

Bilan consolidé actif	Page 13
Bilan consolidé passif	Page 14
Compte de résultat consolidé	Page 15
Tableau des flux de trésorerie consolidés	Page 17
Tableau de variation des capitaux propres	Page 18
Annexe	Page 19

## Chapitre 1

# Responsables du Rapport Financier Semestriel et du contrôle des comptes

### 1.1. Responsable du Rapport Financier Semestriel et attestation

"J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés du semestre clos le 30/09/2014 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les 6 premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restant de l'exercice".

Frédéric MARCHAL  
Président Directeur Général  
Maurepas, le 28 janvier 2015

### 1.2. Responsables du contrôle des comptes

#### 1.2.1. Commissaires aux comptes titulaires

- La **Sarl PRÉJEAN AUDIT ET CONSEIL**, dont le siège est situé 30, avenue de Messine - 75008 Paris, nommée le 27 juin 2008 en remplacement de Monsieur Bernard DEVIRGILLE - 165, rue de Paris - 94240 Charenton le Pont (nommé le 19 mars 1991 et renouvelé le 6 mai 2003), pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur soit jusqu'à l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Son mandat a été renouvelé par l'assemblée générale du 26 juin 2009 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014/15.
- Le **Cabinet MAZARS**, dont le siège est situé Tour Exaltis - 61, rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie, nommé le 25 juin 2010 en qualité de co-commissaire aux comptes titulaire, pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2015/16.

#### 1.2.2. Commissaires aux comptes suppléants

- Monsieur **Johan AUDRY**, domicilié 39, chemin des Peupliers - 69570 Dardilly, nommé le 27 juin 2008 en remplacement de Madame Chantal NELLE - 23 bis, rue de Flore - 94140 Alfortville (nommée le 6 mai 2003), pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur soit jusqu'à l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Son mandat a été renouvelé par l'assemblée générale du 26 juin 2009 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014/15.
- Monsieur **Jérôme de PASTORS**, domicilié 7, rue Gambetta - 95300 Pontoise nommé le 25 juin 2010 en qualité de co-commissaire aux comptes suppléant, pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2015/16.

Il est à noter que les comptes consolidés semestriels au 30/09/2014 n'ont pas fait l'objet d'un audit par les Commissaires aux Comptes.

### 1.3. Responsables de l'information financière

**Frédéric MARCHAL**

Président Directeur Général

**IVALIS**

1, rond-point Laurent Schwartz

78310 Maurepas

Téléphone : 01 30 49 22 88

frederic.marchal@ivalisgroup.com

**Roch VALLÉE**

CFO Groupe

**IVALIS**

1, rond-point Laurent Schwartz

78310 Maurepas

Téléphone : 01 30 49 44 73

roch.vallee@ivalisgroup.com

**Camille TRÉMEAU**

Responsable Corporate Services

**TSAF - Groupe VIEL**

253, Boulevard Pereire

75852 Paris cedex 17

Téléphone : 01 40 74 15 45

camille.tremeau@tsaf-paris.com

## Chapitre 2

# Rapport de gestion sur les états financiers semestriels au 30/09/2014

### 2.1. Présentation du Groupe IVALIS

Spécialiste de l'externalisation de l'inventaire depuis 1991, le groupe IVALIS est aujourd'hui l'un des principaux acteurs mondiaux de l'identification et de la fiabilité de stocks. Il apporte à ses clients des solutions sur mesure : inventaires code-barres, Qr-Code ou RFID, identification de produits en surfaces de vente, géolocalisation, enquêtes, sondages et audits de stocks dans tous les secteurs de la distribution. En Europe, plus de 13 000 magasins et entrepôts ont choisi les équipes IVALIS pour la maîtrise de leur stock.

Le groupe IVALIS est constitué de la holding IVALIS SA (structure cotée en Bourse sur Alternext Paris) et de ses différentes filiales en Europe et au Brésil, qui portent toutes le nom d'IVALIS ou de SIGMA. Le groupe IVALIS dispose d'agences commerciales et de production en France, en Belgique, en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne, en Suisse, en Autriche, aux Pays-Bas, au Brésil et au Maroc. Cette présence lui permet de réaliser des inventaires dans la plupart des pays européens et au Brésil (voir cartes ci-dessous).

