

ANNEXE 1

TERMES ET CONDITIONS DES BSA 1 ET DES BSA 3

KAMINO

Société par actions simplifiée au capital de 7.500.000 euros

Siège social : 1, Rond Point Schwartz – 78310 Maurepas
513 412 965 RCS Versailles

PROCÈS VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE EN DATE DU 21 MAI 2010

L'an deux mille dix, le 21 mai,
à 16 heures,

les associés de la société KAMINO, société par actions simplifiée au capital de 7.500.000 euros, dont le siège social est situé 1, Rond Point Schwartz – 78310 Maurepas, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Versailles sous le numéro 513 412 965 (ci-après la « Société »), se sont réunis en assemblée générale extraordinaire au siège social de la Société, sur convocation du Président conformément aux dispositions de l'article 15.4 des statuts, à l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

A titre extraordinaire

- Émission de 316.160 bons de souscription d'actions (ci-après les « **BSA 1** ») et suppression du droit préférentiel de souscription des associés au bénéfice de personnes dénommées ;
- Émission de 706.800 bons de souscription d'actions (ci-après les « **BSA 3** ») et suppression du droit préférentiel de souscription des associés au bénéfice de personnes dénommées ;
- Autorisation à donner au Président de la Société de procéder à des augmentations de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des associés au profit des salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise ;
- Pouvoirs pour formalités.

Sont présents et ont émarginé personnellement la feuille de présence :

- **Acto Capital II**, fonds commun de placement à risques, représenté par sa société de gestion Groupama Private Equity, société anonyme au capital de 125.000 euros, dont le siège social est 148, boulevard Haussmann - 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 392 122 370, elle même représentée par Monsieur Jean-Marc Scéo ; et
- **Barberine**, entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée au capital de 7.500 euros, dont le siège social est Rond Point Pariwest, 78310 Maurepas, immatriculée au RCS de Versailles sous le numéro 448 917 591 représentée par son gérant, Monsieur Frédéric Marchal.

La feuille de présence, certifiée exacte par le Président, permet de constater que les associés présents possèdent la totalité des actions et des droits de vote composant le capital social de la Société.

Les Commissaires aux comptes, dûment convoqués, sont absents et excusés.

L'assemblée est déclarée régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

L'assemblée est présidée par Monsieur Frédéric Marchal, Président de la Société.

Le Président de séance met à la disposition des associés :

- la feuille de présence,
- le rapport du Président,
- le rapport des Commissaires aux comptes,
- un exemplaire des statuts de la Société.

Le Président fait observer à titre préliminaire que la présente assemblée a été convoquée verbalement et sans délai conformément aux dispositions légales et statutaires.

Le Président indique ensuite que les documents visés ci-dessus n'ont pas été tenus à la disposition des associés dans les délais légaux et statutaires.

Compte tenu du fait que tous les associés de la Société sont présents, chacun d'entre eux déclare avoir eu toute l'information nécessaire à l'expression de son vote au sein de la présente assemblée générale, renonce à se prévaloir du non respect des délais visés ci-dessus, et reconnaît en conséquence la validité de la présente assemblée.

Diverses observations sont échangées sur les questions à l'ordre du jour. Puis, personne ne demandant plus la parole, le Président de séance met successivement aux voix les résolutions suivantes :

S

PREMIÈRE RÉOLUTION

(Émission de 316.160 Bons de Souscription d'Actions (« BSA 1 »))

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires,

après avoir pris connaissance du rapport du Président et du rapport spécial des Commissaires aux comptes,

constatant que le capital social de la Société est entièrement libéré,

décide l'émission de 316.160 bons de souscription d'actions (ci-après les « **BSA 1** »), dont les caractéristiques sont déterminées ci-après,

décide de fixer le prix d'émission desdits BSA 1 à dix centimes d'euro (0,10 €) l'un, étant précisé que les BSA 1 devront, lors de leur souscription, être intégralement libérés en numéraire pour la totalité du prix d'émission,

décide de supprimer le droit préférentiel de souscription réservé aux associés de la Société par l'article L. 225-132 du Code de commerce, sur renvoi de l'article L. 227-1 du même Code, et de réserver la souscription des 316.160 BSA 1 aux personnes suivantes :

- Monsieur Christophe DUPONT, à hauteur de 95.552 BSA 1,
- Monsieur Jesus JARA, à hauteur de 47.775 BSA 1,
- Monsieur David BASSAN, à hauteur de 47.775 BSA 1,
- Monsieur Gérard SERMEUS, à hauteur de 47.775 BSA 1,
- Monsieur Philippe KREMPF, à hauteur de 28.103 BSA 1,
- Monsieur Sébastien RICCO, à hauteur de 28.103 BSA 1,
- Monsieur Jérôme THUR, à hauteur de 21.077 BSA 1,

(ci-après collectivement les « **Bénéficiaires 1** »),

décide que les souscriptions seront reçues au siège social à compter de la présente assemblée et jusqu'au 21 juin 2010 inclus et que la souscription sera close par anticipation dès que tous les BSA 1 auront été souscrits dans les conditions prévues dans la présente résolution,

décide que les fonds provenant des versements en espèces seront déposés, dans les délais prévus par la loi, sur le compte bancaire ouvert au nom de la Société,

décide que chaque BSA 1 donnerait le droit à son titulaire de souscrire une (1) action ordinaire de la Société à un prix unitaire de un euro (1 €),

S

décide que les actions ordinaires ainsi souscrites devront être intégralement libérées lors de leur souscription, soit par versement en numéraire, soit par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la Société,

décide que les nouvelles actions ordinaires remises au souscripteur lors de l'exercice des BSA 1 seront soumises à toutes les dispositions statutaires et porteront jouissance dès leur création,

décide que les BSA 1 ne pourront être exercés qu'en cas (i) de fusion par absorption de la Société par une autre société, à l'exception de toute fusion réalisée entre la Société et toute société dont la Société détient le contrôle au sens de l'article L. 223.3 du Code de commerce, ou (ii) de cession ou d'apport au profit d'un ou plusieurs tiers, personnes physiques ou morales non associées, de 100 % du capital de la Société (dans chaque cas, ci-après une « **Opération** »),

décide que, pour qu'un BSA 1 soit valablement exercé, les demandes d'attribution d'actions (constituée par un bulletin de souscription) devront être parvenues à la Société par lettre recommandée avec avis de réception ou remise en main propre entre la date à laquelle aura été conclu tout engagement ferme en vue de l'Opération et la date de réalisation effective de l'Opération. Lorsque le prix des actions sera libéré par chèque, le chèque sera joint à la demande. S'il ne s'agit pas d'un chèque de banque, il ne vaudra libération à sa date de réception que s'il est dûment provisionné. Lorsque le prix de souscription des actions sera libéré par virement bancaire, le prix de souscription devra être parvenu sur le compte de la Société au plus tard dans les dix (10) jours calendaires suivant la date de réception de ladite demande de souscription. Il est précisé que l'exercice sera réputé :

- avoir eu lieu un instant de raison avant la réalisation de l'Opération dans l'hypothèse de la réalisation de l'Opération, et
- nul et non avenue dans l'hypothèse où l'Opération ne serait pas réalisée, la Société étant tenue dans ce cas de restituer au titulaire des BSA 1 ayant manifesté son désir d'exercer ses BSA 1 son chèque de banque et son bulletin de souscription et ledit titulaire conservant consécutivement le droit d'exercer ses BSA 1 en cas de survenance ultérieure d'une Opération,

décide que les BSA 1 devront être exercés au plus tard immédiatement avant la réalisation de l'Opération, étant précisé que la Société aura l'obligation d'informer les titulaires de BSA 1 de la survenue de toute Opération dont ils n'auraient pas connaissance au moins quinze (15) jours à l'avance,

décide qu'en cas de réalisation d'une Opération, les BSA 1 qui n'auraient pas été exercés ainsi qu'il est indiqué ci-dessus seront automatiquement caducs,

décide qu'en cas de cessation de toute fonction salariée du titulaire de BSA 1 au sein de la Société, ou des sociétés qu'elle contrôle ou par lesquelles elle est contrôlée au sens de l'article L. 233.3 du Code de commerce, résultant (i) d'une démission du titulaire, autre qu'une Démission Légitime (tel que le terme est défini ci-après), ou, (ii) d'un licenciement du

S

titulaire pour faute grave ou lourde au sens de la jurisprudence sociale (ci-après le « **Cas de Départ 1** »), les BSA 1 détenus par ledit titulaire seront automatiquement et immédiatement caducs à la Date de Départ telle que définie ci-après,

décide qu'en cas de cessation de toute fonction salariée du titulaire de BSA 1 au sein de la Société, ou des sociétés qu'elle contrôle ou par lesquelles elle est contrôlée au sens de l'article L. 233.3 du Code de commerce, à la suite d'une démission légitime au sens de l'accord d'application n°15 du 18 janvier 2006 pris pour l'application des articles 2, 4 e) et 10 paragraphe 2 b) du Règlement UNEDIC, ayant effectivement donné lieu à versement d'une indemnisation du chômage par Pôle Emploi, ou tout autre organisme équivalent, et sous réserve qu'à la suite de cette démission le titulaire n'exerce pas d'activité au bénéfice d'une entité exerçant en Europe une activité concurrente à celle exercée par le groupe constitué de la Société et de ses filiales, (ci-après la « **Démission Légitime** »), ou d'un licenciement pour un motif autre qu'une faute grave ou lourde au sens de la jurisprudence sociale (ci-après le « **Cas de Départ 2** »), seuls les BSA 1 Acquis (tel que ce terme est défini ci-dessous) par ledit titulaire pourront être exercés en cas d'Opération, étant précisé que le nombre de BSA 1 Acquis par le titulaire sera déterminé par la formule suivante :

$$\text{Nombre de BSA 1 Acquis} = \text{Nombre de BSA 1 attribués} \times M \times 20 \%,$$

où « **M** » est le nombre d'années civiles entières écoulées entre le 1^{er} janvier 2010 et la Date de Départ (telle que définie ci-après) à raison d'un Cas de Départ 2, les autres BSA 1 détenus par le titulaire étant automatiquement et immédiatement caducs à la Date de Départ,

décide que la Date de Départ est entendue comme la date à laquelle le titulaire de BSA 1 cesse d'apparaître dans les registres du personnel de la société concernée à la suite de sa démission ou de son licenciement,

décide qu'en cas (i) d'incapacité déclarée consécutivement à un examen médical prévu à l'article R. 4624-21 du Code du travail français ou de tout autre disposition équivalente applicable, ou (ii) de décès du titulaire de BSA 1, le nombre de BSA 1 Acquis exerçable par le titulaire ou ses ayants-droit en cas d'Opération sera égal à 100 % des BSA 1 qui lui ont été attribués,

décide que, dans l'hypothèse où l'exercice de BSA 1 par leurs titulaires donnerait droit à la souscription d'un nombre total d'actions formant rompus, ce nombre sera arrondi au nombre entier inférieur,

précise, en tant que de besoin, que chaque BSA 1 ne pourra être exercé qu'une fois,

décide que les BSA 1 sont émis sous la forme nominative et feront l'objet d'une inscription en compte,

décide que les BSA 1 auront une durée de dix (10) ans à compter de leur émission,

précise, en tant que de besoin, que l'ensemble des BSA 1 ne pourra permettre la souscription de plus de 316.160 actions ordinaires de la Société,

décide l'émission de 316.160 actions ordinaires de la Société auxquelles pourrait donner droit au maximum l'exercice des BSA 1, sous réserve des ajustements prévus par les dispositions légales et réglementaires applicables,

précise, en tant que de besoin, qu'en application de l'article L. 225-132 du Code de commerce, sur renvoi de l'article L. 227-1 du même Code, la présente décision emporte de plein droit au profit des porteurs de BSA 1 renonciation des associés à leur droit préférentiel de souscription des actions ordinaires auxquelles les BSA 1 donnent droit,

rappelle qu'en application de l'article L. 228-98 du Code de commerce :

- en cas de réduction de capital motivée par des pertes par voie de diminution du nombre des actions, les droits des titulaires des BSA 1 quant au nombre d'actions à recevoir sur exercice des BSA 1 seront réduits en conséquence comme si lesdits titulaires avaient été associés dès la date d'émission des BSA 1,
- en cas de réduction de capital motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions, le prix de souscription des actions auxquelles les BSA 1 donnent droit ne variera pas, la prime d'émission étant augmentée du montant de la diminution de la valeur nominale ;

décide en outre que :

- en cas de réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions, le prix de souscription des actions auxquelles les BSA 1 donnent droit sera réduit à due concurrence,
- en cas de réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution du nombre des actions, les titulaires des BSA 1, s'ils exercent leurs BSA 1 pourront demander le rachat de leurs actions dans les mêmes conditions que s'ils avaient été associés au moment du rachat par la Société de leurs propres actions ;

décide qu'au cas où, tant que les BSA 1 n'auront pas été exercés, la Société procéderait à l'une des opérations mentionnées ci-après :

- émission de titres de capital comportant un droit préférentiel de souscription des associés,
- modification de la répartition de ses bénéfices par la création d'actions de préférence,
- distribution de réserves en espèces ou en nature et de prime d'émission ;

les droits des titulaires des BSA 1 seront réservés dans les conditions prévues à l'article L. 228-99 du Code de commerce,

précise que, pour le cas où il serait nécessaire de procéder à l'ajustement prévu à l'article L. 228-99 3° du Code de commerce, l'ajustement serait réalisé en appliquant la méthode

prévue à l'article R. 228-91 du Code de commerce, étant précisé que la valeur du droit préférentiel de souscription comme la valeur de l'action avant détachement du droit de souscription seraient, si besoin était, déterminées par le Président de la Société en fonction du prix de souscription, d'échange ou de vente par action retenu lors de la dernière opération intervenue sur le capital de la Société (augmentation de capital, apport de titres, vente d'actions, etc.) au cours des six (6) mois précédant ladite décision, ou, à défaut de réalisation d'une telle opération au cours de cette période, en fonction de tout autre paramètre financier qui apparaîtra pertinent au Président de la Société,

décide que la Société est autorisée à modifier sa forme, son objet social et les règles de répartition de ses bénéfices ainsi qu'à amortir son capital et émettre des actions de préférence ainsi qu'il est prévu par l'article L. 228-98 du Code de commerce,

autorise la Société à imposer aux titulaires des BSA 1 le rachat ou le remboursement de leurs droits ainsi qu'il est prévu à l'article L. 228-102 du Code de commerce,

donne tous pouvoirs au Président de la Société pour :

- recueillir les souscriptions respectives des Bénéficiaires 1 aux BSA 1 et les versements y afférents,
- procéder à la clôture anticipée de la souscription ou proroger sa date, le cas échéant,
- obtenir les certificats attestant la libération et la réalisation de l'émission des BSA 1,
- procéder au retrait des fonds après la réalisation de l'émission des BSA 1,
- accomplir, directement ou par mandataire, tous actes et formalités à l'effet de rendre définitive l'émission de BSA 1 décidée conformément aux termes de la présente résolution,
- constater le nombre d'actions émises par suite d'exercice des BSA 1, procéder aux formalités consécutives aux augmentations de capital correspondantes et apporter aux statuts les modifications corrélatives,
- prendre toute disposition pour assurer la protection des porteurs de BSA 1 en cas d'opération financière concernant la Société, et ce conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, et
- d'une manière générale, prendre toute mesure et effectuer toutes formalités utiles à la présente émission.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

(Émission de 706.800 Bons de Souscription d'Actions (« BSA 3 »))

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires,

S

après avoir pris connaissance du rapport du Président et du rapport spécial des Commissaires aux comptes,

constatant que le capital social de la Société est entièrement libéré,

décide l'émission de 706.800 bons de souscription d'actions (ci-après les « **BSA 3** »), dont les caractéristiques sont déterminées ci-après,

décide de fixer le prix d'émission desdits BSA 3 à trois centimes d'euro (0,03 €) l'un, étant précisé que les BSA 3 devront, lors de leur souscription, être intégralement libérés en numéraire pour la totalité du prix d'émission,

décide de supprimer le droit préférentiel de souscription réservé aux associés de la Société par l'article L. 225-132 du Code de commerce, sur renvoi de l'article L. 227-1 du même Code, et de réserver la souscription des 706.800 BSA 3 aux personnes suivantes :

- Monsieur Christophe DUPONT, à hauteur de 213.611 BSA 3,
- Monsieur Jesus JARA, à hauteur de 106.805 BSA 3,
- Monsieur David BASSAN, à hauteur de 106.805 BSA 3,
- Monsieur Gérard SERMEUS, à hauteur de 106.805 BSA 3,
- Monsieur Philippe KREMPF, à hauteur de 62.827 BSA 3,
- Monsieur Sébastien RICCO, à hauteur de 62.827 BSA 3,
- Monsieur Jérôme THUR, à hauteur de 47.120 BSA 3,

(ci-après collectivement les « **Bénéficiaires 3** »),

décide que les souscriptions seront reçues au siège social à compter de la présente assemblée et jusqu'au 21 juin 2010 inclus et que la souscription sera close par anticipation dès que tous les BSA 3 auront été souscrits dans les conditions prévues dans la présente résolution,

décide que les fonds provenant des versements en espèces seront déposés, dans les délais prévus par la loi, sur le compte bancaire ouvert au nom de la Société,

décide que chaque BSA 3 donnerait le droit à son titulaire de souscrire une (1) action ordinaire de la Société à un prix unitaire de trois euros (3 €),

décide que les actions ordinaires ainsi souscrites devront être intégralement libérées lors de leur souscription, soit par versement en numéraire, soit par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la Société,

décide que les nouvelles actions ordinaires remises au souscripteur lors de l'exercice des BSA 3 seront soumises à toutes les dispositions statutaires et porteront jouissance dès leur création,

décide que les BSA 3 ne pourront être exercés qu'en cas (i) de fusion par absorption de la Société par une autre société, à l'exception de toute fusion réalisée entre la Société et toute société dont la Société détient le contrôle au sens de l'article L. 223.3 du Code de commerce, ou (ii) de cession ou d'apport au profit d'un ou plusieurs tiers, personnes physiques ou morales non associées, de 100 % du capital de la Société (dans chaque cas, ci-après une « **Opération** »),

décide que, pour qu'un BSA 3 soit valablement exercé, les demandes d'attribution d'actions (constituée par un bulletin de souscription) devront être parvenues à la Société par lettre recommandée avec avis de réception ou remise en main propre entre la date à laquelle aura été conclu tout engagement ferme en vue de l'Opération et la date de réalisation effective de l'Opération. Lorsque le prix des actions sera libéré par chèque, le chèque sera joint à la demande. S'il ne s'agit pas d'un chèque de banque, il ne vaudra libération à sa date de réception que s'il est dûment provisionné. Lorsque le prix de souscription des actions sera libéré par virement bancaire, le prix de souscription devra être parvenu sur le compte de la Société au plus tard dans les dix (10) jours calendaires suivant la date de réception de ladite demande de souscription. Il est précisé que l'exercice sera réputé :

- avoir eu lieu un instant de raison avant la réalisation de l'Opération dans l'hypothèse de la réalisation de l'Opération, et
- nul et non avenue dans l'hypothèse où l'Opération ne serait pas réalisée, la Société étant tenue dans ce cas de restituer au titulaire des BSA 3 ayant manifesté son désir d'exercer ses BSA 3 son chèque de banque et son bulletin de souscription et ledit titulaire conservant consécutivement le droit d'exercer ses BSA 3 en cas de survenance ultérieure d'une Opération,

décide que les BSA 3 devront être exercés au plus tard immédiatement avant la réalisation de l'Opération, étant précisé que la Société aura l'obligation d'informer les titulaires de BSA 3 de la survenue de toute Opération dont ils n'auraient pas connaissance au moins quinze (15) jours à l'avance,

décide qu'en cas de réalisation d'une Opération, les BSA 3 qui n'auraient pas été exercés ainsi qu'il est indiqué ci-dessus seront automatiquement caducs,

décide qu'en cas de cessation de toute fonction salariée du titulaire de BSA 3 au sein de la Société, ou des sociétés qu'elle contrôle ou par lesquelles elle est contrôlée au sens de l'article L. 233.3 du Code de commerce, résultant (i) d'une démission du titulaire, autre qu'une Démission Légitime (tel que le terme est défini ci-après), ou, (ii) d'un licenciement du titulaire pour faute grave ou lourde au sens de la jurisprudence sociale (ci-après le « **Cas de Départ 1** »), les BSA 3 détenus par ledit titulaire seront automatiquement et immédiatement caducs à la Date de Départ telle que définie ci-après,

décide qu'en cas de cessation de toute fonction salariée du titulaire de BSA 3 au sein de la Société, ou des sociétés qu'elle contrôle ou par lesquelles elle est contrôlée au sens de l'article L. 233.3 du Code de commerce, à la suite d'une démission légitime au sens de l'accord d'application n°15 du 18 janvier 2006 pris pour l'application des articles 2, 4 e) et 10

paragraphe 2 b) du Règlement UNEDIC, ayant effectivement donné lieu à versement d'une indemnisation du chômage par Pôle Emploi, ou tout autre organisme équivalent, et sous réserve qu'à la suite de cette démission le titulaire n'exerce pas d'activité au bénéfice d'une entité exerçant en Europe une activité concurrente à celle exercée par le groupe constitué de la Société et de ses filiales, (ci-après la « **Démission Légitime** »), ou d'un licenciement pour un motif autre qu'une faute grave ou lourde au sens de la jurisprudence sociale (ci-après le « **Cas de Départ 2** »), seuls les BSA 3 Acquis (tel que ce terme est défini ci-dessous) par ledit titulaire pourront être exercés en cas d'Opération, étant précisé que le nombre de BSA 3 Acquis par le titulaire sera déterminé par la formule suivante:

Nombre de BSA 3 Acquis = Nombre de BSA 3 attribués x M x 20 %.

