

SA au capital de 262 075,60 € divisé en 1 310 378 actions
1, Rond-Point Laurent Schwartz – 78310 Maurepas
RCS Versailles B 381 503 531

Résultats du 1^{er} semestre 2014/15

Comptes consolidés au 30/09/2014 – Non audités

En K€
Comptes non audités

	30/09/2014 6 mois	31/03/2014 12 mois	30/09/2013 6 mois
Chiffre d'affaires net	21 038	52 728	16 572
Excédent brut d'exploitation	-1 760	3 095	-659
Résultat d'exploitation	-2 671	1 452	-1 294
Résultat financier	-166	-306	-122
Résultat exceptionnel	-9	56	10
Impôts	498	-182	155
Amortissement des écarts d'acquisition	-578	-967	-358
Résultat de l'ensemble consolidé	-2 927	53	-1 610
Résultat – part des minoritaires	2	1	2
RESULTAT NET – PART DU GROUPE	-2 925	52	-1 607

1. Chiffre d'affaires

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.

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^{er} 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. Investissements

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.

3. Résultat net

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 1er 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.

4. Bilan

Montants nets en K€	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
Survaleurs	7 6780	8 235	8 990
Immobilisations incorporelles	674	743	755
Immobilisations corporelles	2 785	2 956	3 397
Immobilisations financières	269	268	270
Total actif immobilisé	11 408	12 203	13 412
Stocks et encours	111	99	116
Créances	12 947	14 135	12 899
Disponibilités et instruments de trésorerie	2 128	5 484	4 337
Total actif circulant	15 186	19 718	17 352
TOTAL ACTIF	26 594	31 921	30 764
Capitaux propres	3 560	6 476	4 954
Provisions pour risques et charges	727	659	653
Dettes financières	10 240	9 927	11 012
Dettes d'exploitation	11 115	13 519	12 416
Dettes diverses	953	1 339	1 729
TOTAL PASSIF	26 594	31 921	30 764

Le groupe IVALIS dispose au 30/09/2014 d'une trésorerie nette de 1,8 M€.

Les dettes financières s'élèvent à 9,9 M€ et sont principalement liées au financement de l'acquisition de SIGMA.

L'endettement financier net du groupe est de 8,1 M€ au 30/09/2014.

5. Perspectives

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.

Le Rapport Financier semestriel au 30/09/2014 est disponible en téléchargement sur le site www.ivalisgroup.com dans la rubrique "infos financières".

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, 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

ALIVA
LISTED
ALTERNEXT



Roch VALLÉE
CFO
Tél 01 30 49 44 73
roch.vallee@ivalisgroup.com

Vos contacts

Camille TRÉMEAU
TSAF - Groupe VIEL
Tél 01 40 74 15 45
camille.tremeau@tsaf-paris.com

PRÉCISION ET FIABILITÉ DE VOS STOCKS

www.ivalisgroup.com