Pionnier du secteur en Europe continentale, et leader européen, le groupe IVALIS poursuit une croissance forte grâce à la qualité de ses prestations, au professionnalisme de ses équipes, à des process simples, à des outils modernes et performants au service des inventaires :

- **Fiabilité et précision** : Jusqu'à 99,9%, une performance unique sur le marché.
- **Flexibilité** : une expertise et des références clients sur tous types d'inventaires, de quelques milliers à plus de 10 millions de pièces, tous secteurs confondus, de l'univers du luxe à la GSA.
- **Efficacité** : des équipes uniquement dédiées à la réalisation d'inventaires, formées et entraînées.
- **Simplicité** : IVALIS a toujours fait le choix de la simplicité. Que ce soit dans le choix des outils ou dans ses process : des outils informatiques performants, un interlocuteur commercial unique, des résultats immédiatement et directement intégrables au système d'information des clients.

IVALIS propose deux types de prestations :

- **L'Inventaire Clé en Main®** (la grande majorité des inventaires réalisés) intègre la mise à disposition de l'ensemble des moyens nécessaires à la bonne réalisation de l'inventaire : les logiciels PCC® et Windouch®, développés en exclusivité par et pour IVALIS, qui permettent de traiter en temps réel les données saisies par les lecteurs de code-barres, les terminaux portables et les ressources humaines qualifiées (chef d'équipe + chefs de zones + opérateurs de saisie).
- **L'Inventaire Partenaire®** associe les logiciels PCC® et Windouch®, les matériels et le personnel d'encadrement d'IVALIS aux opérateurs de saisie fournis par le client.

Le choix de recourir à IVALIS plutôt que de réaliser ses inventaires en interne se justifie par :

- Des technologies (PCC® / Windouch®) et des méthodologies (STM®) dédiées.
- Une absence de perte de chiffre d'affaires (ce qui est le cas lorsque le magasin est fermé pour inventaire),
- Une meilleure affectation des frais de personnel (pas de personnel non affecté à la vente),
- Pas de paiement éventuel d'heures supplémentaires,
- Une évaluation des stocks - avec exhaustivité et intégrité - effectuée par une société indépendante.

Chaque prestation fait l'objet d'un encadrement méthodologique et logistique exclusif, mis au point par IVALIS : la Stock Taking Method®. Cette méthode est appliquée à tous les inventaires sans exception, en France comme à l'étranger.

### 2.1.1. Implantations du groupe IVALIS en France

IVALIS est la seule entreprise du secteur en France à s'appuyer sur un vaste réseau de 18 agences sur l'ensemble du territoire (Paris et région parisienne, Lyon, Grenoble, Clermont-Ferrand, Marseille, Montpellier, Toulouse, Bordeaux, Rouen, Tours, Rennes, Nantes, Lille, Metz, Mulhouse). Cette couverture du territoire apporte une proximité forte avec le bassin d'emploi, un élément essentiel notamment dans la sélection et la gestion des opérateurs de saisie. C'est aussi un élément clé dans la qualité des prestations car cela réduit fortement les temps de déplacement et donc la pénibilité du métier. Chacune des agences est composée d'un responsable d'agence et de chefs d'équipes. Ce sont eux qui prennent en charge la réalisation des inventaires et encadrent les coordinateurs de zone et les opérateurs.



### 2.1.2. Présence du groupe IVALIS dans le monde

Le groupe possède des filiales en France, Allemagne, Suisse, Autriche, Espagne, Italie, Belgique, Pays-Bas et Brésil, une succursale au Portugal et une franchise au Maroc. Ces filiales délivrent leurs services dans la plupart des pays européens, en Russie et en Turquie – au total le groupe intervient dans plus de 25 pays – et font d'IVALIS l'un des principaux acteurs de la gestion d'inventaires. Cette couverture géographique permet d'accompagner les clients dans de très nombreux pays avec des méthodologies d'inventaires, des process et des outils identiques. Les clients internationaux bénéficient d'un point d'entrée unique, gage d'une parfaite coordination inter-pays.