où « **M** » est le nombre d'années civiles entières écoulées entre le 1^{er} janvier 2010 et la Date de Départ (telle que définie ci-après) à raison d'un Cas de Départ 2, les autres BSA 3 détenus par le titulaire étant automatiquement et immédiatement caducs à la Date de Départ,

décide que la Date de Départ est entendue comme la date à laquelle le titulaire de BSA 3 cesse d'apparaître dans les registres du personnel de la société concernée à la suite de sa démission ou de son licenciement,

décide qu'en cas (i) d'incapacité déclarée consécutivement à un examen médical prévu à l'article R. 4624-21 du Code du travail français ou de tout autre disposition équivalente applicable, ou (ii) de décès du titulaire de BSA 3, le nombre de BSA 3 Acquis exercable par le titulaire ou ses ayants-droit en cas d'Opération sera égal à 100 % des BSA 3 qui lui ont été attribués,

décide que, dans l'hypothèse où l'exercice de BSA 3 par leurs titulaires donnerait droit à la souscription d'un nombre total d'actions formant rompus, ce nombre sera arrondi au nombre entier inférieur,

précise, en tant que de besoin, que chaque BSA 3 ne pourra être exercé qu'une fois,

décide que les BSA 3 sont émis sous la forme nominative et feront l'objet d'une inscription en compte,

décide que les BSA 3 auront une durée de dix (10) ans à compter de leur émission,

précise, en tant que de besoin, que l'ensemble des BSA 3 ne pourra permettre la souscription de plus de 706.800 actions ordinaires de la Société,

décide l'émission de 706.800 actions ordinaires de la Société auxquelles pourrait donner droit au maximum l'exercice des BSA 3, sous réserve des ajustements prévus par les dispositions légales et réglementaires applicables,

précise, en tant que de besoin, qu'en application de l'article L. 225-132 du Code de commerce, sur renvoi de l'article L. 227-1 du même Code, la présente décision emporte de

plein droit au profit des porteurs de BSA 3 renonciation des associés à leur droit préférentiel de souscription des actions ordinaires auxquelles les BSA 3 donnent droit,

rappelle qu'en application de l'article L. 228-98 du Code de commerce :

- en cas de réduction de capital motivée par des pertes par voie de diminution du nombre des actions, les droits des titulaires des BSA 3 quant au nombre d'actions à recevoir sur exercice des BSA 3 seront réduits en conséquence comme si lesdits titulaires avaient été associés dès la date d'émission des BSA 3,
- en cas de réduction de capital motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions, le prix de souscription des actions auxquelles les BSA 3 donnent droit ne variera pas, la prime d'émission étant augmentée du montant de la diminution de la valeur nominale ;

décide en outre que :

- en cas de réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions, le prix de souscription des actions auxquelles les BSA 3 donnent droit sera réduit à due concurrence,
- en cas de réduction de capital non motivée par des pertes par voie de diminution du nombre des actions, les titulaires des BSA 3, s'ils exercent leurs BSA 3 pourront demander le rachat de leurs actions dans les mêmes conditions que s'ils avaient été associés au moment du rachat par la Société de leurs propres actions ;

décide qu'au cas où, tant que les BSA 3 n'auront pas été exercés, la Société procéderait à l'une des opérations mentionnées ci-après :

- émission de titres de capital comportant un droit préférentiel de souscription des associés,
- modification de la répartition de ses bénéfices par la création d'actions de préférence,
- distribution de réserves en espèces ou en nature et de prime d'émission ;

les droits des titulaires des BSA 3 seront réservés dans les conditions prévues à l'article L. 228-99 du Code de commerce,

précise que, pour le cas où il serait nécessaire de procéder à l'ajustement prévu à l'article L. 228-99 3° du Code de commerce, l'ajustement serait réalisé en appliquant la méthode prévue à l'article R. 228-91 du Code de commerce, étant précisé que la valeur du droit préférentiel de souscription comme la valeur de l'action avant détachement du droit de souscription seraient, si besoin était, déterminées par le Président de la Société en fonction du prix de souscription, d'échange ou de vente par action retenu lors de la dernière opération intervenue sur le capital de la Société (augmentation de capital, apport de titres, vente d'actions, etc.) au cours des six (6) mois précédant ladite décision, ou, à défaut de réalisation d'une telle opération au cours de cette période, en fonction de tout autre paramètre financier qui apparaîtra pertinent au Président de la Société,

5

décide que la Société est autorisée à modifier sa forme, son objet social et les règles de répartition de ses bénéfices ainsi qu'à amortir son capital et émettre des actions de préférence ainsi qu'il est prévu par l'article L. 228-98 du Code de commerce,

autorise la Société à imposer aux titulaires des BSA 3 le rachat ou le remboursement de leurs droits ainsi qu'il est prévu à l'article L. 228-102 du Code de commerce,

donne tous pouvoirs au Président de la Société pour :

- recueillir les souscriptions respectives des Bénéficiaires 3 aux BSA 3 et les versements y afférents,
- procéder à la clôture anticipée de la souscription ou proroger sa date, le cas échéant,
- obtenir les certificats attestant la libération et la réalisation de l'émission des BSA 3,
- procéder au retrait des fonds après la réalisation de l'émission des BSA 3,
- accomplir, directement ou par mandataire, tous actes et formalités à l'effet de rendre définitive l'émission de BSA 3 décidée conformément aux termes de la présente résolution,
- constater le nombre d'actions émises par suite d'exercice des BSA 3, procéder aux formalités consécutives aux augmentations de capital correspondantes et apporter aux statuts les modifications corrélatives,
- prendre toute disposition pour assurer la protection des porteurs de BSA 3 en cas d'opération financière concernant la Société, et ce conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, et
- d'une manière générale, prendre toute mesure et effectuer toutes formalités utiles à la présente émission.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

TROISIÈME RÉOLUTION

(Délégation au Président aux fins de procéder à une augmentation du capital social en application des articles L. 3332-1 et suivants du Code du travail)

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires,

après avoir pris connaissance du rapport du Président et du rapport spécial des Commissaires aux comptes,

en application des dispositions de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce sur renvoi de l'article L. 227-1 du même Code et des articles L. 3332-18 et suivants du Code de travail,

décide, sous réserve de la mise en place d'un plan d'épargne d'entreprise, de déléguer au Président, conformément aux dispositions de l'article L. 225-138 du Code de commerce, sur renvoi de l'article L. 227-1 du même Code, et des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, toutes compétences à l'effet de décider et procéder, en une ou plusieurs fois, dans un délai de dix-huit (18) mois, à une augmentation de capital d'un montant nominal maximum de huit mille deux cents (8.200) euros par l'émission d'un nombre maximum de huit mille deux cents (8.200) actions ordinaires d'une valeur nominale d'un (1) euro chacune,

décide de supprimer en faveur des salariés adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise, le droit préférentiel de souscription aux actions émises en application de la présente délégation,

donne tous pouvoirs au Président pour :

- arrêter la date et les modalités des émissions, le délai accordé aux salariés pour l'exercice de leur droit, fixer le prix d'émission des actions nouvelles à émettre conformément aux dispositions des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, arrêter les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, la date, même rétroactive, à compter de laquelle les actions nouvelles porteront jouissance, les délais de libération, ainsi que fixer éventuellement le nombre maximum d'actions pouvant être souscrites par salarié et par l'émission,
- constater la réalisation des augmentations de capital à concurrence du montant des actions qui seront effectivement souscrites,
- accomplir, directement ou par mandataire, toutes opérations et formalités,
- apporter aux statuts les modifications corrélatives aux augmentations de capital social,
- et généralement faire le nécessaire.

Cette résolution mise aux voix, est rejetée à l'unanimité.

QUATRIÈME RÉOLUTION

(Pouvoirs)

Tous pouvoirs sont donnés au porteur de copies ou d'extraits certifiés conformes du présent procès-verbal pour faire tous dépôts et accomplir toutes formalités de publicité nécessaires.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

S

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à 18 heures.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par le Président de la Société et un associé.

Le Président

Monsieur Frédéric Marchal



ACTO CAPITAL II

Représenté par Groupama Private Equity

Représentée par Jean-Marc Scéo

ANNEXE 2

COMPTES IVALIS

Situation

SA IVALIS

1, Rond Point Laurent Schwartz

78310 MAUREPAS

Situation au : 31 décembre 2013

APE : 7022Z

SIRET : 38150353100042



DBF AUDIT
1 ROND POINT LAURENT SCHWARTZ

Tél : 0130050220

78310 MAUREPAS

Fax : 0130490969

SOMMAIRE

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

Bilan - Actif détaillé	3
Bilan - Passif détaillé	5
Compte de résultat détaillé	7
Soldes Intermédiaires de Gestion	11

BILAN - ACTIF DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/13	Valeurs nettes au 31/03/13	Variation	
			en valeur	en %
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets et droits similaires	4 407,57	5 714,56	-1 306,99	-22,87
20500000 concess. brevets licence	14 896,25	14 896,25		
28050000 amort.concessions brevets	-10 488,68	-9 181,69	-1 306,99	-14,23
Autres immobilisations incorporelles	353 903,73	145 988,19	207 915,54	142,42
20800000 aut immo incorporelles	450 604,88	173 545,00	277 059,88	159,65
20810000 logiciel	212 456,78	212 456,78		
28080000 amort aut immo incorporelles	-100 461,24	-34 709,00	-65 752,24	-189,44
28081000 amort logiciel	-208 696,69	-205 304,59	-3 392,10	-1,65
Immobilisations incorporelles en cours	192 930,79	429 723,10	-236 792,31	-55,10
23210000 projet 2 crm		24 190,00	-24 190,00	-100,00
23220000 projet 3 erp		232 245,00	-232 245,00	-100,00
23230000 projet 4 preparation inventair	58 946,10	58 946,10		
23240000 projet 5 planning hebdo	114 342,00	114 342,00		
23260000 projet ms crm	19 642,69		19 642,69	
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles	1 328 650,89	1 738 527,10	-409 876,21	-23,58
21810000 installation generales	75 798,76	75 798,76		
21811000 oeuvre d'art	3 336,50	3 336,50		
21820000 materiel de transport	10 739,00	10 739,00		
21830000 materiel bureau et info.	2 596 677,32	2 423 263,75	173 413,57	7,16
21840000 mobilier	17 063,50	17 063,50		
28181000 amort inst generales	-44 329,52	-38 586,96	-5 742,56	-14,88
28182000 amort mat transport	-3 191,87	-1 581,02	-1 610,85	-101,89
28183000 amort.mat.bureau et info.	-1 315 895,67	-741 651,96	-574 243,71	-77,43
28184000 amort.mobilier	-11 547,13	-9 854,47	-1 692,66	-17,18
Immobilisations financières (2)				
Participations	12 614 481,78	3 484 425,83	9 130 055,95	262,02
26100000 ivalis espagne	9 900,00	9 900,00		
26110000 ivalis italie	10 000,00	10 000,00		
26111000 frais aquisition de titre	374 665,86		374 665,86	
26120000 ivalis belgique	1 928 809,65	1 928 809,65		
26130000 ivalis france	1 225 000,00	1 225 000,00		
26140000 ivalis technology	200 000,00	200 000,00		
26151000 frais ac / titres	30 000,00	30 000,00		
26160000 ivalis pologne	12 716,18	12 716,18		
26161000 ivalis nl	18 000,00	18 000,00		
26162000 ivalis deutschland	50 000,00	50 000,00		
26163000 sigma gmbh	8 738 000,00		8 738 000,00	
26164000 ivalis bresil	17 390,09		17 390,09	
Autres immobilisations financières	156 690,53	6 572,66	150 117,87	
27500000 depots cautionnem.verses	6 690,53	6 572,66	117,87	1,79
27550000 cautionnement	150 000,00		150 000,00	
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	14 651 065,29	5 810 951,44	8 840 113,85	152,13
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Créances (3)				
Clients (3)	1 998 329,96	1 586 033,28	412 296,68	26,00
Autres (3)	2 520 710,76	3 122 175,07	-601 464,31	-19,26
44400000 etat - is		732 949,00	-732 949,00	-100,00
44562300 tva ded / immos	469,55	61 802,76	-61 333,21	-99,24
44566000 tva sur b et s	1 588,35		1 588,35	
44566100 tva sur prestations	50 623,45	129 904,77	-79 281,32	-61,03
44566300 tva/autr.biens serv. ded.	21 567,96	24 228,48	-2 660,52	-10,98
44586000 tca/fact. non parvenues	10 567,53	12 980,76	-2 413,23	-18,59
45510000 ivalis france		8 046,35	-8 046,35	-100,00

BILAN - ACTIF DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/13	Valeurs nettes au 31/03/13	Variation	
			en valeur	en %
45510300 ivalis espagne	317 949,71	421 163,01	-103 213,30	-24,51
45510500 ivalis italie	281 289,92	221 289,92	60 000,00	27,11
45510800 ivalis pologne	430 438,45	145 438,45	285 000,00	195,96
45510900 ivalis deutschland	1 290 000,00	1 010 000,00	280 000,00	27,72
45510920 ivalis technology	76 205,52	258 547,76	-182 342,24	-70,53
45511000 c/c Impots ivalis france	40 010,32	84 447,00	-44 436,68	-52,62
45512000 c/c kamino		2 182,54	-2 182,54	-100,00
45513000 c/c impots ivalis techno		9 011,00	-9 011,00	-100,00
46870000 divers produits a recevoir		183,27	-183,27	-100,00
Fournisseurs débiteurs	5 876,41	10 943,74	-5 067,33	-46,30
Valeurs mobilières de placement				
Autres titres	464 305,97	464 305,97		
50836000 fcp trusteam secure b	460 552,14	460 552,14		
50837000 sogemone	2 162,07	2 162,07		
50838000 sogemoneplus sicav	1 591,76	1 591,76		
Disponibilités	73 721,03	318 254,80	-244 533,77	-76,84
51210000 cm clic liquidite	900,02	922,74	-22,72	-2,46
51230000 ste generale	720,80	1 173,40	-452,60	-38,57
51232000 ste gale 20146472	58 957,13	301 824,21	-242 867,08	-80,47
51250000 credit agricole	10 385,28	10 797,88	-412,60	-3,82
51260000 banque lcl	2 672,15	3 450,92	-778,77	-22,57
53010000 calsse	85,65	85,65		
Charges constatées d'avance (3)	87 351,19	39 645,28	47 705,91	120,33
48600000 charges constat. d'avance	87 351,19	39 645,28	47 705,91	120,33
TOTAL ACTIF CIRCULANT	5 150 295,32	5 541 358,14	-391 062,82	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	147 688,20		147 688,20	
48130000 charges a repartir sur plusieu	-16 409,80		-16 409,80	
48160000 frais emission des emprunts	164 098,00		164 098,00	
TOTAL ACTIF GÉNÉRAL	19 949 048,81	11 352 309,58	8 596 739,23	

BILAN - PASSIF DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

PASSIF	Valeurs au 31/12/13	Valeurs au 31/03/13	Variation	
			en valeur	en %
CAPITAUX PROPRES				
Capital (dont versé : 0)	262 500,00	262 500,00		
10100000 capital	262 500,00	262 500,00		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	109 094,48	109 094,48		
10410000 primes liées / cap.social	109 094,48	109 094,48		
Réserves				
Réserve légale	26 250,00	26 250,00		
10610000 reserve legale	26 250,00	26 250,00		
Autres réserves	84 112,95	84 112,95		
10680000 autres reserves	84 112,95	84 112,95		
Report à nouveau	7 383 044,80	6 516 568,24	866 476,56	13,30
11000000 report a nouveau credit.	7 383 044,80	6 516 568,24	866 476,56	13,30
Résultat de l'exercice (bénéfice/perte)	1 036 218,27	866 476,56	169 741,71	19,59
SITUATION NETTE	8 901 220,50	7 865 002,23	1 036 218,27	13,18
Provisions réglementées	61 633,25	19 666,67	41 966,58	213,39
14500000 amortiss. derogatoires	24 166,67	19 666,67	4 500,00	22,88
14510000 amortissement derogatoi sigma	37 466,58		37 466,58	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8 962 853,75	7 884 668,90	1 078 184,85	13,67
AUTRES FONDS PROPRES				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				
PROVISIONS				
Provisions pour risques	15 752,29	15 752,29		
15180000 autres prov. pour risques	15 752,29	15 752,29		
TOTAL PROVISIONS	15 752,29	15 752,29		
DETTES (1)				
Empr. et dettes aup. des établiss.crédit (2)	9 846 669,61	1 643 186,66	8 203 482,95	499,24
16410000 pret 211272009801 320k	101 000,88	181 498,94	-80 498,06	-44,35
16420000 pret sg 1000000€	472 222,37	750 000,07	-277 777,70	-37,04
16430000 pret bnp 374227.50€ rbt fac in	323 898,94	374 227,50	-50 328,56	-13,45
16440000 pret oseo ctr0114777	241 466,57	328 560,78	-87 094,21	-26,51
16450000 pret oseo 3m dos0003246	3 000 000,00		3 000 000,00	
16460000 pret bq palatine 1434500€	1 381 370,50		1 381 370,50	
16470000 pret bnp 1434500€	1 381 370,50		1 381 370,50	
16480000 pret oseo dos0003316 150ke	142 885,21		142 885,21	
16490000 pret sg 2 869 000€	2 762 741,00		2 762 741,00	
16880000 interets courus	26 376,43	757,35	25 619,08	
51270000 bnp paribas	12 869,39	3 014,44	9 854,95	326,92
51280000 banque palatine	95,68		95,68	
51860000 interets courus a payer	372,14	5 127,58	-4 755,44	-92,74
Emprunts et dettes financières diverses (3)	3 572,00		3 572,00	
45513000 c/c impots ivalis techno	3 572,00		3 572,00	
Fournisseurs	541 993,92	1 307 291,53	-765 297,61	-58,54
Fournisseurs, factures non parvenues	61 851,63	73 514,63	-11 663,00	-15,86
Dettes fiscales et sociales	505 846,17	362 754,57	143 091,60	39,45
42100300 salaires mars		17 402,70	-17 402,70	-100,00
42101200 salaires decembre	17 402,70		17 402,70	
42820000 dettes prov./conges payes	32 700,00	29 100,00	3 600,00	12,37
42860000 perso autres charges a payer	3 000,00	4 925,00	-1 925,00	-39,09
43100100 urssaf maurepas	32 780,00	30 576,00	2 204,00	7,21
43720000 mornay	14 995,00	13 620,00	1 375,00	10,10
43730000 mutuelle / prevoyance	4 669,00	4 466,00	203,00	4,55

BILAN - PASSIF DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

PASSIF	Valeurs au 31/12/13	Valeurs au 31/03/13	Variation	
			en valeur	
43820000 charges sociales sur cong	13 100,00	11 600,00	1 500,00	12,93
43860000 autres charges a payer	8 686,00	7 744,00	942,00	12,16
43861000 charges soc aur primes		1 970,00	-1 970,00	-100,00
44400000 etat - ls	207 888,32		207 888,32	
44551000 tva a decalsser	31 669,50	17 689,00	13 980,50	79,03
44571300 tva collectée 19.6%	119 993,65	208 364,87	-88 371,22	-42,41
44860000 charges a payer	18 962,00	15 297,00	3 665,00	23,96
Autres dettes	10 509,44	65 141,00	-54 631,56	-83,87
45700000 dividendes a payer		47 344,32	-47 344,32	-100,00
46724000 crediteurs divers Italie	5 026,29	5 026,29		
46740000 autres comptes	1 206,21		1 206,21	
467kremp frais krempf	568,74		568,74	
467march frais frédéric marchal	3 694,11	11 465,94	-7 771,83	-67,78
467ricco ricco sebastien frals	14,09	14,09		
467vallee roch vallee		1 290,36	-1 290,36	-100,00
TOTAL DETTES	10 970 442,77	3 451 888,39	7 518 554,38	
TOTAL PASSIF GÉNÉRAL	19 949 048,81	11 352 309,58	8 596 739,23	
(1) Dont à plus d'un an	-1 591 653,75	976 833,97		
(1) Dont à moins d'un an	12 562 096,52	2 475 054,42		
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créd. de banques	12 965,07	3 014,44		

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au 31/03/13	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Produits d'exploitation						
Ventes de marchandises			250,00		-250,00	-100,00
70710000 ventes mses gpe export			250,00		-250,00	-100,00
Production vendue (biens et services)	3 549 851,67	100,00	5 083 808,60	100,00	-1 533 956,93	-30,17
70680000 prestations diverses france	972,00	0,03	4 446,94	0,09	-3 474,94	-78,14
70682000 prestations diverses cee			784,00	0,02	-784,00	-100,00
70861000 fees france	2 083 048,33	58,68	2 974 704,67	58,51	-891 656,34	-29,97
70862000 fees cee	1 465 831,34	41,29	2 103 872,99	41,38	-638 041,65	-30,33
Montant net du chiffre d'affaires	3 549 851,67	100,00	5 084 058,60	100,00	-1 534 206,93	-30,18
Production immobilisée			111 660,00	2,20	-111 660,00	-100,00
72100000 immobilisation incorporel			111 660,00	2,20	-111 660,00	-100,00
Reprises sur prov. (amorts), transferts charges	172 689,58	4,86	14 319,30	0,28	158 370,28	
79100000 transfert de charges d'exploit	164 098,00	4,62			164 098,00	
79110000 transfert charges an	8 591,58	0,24	14 319,30	0,28	-5 727,72	-40,00
Autres produits	13 775,67	0,39	18 864,92	0,37	-5 089,25	-26,98
75110000 redevances	13 576,89	0,38	16 650,81	0,33	-3 073,92	-18,46
75800000 prod.divers de gest.cour.	198,78	0,01	2 214,11	0,04	-2 015,33	-91,02
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 736 316,92	105,25	5 228 902,82	102,85	-1 492 585,90	-28,54
Charges d'exploitation						
Autres achats et charges externes	1 397 475,68	39,37	1 726 163,10	33,95	-328 687,42	-19,04
60610000 fournit non stock	7 843,93	0,22	11 149,30	0,22	-3 305,37	-29,65
60620000 fournt pt equip	11 495,84	0,32	22 004,79	0,43	-10 508,95	-47,76
60640000 fournitures administratives	836,78	0,02	5 172,61	0,10	-4 335,83	-83,82
61100000 sous traitance barberine	207 500,00	5,85	342 500,00	6,74	-135 000,00	-39,42
61140000 sous-traitance presta ivalis f	31 500,00	0,89	41 136,46	0,81	-9 636,46	-23,43
61141000 sous traitance ivalis techno	477 000,00	13,44	623 371,00	12,26	-146 371,00	-23,48
61150000 sous-traitance cee	26 762,17	0,75	23 122,26	0,45	3 639,91	15,74
61211000 lixxball 755031f80			350,00	0,01	-350,00	-100,00
61212300 lixxball n°970231b90			13 588,91	0,27	-13 588,91	-100,00
61300000 locations	1 175,85	0,03			1 175,85	
61302000 location du copieur	2 929,32	0,08	4 294,52	0,08	-1 365,20	-31,79
61320000 loyer maurepas	17 644,96	0,50	32 180,42	0,63	-14 535,46	-45,17
61334000 loc ld vehicules siege			151,63		-151,63	-100,00
61335000 location audi 10069671lld	16 574,58	0,47	27 620,30	0,54	-11 045,72	-39,99
61336000 loc audi 3 bz-256-gr	5 768,91	0,16	9 676,88	0,19	-3 907,97	-40,38
61337000 peugeot 207 vu 3005975531	2 971,98	0,08	4 764,08	0,09	-1 792,10	-37,62
61338000 vp audi a1	4 296,15	0,12	6 661,31	0,13	-2 365,16	-35,51
61350000 locations mobilières	10 215,18	0,29	13 674,55	0,27	-3 459,37	-25,30
61353000 loc serveur	51 169,77	1,44	7 042,97	0,14	44 126,80	626,54
61400000 charges locat.copropriete	3 730,93	0,11	6 885,50	0,14	-3 154,57	-45,81
61510000 entretien loc. maurepas	2 662,38	0,07	4 873,91	0,10	-2 211,53	-45,37
61520000 ent vehicule siege	5 547,45	0,16	4 903,55	0,10	643,90	13,13
61550000 entret repar. /biens mobiliers	4 604,50	0,13			4 604,50	
61560000 maintenance	14 828,56	0,42	21 730,23	0,43	-6 901,67	-31,76
61561000 projet erp	45 081,00	1,27	19 731,00	0,39	25 350,00	128,48
61600000 assurance voiture bureau	7 363,58	0,21	5 907,81	0,12	1 455,77	24,64
61610000 multirisques	862,73	0,02	1 916,20	0,04	-1 053,47	-54,98
61611000 assurance copieur grenke			-28,90		28,90	100,00
61640000 responsabilite civile			4 892,23	0,10	-4 892,23	-100,00
61810000 doc generale	397,61	0,01	1 326,37	0,03	-928,76	-70,02
61812000 abonnement telesuveillance	110,63				110,63	
61850000 frais colloques seminaire	17 793,75	0,50	1 417,65	0,03	16 376,10	
61860000 frais formation personnel	12 600,11	0,35			12 600,11	

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au 31/03/13	% CA	Variation	
					en valeur	en %
62210000 commissions	4,50		20,00		-15,50	-77,50
62260000 honoraires affaires	49 084,93	1,38	14 016,91	0,28	35 068,02	250,18
62261000 honoraires comptable	80 939,00	2,28	114 308,00	2,25	-33 369,00	-29,19
62263000 honoraires etranger			25 000,00	0,49	-25 000,00	-100,00
62266000 honoraires divers	1 325,95	0,04	-16 949,80	-0,33	18 275,75	107,82
62267000 honoraires bourses	24 153,81	0,68	40 252,61	0,79	-16 098,80	-39,99
62270000 frais d acte et de cont	246,34	0,01	353,02	0,01	-106,68	-30,22
62300000 pub.public.rel.publiques	2 000,00	0,06	7 297,21	0,14	-5 297,21	-72,59
62304000 site internet et annuaire	5 390,42	0,15	8 238,40	0,16	-2 847,98	-34,57
62304900 site internet et annuaire cee	5 639,66	0,16	7 047,67	0,14	-1 408,01	-19,98
62310000 publicite annonces	11 142,35	0,31			11 142,35	
62340000 cadeau a la clientele	2 946,79	0,08	4 336,97	0,09	-1 390,18	-32,05
62370000 frais de recrutement			7 744,94	0,15	-7 744,94	-100,00
62380000 divers, dons			2 000,00	0,04	-2 000,00	-100,00
62410000 transport divers	7 918,94	0,22	5 367,79	0,11	2 551,15	47,53
62500000 deplt hotel	1 840,29	0,05	22 806,08	0,45	-20 965,79	-91,93
62502000 deplt resto	5 846,08	0,16	16 051,48	0,32	-10 205,40	-63,58
62503000 deplt train	4 024,12	0,11	2 255,40	0,04	1 768,72	78,42
62504000 deplt avion	24 939,47	0,70	59 807,98	1,18	-34 868,51	-58,30
62505000 deplt peage	395,41	0,01	1 361,22	0,03	-965,81	-70,95
62506000 deplt divers	4 988,63	0,14	15 027,97	0,30	-10 039,34	-66,80
62510000 deplt prospection	15 402,87	0,43	10 089,37	0,20	5 313,50	52,66
62530000 divers alimentaire bureau	1 489,63	0,04	2 755,15	0,05	-1 265,52	-45,93
62570000 reception invitation	4 367,96	0,12	15 106,82	0,30	-10 738,86	-71,09
62600000 frais postaux	68,84		321,78	0,01	-252,94	-78,61
62610300 orange	595,15	0,02	2 946,20	0,06	-2 351,05	-79,80
62610500 bouygues telecom	3 252,00	0,09	11 268,83	0,22	-8 016,83	-71,14
62612000 telephone mobile sfr	360,00	0,01	4 650,80	0,09	-4 290,80	-92,26
62700000 services bancaires et ass	-16 398,66	-0,46	80 359,57	1,58	-96 758,23	-120,41
62710000 frais bancaires ndf	144,55		303,19	0,01	-158,64	-52,32
62720000 comm.frais s/emission emprunts	164 098,00	4,62			164 098,00	
Impôts, taxes et versements assimilés	61 789,10	1,74	102 230,09	2,01	-40 440,99	-39,56
63120000 taxe d apprentissage	1 579,00	0,04	2 606,00	0,05	-1 027,00	-39,41
63130000 formation continue	1 508,00	0,04	2 658,10	0,05	-1 150,10	-43,27
63330000 formation/ organisme			17 447,00	0,34	-17 447,00	-100,00
63511000 cvae	45 153,00	1,27	57 394,00	1,13	-12 241,00	-21,33
63512000 taxes foncieres	3 190,10	0,09	5 196,98	0,10	-2 006,88	-38,62
63514000 taxes/vehicul.de societes	3 359,00	0,09	5 888,00	0,12	-2 529,00	-42,95
63515000 taxe sur les bureaux	1 910,00	0,05	3 078,88	0,06	-1 168,88	-37,96
63540000 droits enregistrement			217,13		-217,13	-100,00
63710000 organic	5 090,00	0,14	7 744,00	0,15	-2 654,00	-34,27
Salaires et traitements	233 680,57	6,58	378 434,72	7,44	-144 754,15	-38,25
64110000 salaire encadrement	232 005,57	6,54	383 409,72	7,54	-151 404,15	-39,49
64120000 conge payes	3 600,00	0,10	-9 900,00	-0,19	13 500,00	136,36
64130000 primes gratification	-1 925,00	-0,05	4 925,00	0,10	-6 850,00	-139,09
Charges sociales	98 710,88	2,78	160 021,66	3,15	-61 310,78	-38,31
64510100 urssaf maurepas	63 517,52	1,79	105 261,06	2,07	-41 743,54	-39,66
64521100 prevoyance maurepas	7 651,99	0,22	12 306,50	0,24	-4 654,51	-37,82
64532100 retraite cadre maurepas	26 009,58	0,73	42 677,46	0,84	-16 667,88	-39,06
64580000 charges/provision cp	1 500,00	0,04	-4 000,00	-0,08	5 500,00	137,50
64700000 autres charges sociales	-740,00	-0,02	1 970,00	0,04	-2 710,00	-137,56
64750000 medecine du travail pharm	250,00	0,01	1 326,64	0,03	-1 076,64	-81,16
64800000 autres charges de perso	521,79	0,01	480,00	0,01	41,79	8,71
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amorts	695 133,82	19,58	860 986,14	16,94	-165 852,32	-19,26
68110000 dotat. aux amort.incorp.	70 451,33	1,98	38 367,63	0,75	32 083,70	83,62
68111000 dot.aux.amort.immos corp	608 272,69	17,14	822 618,51	16,18	-214 345,82	-26,06
68120000 dot amort charges a repartir	16 409,80	0,46			16 409,80	
Autres charges	625,08	0,02	1 230,84	0,02	-605,76	-49,22

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au 31/03/13	% CA	Variation	
					en valeur	en %
65800000 charges div.gest.courante	184,63	0,01	1 069,89	0,02	-885,26	-82,74
65810000 amendes penalites nonded	440,45	0,01	160,95		279,50	173,66
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	2 487 415,13	70,07	3 229 066,55	63,51	-741 651,42	-22,97
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 248 901,79	35,18	1 999 836,27	39,34	-750 934,48	-37,55
Quotes-parts résultat sur op. faites en commun						
Produits financiers						
De participation	349 576,91	9,85	549 335,15	10,81	-199 758,24	-36,36
76110000 revenus titres participations	349 576,91	9,85	549 335,15	10,81	-199 758,24	-36,36
Autres intérêts et produits assimilés	19 891,89	0,56	57 711,84	1,14	-37 819,95	-65,53
76400000 revenus val.mob.placement			14 554,58	0,29	-14 554,58	-100,00
76802000 interets sur c/c groupe	19 891,89	0,56	43 157,26	0,85	-23 265,37	-53,91
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	369 468,80	10,41	607 046,99	17,10	-237 578,19	-39,14
Charges financières						
Intérêts et charges assimilées	160 945,94	4,53	40 801,89	1,15	120 144,05	294,46
66100000 charges d'interets	165,77				165,77	
66110000 interet emprunts / dettes	9 385,70	0,26	15 026,78	0,42	-5 641,08	-37,54
66113000 interets pret oseo	5 054,65	0,14	3 454,57	0,10	1 600,08	46,32
66114000 interets pret oseo 150ke	1 828,13	0,05			1 828,13	
66115000 interet oseo 3000ke	46 401,09	1,31			46 401,09	
66120000 interet pret 1m€	14 677,07	0,41	21 329,97	0,60	-6 652,90	-31,19
66130000 interet pret 5 738 000€	83 265,09	2,35			83 265,09	
66160000 interets bancaires	168,44		990,57	0,03	-822,13	-83,00
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	160 945,94	4,53	40 801,89	1,15	120 144,05	294,46
RÉSULTAT FINANCIER	208 522,86	5,87	566 245,10	11,14	-357 722,24	-63,17
RÉSULTAT COURANT	1 457 424,65	41,06	2 566 081,37	50,47	-1 108 656,72	-43,20
Produits exceptionnels						
Sur opérations en capital	31 100,00	0,88	263 632,89	5,19	-232 532,89	-88,20
77500000 prod cession elements actif	31 100,00	0,88	101 152,69	1,99	-70 052,69	-69,25
77520000 prod cess ele act immo corp			162 480,20	3,20	-162 480,20	-100,00
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	31 100,00	0,88	263 632,89	5,19	-232 532,89	-88,20
Charges exceptionnelles						
Sur opérations de gestion			1 493 429,02	29,37	-1 493 429,02	-100,00
67150000 subventions accordees			1 493 429,02	29,37	-1 493 429,02	-100,00
Sur opérations en capital	39 533,80	1,11	292 860,68	5,76	-253 326,88	-86,50
67500000 vnc elements actif cedes	39 533,80	1,11	292 860,68	5,76	-253 326,88	-86,50
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	41 966,58	1,18	7 500,00	0,15	34 466,58	459,55
68725000 amortissemnent derogatoire	4 500,00	0,13	7 500,00	0,15	-3 000,00	-40,00
68725100 amort derogatoire acqu sigma	37 466,58	1,06			37 466,58	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	81 500,38	2,30	1 793 789,70	35,28	-1 712 289,32	-95,46
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-50 400,38	-1,42	-1 530 156,81	-30,10	1 479 756,43	96,71

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au 31/03/13		Variation	
					en valeur	
Impôt sur les bénéfices	370 806,00	10,45	169 448,00	3,33	201 358,00	118,83
69500000 Impôts s/ bénéfices			-23 400,00	-0,46	23 400,00	100,00
69810000 Int. fiscale charges	617 904,00	17,41	265 806,00	5,23	352 098,00	132,46
69890000 Int. fiscale produits	-247 098,00	-6,96	-72 958,00	-1,44	-174 140,00	-238,69
TOTAL DES PRODUITS	4 136 885,72	116,54	6 099 582,70	119,97	-1 962 696,98	-32,18
TOTAL DES CHARGES	3 100 667,45		5 233 106,14	102,93	-2 132 438,69	-40,75
Bénéfice ou Perte	1 036 218,27		866 476,56		169 741,71	

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Du 01/04/13 Au 31/12/13	en %	Du 01/01/12 Au 31/03/13	en %	Variation	
					en valeur	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 549 851,67	100,00	5 084 058,60	100,00	-1 534 206,93	-30,18
Ventes de marchandises			250,00	100,00	-250,00	-100,00
- Coût d'achat des march. vendues						
MARGE COMMERCIALE			250,00	100,00	-250,00	-100,00
Production vendue (biens et services)	3 549 851,67	100,00	5 083 808,60	97,85	-1 533 956,93	-30,17
+ / - Production stockée						
+ Production immobilisée			111 660,00	2,15	-111 660,00	-100,00
PRODUCTION DE L'EXERCICE	3 549 851,67	100,00	5 195 468,60	100,00	-1 645 616,93	-31,67
CHIFFRE D'ACTIVITÉ	3 549 851,67	100,00	5 195 718,60	100,00	-1 645 866,93	-31,68
- Matières premières						
- Sous-traitance (directe)						
MARGE DE PRODUCTION	3 549 851,67	100,00	5 195 468,60	100,00	-1 645 616,93	-31,67
MARGE BRUTE TOTALE	3 549 851,67	100,00	5 195 718,60	100,00	-1 645 866,93	-31,68
- Autres achats	20 176,55	0,57	38 326,70	0,75	-18 150,15	-47,36
- Charges externes	1 377 299,13	38,80	1 687 836,40	33,20	-310 537,27	-18,40
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	2 152 375,99	60,63	3 469 555,50	68,24	-1 317 179,51	-37,96
Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes et versements assimilés	61 789,10	1,74	102 230,09	2,01	-40 440,99	-39,56
- Salaires et traitements	233 680,57	6,58	378 434,72	7,44	-144 754,15	-38,25
- Charges sociales	98 710,88	2,78	160 021,66	3,15	-61 310,78	-38,31
Total	-394 180,55	-11,10	-640 686,47	-12,60	246 505,92	38,48
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 758 195,44	49,53	2 828 869,03	55,64	-1 070 673,59	-37,85
Reprises sur dép., prov., amort.						
+ Transferts de charges d'exploitation	172 689,58	4,86	14 319,30	0,28	158 370,28	
+ Autres produits d'exploitation	13 775,67	0,39	18 864,92	0,37	-5 089,25	-26,98
- Dotations amort. et dépréciations	695 133,82	19,58	860 986,14	16,94	-165 852,32	-19,26
- Autres charges d'exploitation	625,08	0,02	1 230,84	0,02	-605,76	-49,22
Total	-509 293,65	-14,35	-829 032,76	-16,31	319 739,11	38,57
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 248 901,79	35,18	1 999 836,27	39,34	-750 934,48	-37,55
Opérations en commun						
+ Produits financiers	369 468,80	10,41	607 046,99	11,94	-237 578,19	-39,14
- Charges financières	160 945,94	4,53	40 801,89	0,80	120 144,05	294,46
RÉSULTAT COURANT	1 457 424,65	41,06	2 566 081,37	50,47	-1 108 656,72	-43,20
+ Produits exceptionnels (1)	31 100,00	0,88	263 632,89	5,19	-232 532,89	-88,20
- Charges exceptionnelles (2)	81 500,38	2,30	1 793 789,70	35,28	-1 712 289,32	-95,46
- Participation des salariés						
- Impôt sur les bénéfices (IS)	370 806,00	10,45	169 448,00	3,33	201 358,00	118,83
Total	-421 206,38	-11,87	-1 699 604,81	-33,43	1 278 398,43	75,22
RÉSULTAT EXERCICE	1 036 218,27	29,19	866 476,56	17,04	169 741,71	19,59

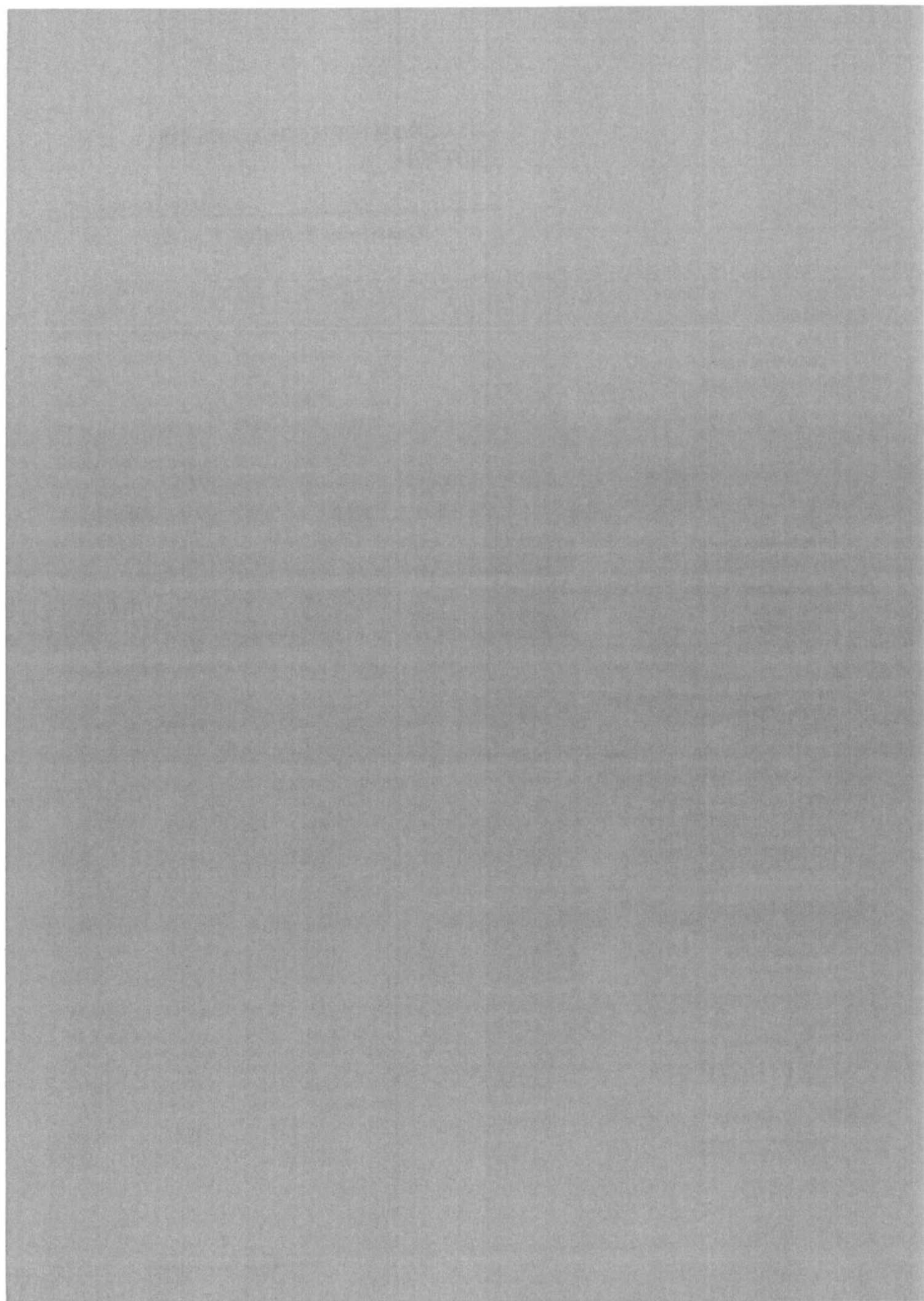
(1) dont produits cessions éléments cédés
(2) dont valeurs comptables éléments cédés

31 100,00
39 533,80

263 632,89
292 860,68

-232 532,89
-253 326,88

-88,20
-86,50



Devise : EUR (Consolidée)