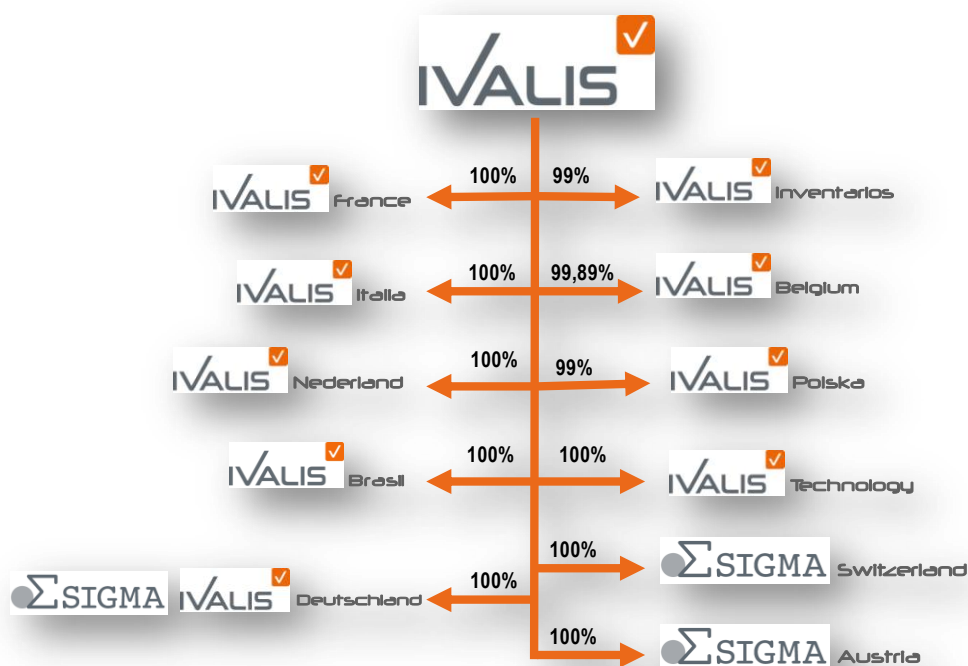
Filiales IVALIS

Interventions régulières



## 2.2. Filiales et participations du Groupe IVALIS au 30/09/2014

### 2.2.1. Organigramme juridique du Groupe IVALIS



### 2.2.2. Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Dénomination usuelle	Pays	Création Acquisition	Participation	Activité
IVALIS SA	IVALIS	France	Avril 1991	<b>Holding</b>	
IVALIS FRANCE	IVALIS FRANCE	France	Octobre 2007	100%	Inventaires
IVALIS TECHNOLOGY	IVALIS TECHNOLOGY	France	Juillet 2009	100%	Prestations informatiques
IVALIS INVENTARIOS	IVALIS ESPAGNE	Espagne	Mai 2005	99%	Inventaires
IVALIS ITALIA	IVALIS ITALIE	Italie	Mai 2006	100%	Inventaires
IVALIS BELGIUM	IVALIS BELGIQUE	Belgique	Mai 2007	99,89%	Inventaires
IVALIS POLSKA	IVALIS POLOGNE	Pologne	Mars 2010	99%	Inventaires
IVALIS NEDERLAND	IVALIS PAYS BAS	Pays-Bas	Mars 2011	100%	Inventaires
SIGMA IVALIS DEUTSCHLAND	SIGMA ALLEMAGNE	Allemagne	Juin 2013	100%	Inventaires
SIGMA SWITZERLAND	SIGMA SUISSE	Suisse	Juin 2013	100%	Inventaires
SIGMA AUSTRIA	SIGMA AUTRICHE	Autriche	Juin 2013	100%	Inventaires
IVALIS BRASIL	IVALIS BRESIL	Brésil	Mai 2013	100%	Inventaires

## 2.3. Marche des affaires au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014/15

### 2.3.1. L'environnement économique

L'environnement économique dans lequel s'est inscrit le premier semestre a été légèrement plus favorable qu'au cours de l'exercice précédent, notamment grâce à la présence plus forte du groupe en Allemagne, en Suisse et en Autriche, depuis l'acquisition de SIGMA.

### 2.3.2. Chiffres d'affaires

En K€	2014/15			2013/14		
	T1 (1 <sup>er</sup> avril au 30 juin)	T2 (1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre)	Total S1	T1 (1 <sup>er</sup> avril au 30 juin)	T2 (1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre)	Total S1
Total CA consolidé	11 793	9 245	21 038	6 994	9 578	16 572

Le chiffre d'affaires du groupe IVALIS s'est élevé pour le premier semestre de l'exercice 2014-15 à 21 038 K€, en nette hausse par rapport aux 16 572 K€ réalisés au premier semestre de l'exercice précédent. Cette hausse est liée pour l'essentiel à la modification du périmètre liée à l'acquisition mi-juin 2013 du groupe allemand SIGMA. A périmètre comparable, la hausse de l'activité est d'un peu plus de 3%.

L'activité a été relativement soutenue en Allemagne du fait du gain d'un client significatif dans le domaine du bricolage. Cet effet a été contrebalancé sur le premier semestre par quelques reports d'inventaires en Italie et en Autriche notamment.

Il est à noter toutefois que l'activité d'IVALIS a une saisonnalité marquée et que le 1<sup>er</sup> semestre ne devrait représenter qu'environ un tiers à 40% du chiffre d'affaires de l'exercice 2014/15, qui devrait s'établir au-delà de 55 M€.