4T3

Société : GRINVENTOR GROUPE INVENTORI

Date 31/01/2014 13:56

Bilan Consolidé Actif

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS N	MONTANTS N-1
Total Surveilleurs				
Total Capital Souscrit N.A.	9 960 069	1 280 908	8 679 161	893 548
1) Frais d'établissement				
2) Frais de recherche et développement				
3) Concess., brevets				
4) Droit au bail	513 925	364 623	149 302	5 957
5) Fonds de commerce				
6) Autres immobilisations incorporelles	906 945	546 482	360 463	188 787
7) Autres immobilisations incorporelles CB				
8) Immobilisations incorporelles en cours	173 288		173 288	429 723
9) Avances et acomptes				
Total Immo. Incorporelles	1 594 158	911 105	683 053	624 467
1) Terrains				
2) Terrains en crédit bail				
3) Constructions	26 375	4 957	21 418	23 396
4) Constructions en crédit bail				
5) Installations techniques	70 859	35 461	35 398	31 048
6) Immobilisations techniques en crédit bail	1 143 765	1 143 766	-1	512
7) Autres immobilisations corporelles	6 064 639	3 219 439	2 845 200	2 132 281
8) Autres immobilisations corporelles en crédit bail				
9) Immeubles de placements				
10) Immobilisations corporelles en cours	19 643		19 643	
11) Avances et acomptes				
Total Immo. corporelles	7 325 281	4 403 623	2 921 658	2 187 237
1) Tot. tit. partici. cons. IG & IP				
2) Créances ratt. part. cons. IG & IP				
3) Créances ratt. part. non cons.				
4) Actifs financiers				
5) Autres immos. financières	269 776		269 776	86 399
Total Immo. Financières	269 776		269 776	86 399
Total Titres mis en équivalence				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	19 140 288	6 595 636	12 544 648	3 791 651
1) Stocks Matières Premières	104 868	111	104 757	87 086
2) Stocks d'encours				
3) Stocks de pds Interim. & finis				
4) Stocks de marchandises				
Total Stocks	104 868	111	104 757	87 086
1) Avances et acomptes versés	36 124		36 124	20 239
2) Clients et comptes rattachés	13 386 345	106 878	13 279 467	8 072 891
3) Créances sociales	114 870		114 870	20 398
4) Créances fiscales	4 273 008		4 273 008	1 041 077
Total Créances d'exploitation	17 810 347	106 878	17 703 469	9 154 605
1) Comptes courants débiteurs	686		686	5 521
2) Créances sur cessions d'Immos				
3) Débiteurs divers	310 539	8 419	302 120	44 771
4) Instruments financiers dérivés				
5) Créances fiscales IS	222 404		222 404	993 856
6) Capital appelé non versé				
7) Compte de liaison actif				
8) Total comptes de régularisation				
a) Charges constatées d'avance	1 115 338		1 115 338	665 182
b) Charges à répartir	215 128		215 128	224 415
c) Impôt différé actif SOCIAL	147 688		147 688	
d) Impôt différé actif CONSO				
e) Prime de rmbt des obligations	752 522		752 522	440 767
f) Ecart de conversion actif				
Total Créances diverses	1 648 967	8 419	1 640 548	1 709 330
1) Valeurs mobilières	465 291		465 291	465 291
2) VMP / Actions propres				
3) Disponibilités	5 382 004		5 382 004	3 655 923
4) Instruments financiers				
Total Trésorerie	5 847 295		5 847 295	4 121 214
TOTAL ACTIF CIRCULANT	25 411 477	115 408	25 296 069	15 072 235
Activités cédées - Actif				
TOTAL ACTIF	44 550 765	6 711 044	37 840 717	18 863 886

Devise : EUR (Consolidée)

4T3

Société : GRINVENTOR GROUPE INVENTORI

Date 31/01/2014 13:56

Bilan Consolidé Passif

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
1) Capital	262 500	262 500
2) Primes	109 094	109 094
3) Ecart de réévaluation		
4) Réserve légale	26 250	26 250
5) Réserve statutaire		
6) Réserves réglementées		
7) Autres réserves	84 113	84 113
8) Titres d'autocontrôle		
9) Réserves consolidées	-1 294 013	-696 614
10) Report à nouveau	7 383 045	6 516 568
11) Acomptes sur dividendes		
12) Provisions réglementées	-1	
13) Subventions		
CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE	6 570 988	6 301 911
1) Ecart conversion capitaux propres AN	6 171	26 513
2) Ecart conversion capitaux propres de l'année	-17 947	-19 717
3) Ecart de conversion cumulé zone Euro		
CAPITAL ET RESERVES	6 559 212	6 308 707
RESULTAT DE L'EXERCICE	246 198	254 125
Ecart de conversion sur le résultat	-5 267	-625
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	6 800 142	6 562 207
1) Résultat des minoritaires	2 225	1 444
2) Réserves des minoritaires	3 342	2 016
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES	5 567	3 460
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 805 709	6 565 667
AUTRES FONDS PROPRES		
1) Provisions Impôts différés sociaux		170
2) Provision Impôts différés conso.		
3) Provision pour risques & charges	591 451	567 170
<i>Dont Provisions pour risques des titres mis en équivalence</i>		
4) Ecart d'acquisition négatif		
PROVISIONS	591 451	567 340
1) Emprunts obligataires convertibles		
2) Autres emprunts obligataires		
3) Emprunts auprès établi. de crédit	9 910 012	1 688 493
4) Emprunts auprès établi. de crédit courants		
5) Dettes participation salariés		
6) Dettes financières diverses	23 461	
7) Dettes financières crédit bail	695	695
8) Concours bancaires courants	36 528	58 856
9) Instruments financiers		
10) Total ICNE	26 376	757
DETTES FINANCIERES	9 997 072	1 748 801
1) Fournisseurs	8 829 446	5 248 431
2) Avances et acomptes reçus / com.	164 400	121 943
3) Dettes sociales	3 300 319	2 003 169
4) Dettes fiscales	6 150 220	2 002 916
DETTES D'EXPLOITATION	18 444 385	9 376 459
1) Fournisseurs d'immobilisations		
2) Comptes courants créditeurs	1 812	57 751
3) Dettes fiscales (IS)	912 443	433 660
4) Dettes diverses	1 085 289	85 308
5) Instruments financiers dérivés	4 277	12 770
6) Compte de liaison passif		
7) Produits constatés d'avance	7 278	16 130
8) Ecart de conversion passif		
DETTES DIVERSES	2 011 099	605 619
TOTAL DETTES	30 452 556	11 730 879
Activités cédées - Passif		
TOTAL PASSIF	37 849 717	18 863 886

Devise : EUR (Consolidée)

Société : GRINVENTOR GROUPE INVENTORI

4T3

Date 31/01/2014 13:56

Compte de Résultat Consolidé 1/2

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
Ventes de marchandises		
1) France		
2) Etranger		
3) Impact des retraitements de marge		
Ventes de produits		
1) France		
2) Etranger		
3) Impact des retraitements de marge		
Ventes de travaux		
1) France		
2) Etranger		
Ventes de services		
1) France	38 537 154	39 413 038
2) Etranger	38 537 154	39 413 038
Location immeuble de placement		
1) France		
2) Etranger		
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	38 537 154	39 413 038
1) Production stockée		
2) Production immobilisée		
3) Produits sur opérations à long terme		291 928
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation		
6) Autres produits d'exploitation	96 749	146 999
7) Transfert de charges d'exploitation	202 020	107 974
	155 025	85 873
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	38 990 948	40 045 812
1) Achats matières premières & autres appro.	1 013	3 830
2) Variation stocks matières premières & aut. appro.	-901	11 199
3) Achats de sous-traitance	230 157	
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	431 612	461 786
5) Autres services extérieurs	2 679 746	3 115 255
6) Achats de marchandises		
7) Variation stocks de marchandises		
8) Autres charges externes	14 040 384	18 263 955
9) Impôts, taxes et versements assimilés	710 530	724 937
10) Rémunération du personnel	13 967 590	10 279 416
11) Charges sociales	3 602 722	4 739 750
12) Participation des salariés	134 378	29 099
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	1 200 567	1 519 971
14) Autres charges d'exploitation	99 341	83 778
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	37 097 139	39 232 976
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 893 809	812 836
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
1) Total des dividendes		
2) Autres produits de participation		
3) Produits des autres immobilisations financières	7 219	1 123
4) Revenus des autres créances et VMP		
5) Escomptes obtenus	5 873	14 555
6) Gains de change		558
7) Produits nets sur cession de VMP		17
8) Autres produits financiers		3 103
9) Ajustement Juste valeur s/actifs de transaction	1 279	3 184
10) Ajustement Juste valeur s/VMP de trésorerie		
11) Ajustement Juste valeur s/immeubles de placement		
12) Reprises sur prov. et amort. financiers		
13) Transfert de charges financières		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	14 371	22 540

Devise : EUR (Consolidée)
Société : GRINVENTOR GROUPE INVENTORI

4T3
Date 31/01/2014 13:56

Compte de Résultat Consolidé 2/2

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
1) Dotation aux prov. & amort. financiers		
2) Intérêts et charges financiers	180 288	58 088
3) Escomptes accordés		1 067
4) Pertes de change	22 022	53 966
5) Charges nettes sur cession de VMP		
6) Coût du passage à l'EURO		
7) Autres charges financières	4 098	
TOTAL CHARGES FINANCIERES	206 408	113 121
RESULTAT FINANCIER	-192 037	-90 581
Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	24 559	20 248
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs		
1) Produits de cession d'immo. incorporelles	338 451	104 319
2) Produits de cession d'immo. corporelles		
3) Produits de cession des Immeubles de placement		
4) Produits de cession d'immo. financières		
5) Produits de cession des titres consolidés		
TOTAL PROD. CESSIION ELTS D'ACTIF	338 451	104 319
1) Subventions virées au résultat		626
2) Autres produits exceptionnels		
3) Reprise provisions réglementées		
4) Reprise prov. pour risques & charges except.		4 318
5) Reprise prov. dépréciations except.		
6) Transfert de charges exceptionnelles		
7) Correction d'erreur		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	363 010	129 511
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	1 502	2 569
2) Charges sur exercices antérieurs		28
3) VNC des Immo. incorporelles cédées	334 288	157 769
4) VNC des Immo. corporelles cédées		
5) VNC des Immeubles de placement cédés		
6) VNC des Immo. financières cédées		
7) VNC des titres consolidés cédés		
TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES	334 288	157 769
1) Autres charges exceptionnelles		
2) Dotation provisions réglementées		
3) Dotation prov. pour risques & charges except.	12 800	69 977
4) Dotation prov. dépréciations except.		
5) Correction d'erreur		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	348 590	230 343
RESULTAT EXCEPTIONNEL	14 420	-100 832
Impôts sur les bénéfices	1 110 161	463 632
Impôts différés	-311 926	-332 922
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	917 957	490 713
QUOTE PART RESULTAT M.E.Q.		
RESULTAT NET DES SOCIETES CEDEES		
Amortissement écart d'acquisition	669 534	235 144
RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	248 423	255 569
RESULTAT - PART DES MINORITAIRES	2 225	1 444
RESULTAT - PART DU GROUPE	246 198	254 125

	Nombre d'actions	Résultat net	Résultat par actions
Résultat de base par actions		246 198	
Résultat dilué par actions			
* Fond recueillis à la date d'émission		246 198	
* Méthode du rachat d'actions		246 198	
* Méthode du placement théorique		246 198	

ANNEXE 3

COMPTES KAMINO

Situation

KAMINO

1 rond point Laurent Schwartz

78310 MAUREPAS

Situation au : 31 décembre 2013

APE : 6420Z

SIRET : 51341296500024



DBF AUDIT
1 ROND POINT LAURENT SCHWARTZ

Tél : 0130050220

78310 MAUREPAS

Fax : 0130490969

SOMMAIRE

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

Bilan - Actif détaillé
Bilan - Passif détaillé
Compte de résultat détaillé
Soldes Intermédiaires de Gestion

3
4
5
7

BILAN - ACTIF DÉTAILLÉ

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/13	Valeurs nettes au	Variation	
			en valeur	
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières (2)				
Participations	30 936 644,88		30 936 644,88	
26110000 titres inventoriste/lvall	29 885 688,00		29 885 688,00	
26111000 frais acq titres inventor	1 050 956,88		1 050 956,88	
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	30 936 644,88		30 936 644,88	
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Créances (3)				
Autres (3)	24 216,48		24 216,48	
44566000 tva/autr.biens serv. ded.	2 718,79		2 718,79	
44566100 tva sur prestations	5 446,95		5 446,95	
44567000 credit de tva a reporte	5 798,00		5 798,00	
45130000 c/c financiere du roule	56,19		56,19	
46870000 divers produits a recevoir	10 196,55		10 196,55	
Disponibilités	13 887,96		13 887,96	
51210000 societe generale	7 209,55		7 209,55	
51220000 bnp	1 417,04		1 417,04	
51240000 lcl	5 261,37		5 261,37	
Charges constatées d'avance (3)	11 300,63		11 300,63	
48600000 charges constat. d'avance	11 300,63		11 300,63	
TOTAL ACTIF CIRCULANT	49 405,07		49 405,07	
TOTAL ACTIF GÉNÉRAL	30 986 049,95		30 986 049,95	

BILAN - PASSIF DÉTAILLÉ

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

PASSIF	Valeurs au 31/12/13	Valeurs au	Variation	
			en valeur	en %
CAPITAUX PROPRES				
Capital (dont versé : 0)	31 892 620,00		31 892 620,00	
10100000 capital	31 892 620,00		31 892 620,00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	52 820,00		52 820,00	
10450000 bons de sousc d'actions	52 820,00		52 820,00	
Réserves				
Report à nouveau	-1 731 213,15		-1 731 213,15	
11900000 report a nouveau debiteur	-1 731 213,15		-1 731 213,15	
Résultat de l'exercice (bénéfice/perte)	-308 029,43		-308 029,43	
SITUATION NETTE	29 906 197,42		29 906 197,42	
Provisions réglementées	1 050 956,88		1 050 956,88	
14500000 amortis.derogatoires/Inv.	1 050 956,88		1 050 956,88	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	30 957 154,30		30 957 154,30	
AUTRES FONDS PROPRES				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				
PROVISIONS				
TOTAL PROVISIONS				
DETTES (1)				
Empr. et dettes aup. des établiss.crédit (2)	625,83		625,83	
51230000 groupama banque	523,43		523,43	
51860000 interets courus a payer	102,40		102,40	
Emprunts et dettes financières diverses (3)	1,06		1,06	
45112000 barberine c/c n°2	0,44		0,44	
45140000 c/c kamino ii	0,62		0,62	
Fournisseurs	10 170,26		10 170,26	
Fournisseurs, factures non parvenues	18 098,50		18 098,50	
TOTAL DETTES	28 895,65		28 895,65	
TOTAL PASSIF GÉNÉRAL	30 986 049,95		30 986 049,95	
(1) Dont à plus d'un an	-365 651,34	23 847 271,16		
(1) Dont à moins d'un an	394 546,99	834 502,43		
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créd. de banques	523,43			

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13		Valeur au	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Produits d'exploitation						
Montant net du chiffre d'affaires						
Autres produits	0,27				0,27	
75800000 prod divers de gestion	0,27				0,27	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	0,27				0,27	
Charges d'exploitation						
Autres achats et charges externes	86 112,57				86 112,57	
61610000 primes d'assurance	8 763,12				8 763,12	
62260000 honoraires cac/compta	27 401,06				27 401,06	
62261000 honoraires juridique	36 067,38				36 067,38	
62262000 honoraires divers	10 828,86				10 828,86	
62270000 frals actes contentieux	1 243,16				1 243,16	
62700000 services bancaires	952,89				952,89	
62710000 services bancaires et ass	856,10				856,10	
Impôts, taxes et versements assimilés	262,00				262,00	
63512000 cfe	262,00				262,00	
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amorts	137 433,24				137 433,24	
68120000 dot.amort.chrg.expl.a rep	137 433,24				137 433,24	
Autres charges	1 150,00				1 150,00	
65810000 charges non deductible	1 150,00				1 150,00	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	224 957,81				224 957,81	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-224 957,54				-224 957,54	
Quotes-parts résultat sur op. faites en commun						
Produits financiers						
Autres intérêts et produits assimilés	375 847,89				375 847,89	
76800000 autre produit financiers	375 847,89				375 847,89	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	375 847,89				375 847,89	
Charges financières						
Intérêts et charges assimilées	169 001,19				169 001,19	
66110000 int cred.vend.barberine	23 159,99				23 159,99	
66112000 interets pret senior	15 819,48				15 819,48	
66150000 interets c/c barberine	21 395,69				21 395,69	
66151000 interets c/c acto capital	34 869,27				34 869,27	
66153000 int c/c kamino li	9 091,32				9 091,32	
66154000 int empt obligataire barberine	35 977,37				35 977,37	
66156000 int empt financiere du roule	-607,28				-607,28	
66160000 interets de decouvert	12,00				12,00	
66161000 int. debiteurs groupama	29 283,35				29 283,35	
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	169 001,19				169 001,19	
RÉSULTAT FINANCIER	206 846,70				206 846,70	
RÉSULTAT COURANT	-18 110,84				-18 110,84	
Produits exceptionnels						

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au		Variation en valeur	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS						
Charges exceptionnelles						
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	289 918,59				289 918,59	
68725000 amortissem. derogatoires	289 918,59				289 918,59	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	289 918,59				289 918,59	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-289 918,59				-289 918,59	
TOTAL DES PRODUITS	375 848,16				375 848,16	
TOTAL DES CHARGES	683 877,59				683 877,59	
Bénéfice ou Perte	-308 029,43				-308 029,43	

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Du 01/04/13 Au 31/12/13	en %	Du Au	en %	Variation	
					en valeur	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES		100,00		100,00		
Ventes de marchandises						
- Coût d'achat des march. vendues						
MARGE COMMERCIALE						
Production vendue (biens et services)						
+ / - Production stockée						
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE						
CHIFFRE D'ACTIVITÉ						
- Matières premières						
- Sous-traitance (directe)						
MARGE DE PRODUCTION						
MARGE BRUTE TOTALE						
- Autres achats						
- Charges externes	86 112,57				86 112,57	
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	-86 112,57				-86 112,57	
Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes et versements assimilés	262,00				262,00	
- Salaires et traitements						
- Charges sociales						
Total	-262,00				-262,00	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	-86 374,57				-86 374,57	
Reprises sur dép., prov., amort.						
+ Transferts de charges d'exploitation						
+ Autres produits d'exploitation	0,27				0,27	
- Dotations amort. et dépréciations	137 433,24				137 433,24	
- Autres charges d'exploitation	1 150,00				1 150,00	
Total	-138 582,97				-138 582,97	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-224 957,54				-224 957,54	
Opérations en commun						
+ Produits financiers	375 847,89				375 847,89	
- Charges financières	169 001,19				169 001,19	
RÉSULTAT COURANT	-18 110,84				-18 110,84	
+ Produits exceptionnels (1)						
- Charges exceptionnelles (2)	289 918,59				289 918,59	
- Participation des salariés						
- Impôt sur les bénéfices (IS)						
Total	-289 918,59				-289 918,59	
RÉSULTAT EXERCICE	-308 029,43				-308 029,43	

(1) dont produits cessions éléments cédés
(2) dont valeurs comptables éléments cédés

ANNEXE 4

RAPPORT D'EVALUATION ETABLI PAR DSF MARKETS



DSF MARKETS



Fusion-absorption de la société KAMINO par la société IVALIS

Achévé de rédiger le 13 février 2014

Entreprise d'investissement supervisée par l'ACP et l'AMF
Société en Actions Simplifiée au capital de 2.403.600 €
RCS Paris B 379 044 449 – APE 6629B
116 bis, avenue des Champs Élysées – F 75008 Paris
Tél. : +33.1.56.28.52.00 – Fax : +33.1.56.28.52.80

Le présent document est confidentiel. Il vous est remis pour votre seule information et ne doit pas être reproduit, ni diffusé à toute autre personne, ni publié, intégralement ou partiellement, pour quelque motif que ce soit.

AVERTISSEMENT

L'objet du présent document est de permettre à IVALIS d'apprécier la parité d'échange qui pourrait être retenue dans le cadre de l'opération de fusion-absorption de KAMINO par IVALIS.

Cette analyse a été conduite sur la base des documents mis à la disposition de DSF MARKETS par les sociétés IVALIS et KAMINO ainsi que lors d'entretiens avec certains de leurs dirigeants. Elle ne constitue en aucun cas un audit des données financières ainsi communiquées ou obtenues publiquement.

Dans le cadre de ses travaux, DSF MARKETS a utilisé les informations comptables et de gestion qui lui ont été transmises par IVALIS et KAMINO, en particulier en matière de données financières les comptes intermédiaires au 31 décembre 2013 d'IVALIS et KAMINO. DSF MARKETS n'a pas vérifié de façon indépendante ces informations et les a reprises comme telles.

La responsabilité de DSF MARKETS ne saurait être engagée de quelque manière que ce soit quant à la précision, l'exhaustivité ou l'exactitude des informations figurant dans ce document ou ayant servi de base à la détermination de la parité d'échange.

Ce document est destiné à être remis à IVALIS à l'appui du projet de fusion-absorption de sa holding KAMINO par IVALIS. Ce document ne peut être utilisé hors du contexte de l'opération pour lequel il a été écrit.

Sommaire

1) Présentation de l'opération de fusion-absorption	4
1.1) Sociétés concernées par l'opération	4
1.1.1) <i>Présentation d'IVALIS, société absorbante</i>	4
1.1.2) <i>Présentation de KAMINO, société absorbée</i>	5
1.2) Contexte et but de l'opération de fusion-absorption	7
1.2.1) <i>Nature de l'opération envisagée</i>	7
1.2.2) <i>Structure de détention du capital d'IVALIS et pacte d'actionnaires</i>	1
1.2.3) <i>Motifs de l'opération de fusion-absorption</i>	8
2) Détermination de la parité d'échange	9
2.1) Date d'arrêté des comptes utilisés pour la détermination de la parité d'échange et des valeurs d'apports	9
2.2) Désignation et valeur des actifs apportés et des éléments de passifs pris en charge	9
2.2.1) <i>Actif</i>	9
2.2.2) <i>Passif</i>	10
2.2.3) <i>Actif net</i>	10
2.3) Rémunérations des apports	10
2.3.1) <i>Méthodologie d'évaluation retenue</i>	10
2.3.2) <i>Justification de l'élimination d'autres critères habituellement utilisés</i>	11
2.3.3) <i>Détermination de la parité d'échange</i>	11
A) <i>Cours de bourse d'IVALIS au 31 janvier 2014:</i>	12
B) <i>ANR de KAMINO sur la base du cours de bourse d'IVALIS au 31 janvier 2014:</i>	12
C) <i>Parité d'échange induite :</i>	13
D) <i>Répartition du capital post-fusion absorption :</i>	13
E) <i>Analyse de la sensibilité de la parité d'échange en fonction du cours de bourse d'IVALIS :</i>	14
Annexes	15
ANNEXE 1 : COMPTES CONSOLIDES D'IVALIS AU 31 DECEMBRE 2013 ETABLIS POUR LES BESOINS DE L'OPERATION DE FUSION-ABSORPTION DE KAMINO PAR IVALIS	15
ANNEXE 2 : COMPTES SOCIAUX D'IVALIS AU 31 DECEMBRE 2013 ETABLIS POUR LES BESOINS DE L'OPERATION DE FUSION-ABSORPTION DE KAMINO PAR IVALIS	159
ANNEXE 3 : COMPTES SOCIAUX DE KAMINO AU 31 DECEMBRE 2013 ETABLIS POUR LES BESOINS DE L'OPERATION DE FUSION-ABSORPTION DE KAMINO PAR IVALIS	30

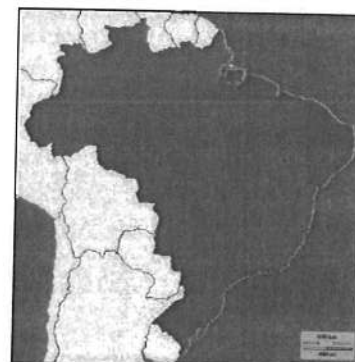
1) Présentation de l'opération de fusion-absorption

1.1) Sociétés concernées par l'opération

1.1.1) Présentation d'IVALIS, société absorbante

Le groupe IVALIS (anciennement L'Inventoriste) est le co-leader européen sur le marché de la sous-traitance d'inventaires. Après le rachat du groupe allemand Sigma en juin dernier, le groupe IVALIS dispose d'agences commerciales et de production en France, en Belgique, en Espagne, en Italie, au Portugal, en Pologne, en Allemagne, en Autriche, en Suisse, aux Pays-Bas, au Brésil et au Maroc (franchise).