### 2.3.3. Investissements

Les principales ressources en matériels nécessaires à la réalisation d'un inventaire sont :

- Les logiciels de middle-office qui permettent de planifier les inventaires,
- Les logiciels de front-office qui permettent de réaliser opérationnellement les inventaires (PCC® et Windouch®) et les PC qui vont avec,
- Les lecteurs code-barres utilisés par les opérateurs lors des inventaires,
- Les moyens de transport pour amener les opérateurs et les encadrants sur le lieu de l'inventaire.

Au cours du premier semestre de l'exercice, le montant des investissements d'IVALIS s'est élevé à 1,3 M€, dont 0,5 M€ de paiement de la première des deux tranches du complément de prix lié à l'acquisition du groupe SIGMA. Sur les 0,8 M€ restant, 0,4 M€ correspondent à l'acquisition en crédit-bail de véhicules de transport (minibus essentiellement), 0,2 M€ correspondent à l'acquisition de lecteurs code-barres Wifi et 0,2 M€ à des matériels divers.



### 2.3.4. Résultats

Comptes consolidés non audités (*) En K€	1 <sup>er</sup> semestre 2014/2015 (du 1 <sup>er</sup> avril au 30 septembre 2014)	1 <sup>er</sup> semestre 2013/2014 (du 1 <sup>er</sup> avril au 30 septembre 2013)
Chiffre d'affaires	21 037	16 572
Excédent Brut d'Exploitation	-1 615	-659
Résultat d'exploitation	-2 672	-1 294
<b>Résultat net</b>	<b>-2 924</b>	<b>-1 607</b>

(\*) Les comptes consolidés semestriels n'ont pas fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes

Il est à noter que la saisonnalité de l'activité d'IVALIS est forte, plus de 60% du chiffre d'affaires annuel étant réalisé au cours du second semestre fiscal, soit du 1<sup>er</sup> octobre au 31 mars. Les pertes dégagées au cours du premier semestre sont donc essentiellement liées au niveau d'activité qui ne permet pas de couvrir les charges fixes dont le groupe a besoin pour réaliser dans de bonnes conditions le fort niveau d'activité du second semestre.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) de -1,6 M€ et le Résultat d'exploitation (RE) de -2,7 M€ dégagés au premier semestre sont néanmoins en deçà de 0,7 M€ des objectifs que le groupe s'était donnés. Cet écart de 0,7 M€ est pour partie lié au report de campagnes d'inventaires évoqué ci-dessus, et pour le reste au temps plus important que prévu qui est nécessaire à la mise en place des outils IVALIS au sein des trois entités SIGMA. Ces outils, notamment les technologies PCC® / Windouch® et les méthodologies (STM®) dédiées, devraient permettre à ces entités de faire des gains de productivité significatifs. Ces outils devraient être mis en œuvre au printemps 2015.

### 2.4. Eléments significatifs du 1<sup>er</sup> semestre 2014/15

L'évènement le plus significatif du trimestre a été la poursuite du développement de la filiale brésilienne du groupe.

### 2.5. Perspectives du 2<sup>ème</sup> semestre 2014/15

L'acquisition du groupe SIGMA a modifié les équilibres du groupe en terme de répartition géographique du chiffre d'affaires, près de 40% de l'activité étant désormais réalisée dans les pays germanophones et d'Europe centrale.

Avec l'ouverture du Brésil, le groupe poursuit sa stratégie d'internalisation afin de tirer profit des marchés à plus forte croissance.

### 2.6. Evénements importants survenus postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels

Suite aux événements en Ukraine et à leurs répercussions dans les relations commerciales entre l'Europe et la Russie, IVALIS a décidé de fermer sa filiale en Pologne et a sollicité l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire qui s'est traduite par la décision fin novembre 2014 du Tribunal de commerce de Varsovie de liquider la société. L'activité de cette dernière n'était pas vraiment significative et aurait représenté un chiffre d'affaires d'environ 0,5 M€ cette année.

## 2.7. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe IVALIS pourrait être confronté au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2014/15 sont de même nature que ceux décrits en pages 14 à 16 du Rapport Annuel 2013/14, disponible en téléchargement sur le site [www.ivalisgroup.com](http://www.ivalisgroup.com) dans la rubrique "infos financières".

## 2.8. Informations concernant le capital de la société et des sociétés contrôlées

### 2.8.1. Répartition du capital et des droits de vote au 30/09/2014

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
BARBERINE (*)	626 261	47,79%	1 251 511	47,77%
KAMINO II (**)	620 314	47,34%	1 240 628	47,36%
<b>Total concert</b>	<b>1 246 575</b>	<b>95,13%</b>	<b>2 492 139</b>	<b>95,13%</b>
Public	63 803	4,87%	127 537	4,87%
<b>TOTAL</b>	<b>1 310 378</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 619 676</b>	<b>100,00%</b>

(\*) BARBERINE est un holding patrimonial contrôlé à 100% par Frédéric MARCHAL, Président Directeur Général d'IVALIS

(\*\*) KAMINO II est une société par actions simplifiée gérée par la société de gestion EKKIO CAPITAL

Un droit de vote double pour les actions détenues depuis plus de 24 mois a été instauré par l'Assemblée Générale du 28 mars 2014.

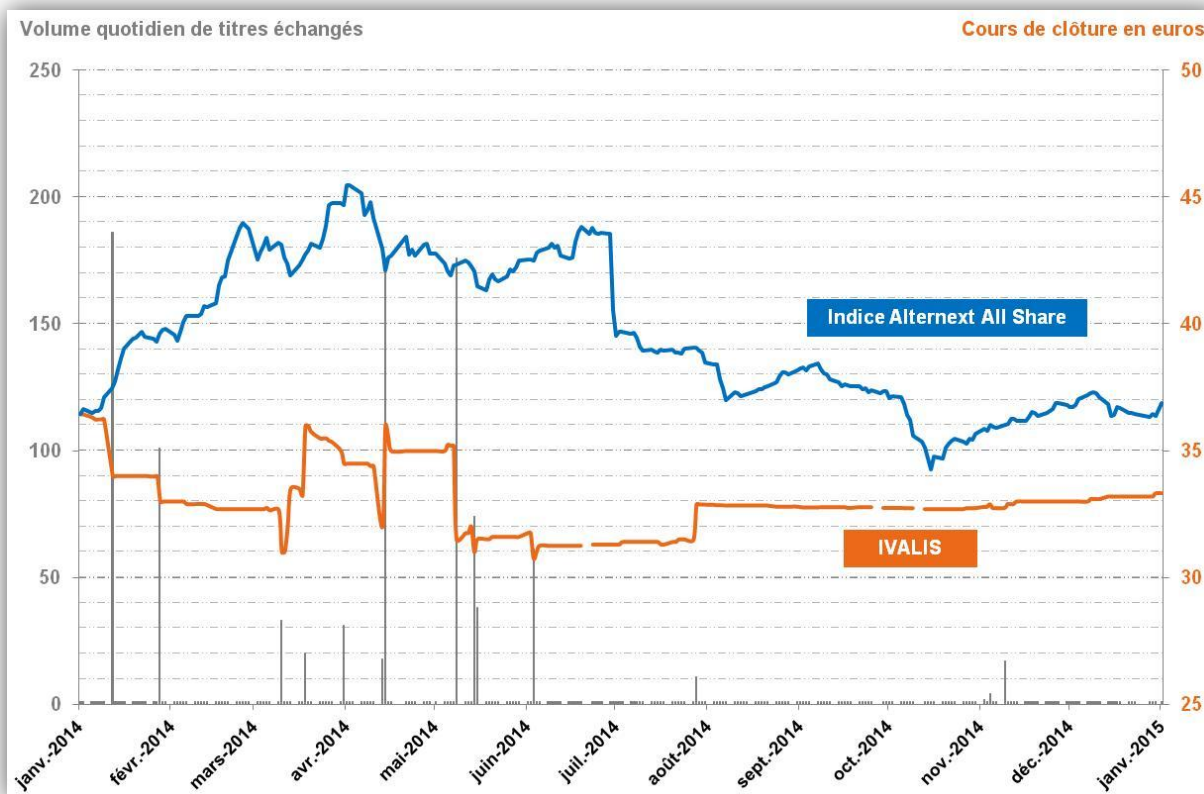
### 2.8.2. Déclarations individuelles liées aux dirigeants