Le marché qu'adresse IVALIS est celui de la prestation d'inventaire physique de stocks. IVALIS réalise plus de 12.000 inventaires par an dans 20 pays en Europe, en Russie et en Turquie. En octobre 2013, IVALIS a réalisé ses premiers inventaires au Brésil. Le groupe est résolument tourné vers l'international, la France ne devant représenter plus que 40% du chiffre d'affaires consolidé sur le présent exercice contre 100% en 2005.



Source : IVALIS

Les principaux clients d'IVALIS en Europe sont les acteurs de la distribution sur l'ensemble des segments de marché (alimentaire, bricolage, sport, etc).

Les principales raisons qui conduisent les distributeurs à externaliser l'inventaire de leurs magasins sont :

- l'absence de baisse de chiffre d'affaires liée à la fermeture des magasins ;
- des équipes qui se concentrent sur leur premier métier : le commerce ;
- la garantie en recourant à un expert d'obtenir un résultat fiable et impartial ;
- des pratiques homogènes et transparentes entre tous les points de vente ;
- une exploitation immédiate des résultats ;
- un prix compétitif par rapport au coût de l'inventaire réalisé en interne.

IVALIS est cotée sur le marché régulé Alternext de NYSE-Euronext à Paris sur le compartiment « Offre au public ».

Actionnariat d'IVALIS au 31 décembre 2013¹ :

	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote
Kamino	1.245.237	94,88%
Barberine	3.178	0,24%
Total concert	1.248.415	95,12%
Public	64.085	4,88%
	1.312.500	100,00%

Source : IVALIS

¹ Il n'existe pas de titres donnant accès au capital d'IVALIS à ce jour.

Principales données financières consolidées d'IVALIS :

COMPTE DE RESULTAT (en euros)	31/12/2013 (9 mois - non audités)	30/09/2013 (6 mois - non audités)	30/09/2012 (6 mois - non audités)	31/03/2013 (15 mois)	31/12/2011 (12 mois)	31/12/2010 (12 mois)
Chiffre d'affaires	38.537.154	16.571.713	10.595.321	39.413.038	32.830.073	26.044.833
Excédent brut exploitation	2.739.923	-659.098	-941.015	2.075.739	3.239.443	1.475.732
Résultat exploitation	1.893.809	-1.294.435	-1.578.732	812.836	2.534.394	1.048.150
Résultat net part du groupe	246.198	-1.607.473	-1.519.587	254.125	1.160.572	348.881

Source : IVALIS

ACTIF (en euros)	31 décembre 2013	31 mars 2013	31 décembre 2011	31 décembre 2010
Actif immobilisé net	12.553.648	3.791.651	2.819.462	2.467.385
<i>dont survaleurs</i>	<i>8.679.161</i>	<i>893.548</i>	<i>1.128.692</i>	<i>1.316.807</i>
<i>dont immobilisations incorporelles</i>	<i>683.053</i>	<i>624.467</i>	<i>1.415.683</i>	<i>1.450.731</i>
<i>dont immobilisations corporelles</i>	<i>2.921.658</i>	<i>2.187.237</i>	<i>1.329.049</i>	<i>966.514</i>
<i>dont immobilisations financières</i>	<i>269.776</i>	<i>86.399</i>	<i>74.730</i>	<i>50.140</i>
Actif circulant	25.296.069	15.072.235	17.991.583	18.338.992
<i>dont stocks et encours</i>	<i>104.757</i>	<i>87.086</i>	<i>73.109</i>	<i>48.801</i>
<i>dont créances</i>	<i>19.344.017</i>	<i>10.863.935</i>	<i>10.933.461</i>	<i>13.235.958</i>
<i>dont valeurs mobilières et disponibilités</i>	<i>5.647.295</i>	<i>4.121.214</i>	<i>6.985.013</i>	<i>5.054.233</i>
TOTAL ACTIF	37.849.717	18.863.886	20.811.045	20.806.377
PASSIF (en euros)				
Capitaux propres part du groupe	6.800.142	6.562.207	7.738.412	8.202.908
Total capitaux propres	6.805.709	6.565.667	7.740.582	8.202.938
Provisions	591.451	567.340	387.634	82.534
Dettes	30.452.556	11.730.879	12.682.830	12.520.905
<i>dont dettes financières</i>	<i>9.997.072</i>	<i>1.748.801</i>	<i>391.882</i>	<i>164.791</i>
<i>dont dettes d'exploitation</i>	<i>18.444.385</i>	<i>9.376.459</i>	<i>11.563.671</i>	<i>11.968.328</i>
<i>dont dettes diverses</i>	<i>2.011.099</i>	<i>605.619</i>	<i>727.277</i>	<i>387.787</i>
TOTAL PASSIF	37.849.717	18.863.886	20.811.045	20.806.377

Source : IVALIS

Les comptes consolidés et sociaux détaillés d'IVALIS au 31 décembre 2013 réalisés pour les besoins de l'opération de fusion-absorption de KAMINO par IVALIS sont présentés ci-après respectivement en Annexe 1 et Annexe 2.

1.1.2) Présentation de KAMINO, société absorbée

KAMINO a été créée en 2009 à l'occasion de la reprise en LBO d'IVALIS par son PDG Frédéric Marchal, au travers de sa holding BARBERINE, en association avec les équipes d'ACTO CAPITAL (devenue EKKIO CAPITAL). KAMINO est une holding dont le seul actif immobilisé est sa participation au capital d'IVALIS qui représente 94,88% du capital et des droits de vote de cette dernière.

Actionnariat de KAMINO :

Actionnariat de Kamino au 31 décembre 2013

	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote
Barberine	15.978.203	50,10%
Kamino II	15.914.417	49,90%
<i>Total concert</i>	<i>31.892.620</i>	<i>100,00%</i>
	31.892.620	100,00%

Source : KAMINO

1.022.960 bons de souscription d'actions émis par KAMINO en 2010 au profit des managers du groupe IVALIS sont encore en circulation :

- 316 160 BSA 1 ayant un prix d'exercice de 1 € selon une parité de 1 BSA pour 1 action nouvelle KAMINO (ces BSA 1 sont « dans la monnaie » à ce jour) ;
- 706 800 BSA 3 ayant un prix d'exercice de 3 € selon une parité de 1 BSA pour 1 action nouvelle KAMINO (ces BSA 3 sont « hors la monnaie » à ce jour).

Principales données bilantielles de KAMINO au 31 décembre 2013 :

ACTIF		PASSIF	
Actif immobilisé		Capitaux propres	
Immobilisation financières		Capital	31 892 620,00
Participations	30 936 644,88	Primes d'émission, de fusion, d'apport	52 820,00
Titres Ivalis	29 885 688,00	Report à nouveau	-1 731 213,15
Frais d'acquisition	1 050 956,88	Résultat de l'exercice	-308 029,43
		Situation nette	29 906 197,42
		Provisions réglementées	1 050 956,88
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	30 936 644,88	TOTAL CAPITAUX PROPRES	30 957 154,30
Actif circulant		Dettes	
Créances	24 216,48	Empr. Et dettes aup. Des établiss. Crédit	625,83
Disponibilités	13 887,96	Emprunts et dettes financières diverses	1,06
Charges constatées d'avance	11 300,63	Fournisseurs	10 170,26
		Fournisseurs, factures non parvenues	18 098,50
TOTAL ACTIF CIRCULANT	49 405,07	TOTAL DETTES	28 895,65
TOTAL ACTIF	30 986 049,95	TOTAL PASSIF	30 986 049,95

Source : KAMINO

- L'actif principal de KAMINO correspond à la participation de 94,88 % détenue dans IVALIS figurant au bilan pour une valeur de 29.885.688,00 euros ;
- Les provisions réglementées de 1.050.956,88 euros correspondent à l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisition d'IVALIS par KAMINO ;
- Les autres actifs comptabilisés au bilan sont (i) des créances pour un montant de 24.216,48 euros, (ii) des disponibilités pour un montant de 13.887,96 euros et (iii) des charges constatées d'avance pour un montant de 11.300,63 euros ;
- KAMINO n'est quasiment plus endettée (626,89 € de dettes financières seulement), le principal poste du passif circulant correspond aux dettes fournisseurs pour un montant de 28.268,76 euros.

Les comptes sociaux détaillés de KAMINO au 31 décembre 2013 sont présentés ci-après en Annexe 2.

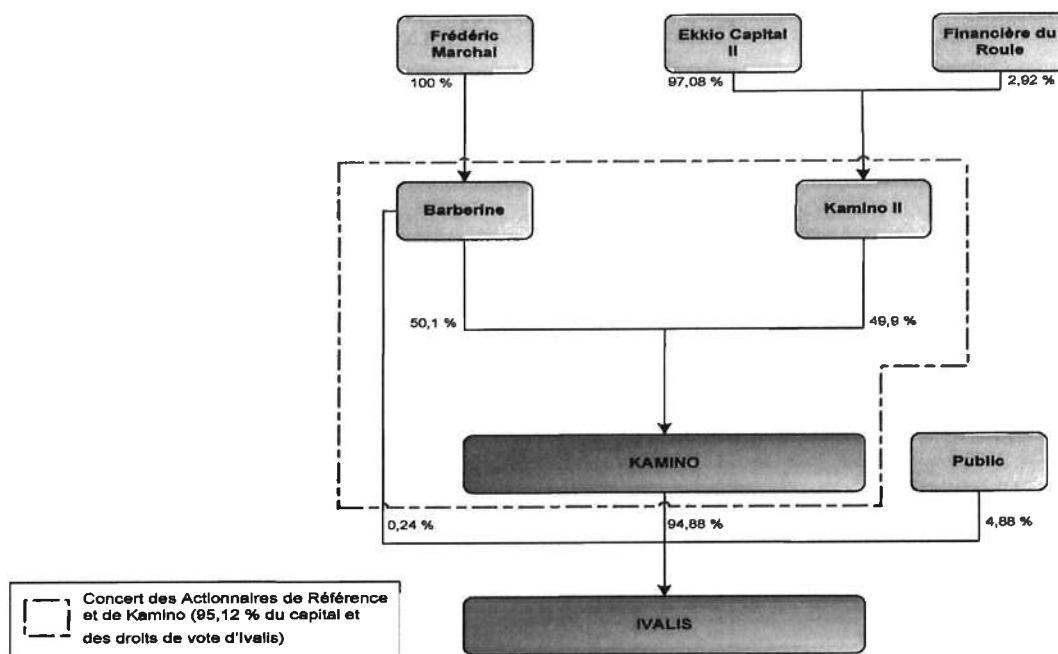
1.2) Contexte et but de l'opération de fusion-absorption

1.2.1) Nature de l'opération envisagée

IVALIS absorbera sa holding de contrôle KAMINO dans le cadre d'une opération de fusion-absorption à l'envers.

A l'issue de l'opération de fusion-absorption les actions IVALIS autodétenues seront annulées. L'opération en soit n'aura aucun impact significatif sur la situation financière d'IVALIS dans la mesure où KAMINO est quasiment totalement désendettée et que le bilan est composé quasi-exclusivement des titres IVALIS immobilisés en « Participations ».

1.2.2) Structure de détention du capital d'IVALIS et pacte d'actionnaires



Source : IVALIS

A la création de KAMINO, un pacte d'actionnaires a été conclu entre BARBERINE et KAMINO II (ci-après dénommés ensemble les « Actionnaires de Référence »), pour une durée de 10 ans, afin de définir leurs relations au sein de KAMINO et de ses filiales et sous-filiales (IVALIS pour l'essentiel), la manière dont KAMINO, IVALIS et ses filiales sont administrées (gouvernance / décisions collectives sur certains sujets) ainsi que les conditions que les parties au pacte d'actionnaires entendent respecter lors de la cession de leur participation dans le capital de KAMINO (droit de premier refus / droit de préemption / clause de sortie conjointe).

Suite à la dissolution de KAMINO, un nouveau pacte d'actionnaires sera conclu au niveau d'IVALIS entre les Actionnaires de Référence, sous condition suspensive de la réalisation de l'opération de fusion-absorption. Ce nouveau pacte d'actionnaires reprendra les termes du pacte existant actuellement au sein de KAMINO et qui s'applique au groupe IVALIS.

- Clauses relatives à la gouvernance d'IVALIS :
 - une clause relative à la désignation et au fonctionnement du conseil d'administration d'IVALIS stipulant que les Actionnaires de Référence feront en sorte que le conseil d'administration soit composé de six membres, dont quatre membres désignés par BARBERINE et deux membres désignés par KAMINO II ; en conséquence la composition actuelle du conseil d'administration d'IVALIS ne sera pas modifiée ;

- une clause définissant certaines décisions importantes concernant notamment la structure du bilan et l'activité tant d'IVALIS que de ses filiales, qui ne peuvent être prises sans l'approbation préalable du conseil d'administration statuant à la majorité des cinq sixièmes (par exemple, les augmentations / réductions de capital, la souscription de tout endettement, de toute garantie ou sûreté d'un montant significatif ou le lancement de toute nouvelle activité ou cessation de toute activité existante) ;
 - une clause définissant les informations sur l'activité d'IVALIS et ses filiales ainsi que les informations financières que le Président-directeur général d'IVALIS est tenu de communiquer sur une base régulière et périodique au conseil d'administration.
- Clauses relatives aux transferts des titres :
- une clause prévoyant que chaque Actionnaire de Référence disposera d'un droit de premier refus en cas de cession de ses titres par l'autre Actionnaire de Référence, lui permettant de se porter lui-même acquéreur des titres. A défaut d'accord entre les Actionnaires de Référence sur le prix auquel le droit de premier refus s'exercera, ils lanceront un processus de cession portant sur la totalité des titres émis par la société. Si, dans le cadre de ce processus de cession, le prix offert par un tiers est supérieur à celui offert dans le cadre du droit de premier refus, les Actionnaires de Référence cèderont l'ensemble de leurs titres à ce tiers. A l'inverse, si le prix offert par le tiers est inférieur à celui offert dans le cadre du droit de premier refus, l'Actionnaire de Référence ayant offert de racheter les titres du cédant dans le cadre du droit de premier refus disposera de la faculté de préempter la cession au prix offert par ce tiers. A défaut, l'actionnaire cédant pourra réaliser la cession de l'ensemble des titres au prix offert par le tiers ;
 - une clause prévoyant que certains transferts de titres pourront être réalisés librement, et notamment les transferts par les Actionnaires de Référence de tout ou partie de leurs titres IVALIS à un ou plusieurs de leurs affiliés ;
 - une clause aux termes de laquelle chaque Actionnaire de Référence s'engage à ne pas créer de situation dans laquelle il serait dans l'obligation de déposer un projet d'offre publique visant les titres IVALIS sans avoir obtenu au préalable l'accord de l'autre partie ; et
 - une clause aux termes de laquelle les droits et obligations des Actionnaires de Référence au titre du pacte d'actionnaires ne pourront pas être transférés à un tiers cessionnaire à l'exception de tout affilié des Actionnaires de Référence.

1.2.3) Motifs de l'opération de fusion-absorption

Ce projet de fusion-absorption de KAMINO par IVALIS s'inscrit dans une démarche de rationalisation et de simplification de la structure de détention du capital d'IVALIS. En effet, KAMINO, qui a pour unique activité la gestion de ses titres IVALIS, n'a quasiment plus d'endettement financier et n'a quasi-exclusivement pour actif que sa participation dans IVALIS, de sorte que son existence en tant qu'entité juridique n'apparaît plus justifiée.

La fusion-absorption permettra donc de simplifier la structure de détention du capital d'IVALIS et d'accroître la visibilité par le marché de son actionnariat.

En outre, la fusion-absorption va permettre de favoriser le développement d'IVALIS, tout particulièrement à l'international, en facilitant la réalisation d'opération sur le capital.

Enfin, cette fusion présente par ailleurs l'intérêt de donner aux actionnaires de KAMINO davantage de flexibilité dans la gestion de leur participation au capital d'IVALIS en bénéficiant d'une meilleure liquidité de leur participation.

2) Détermination de la parité d'échange

2.1) Date d'arrêté des comptes utilisés pour la détermination de la parité d'échange et des valeurs d'apports

Les conditions de la fusion-absorption sont établies sur la base des comptes intermédiaires des sociétés IVALIS et KAMINO arrêtés au 31 décembre 2013. Ces derniers sont respectivement présentés en Annexe 1 et Annexe 2 du présent document.

En application du règlement CRC n°2004-01 du 4 mai 2004 relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées, tel que modifié, la fusion sera réalisée sur la base de la valeur nette comptable au 31 décembre 2013 des éléments d'actif et passif transmis par KAMINO figurant à son bilan.

La fusion-absorption projetée prendra effet rétroactivement au 1^{er} janvier 2014.

2.2) Désignation et valeur des actifs apportés et des éléments de passifs pris en charge

2.2.1) Actif

L'actif de la société absorbée, KAMINO, dont la transmission est prévue au profit de la société absorbante, IVALIS, comprend les biens, les droits et valeurs ci-après désignés et évalués, étant rappelé que la société KAMINO est une holding sans activité opérationnelle et détenant une participation de 94,88% du capital et des droits de vote dans IVALIS.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Immobilisations financières figurant au bilan au 31/12/2013, retenues pour leur valeur nette au 31/12/2013 :

Participation IVALIS..... 29.885.688,00 €

Total des immobilisations financières 29.885.688,00 €

Les frais d'acquisition d'IVALIS par KAMINO pour un montant de 1.050.956,88 euros au bilan, constituent des non-valeurs et ont été totalement amortis au 31 décembre 2013 dans le cadre d'un amortissement dérogatoire dont la contrepartie au bilan figure au passif sur la ligne « Provisions réglementées » pour 1.050.956,88 euros.

ACTIF CIRCULANT

Créances, retenues pour leur valeur nette au 31/12/2013..... 24.216,48 €

Disponibilités, retenues pour leur valeur nette au 31/12/2013..... 13.887,96 €

Charges constatées d'avance 11.300,63 €

Total de l'actif circulant 49.405,07 €

Total des éléments d'actif apportés 29.935.093,07 €

2.2.2) Passif

Le passif de la société absorbée, KAMINO, dont l'absorbante, IVALIS, deviendra débitrice pour la totalité lors de la réalisation de la fusion, comprenait au 31/12/2013, date de l'arrêté des comptes utilisé pour la présente opération, les dettes ci-après désignées et évaluées :

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.....	625,83 €
Emprunts et dettes financières diverses.....	1,06 €
Dettes Fournisseurs	10.170,26 €
Dettes Fournisseurs, factures non parvenues.....	18.098,50 €
Total des éléments du passif.....	<u>28.895,65 €</u>

Depuis le 1^{er} janvier 2014, KAMINO n'a pas procédé et ne procédera pas jusqu'à la date de réalisation définitive de la fusion à des distributions de dividende ou de réserve, en encore d'acompte sur dividendes, ni à une modification ou un amortissement de son capital social. Il n'est pas envisagé de réaliser une perte sur la période du 1^{er} janvier 2014 au jour de la réalisation définitive de la fusion.

Depuis le 1^{er} janvier 2014, aucun événement significatif n'est venu impacter l'actif et le passif.

2.2.3) Actif net

Il en résulte que l'actif net de la société absorbée transmis à la société absorbante sur ces bases s'élève à 29.906.197,42 euros, l'actif étant évalué à 29.935.093,07 euros et le passif estimé à 28.895,65 euros.

2.3) Rémunérations des apports

2.3.1) Méthodologie d'évaluation retenue

KAMINO ayant à son actif quasi-exclusivement les titres IVALIS, il n'a pas été jugé pertinent de retenir une approche multi-critères d'évaluation dans la mesure où le rapport d'échange s'avère fortement indépendant de la valeur attribuée à IVALIS.

La valorisation d'IVALIS est établie par référence au cours de bourse de l'action IVALIS, méthode la plus adaptée au contexte de l'opération.

Le nombre d'actions IVALIS de référence retenu pour la détermination de la parité d'échange est de 1.312.500.

La valorisation de KAMINO est établie sur la base de l'Actif Net Réévalué (ANR) établie par transparence sur la base des références de cours de bourse d'IVALIS.

Le nombre d'actions KAMINO de référence retenu pour la détermination de la parité d'échange est de 32.208.780. Il correspond au nombre d'actions KAMINO existantes (31.892.620) auxquelles s'ajoutent les 316.160 actions nouvelles KAMINO pouvant être émises avec l'exercice des BSA 1 qui sont « dans la monnaie ». La dilution provenant de l'exercice éventuel des BSA 3 n'a pas été prise en compte dans les calculs dans la mesure où les BSA 3 ne sont pas « dans la monnaie ».