- Néant

### 2.8.3. Déclaration de franchissement de seuil

- Néant

## 2.9. Evolution du cours de bourse depuis le 1/01/2014





**Comptes consolidés**  
**au 30/09/2014**

**- Non audités -**

## Comptes consolidés au 30/09/2014

### Bilan actif

Montants nets en €	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
<b>Total survaleurs</b>	<b>7 679 547</b>	<b>8 235 079</b>	<b>8 990 414</b>
Frais d'établissement	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	125 850	141 970	179 484
Autres immobilisations incorporelles	274 730	327 651	143 440
Immobilisations incorporelles en cours	273 738	273 738	431 963
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>674 318</b>	<b>743 359</b>	<b>754 887</b>
Terrains	-	-	-
Constructions	19 440	20 759	22 078
Installations techniques, matériels & outillages Industriels	32 774	26 102	32 370
Autres immobilisations corporelles	2 732 958	2 909 180	3 324 404
Immobilisations corporelles en cours	-	-	18 385
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 785 172</b>	<b>2 956 041</b>	<b>3 397 237</b>
Participations	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	268 673	268 070	269 585
<b>Immobilisations financières</b>	<b>268 672</b>	<b>268 070</b>	<b>269 585</b>
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>11 407 710</b>	<b>12 202 549</b>	<b>13 412 123</b>
Matières premières et autres approvisionnements	109 519	99 416	115 945
En cours de production de biens et services	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-
Marchandises	1 344	-	-
<b>Stocks et encours</b>	<b>110 863</b>	<b>99 416</b>	<b>115 945</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	98 823	69 678	232 563
Clients et comptes rattachés	7 306 495	7 965 815	8 540 102
Autres créances	5 542 066	6 099 486	4 126 264
<b>Créances</b>	<b>12 947 384</b>	<b>14 134 979</b>	<b>12 898 929</b>
Actions propres	-	-	-
Instruments de trésorerie et autres titres	465 291	465 291	465 291
Disponibilités	1 662 317	5 018 440	3 871 456
<b>Total actif circulant</b>	<b>15 185 855</b>	<b>19 718 126</b>	<b>17 351 621</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>26 593 565</b>	<b>31 920 675</b>	<b>30 763 744</b>

## Comptes consolidés au 30/09/2014

## Bilan Passif

Montants nets en €	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
Capital	262 076	262 076	262 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	130 028	130 028	109 094
Réserve légale	26 250	26 250	26 250
Réserves statutaires ou contractuelles et réserves réglementées	-	-	-
Autres réserves	-2 043 667	-1 377 514	-1 233 927
Report à nouveau	8 103 493	7 383 045	7 383 045
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Ecart de conversion capitaux propres AN	3 808	6 171	6 171
Ecart de conversion capitaux propres de l'année	-	-12 537	7 797
<b>Résultat de la période</b>	<b>-2 924 706</b>	<b>51 907</b>	<b>-1 607 473</b>
Ecart de conversion sur le résultat	-	2 884	-1 151
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>	<b>3 557 282</b>	<b>6 472 310</b>	<b>4 952 306</b>
Résultat des minoritaires	-1 828	693	-2 106
Réserves des minoritaires	4 062	3 342	3 342
<b>Capitaux propres - minoritaires</b>	<b>2 234</b>	<b>4 035</b>	<b>1 236</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>3 559 516</b>	<b>6 476 345</b>	<b>4 953 542</b>
Provisions pour impôts différés consommés	87 722	65 042	17 675
Provisions pour risques et charges	639 173	594 183	635 091
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>726 895</b>	<b>659 225</b>	<b>652 766</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	9 220 634	9 536 255	11 012 462
Autres dettes financières	1 019 433	390 878	-
<b>Dettes financières</b>	<b>10 240 067</b>	<b>9 927 133</b>	<b>11 012 462</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	86 058	247 736	180 574
Fournisseurs et comptes rattachés	5 125 979	5 495 690	6 167 137
Dettes fiscales et sociales	5 902 516	7 775 556	6 068 336
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>11 114 553</b>	<b>13 518 982</b>	<b>12 416 047</b>
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	904 475	1 253 933	1 727 452
Produits constatés d'avance	48 059	85 057	1 475
<b>Dettes diverses</b>	<b>952 534</b>	<b>1 338 990</b>	<b>1 728 927</b>
<b>Total dettes</b>	<b>22 307 154</b>	<b>24 785 105</b>	<b>25 157 436</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>26 593 565</b>	<b>31 920 675</b>	<b>30 763 744</b>