2.3.2) Justification de l'élimination d'autres critères habituellement utilisés

L'approche retenue conduit à éliminer les critères suivants qui ne permettent pas de rendre compte d'une comparaison pertinente des sociétés en présence :

○ Pour KAMINO :

- Le bénéfice net consolidé par action n'a pas de signification, KAMINO ayant pour principale activité la gestion des titres IVALIS.
- Le cours de bourse n'est pas un critère de comparaison possible, les actions KAMINO ne sont pas admises aux négociations sur un marché.
- Les multiples de chiffre d'affaires, d'EBITDA, d'EBIT ou de résultat net ne sont pas des critères de comparaison possibles KAMINO ayant pour principale activité la gestion des titres IVALIS.
- Le critère du dividende n'est pas pertinent dans la mesure où la politique de distribution de KAMINO dépend fortement des résultats opérationnels d'IVALIS et de sa structure financière.
- Il n'y a pas à appliquer de décote de holding, le seul actif de KAMINO étant les titres IVALIS, la valorisation de KAMINO ne fait l'objet d'aucune décote, KAMINO étant intrinsèquement totalement liée à IVALIS. Par ailleurs, dans la mesure où les titres de la société IVALIS sont peu liquides, il n'y a pas lieu de constater de décote d'illiquidité.

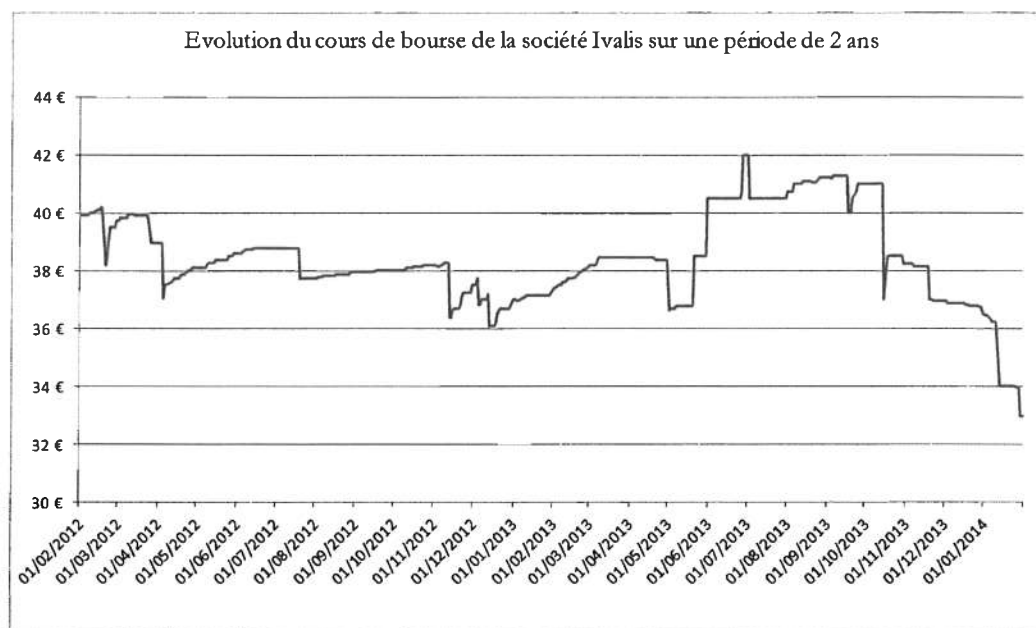
○ Pour IVALIS :

- La méthode de l'actif net réévalué est apparue plus sujette à interprétation que les valeurs boursières reconnues par définition par le marché.
- La méthode des multiples de transactions, approche analogique consistant à appliquer aux agrégats historiques et prévisionnels de l'entreprise à évaluer, les multiples constatés lors de transactions intervenues dans le même secteur d'activité ou dans un secteur présentant des caractéristiques similaires en terme de modèle d'activité, n'a pu être mise en œuvre faute d'opérations comparables récentes.
- Les multiples boursiers de chiffre d'affaires, d'EBITDA, d'EBIT ou de résultat net n'ont pas été mis en œuvre faute de société cotée pouvant être considérée comme comparable (domaine d'activité, taille, niveau et structure de marges, perspectives de croissance...).
- La référence à des objectifs de cours d'analystes financiers n'a pu être mise en œuvre en l'absence de publication récente et d'évaluation de la société IVALIS par les analystes financiers.
- Le critère du dividende n'est pas pertinent dans la mesure où la politique de distribution est le fait de l'actionnaire majoritaire qui peut l'orienter en fonction de ses propres besoins et ne constitue qu'une partie des flux de trésorerie susceptibles de revenir aux actionnaires, le solde étant réinvesti.

2.3.3) Détermination de la parité d'échange

Compte tenu des éléments présentés ci-dessus, le cours de bourse est le critère le plus pertinent pour apprécier la valorisation de la société IVALIS, et par la même pour déterminer la parité d'échange dans le cadre de la fusion-absorption de KAMINO par IVALIS.

A) Cours de bourse d'IVALIS au 31 janvier 2014 :



Source : NYSE-Euronext

Cours Moyen Pondéré des Volumes au 31 janvier 2014 :

Référence	Plus Haut	Plus Bas	Cours Moyen Pondéré des Volumes
Dernier cours	33,00 €	33,00 €	33,00 €
5 derniers jours de bourse	33,99 €	33,00 €	33,03 €
10 derniers jours de bourse	34,01 €	33,00 €	33,07 €
20 derniers jours de bourse	36,33 €	33,00 €	33,71 €
30 derniers jours de bourse	36,85 €	33,00 €	33,81 €
60 derniers jours de bourse	38,25 €	33,00 €	34,95 €
100 derniers jours de bourse	41,30 €	33,00 €	35,99 €
120 derniers jours de bourse	41,30 €	33,00 €	36,11 €
180 derniers jours de bourse	42,00 €	33,00 €	36,60 €
200 derniers jours de bourse	42,00 €	33,00 €	36,67 €
250 derniers jours de bourse	42,00 €	33,00 €	36,74 €

Le cours de bourse d'IVALIS au 31 janvier 2014, qui s'élève à 33 euros par action, a été retenu comme référence pour déterminer la parité d'échange dans le cadre de la fusion-absorption de KAMINO par IVALIS.

Valeur réelle par action IVALIS	
Capitalisation boursière au 31 janvier 2014	43.312.500,00 €
Nombre d'actions IVALIS au 31 janvier 2014	1.312.500 actions
Valeur réelle par action retenue : cours de bourse au 31 janvier 2014	33,00 €

B) ANR de KAMINO sur la base du cours de bourse d'IVALIS au 31 janvier 2014 :

La valeur économique de la société KAMINO a été déterminée en tenant compte des éléments suivants :

- la valeur des actions IVALIS détenues par KAMINO sur la base du cours de bourse au 31 janvier 2014 (1.245.237 actions IVALIS à 33,00 €), soit 41.092.821,00 € ;

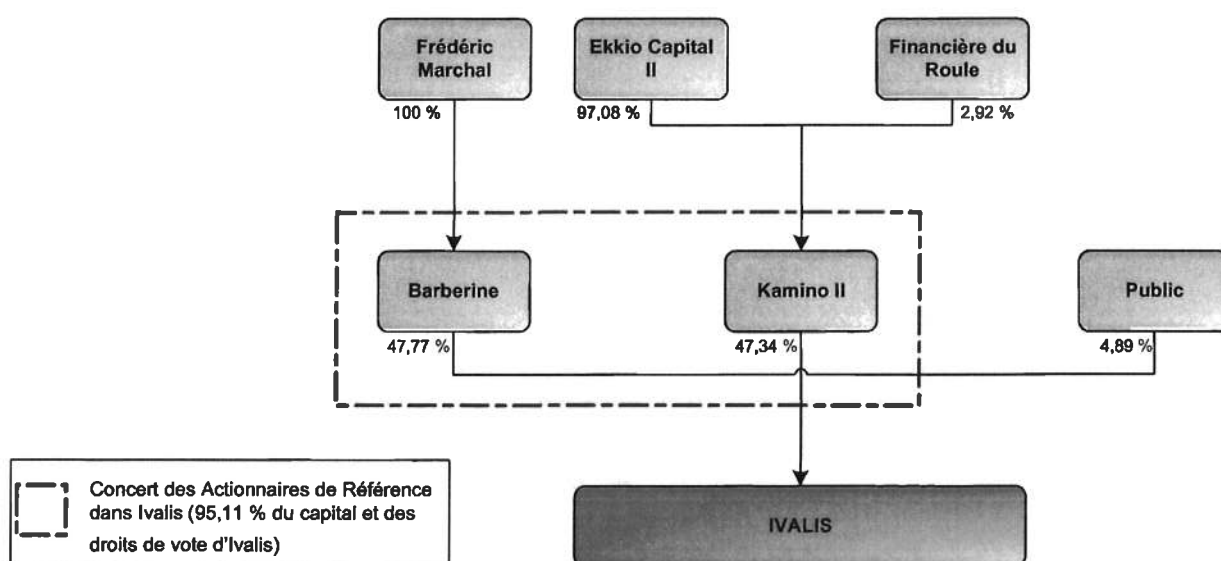
- augmenté du produit de l'exercice des BSA 1 (afin de prendre en compte la dilution), soit 316.160,00 € ;
- augmenté de la valeur nette des actifs circulants au 31/12/2013, soit 49.405,07 € ;
- diminué de la valeur des passifs au 31/12/2013, soit 28.895,65 €.

Valeur réelle par action KAMINO	
Valeur économique	41.429.490,42 €
Nombre d'actions KAMINO retenu	32.208.780 actions
Valeur réelle par action	1,28627940642 €

C) Parité d'échange induite :

La parité ainsi déterminée est de 1 action IVALIS pour 25,6553901394 actions KAMINO.

D) Répartition du capital post-fusion absorption :



Actionnariat d'IVALIS post-fusion (sur la base d'une parité de fusion de 1 action IVALIS pour 25,6553901394 actions KAMINO)		
	Nombre d'actions	% du capital et des droits de vote
Barberine	625 979	47,77%
KAMINO II	620 314	47,34%
Total Concert	1 246 293	95,11%
Public	64 085	4,89%
TOTAL	1 310 378	100,00%

E) Analyse de la sensibilité de la parité d'échange en fonction du cours de bourse d'IVALIS :

L'impact de la valorisation d'IVALIS sur la parité d'échange est présenté dans le tableau suivant.

Prix de référence d'une action IVALIS pour le calcul de la parité	Parité de fusion	Nombre d'actions KAMINO II post-fusion	Nombre d'actions BARBERINE post-fusion	Nombre d'actions du Concert post-fusion	Nombre d'actions IVALIS total
24,00 €	25,5774461687	622 205	627 876	1 250 081	1 314 166
25,00 €	25,5888483007	621 927	627 598	1 249 525	1 313 610
26,00 €	25,5993823723	621 671	627 341	1 249 012	1 313 097
27,00 €	25,6091438784	621 434	627 103	1 248 537	1 312 622
28,00 €	25,6182148023	621 214	626 882	1 248 096	1 312 181
29,00 €	25,6266659236	621 010	626 677	1 247 687	1 311 772
30,00 €	25,6345586690	620 818	626 485	1 247 303	1 311 388
31,00 €	25,6419466078	620 639	626 305	1 246 944	1 311 029
32,00 €	25,6488766689	620 472	626 137	1 246 609	1 310 694
33,00 €	25,6553901394	620 314	625 979	1 246 293	1 310 378
34,00 €	25,6615234872	620 166	625 830	1 245 996	1 310 081
35,00 €	25,6673090447	620 026	625 689	1 245 715	1 309 800
36,00 €	25,6727755782	619 894	625 557	1 245 451	1 309 536
37,00 €	25,6779487669	619 769	625 431	1 245 200	1 309 285
38,00 €	25,6828516061	619 651	625 313	1 244 964	1 309 049
39,00 €	25,6875047486	619 539	625 200	1 244 739	1 308 824
40,00 €	25,6919267960	619 432	625 093	1 244 525	1 308 610
41,00 €	25,6961345469	619 331	624 991	1 244 322	1 308 407
42,00 €	25,7001432103	619 234	624 894	1 244 128	1 308 213

Compte tenu du poids prépondérant de la valeur d'IVALIS dans KAMINO, on constate que pour une amplitude large de valeur d'IVALIS [de 24 euros : prix d'acquisition des actions IVALIS lors des rachats de blocs de contrôle suivie du lancement de la garantie de cours en juillet 2009 – à 42 euros cours de bourse le plus haut atteint sur les 2 dernières années], la sensibilité de la variation de la parité de fusion est très faible.

Annexes

ANNEXE 1 : COMPTES CONSOLIDES D'IVALIS AU 31 DECEMBRE 2013 ETABLIS POUR LES BESOINS DE L'OPERATION DE FUSION-ABSORPTION DE KAMINO PAR IVALIS

DBF AUDIT

Décembre 2013 Rest

Devise : EUR (Consolidé)

473

Société : GRIMMENTOR GSCAPE INVENTOR

Date : 31/01/2014 12:56

Bilan Consolidé Actif

	MONTANTS BRUTS	AMORT. & PROVISIONS	MONTANTS NETS N	MONTANTS N-1
Total Surveilleurs	9 960 069	1 280 908	8 679 161	893 548
Total Capital Souscrit N.A.				
1) Frais d'établissement				
2) Frais de recherche et développement				
3) Concess., brevets	513 925	364 623	149 302	5 957
4) Droit au bail				
5) Fonds de commerce				
6) Autres immobilisations incorporelles	906 745	546 482	356 163	188 787
7) Autres immobilisations incorporelles CB				
8) Immobilisations incorporelles en cours	173 288		173 288	429 723
9) Avances et acomptes				
Total Immo. Incorporelles	1 594 158	911 105	683 093	624 467
1) Terrains				
2) Terrains en crédit bail				
3) Constructions	28 375	4 957	21 418	23 396
4) Constructions en crédit bail				
5) Installations techniques	70 859	35 461	35 398	31 048
6) Immobilisations techniques en crédit bail	1 143 765	1 143 765	-1	512
7) Autres immobilisations corporelles	6 064 639	3 219 439	2 845 200	2 132 781
8) Autres immobilisations corporelles en crédit bail				
9) Immeubles de placement				
10) Immobilisations corporelles en cours	19 643		19 643	
11) Avances et acomptes				
Total Immo. corporelles	7 325 281	4 403 623	2 921 698	2 187 237
1) Tot. tit. partic. cons. IG & IF				
2) Créances ratt. part. cons. IG & IF				
3) Créances ratt. part. non cons.				
4) Actifs financiers				
5) Autres immos. financières	269 776		269 776	86 399
Total Immo. Financières	269 776		269 776	86 399
Total Titres mis en équivalence				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	19 149 285	5 559 636	13 589 649	3 798 103
1) Stocks Matières Premières	104 868	111	104 757	87 086
2) Stocks d'encours				
3) Stocks de pds interm. & finis				
4) Stocks de marchandises				
Total Stocks	104 868	111	104 757	87 086
1) Avances et acomptes versés	36 124		36 124	28 239
2) Clients et comptes rattachés	13 386 345	106 878	13 279 467	8 072 891
3) Créances sociales	114 870		114 870	29 396
4) Créances fiscales	4 273 008		4 273 008	1 041 077
Total Créances d'exploitation	17 810 347	106 878	17 703 469	9 154 603
1) Comptes courants débiteurs	686		686	5 521
2) Créances sur cessions d'immos				
3) Débiteurs divers	310 539	8 419	302 120	44 771
4) Instruments financiers dérivés				
5) Créances fiscales IS	222 404		222 404	993 856
6) Capital appelé non versé				
7) Compte de liaison actif				
8) Total comptes de régularisation	1 115 338		1 115 338	865 182
a) Charges constatées d'avance	215 128		215 128	224 415
b) Charges à répartir	147 688		147 688	
c) Impôt différé actif SOCIAL				
d) Impôt différé actif CONSO	752 522		752 522	440 767
e) Prime de rmbt des obligations				
f) Ecart de conversion actif				
Total Créances diverses	1 648 967	8 419	1 640 548	1 709 330
1) Valeurs mobilières	465 291		465 291	465 291
2) VMP / Actions propres				
3) Disponibilités	5 382 004		5 382 004	3 655 922
4) Instruments financiers				
Total Trésorerie	5 847 295		5 847 295	4 121 214
TOTAL ACTIF CIRCULANT	25 311 877	115 493	25 196 382	15 072 285
Activités cédées - Actif				
TOTAL ACTIF	44 560 761	5 721 044	37 846 737	28 863 888

Devise : EUR (Consolidé);

473

Société : GRUINVENTOR GROUPE INVENTORI

Date 31/03/2014 11:56

Bilan Consolidé Passif

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
1) Capital	262 500	262 500
2) Primes	109 094	109 094
3) Ecart de réévaluation		
4) Réserve légale	26 250	26 250
5) Réserve statutaire		
6) Réserves réglementées		
7) Autres réserves	94 113	94 113
8) Titres d'autocontrôle		
9) Réserves consolidées	-1 294 013	-696 614
10) Report à nouveau	7 393 045	6 516 568
11) Acomptes sur dividendes		
12) Provisions réglementées	-1	
13) Subventions		
CAPITAUX PROPRES EN VALEUR HISTORIQUE	6 570 988	6 301 911
1) Ecart conversion capitaux propres ABN	6 171	26 513
2) Ecart conversion capitaux propres de l'année	-17 947	-19 717
3) Ecart de conversion cumulé zone Euro		
CAPITAL ET RESERVES	6 559 212	6 308 707
RESULTAT DE L'EXERCICE	246 190	254 125
Ecart de conversion sur le résultat	-5 267	-825
CAPITAUX PROPRES - PART GROUPE	6 800 142	6 562 207
1) Résultat des minoritaires	2 225	1 444
2) Réserves des minoritaires	3 342	2 016
CAPITAUX PROPRES - MINORITAIRES	5 567	3 460
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6 805 709	6 565 667
AUTRES FONDS PROPRES		
1) Provisions impôts différés sociaux		170
2) Provision impôts différés corso.		
3) Provision pour risques à charges	591 451	567 170
Dont Provisions pour risques des titres mis en équivalence		
4) Ecart d'acquisition négatif		
PROVISIONS	591 451	567 340
1) Emprunts obligataires convertibles		
2) Autres emprunts obligataires		
3) Emprunts auprès étab. de crédit	9 910 012	1 688 493
4) Emprunts auprès étab. de crédit courants		
5) Dettes participation salariés		
6) Dettes financières diverses	23 461	
7) Dettes financières crédit bail	695	695
8) Concours bancaires courants	36 528	58 856
9) Instruments financiers		
10) Total ICNE	26 376	757
DETTE FINANCIERE	9 997 072	1 748 801
1) Fournisseurs	8 829 446	5 248 431
2) Avances et acomptes reçus / corr.	184 400	121 943
3) Dettes sociales	3 300 319	2 003 169
4) Dettes fiscales	6 150 220	2 002 916
DETTE D'EXPLOITATION	18 464 385	9 376 459
1) Fournisseurs d'immobilisations		
2) Comptes courants créditeurs	1 812	57 751
3) Dettes fiscales (IS)	912 443	433 660
4) Dettes diverses	1 085 289	85 308
5) Instruments financiers dérivés	4 277	12 770
6) Compte de liaison passif		
7) Produits constatés d'avance	7 278	16 130
8) Ecart de conversion passif		
DETTE DIVERSE	2 011 099	605 619
TOTAL DETTES	30 462 556	11 730 879
Activités cédées - Passif		
TOTAL PASSIF	37 268 215	18 296 546

Devise : EUR (Consolidée)

473

Société : GAINVENTOR GROUPE INVENTORI

Date 31/12/2014 13.56

Compte de Résultat Consolidé 1/2

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
Ventes de marchandises		
1) France		
2) Etranger		
3) Impact des retraitements de marge		
Ventes de produits		
1) France		
2) Etranger		
3) Impact des retraitements de marge		
Ventes de travaux		
1) France		
2) Etranger		
Ventes de services	38 537 154	39 413 038
1) France	38 537 154	39 413 038
2) Etranger		
Location immeuble de placement		
1) France		
2) Etranger		
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	38 537 154	39 413 038
1) Production stockée		
2) Production immobilisée		291 928
3) Produits sur opérations à long terme		
4) Subventions d'exploitation		
5) Reprises amort. et prov. d'exploitation	96 749	146 999
6) Autres produits d'exploitation	202 020	107 974
7) Transfert de charges d'exploitation	155 025	85 873
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	38 990 948	40 045 812
1) Achats matières premières & autres appro.	1 013	3 630
2) Variation stocks matières premières & aut. appro.	-901	11 199
3) Achats de sous-traitance	239 157	
4) Achats non stockés, Matériel et Fournitures	431 612	461 786
5) Autres services extérieurs	2 679 746	3 115 255
6) Achats de marchandises		
7) Variation stocks de marchandises		
8) Autres charges externes	14 040 384	18 263 955
9) Impôts, taxes et versements assimilés	710 530	724 937
10) Rémunération du personnel	13 967 590	10 279 416
11) Charges sociales	3 602 727	4 739 750
12) Participation des salariés	134 378	29 099
13) Dotations amort. et prov. d'exploit.	1 200 567	1 519 971
14) Autres charges d'exploitation	99 341	83 778
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	37 097 139	39 231 976
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 893 809	813 836
Produits sur opérations en commun		
Charges sur opérations en commun		
1) Total des dividendes		
2) Autres produits de participation	7 219	1 123
3) Produits des autres immobilisations financières		
4) Revenus des autres créances et VMP	5 873	14 555
5) Escomptes obtenus		558
6) Gains de change		17
7) Produits nets sur cession de VMP		3 103
8) Autres produits financiers	1 279	3 184
9) Ajustement Juste valeur s/actifs de transaction		
10) Ajustement Juste valeur s/VMP de trésorerie		
11) Ajustement Juste valeur s/immobilisations de placement		
12) Reprises sur prov. et amort. financiers		
13) Transfert de charges financières		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	14 371	22 540

ORD AUCHT

Librairie 2013 Recel

Devise : EUR (Comptabilité)

473

Société : GRAMVENTOR GROUPE INVENTOR

Date 31/03/2014 13.56

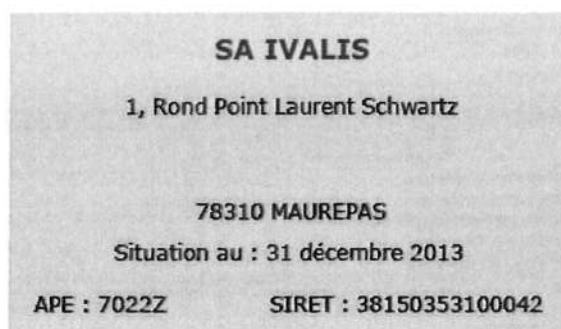
Compte de Résultat Consolidé 2/2

	MONTANTS N	MONTANTS N-1
1) Dotation aux prov. à amort. financiers		
2) Intérêts et charges financiers	180 288	58 088
3) Escomptes accordés		1 067
4) Pertes de change		53 946
5) Charges nettes sur cession de VMP	22 022	
6) Coût de passage à l'Euro		
7) Autres charges financières	4 098	
TOTAL CHARGES FINANCIERES	206 408	113 121
RÉSULTAT FINANCIER	-192 037	-90 581
Produits exceptionnels sur opérat° de gestion	24 559	20 248
Produits exceptionnels sur exerc. antérieurs		
1) Produits de cession d'immo. incorporelles	338 451	104 319
2) Produits de cession d'immo. corporelles		
3) Produits de cession des immeubles de placement		
4) Produits de cession d'immo. financières		
5) Produits de cession des titres consolidés		
TOTAL PROD. CESSIION ELTS D'ACTIF	338 451	104 319
1) Subventions versées au résultat		
2) Autres produits exceptionnels		626
3) Reprise provisions réglementées		
4) Reprise prov. pour risques & charges except.		4 318
5) Reprise prov. dépréciations except.		
6) Transfert de charges exceptionnelles		
7) Correction d'erreur		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS	363 010	129 511
1) Charges exceptionnelles sur op. de gestion	1 502	2 569
2) Charges sur exercices antérieurs		28
3) VNC des immo. incorporelles cédées	334 768	157 768
4) VNC des immo. corporelles cédées		
5) VNC des immeubles de placement cédés		
6) VNC des immo. financières cédées		
7) VNC des titres consolidés cédés		
TOTAL VNC DES ELTS D'ACTIF CEDES	334 268	157 768
1) Autres charges exceptionnelles		
2) Dotation provisions réglementées		
3) Dotation prov. pour risques & charges except.	12 800	69 977
4) Dotation prov. dépréciations except.		
5) Correction d'erreur		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES	348 890	230 343
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-34 420	-100 832
Impôts sur les bénéfices	1 110 161	463 632
Impôts différés	-311 926	-332 023
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	837 057	400 713
QUOTE PART RÉSULTAT M.E.Q.		
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS CÉDÉES		
Amortissement écart d'acquisition	669 534	235 164
RÉSULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	248 423	255 569
RÉSULTAT - PART DES MINORITAIRES	2 225	1 444
RÉSULTAT - PART DU GROUPE	246 198	254 125

	Nombre d'actions	Résultat net	Résultat par actions
Résultat de base par actions		246 198	
Résultat dilué par actions			
* Fond recueillis à la date d'émission		246 198	
* Méthode du rachat d'actions		246 198	
* Méthode du placement théorique		246 198	

**ANNEXE 2 : COMPTES SOCIAUX D'IVALIS AU 31 DECEMBRE 2013 ETABLIS POUR LES
BESOINS DE L'OPERATION DE FUSION-ABSORPTION DE KAMINO PAR IVALIS**

Situation



DBF AUDIT
1 ROND POINT LAURENT SCHWARTZ

Tél : 0130050220

78310 MAUREPAS

Fax : 0130490969

SOMMAIRE

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

Bilan - Actif détaillé	3
Bilan - Passif détaillé	5
Compte de résultat détaillé	7
Soldes Intermédiaires de Gestion	11

BILAN - ACTIF DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/13	Valeurs nettes au 31/03/13	Variation	
			en valeur	en %
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets et droits similaires	4 407,57	5 714,56	-1 306,99	-22,87
20500000 concess. brevets licence	14 896,25	14 896,25		
20500000 amort.concessions brevets	-10 488,68	-9 181,69	-1 306,99	-14,23
Autres immobilisations incorporelles	353 903,73	145 988,19	207 915,54	142,42
20800000 aut immo incorporelles	450 604,88	173 945,00	277 059,88	159,65
20810000 logiciel	212 456,78	212 456,78		
20800000 amort aut immo incorporelles	-100 461,24	-34 709,00	-65 752,24	-189,44
20801000 amort logiciel	-208 696,69	-205 304,59	-3 392,10	-1,65
Immobilisations incorporelles en cours	192 930,79	429 723,10	-236 792,31	-55,10
21210000 projet 2 crm		24 190,00	-24 190,00	-100,00
21220000 projet 3 erp		232 245,00	-232 245,00	-100,00
21230000 projet 4 preparation inventair	58 946,10	58 946,10		
21240000 projet 5 planning hebdo	114 342,00	114 342,00		
21260000 projet nes crm	19 642,69		19 642,69	
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles	1 328 650,89	1 738 527,10	-409 876,21	-23,58
21810000 installation generales	75 798,76	75 798,76		
21811000 oeuvre d'art	3 336,50	3 336,50		
21820000 materiel de transport	10 739,00	10 739,00		
21830000 materiel bureau et info.	2 596 677,32	2 423 263,75	173 413,57	7,16
21840000 mobilier	17 063,50	17 063,50		
20810000 amort inst generales	-44 329,52	-38 586,96	-5 742,56	-14,88
20820000 amort mat transport	-3 191,87	-1 581,02	-1 610,85	-101,89
20830000 amort.mat bureau et info.	-1 315 895,67	-741 651,96	-574 243,71	-77,43
20840000 amort.mobilier	-11 547,13	-9 854,47	-1 692,66	-17,18
Immobilisations financières (2)				
Participations	12 614 481,78	3 484 425,83	9 130 055,95	262,02
26100000 ivalis Espagne	9 900,00	9 900,00		
26110000 ivalis Italie	10 000,00	10 000,00		
26111000 frais acquisition de titre	374 665,86		374 665,86	
26120000 ivalis Belgique	1 928 809,65	1 928 809,65		
26130000 ivalis France	1 225 000,00	1 225 000,00		
26140000 ivalis technology	200 000,00	200 000,00		
26151000 frais ac / titres	30 000,00	30 000,00		
26160000 ivalis pologne	12 716,18	12 716,18		
26161000 ivalis nl	18 000,00	18 000,00		
26162000 ivalis deutschland	50 000,00	50 000,00		
26163000 sigma grabit	8 738 000,00		8 738 000,00	
26164000 ivalis brasil	17 390,09		17 390,09	
Autres immobilisations financières	156 690,53	6 572,66	150 117,87	
27500000 depots cautionnem.verses	6 690,53	6 572,66	117,87	1,79
27550000 cautionnement	150 000,00		150 000,00	
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	14 651 065,29	8 810 961,44	5 840 103,85	182,13
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Créances (3)				
Clients (3)	1 998 329,96	1 586 033,28	412 296,68	26,00
Autres (3)	2 520 710,76	3 122 175,07	-601 464,31	-19,26
44400000 etat - is		732 949,00	-732 949,00	-100,00
44562300 tva ded / immos	469,55	61 802,76	-61 333,21	-99,24
44566000 tva sur b et s	1 588,35		1 588,35	
44566100 tva sur prestations	50 623,45	129 904,77	-79 281,32	-61,03
44566300 tva/autr.biers serv. ded.	21 567,96	34 228,40	-12 660,44	-10,98
44586000 tca/fact. non parvenues	10 567,53	13 980,76	-3 413,23	-10,99
45510000 ivalis France		8 046,35	-8 046,35	-100,00

DES AUSE

Voir l'attestation de l'expert-comptable

3/11

BILAN - ACTIF DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/13	Valeurs nettes au 31/03/13	Variation	
			en valeur	
43310000 <i>Avails espagne</i>	317 949,71	421 163,01	-103 213,30	-24,51
43310000 <i>Avails italia</i>	281 289,92	221 289,92	60 000,00	27,11
45510800 <i>ivais pologne</i>	430 438,45	145 438,45	285 000,00	195,96
48310000 <i>Avails deutschland</i>	1 290 000,00	1 010 000,00	280 000,00	27,72
48310000 <i>Avails technology</i>	76 205,52	258 547,76	-182 342,24	-70,53
48310000 <i>c/c impôts ivails france</i>	40 010,32	84 447,00	-44 436,68	-52,62
48310000 <i>c/c impôts</i>		2 182,54	-2 182,54	-100,00
48310000 <i>c/c impôts ivails france</i>		9 011,00	-9 011,00	-100,00
48310000 <i>divers profits a recevoir</i>		183,27	-183,27	-100,00
Fournisseurs débiteurs	5 876,41	10 943,74	-5 067,33	-46,30
Valeurs mobilières de placement				
Autres titres	464 305,97	464 305,97		
58030000 <i>Ep trenten secure b</i>	460 552,14	460 552,14		
58030000 <i>supemone</i>	2 162,07	2 162,07		
58030000 <i>supemonecpe sicer</i>	1 591,76	1 591,76		
Disponibilités	73 721,03	318 254,80	-244 533,77	-76,84
51210000 <i>cm de liquidite</i>	900,02	922,74	-22,72	-2,46
51230000 <i>cto generale</i>	720,80	1 173,40	-452,60	-38,57
51230000 <i>cto gale 20140472</i>	58 957,13	301 824,21	-242 867,08	-80,47
51230000 <i>credit agricole</i>	10 385,28	10 797,88	-412,60	-3,82
51260000 <i>banque fs</i>	2 672,15	3 450,92	-778,77	-22,57
51260000 <i>ctiaa</i>	85,65	85,65		
Charges constatées d'avance (3)	87 351,19	39 645,28	47 705,91	120,33
48040000 <i>charges constat. d'avance</i>	87 351,19	39 645,28	47 705,91	120,33
TOTAL ACTIF CIRCULANT	5 150 295,32	5 541 358,14	-391 062,82	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	147 688,20		147 688,20	
48130000 <i>charges a repartir sur plusieu</i>	-16 409,80		-16 409,80	
48130000 <i>buta entrees des emprunts</i>	164 098,00		164 098,00	
TOTAL ACTIF GÉNÉRAL	19 949 048,81	11 352 309,58	8 596 739,23	75,73

BILAN - PASSIF DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

PASSIF	Valeurs au 31/12/13	Valeurs au 31/03/13	Variation	
			en valeur	en %
CAPITAUX PROPRES				
Capital (dont versé : 0)	262 500,00	262 500,00		
10100000 capital	262 500,00	262 500,00		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	109 094,48	109 094,48		
10410000 primes liées / cap.social	109 094,48	109 094,48		
Réserves				
Réserve légale	26 250,00	26 250,00		
10610000 réserve légale	26 250,00	26 250,00		
Autres réserves	84 112,95	84 112,95		
10680000 autres réserves	84 112,95	84 112,95		
Report à nouveau	7 383 044,80	6 516 568,24	866 476,56	13,30
11000000 report à nouveau crédit	7 383 044,80	6 516 568,24	866 476,56	13,30
Résultat de l'exercice (bénéfice/perte)	1 036 218,27	866 476,56	169 741,71	19,59
SITUATION NETTE	8 901 220,50	7 865 002,23	1 036 218,27	13,18
Provisions réglementées	61 633,25	19 666,67	41 966,58	213,39
14500000 amortiss. dérogatoires	24 166,67	19 666,67	4 500,00	22,88
14510000 amortissement dérogatoi sigma	37 466,58		37 466,58	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8 962 853,75	7 884 668,90	1 078 184,85	13,67
AUTRES FONDS PROPRES				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				
PROVISIONS				
Provisions pour risques	15 752,29	15 752,29		
15180000 autres prov. pour risques	15 752,29	15 752,29		
TOTAL PROVISIONS	15 752,29	15 752,29		
DETTES (1)				
Empr. et dettes aup. des établiss.crédit (2)	9 846 669,61	1 643 186,66	8 203 482,95	499,24
16410000 prêt 211272009801 320k	101 000,88	181 498,94	-80 498,06	-44,35
16420000 prêt sg 10000000€	472 222,37	750 000,07	-277 777,70	-37,04
16430000 prêt bnp 374227,50€ rbt fac in	323 898,94	374 227,50	-50 328,56	-13,45
16440000 prêt oseo ctr0114777	241 466,57	328 560,78	-87 094,21	-26,51
16450000 prêt oseo Jim dos0003246	3 000 000,00		3 000 000,00	
16460000 prêt bq palatine 1434500€	1 381 370,50		1 381 370,50	
16470000 prêt bnp 1434500€	1 381 370,50		1 381 370,50	
16480000 prêt oseo dos0003316 150ke	142 885,21		142 885,21	
16490000 prêt sg 2 869 000€	2 762 741,00		2 762 741,00	
16880000 intérêts courus	26 376,43	757,35	25 619,08	
51270000 bnp paribas	12 869,39	3 014,44	9 854,95	326,92
51280000 banque palatine	95,68		95,68	
51860000 intérêts courus à payer	372,14	5 127,58	-4 755,44	-92,74
Emprunts et dettes financières diverses (3)	3 572,00		3 572,00	
45513000 c/c impôts ivalis techno	3 572,00		3 572,00	
Fournisseurs	541 993,92	1 307 291,53	-765 297,61	-58,54
Fournisseurs, factures non parvenues	61 851,63	73 514,63	-11 663,00	-15,86
Dettes fiscales et sociales	505 846,17	362 754,57	143 091,60	39,45
42100300 salaires mars		17 402,70	-17 402,70	-100,00
42101200 salaires decembre	17 402,70		17 402,70	
42820000 dettes prov./conges payes	32 700,00	29 100,00	3 600,00	12,37
42860000 perso autres charges à payer	3 000,00	4 925,00	-1 925,00	-39,09
43100100 urssaf maurepas	32 780,00	30 576,00	2 204,00	7,21
43720000 normay	14 995,00	13 620,00	1 375,00	10,10
43730000 mutuelle / prevoyance	4 669,00	4 466,00	203,00	4,55

COF Audit

Voir l'annexion de l'expert comptable

5/11

BILAN - PASSIF DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

PASSIF	Valeurs au 31/12/13	Valeurs au 31/03/13	Variation	
			en valeur	en %
43820000 charges sociales sur cong	13 100,00	11 600,00	1 500,00	12,93
43900000 autres charges à payer	8 686,00	7 744,00	942,00	12,16
43961000 charges soc des parents		1 970,00	-1 970,00	-100,00
44400000 etc - la	207 888,32		207 888,32	
44551000 fin à décaisser	31 669,50	17 689,00	13 980,50	79,03
44571000 fin collectée 18.8%	219 993,65	208 364,87	-88 371,22	-42,41
44860000 charges à payer	18 962,00	15 297,00	3 665,00	23,96
Autres dettes	10 509,44	65 141,00	-54 631,56	-83,87
46700000 dividendes à payer		47 344,32	-47 344,32	-100,00
46704000 crédits divers Italie	5 026,29	5 026,29		
46704000 autres comptes	1 206,21		1 206,21	
46704000 Italia Group	568,74		568,74	
46704000 Italia Frédéric Anselmi	3 694,11	11 465,94	-7 771,83	-67,78
46704000 Italia Sebastiani	14,09	14,09		
46704000 Italia Velluti		1 290,36	-1 290,36	-100,00
TOTAL DETTES	10 970 442,77	3 451 888,39	7 518 554,38	
TOTAL PASSIF GÉNÉRAL	19 949 048,81	11 352 309,58	8 596 739,23	
(1) Mont. à gérance en	-2 200 000,00	100 000,00		
(1) Mont. à gérance en	12 200 000,00	2 400 000,00		
(2) Dot. concours bancaires courants et solde créd. de banque	100 000,00	100 000,00		

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au 31/03/13	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Produits d'exploitation						
Ventes de marchandises			250,00		-250,00	-100,00
70710000 ventes mses type export			250,00		-250,00	-100,00
Production vendue (biens et services)	3 549 851,67	100,00	5 083 808,60	100,00	-1 533 956,93	-30,17
70680000 prestations diverses france	972,00	0,03	4 446,94	0,09	-3 474,94	-78,14
70682000 prestations diverses cee			784,00	0,02	-784,00	-100,00
70861000 fees france	2 083 048,13	58,68	2 974 704,67	58,51	-891 656,54	-29,97
70862000 fees cee	1 465 831,34	41,29	2 103 872,99	41,38	-638 041,65	-30,33
Montant net du chiffre d'affaires	3 549 851,67	100,00	5 084 058,60	100,00	-1 534 206,93	-30,18
Production immobilisée			111 660,00	2,20	-111 660,00	-100,00
72100000 immobilisation incorporel			111 660,00	2,20	-111 660,00	-100,00
Reprises sur prov. (amorts), transferts charges	172 689,58	4,86	14 319,30	0,28	158 370,28	
79100000 transfert de charges d'exploit	164 098,00	4,62			164 098,00	
79110000 transfert charges an	8 591,58	0,24	14 319,30	0,28	-5 727,72	-40,00
Autres produits	13 775,67	0,39	18 064,92	0,37	-5 089,25	-26,98
75110000 redevances	13 576,89	0,38	16 650,81	0,33	-3 073,92	-18,46
75800000 prod. divers de gest. cour.	198,78	0,01	2 214,11	0,04	-2 015,33	-91,02
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 736 316,92	105,25	5 228 902,82	102,85	-1 492 585,90	-28,54
Charges d'exploitation						
Autres achats et charges externes	1 397 475,68	39,37	1 726 163,10	33,95	-328 687,42	-19,04
60610000 fournir non stock	7 843,93	0,22	11 149,30	0,22	-3 305,37	-29,65
60620000 fourn pt equip	11 495,84	0,32	22 004,79	0,43	-10 508,95	-47,76
60640000 fournitures administratives	836,78	0,02	5 172,61	0,10	-4 335,83	-83,82
61100000 sous-traitance barberine	207 500,00	5,85	342 500,00	6,74	-135 000,00	-39,42
61140000 sous-traitance presta ivalis f	31 500,00	0,89	41 136,46	0,81	-9 636,46	-23,43
61141000 sous-traitance ivalis techno	477 000,00	13,44	623 371,00	12,26	-146 371,00	-23,48
61150000 sous-traitance cee	26 762,17	0,75	23 122,26	0,45	3 639,91	15,74
61211000 boxball 7550.33780			350,00	0,01	-350,00	-100,00
61212300 boxball n°9702.33780			13 588,91	0,27	-13 588,91	-100,00
61300000 locations	1 175,85	0,03			1 175,85	
61302000 location du copieur	2 929,32	0,08	4 294,52	0,08	-1 365,20	-31,79
61320000 loyer maurepas	17 644,96	0,50	32 180,42	0,63	-14 535,46	-45,17
61334000 loc hd vehicules siege			151,63		-151,63	-100,00
61335000 location audi 100696711td	16 574,58	0,47	27 620,30	0,54	-11 045,72	-39,99
61336000 loc audi 3 bz-256-gr	5 768,91	0,16	9 676,88	0,19	-3 907,97	-40,38
61337000 peugeot 207 vu 3005975531	2 971,98	0,08	4 764,08	0,09	-1 792,10	-37,62
61338000 vp audi a1	4 296,15	0,12	6 661,31	0,13	-2 365,16	-35,51
61350000 locations mobilières	10 215,18	0,29	13 674,55	0,27	-3 459,37	-25,30
61353000 loc serveur	51 169,77	1,44	7 042,97	0,14	44 126,80	626,54
61400000 charges locat. copropriete	3 730,93	0,11	6 885,50	0,14	-3 154,57	-45,81
61510000 entretien loc. maurepas	2 662,38	0,07	4 873,91	0,10	-2 211,53	-45,37
61520000 ent vehicule siege	5 547,45	0,16	4 903,55	0,10	643,90	13,13
61550000 entret repar. /biens mobiliers	4 604,50	0,13			4 604,50	
61560000 maintenance	14 828,56	0,42	21 730,23	0,43	-6 901,67	-31,76
61561000 projet erp	45 081,00	1,27	19 731,00	0,39	25 350,00	128,48
61600000 assurance voiture bureau	7 363,58	0,21	5 907,81	0,12	1 455,77	24,64
61610000 multirisques	862,73	0,02	1 916,20	0,04	-1 053,47	-54,98
61611000 assurance copieur grenke			-28,90		28,90	100,00
61640000 responsabilité civile			4 892,23	0,10	-4 892,23	-100,00
61810000 doc generale	397,61	0,01	1 326,37	0,03	-928,76	-70,02
61812000 abonnement telesurveillance	110,63				110,63	
61850000 frais colloques seminaire	17 793,75	0,50	1 417,65	0,03	16 376,10	110,63
61860000 frais formation personnel	12 600,11	0,35			12 600,11	