(1) Dont concours bancaires courants

317 328

3 767

667 071

## Comptes consolidés au 30/09/2014

### Compte de résultat

Montants nets en €	30/09/2014 6 mois	31/03/2014 12 mois	30/09/2013 6 mois
Vente de services	21 037 934	52 728 316	16 571 713
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>21 037 934</b>	<b>52 728 316</b>	<b>16 571 713</b>
Production stockée et production immobilisée	-	79 907	-
<b>Production de l'exercice</b>	<b>21 037 934</b>	<b>52 808 223</b>	<b>16 571 713</b>
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-118	-1 013	-1 013
Variations de stocks de matières premières et autres approvisionnements	-623	20 563	17 800
<b>Total achats consommés</b>	<b>-741</b>	<b>19 550</b>	<b>16 787</b>
<b>Marge brute</b>	<b>21 037 193</b>	<b>52 827 773</b>	<b>16 588 500</b>
Autres achats	-258 112	-983 999	-241 546
Services extérieurs	-1 879 653	-3 514 432	-1 657 713
Autres services extérieurs	-8 706 685	-21 501 359	-6 698 688
<b>Total autres achats et charges externes</b>	<b>-10 844 450</b>	<b>-25 999 790</b>	<b>-8 597 947</b>
<b>Valeur ajoutée produite</b>	<b>10 192 743</b>	<b>26 827 983</b>	<b>7 990 553</b>
Impôts et taxes	-347 789	-680 056	-322 080
Rémunérations	-9 060 080	-18 064 215	-6 254 665
Charges sociales	-2 544 653	-4 989 101	-2 072 906
<b>Total charges de personnel</b>	<b>-11 952 522</b>	<b>-23 733 372</b>	<b>-8 649 651</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-1 759 779</b>	<b>3 094 611</b>	<b>-659 098</b>
Reprises / amortissements, dépréciations, provisions et transferts de charges	182 263	336 776	91 105
Autres produits d'exploitation	12 316	144 086	14 469
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-986 579	-1 864 356	-727 729
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-	-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	-8 311	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-60 990	-	-
Autres charges d'exploitation	-50 390	-259 493	-13 182
<b>Total autres charges et produits</b>	<b>-911 691</b>	<b>-1 642 987</b>	<b>-635 337</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-2 671 470</b>	<b>1 451 624</b>	<b>-1 294 435</b>
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Différences positives de change	10 743	2 898	1 767
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
Autres produits financiers	8 563	6 077	6 007
<b>Total produits financiers</b>	<b>19 306</b>	<b>8 975</b>	<b>7 774</b>
Différences négatives de change	-21 406	-32 903	-29 413
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
Intérêts et charges assimilées	-163 818	-282 124	-100 044
<b>Total charges financières</b>	<b>-185 224</b>	<b>-315 027</b>	<b>-129 457</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-165 918</b>	<b>-306 052</b>	<b>-121 683</b>

<b>Résultat financier</b>	<b>-165 918</b>	<b>-306 052</b>	<b>-121 683</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>-2 837 388</b>	<b>1 145 572</b>	<b>-1 416 118</b>
Total produits exceptionnels	52 739	260 762	162 031
Total charges exceptionnelles	-61 746	-204 976	-151 662
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-9 007</b>	<b>55 786</b>	<b>10 369</b>
Impôts sur les bénéfices	-71 050	-628 750	-159 433
Impôts différés	569 254	447 036	313 884
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>-2 348 191</b>	<b>1 019 644</b>	<b>-1 251 298</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	-578 343	-967 044	-358 281
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>-2 926 534</b>	<b>52 600</b>	<b>-1 609 579</b>
Résultat - part des minoritaires	1 828	693	2 106
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>-2 924 706</b>	<b>51 907</b>	<b>-1 607 473</b>



## Comptes consolidés au 30/09/2014

### Tableau des flux de trésorerie

Montants nets en €	30/09/2014 6 mois	31/03/2014 12 mois	30/09/2013 6 mois
<b>Résultat du groupe</b>	<b>-2 926 534</b>	<b>52 600</b>	<b>-1 607 473</b>
Dotations aux amortissements	991 186	1 864 356	727 729
Dotations aux provisions	44 990	53 987	9 600
Dotations aux amortissements Goodwill	578 343	967 044	358 281
Intérêts Minoritaires	-1 828	-693	-2 106
Reprises sur amortissements et provisions	-	-120 060	-514
Impact de la production immobilisée	-	-	-
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	41 617	148 197	141 374
Prix de cession des éléments d'actif cédés	-49 615	-235 292	-162 000
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-1 321 841</b>	<b>2 730 139</b>	<b>-535 109</b>
Stocks et encours	-12 003	-12 330	-28 859
Avances et acomptes versés	-	-	-
Créances clients	635 005	269 975	-467 211
Autres créances	592 772	-4 085 093	-1 567 783
Avances et acomptes reçus	-	-	-
Dettes fournisseurs	-533 405	247 259	918 706
Autres dettes	-1 764 061	3 455 307	2 433 160
<b>Variation du BFR</b>	<b>-1 081 692</b>	<b>-124 882</b>	<b>1 288 013</b>
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>-2 403 533</b>	<b>2 605 257</b>	<b>752 904</b>
<b>Trésorerie apport SIGMA</b>	<b>0</b>	<b>1 166 470</b>	<b>752 904</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-792 075	-671 064	-584 249
Acquisition d'immobilisations financières	-500 886	-8 965 630	-8 738 000
Frais accessoires à l'acquisition de titres	-22 811	-538 763	-538 763
Cessions d'immobilisations	49 943	43 424	162 000
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements</b>	<b>-1 265 829</b>	<b>-10 132 033</b>	<b>-9 699 012</b>
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-
Remboursements d'emprunts dans l'exercice	-895 054	-1 124 988	-334 574
Emprunts souscrits dans l'exercice	894 732	8 902 900	8 888 000
<b>Flux net de trésorerie lié aux financements</b>	<b>-322</b>	<b>7 777 912</b>	<b>8 553 426</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-3 669 684</b>	<b>1 417 606</b>	<b>-392 682</b>
<b>Trésorerie nette d'ouverture</b>	<b>5 479 964</b>	<b>4 062 358</b>	<b>4 062 358</b>
<b>Trésorerie nette de clôture (1)</b>	<b>1 810 280</b>	<b>5 479 964</b>	<b>3 669 676</b>