DOF Audit

Voir l'annexe descriptif descriptif

7/11

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au 31/03/13	% CA	Variation	
					en valeur	en %
62210000 commissions	4,50		20,00		-15,50	-77,50
62260000 honoraires affaires	49 084,93	2,38	24 016,91	0,28	35 068,02	250,18
62261000 honoraires comptable	80 939,00	2,28	124 308,00	2,25	-33 369,00	-29,19
62263000 honoraires étranger			25 000,00	0,49	-25 000,00	-100,00
62266000 honoraires divers	1 325,95	0,04	-16 949,80	-0,33	18 275,75	107,82
62267000 honoraires bourses	24 153,81	0,68	40 252,61	0,79	-16 098,80	-39,99
62270000 frais d'acte et de cont	246,34	0,01	353,02	0,01	-106,68	-30,22
62300000 pub.public.rel.publiques	2 000,00	0,06	7 297,21	0,14	-5 297,21	-72,59
62304000 site internet et annuaire	5 390,42	0,15	8 238,40	0,16	-2 847,98	-34,57
62304900 site internet et annuaire cee	5 639,66	0,16	7 047,67	0,14	-1 408,01	-19,98
62310000 publicité annonces	11 142,35	0,31			11 142,35	
62340000 cadeau a la clientele	2 946,79	0,08	4 336,97	0,09	-1 390,18	-32,05
62370000 frais de recrutement			7 744,94	0,15	-7 744,94	-100,00
62380000 divers, dons			2 000,00	0,04	-2 000,00	-100,00
62410000 transport divers	7 918,94	0,22	5 367,79	0,11	2 551,15	47,53
62500000 depit hotel	1 840,29	0,05	22 806,08	0,45	-20 965,79	-91,93
62502000 depit resto	5 846,08	0,16	16 051,48	0,22	-10 205,40	-63,58
62503000 depit train	4 024,12	0,11	2 255,40	0,04	1 768,72	78,42
62504000 depit avion	24 939,47	0,70	59 807,98	1,18	-34 868,51	-58,30
62505000 depit pesage	395,41	0,01	1 361,22	0,03	-965,81	-70,95
62506000 depit divers	4 988,63	0,14	15 027,97	0,30	-10 039,34	-66,80
62510000 depit prospection	15 402,87	0,43	10 089,37	0,20	5 313,50	52,66
62530000 divers alimentaire bureau	1 489,63	0,04	2 755,15	0,05	-1 265,52	-45,93
62570000 reception invitation	4 367,96	0,12	15 106,82	0,30	-10 738,86	-71,09
62600000 frais postaux	68,84		321,78	0,01	-252,94	-78,61
62610300 orange	595,15	0,02	2 946,20	0,06	-2 351,05	-79,80
62610500 bouygues telecom	3 252,00	0,09	12 268,83	0,22	-9 016,83	-71,14
62612000 telephone mobile sfr	360,00	0,01	4 650,80	0,09	-4 290,80	-92,26
62700000 services bancaires et ass	-16 398,66	-0,46	80 359,57	1,58	-96 758,23	-120,41
62710000 frais bancaires nbf	144,55		303,19	0,01	-158,64	-52,32
62720000 comm.frais s/emission emprunts	164 098,00	4,62			164 098,00	
Impôts, taxes et versements assimilés	61 789,10	1,74	102 230,09	2,01	-40 440,99	-39,56
63120000 taxe d'apprentissage	1 579,00	0,04	2 606,00	0,05	-1 027,00	-39,41
63130000 formation continue	1 508,00	0,04	2 658,10	0,05	-1 150,10	-43,27
63330000 formation/ organisme			17 447,00	0,34	-17 447,00	-100,00
63511000 cvae	45 153,00	1,27	57 394,00	1,13	-12 241,00	-21,33
63512000 taxes foncieres	3 190,10	0,09	5 196,98	0,10	-2 006,88	-38,62
63514000 taxes/vehicul.de societes	3 359,00	0,09	5 888,00	0,12	-2 529,00	-42,95
63515000 taxe sur les bureaux	1 910,00	0,05	3 078,88	0,06	-1 168,88	-37,96
63540000 droits enregistrement			217,13		-217,13	-100,00
63710000 organie	5 090,00	0,14	7 744,00	0,15	-2 654,00	-34,27
Salaires et traitements	233 680,57	6,58	378 434,72	7,44	-144 754,15	-38,25
64110000 salaire encadrement	232 005,57	6,54	383 409,72	7,54	-151 404,15	-39,49
64120000 conge payes	3 600,00	0,10	-9 900,00	-0,19	13 500,00	136,36
64130000 primes gratification	-1 925,00	-0,05	4 925,00	0,10	-6 850,00	-139,09
Charges sociales	98 710,88	2,78	160 021,66	3,15	-61 310,78	-38,31
64510100 urssaf maurepas	63 517,52	1,79	105 261,06	2,07	-41 743,54	-39,66
64521100 prevoyance maurepas	7 651,99	0,22	12 306,50	0,24	-4 654,51	-37,82
64532100 retraite cadre maurepas	26 009,58	0,73	42 677,46	0,84	-16 667,88	-39,06
64580000 charges/provision cp	1 500,00	0,04	-4 000,00	-0,08	5 500,00	137,50
64700000 autres charges sociales	-740,00	-0,02	1 970,00	0,04	-2 710,00	-137,56
64750000 medecine du travail pharm	250,00	0,01	1 326,64	0,03	-1 076,64	-81,16
64800000 autres charges de perso	521,79	0,01	480,00	0,01	41,79	8,71
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amorts	695 133,82	19,58	860 986,14	16,94	-165 852,32	-19,26
68110000 dotat.aux.amort.incorp.	70 451,33	2,98	38 367,63	0,75	32 083,70	83,62
68111000 dot.aux.amort.immos corp	608 272,69	17,14	822 618,51	16,18	-214 345,82	-26,06
68120000 dot.amort.charges a repartir	16 409,80	0,46			16 409,80	
Autres charges	625,08	0,02	1 230,84	0,02	-605,76	-49,22

DEF Audit

Voir l'annexe 1 et l'annexe 2

8/11

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au 31/03/13	% CA	Variation	
					en valeur	en %
65800000 charges div.gest.courante	184,63	0,01	1 069,89	0,02	-885,26	-82,74
65810000 amendes penalties non ded	440,45	0,01	160,95		279,50	173,66
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	2 487 415,13	10,77	3 229 064,88	63,51	-741 681,42	-22,97
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 248 901,79	6,34	1 999 834,27	39,34	-750 934,48	-37,55
Quotes-parts résultat sur op. faites en commun						
Produits financiers						
De participation	349 576,91	9,85	549 335,15	10,81	-199 758,24	-36,36
76110000 revenus titres participations	349 576,91	9,85	549 335,15	10,81	-199 758,24	-36,36
Autres intérêts et produits assimilés	19 891,89	0,56	57 711,84	1,14	-37 819,95	-65,53
76400000 revenus val.mob.placement			14 554,58	0,29	-14 554,58	-100,00
76802000 intérêts sur c/c groupe	19 891,89	0,56	43 157,26	0,85	-23 265,37	-83,91
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	369 468,80		607 046,99	17,10	-237 578,19	-39,14
Charges financières						
Intérêts et charges assimilées	160 945,94	4,53	40 801,89	1,15	120 144,05	294,46
66100000 charges d'intérêts	165,77				165,77	
66110000 intérêt emprunts / dettes	9 385,70	0,26	15 026,78	0,42	-5 641,08	-37,54
66113000 intérêts prêt osco	5 054,65	0,14	3 454,57	0,10	1 600,08	46,32
66114000 intérêts prêt osco 150he	1 828,13	0,05			1 828,13	
66115000 intérêt osco 3000he	46 401,09	1,31			46 401,09	
66120000 intérêt prêt 1mC	14 677,07	0,41	21 323,97	0,60	-6 652,90	-37,19
66130000 intérêt prêt 5 738 000C	83 265,09	2,35			83 265,09	
66160000 intérêts bancaires	168,44		980,57	0,03	-822,13	-83,00
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	160 945,94	4,53	40 801,89	1,15	120 144,05	294,46
RÉSULTAT FINANCIER	208 522,86		546 248,10	11,14	-337 722,24	-63,17
RÉSULTAT COURANT	1 457 424,65		2 546 081,37	50,47	-1 100 456,72	-43,20
Produits exceptionnels						
Sur opérations en capital	31 100,00	0,88	263 632,89	5,19	-232 532,89	-88,20
77500000 prod cession elements actif	31 100,00	0,88	101 152,69	1,99	-70 052,69	-69,25
77520000 prod cession ele act immo corp			162 480,20	3,20	-162 480,20	-100,00
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	31 100,00	0,88	263 632,89	5,19	-232 532,89	-88,20
Charges exceptionnelles						
Sur opérations de gestion			1 493 429,02	29,37	-1 493 429,02	-100,00
67150000 subventions accordées			1 493 429,02	29,37	-1 493 429,02	-100,00
Sur opérations en capital	39 533,80	1,11	292 860,68	5,76	-253 326,88	-86,50
67500000 vnc elements actif cedes	39 533,80	1,11	292 860,68	5,76	-253 326,88	-86,50
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	41 966,58	1,18	7 500,00	0,15	34 466,58	459,55
68725000 amortissement derogatoire	4 500,00	0,13	7 500,00	0,15	-3 000,00	-40,00
68725100 amort derogatoire acqu signa	37 466,58	1,06			37 466,58	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	81 500,38		1 793 789,70	35,28	-1 712 289,32	-85,46
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-50 400,38		-1 530 184,81	-30,10	1 479 784,43	96,71

DDP Auzé

Voici l'attestation de l'expert-comptable

9/11

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au 31/03/13	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Impôt sur les bénéfices	370 806,00	10,45	169 448,00	3,33	201 358,00	118,83
00000000 Impôts et taxes			-23 400,00	-0,46	23 400,00	100,00
00000000 Int. Réserve change	617 904,00	17,41	265 806,00	5,23	352 098,00	132,46
00000000 Int. Réserve produits	-247 098,00	-6,96	-72 958,00	-1,44	-174 140,00	-238,69
TOTAL DES PRODUITS	4 136 885,72	116,54	6 099 582,70	119,97	-1 962 696,98	
TOTAL DES CHARGES	3 100 667,45	87,35				
Bénéfice ou Perte	1 036 218,27	29,19				

DDF Audit

Voir l'attestation de l'expert-comptable

10/11

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

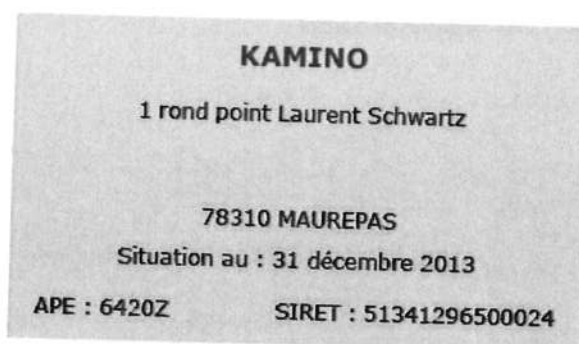
1648192 - SA IVALIS

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Du 01/04/13 Au 31/12/13	en %	Du 01/01/12 Au 31/03/13	en %	Variation	
					en valeur	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 549 851,67	100,00	5 084 058,60	100,00	-1 534 206,93	-30,18
Ventes de marchandises			250,00	100,00	-250,00	-100,00
- Coût d'achat des march. vendues						
MARGE COMMERCIALE			250,00	100,00	-250,00	-100,00
Production vendue (biens et services)	3 549 851,67	100,00	5 083 808,60	97,85	-1 533 956,93	-30,17
+ / - Production stockée			111 660,00	2,15	-111 660,00	-100,00
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE	3 549 851,67	100,00	5 195 468,60	100,00	-1 645 616,93	-31,67
CHIFFRE D'ACTIVITÉ	3 549 851,67	100,00	5 195 718,60	100,00	-1 645 866,93	-31,68
- Matières premières						
- Sous-traitance (directe)						
MARGE DE PRODUCTION	3 549 851,67	100,00	5 195 468,60	100,00	-1 645 616,93	-31,67
MARGE BRUTE TOTALE	3 549 851,67	100,00	5 195 718,60	100,00	-1 645 866,93	-31,68
- Autres achats	20 176,55	0,57	38 326,70	0,75	-18 150,15	-47,36
- Charges externes	1 377 299,13	38,80	1 687 836,40	33,20	-310 537,27	-18,40
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	2 152 376,99	60,63	3 469 555,50	68,24	-1 317 179,51	-37,96
Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes et versements assimilés	61 789,10	1,74	102 230,09	2,01	-40 440,99	-39,56
- Salaires et traitements	233 680,57	6,58	378 434,72	7,44	-144 754,15	-38,25
- Charges sociales	98 710,88	2,78	160 021,66	3,15	-61 310,78	-38,31
Total	-394 180,55	-11,10	-640 686,47	-12,60	246 505,92	38,48
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	1 758 196,44	49,53	2 828 869,03	55,64	-1 070 673,59	-37,85
Reprises sur dép., prov., amorts	172 689,58	4,86	14 319,30	0,28	158 370,28	
+ Transferts de charges d'exploitation	13 775,67	0,39	18 864,92	0,37	-5 089,25	-26,98
+ Autres produits d'exploitation	695 133,82	19,58	860 986,14	16,94	-165 852,32	-19,26
- Dotations amort. et dépréciations	625,08	0,02	1 230,84	0,02	-605,76	-49,22
- Autres charges d'exploitation	-509 293,65	-14,35	-829 032,76	-16,31	319 739,11	38,57
Total						
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 248 901,79	35,18	1 999 836,27	39,34	-750 934,48	-37,55
Opérations en commun						
+ Produits financiers	369 468,80	10,41	607 046,99	11,94	-237 578,19	-39,14
- Charges financières	160 945,94	4,53	40 801,89	0,80	120 144,05	294,46
RÉSULTAT COURANT	1 457 424,65	41,06	2 566 081,37	50,47	-1 108 656,72	-43,20
+ Produits exceptionnels (1)	31 100,00	0,88	263 632,89	5,19	-232 532,89	-88,20
- Charges exceptionnelles (2)	81 500,38	2,30	1 793 789,70	35,28	-1 712 289,32	-95,46
- Participation des salariés						
- Impôt sur les bénéfices (IS)	370 806,00	10,45	169 448,00	3,33	201 358,00	118,83
Total	-421 206,38	-11,87	-1 699 604,81	-33,43	1 278 398,43	75,22
RÉSULTAT EXERCICE	1 036 218,27	29,19	866 476,56	17,04	169 741,71	19,59
(1) dont produits exceptionnels déductibles	31 100,00		263 632,89		-232 532,89	-88,20
(2) dont valeurs comptabilisées déductibles	39 511,81		212 860,28		-212 348,47	-88,50

**ANNEXE 3 : COMPTES SOCIAUX DE KAMINO AU 31 DECEMBRE 2013 ETABLIS POUR LES
BESOINS DE L'OPERATION DE FUSION-ABSORPTION DE KAMINO PAR IVALIS**

Situation



**DBF AUDIT
1 ROND POINT LAURENT SCHWARTZ**

Tél : 0130050220

78310 MAUREPAS

Fax : 0130490969

SOMMAIRE

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

Bilan - Actif détaillé	3
Bilan - Passif détaillé	4
Compte de résultat détaillé	5
Soldes Intermédiaires de Gestion	7

BILAN - ACTIF DÉTAILLÉ

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

ACTIF	Valeurs nettes au 31/12/13	Valeurs nettes au	Variation	
			en valeur	
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières (2)				
Participations	30 936 644,88		30 936 644,88	
26110000 titres inventoriste/ivali	29 885 688,00		29 885 688,00	
26111000 parts ou titres inventor	1 050 956,88		1 050 956,88	
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	30 936 644,88		30 936 644,88	
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Créances (3)				
Autres (3)	24 216,48		24 216,48	
44566000 tva/autr.biens serv. ded.	2 718,79		2 718,79	
44566100 tva sur prestations	5 446,95		5 446,95	
44567000 credit de tva a reporter	5 798,00		5 798,00	
45130000 c/c financière du roule	56,19		56,19	
46870000 divers produits a recevoir	10 196,55		10 196,55	
Disponibilités	13 887,96		13 887,96	
51210000 societe generale	7 209,55		7 209,55	
51220000 imp	1 417,04		1 417,04	
51240000 id	5 261,37		5 261,37	
Charges constatées d'avance (3)	11 300,63		11 300,63	
49080000 charges constat. d'avance	11 300,63		11 300,63	
TOTAL ACTIF CIRCULANT	49 405,07		49 405,07	
TOTAL ACTIF GÉNÉRAL	30 986 049,95		30 986 049,95	

BILAN - PASSIF DÉTAILLÉ

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

PASSIF	Valeurs au 31/12/13	Valeurs au	Variation	
			en valeur	
CAPITAUX PROPRES				
Capital (dont versé : 0)	31 892 620,00		31 892 620,00	
10100000 capital	31 892 620,00		31 892 620,00	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	52 820,00		52 820,00	
10400000 bonus de sousc. d'actions	52 820,00		52 820,00	
Réserves				
Rapport à nouveau	-1 731 213,15		-1 731 213,15	
11900000 report à nouveau débiteur	-1 731 213,15		-1 731 213,15	
Déficit de l'exercice (bénéfice/perte)	-308 029,43		-308 029,43	
SITUATION NETTE	29 906 197,42		29 906 197,42	
Provisions réglementées	1 050 956,88		1 050 956,88	
14900000 amortis.dérégatoires/inv.	1 050 956,88		1 050 956,88	
TOTAL CAPITAUX PROPRES	30 957 154,30		30 957 154,30	
AUTRES FONDS PROPRES				
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES				
PROVISIONS				
TOTAL PROVISIONS				
DETTES (1)				
Empr. et dettes sup. des établis.credit (2)	625,83		625,83	
51230000 organisme bancaire	523,43		523,43	
51040000 intérêts courus à payer	102,40		102,40	
Emprunts et dettes financières diverses (3)	1,06		1,06	
49112000 emprunts c/c n°2	0,44		0,44	
45140000 c/c kamino II	0,62		0,62	
Fournisseurs	10 170,26		10 170,26	
Fournisseurs, factures non parvenues	18 098,50		18 098,50	
TOTAL DETTES	28 895,65		28 895,65	
TOTAL PASSIF GÉNÉRAL	30 986 049,95		30 986 049,95	
(1) Mont à plan d'exercice	30 986 049,95	30 986 049,95		
(2) Mont à plan d'exercice	30 986 049,95	30 986 049,95		
(3) Dont concours bancaires courants et soldes créd. de banques	523,43	523,43		

1007 Annexe

Voir l'annexe de l'exercice précédent

4/7

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au	% CA	Variation	
					en valeur	en %
Produits d'exploitation						
Montant net du chiffre d'affaires						
Autres produits	0,27				0,27	
75800000 prod divers de gestion	0,27				0,27	
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	0,27				0,27	
Charges d'exploitation						
Autres achats et charges externes	86 112,57				86 112,57	
61610000 primes d'assurance	8 763,12				8 763,12	
62260000 honoraires c/c/compta	27 401,06				27 401,06	
62261000 honoraires juridique	36 067,38				36 067,38	
62262000 honoraires divers	10 828,86				10 828,86	
62270000 frais actes contentieux	1 243,16				1 243,16	
62700000 services bancaires	952,89				952,89	
62710000 services bancaires et ass	856,10				856,10	
Impôts, taxes et versements assimilés	262,00				262,00	
63512000 cte	262,00				262,00	
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amort	137 433,24				137 433,24	
68120000 dot.amort.chrg.explo rep	137 433,24				137 433,24	
Autres charges	1 150,00				1 150,00	
65810000 charges non deductible	1 150,00				1 150,00	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	224 957,81				224 957,81	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-224 957,54				-224 957,54	
Quotes-parts résultat sur op. faites en commun						
Produits financiers						
Autres intérêts et produits assimilés	375 847,89				375 847,89	
76800000 autre produit financiers	375 847,89				375 847,89	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	375 847,89				375 847,89	
Charges financières						
Intérêts et charges assimilées	169 001,19				169 001,19	
66110000 int cred.vend.barberine	23 159,99				23 159,99	
66112000 interets pret senior	15 819,48				15 819,48	
66150000 interets c/c barberine	21 395,69				21 395,69	
66151000 interets c/c actio capital	34 869,27				34 869,27	
66153000 int c/c kamino II	9 091,32				9 091,32	
66154000 int emprt obligatoire barberine	35 977,37				35 977,37	
66156000 int emprt financiere du route	-607,28				-607,28	
66160000 interets de decouvert	12,00				12,00	
66161000 int. detbiteurs groupama	29 283,35				29 283,35	
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	169 001,19				169 001,19	
RÉSULTAT FINANCIER	206 846,70				206 846,70	
RÉSULTAT COURANT	-18 110,84				-18 110,84	
Produits exceptionnels						

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Valeur au 31/12/13	% CA	Valeur au			
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS						
Charges exceptionnelles						
Dotations amortissements, dépréciations, provisions	289 918,59				289 918,59	
68725000 amortissem. derogatoires	289 918,59				289 918,59	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	289 918,59				289 918,59	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-289 918,59				-289 918,59	
TOTAL DES PRODUITS	375 848,16				375 848,16	
TOTAL DES CHARGES	683 877,59				683 877,59	
Bénéfice ou Perte	-308 029,43				-308 029,43	

DEF Audit

Voir l'attestation de l'expert-comptable

6/7

SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

1651003 - KAMINO

Situation du 01/04/2013 au 31/12/2013

	Du 01/04/13 Au 31/12/13	en %	Du Au	en %	Variation	
					en valeur	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES		100,00		100,00		
Ventes de marchandises						
- Coût d'achat des march. vendues						
MARGE COMMERCIALE						
Production vendue (biens et services)						
+ / - Production stockée						
+ Production immobilisée						
PRODUCTION DE L'EXERCICE						
CHIFFRE D'ACTIVITÉ						
- Matières premières						
- Sous-traitance (directe)						
MARGE DE PRODUCTION						
MARGE BRUTE TOTALE						
- Autres achats						
- Charges externes	86 112,57				86 112,57	
VALEUR AJOUTÉE PRODUITE	-86 112,57				-86 112,57	
Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes et versements assimilés	262,00				262,00	
- Salaires et traitements						
- Charges sociales						
Total	-262,00				-262,00	
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	-86 374,57				-86 374,57	
Reprises sur dép., prov., amorts						
+ Transferts de charges d'exploitation						
+ Autres produits d'exploitation	0,27				0,27	
- Dotations amort. et dépréciations	137 433,24				137 433,24	
- Autres charges d'exploitation	1 150,00				1 150,00	
Total	-138 582,97				-138 582,97	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-224 957,54				-224 957,54	
Opérations en commun						
+ Produits financiers	375 847,89				375 847,89	
- Charges financières	169 001,19				169 001,19	
RÉSULTAT COURANT	-18 110,84				-18 110,84	
+ Produits exceptionnels (1)						
- Charges exceptionnelles (2)	289 918,59				289 918,59	
- Participation des salariés						
- Impôt sur les bénéfices (15)						
Total	-289 918,59				-289 918,59	
RÉSULTAT EXERCICE	-308 029,43				-308 029,43	

(1) dont produits financiers déductibles
(2) dont valeurs comptabilisées déductibles