(1) La trésorerie nette de clôture au 30/09/2014 est égale aux disponibilités (1 662 317 €), plus les instruments de trésorerie (465 291 €), moins les concours bancaires courants (317 328 €).

## Comptes consolidés au 30/09/2014

### Tableau de variation des capitaux propres

<i>Montants nets en €</i>	Capital	Primes d'émission	Réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres
<b>Situation à l'ouverture</b>	262 076	130 028	6 083 688	-3 482	6 472 310	4 035	6 476 345
Résultat de la période			-2 924 706			-1 828	
Dividendes							
Autres variations			2 388	7 290			
<b>Situation à la clôture</b>	262 076	130 028	3 161 370	3 808	3 557 282	2 234	3 559 516

## Comptes consolidés au 30/09/2014

### Annexe

Les comptes consolidés au 30/09/2014 n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.

### Date d'arrêté comptable des sociétés du groupe

La date de clôture comptable est le 31 mars.

Les comptes consolidés semestriels ici présentés recouvrent la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre.

Les comptes consolidés de l'exercice 2014/15 seront arrêtés au 31 mars 2015 et seront publiés dans les 4 mois suivant la date de clôture de l'exercice.

### Règles et méthodes utilisées pour la consolidation

La consolidation des comptes du groupe IVALIS au 30/09/2014 a été réalisée à partir des balances sociales de chacune des sociétés du périmètre de consolidation et après l'enregistrement des retraitements suivants :

- Annulation des titres de participation et des capitaux propres de chaque société fille par la contrepartie des réserves,
- Elimination de tous les mouvements, soldes et facturation intra groupe,
- Activation et amortissement de l'ensemble des biens pris en crédit-bail sur la durée du contrat et constatation d'une dette financière permettant le financement de l'investissement,
- Comptabilisation de la provision pour indemnités de fin de carrière,
- Comptabilisation de l'impôt différé relatif aux différences temporaires et retraitements enregistrés, calculés sur la base du taux d'imposition en vigueur.

### Périmètre de consolidation

Se reporter au chapitre 2.2.2 en page 7.

### Changement de périmètre : acquisition de la société SIGMA

La société mère du groupe IVALIS, IVALIS S.A., a fait l'acquisition le 14 juin 2013 au prix de 8 738 K€ de 100% du capital de la société allemande SIGMA INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH. Au prix payé en cash de 8 738 K€ s'est ajouté en juin 2014 un premier complément de prix de 500 K€ ; un deuxième et dernier complément de prix de 500 K€ sera potentiellement payé en juin 2015 si certaines conditions liées au fonds de commerce et à certains salariés jugés clés de SIGMA sont remplies.

**Informations pro forma liées à l'acquisition de SIGMA**

La société SIGMA, ayant été acquise le 14 juin 2013, n'a été consolidée dans les comptes d'IVALIS qu'à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2013.

Si la société SIGMA avait été acquise en début d'exercice comptable, soit le 1<sup>er</sup> avril 2013, le chiffre d'affaires du groupe du premier semestre de l'exercice 2013-14 aurait été de 20,4 M€ et non de 16,6 M€.

**Caractère saisonnier de l'activité**

L'activité d'IVALIS a une saisonnalité marquée : le 1<sup>er</sup> semestre fiscal, du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre, ne représente traditionnellement qu'environ 35 à 40% du chiffre d'affaires de l'exercice. La perte dégagée par le groupe au premier semestre est donc à relativiser, le groupe dégagant ses profits au second semestre.