



1 rond point Laurent Schwartz  
78310 Maurepas – France  
Tél : +33 1 30 49 22 88  
RCS Versailles 381 503 531  
[www.ivalisgroup.com](http://www.ivalisgroup.com)

# **Rapport Financier Annuel**

## **Exercice clos le 31/03/2013**

## Sommaire

<b>Rapport de gestion du conseil d'administration sur les opérations de l'exercice clos le 31/03/2013</b>	<b>Page 3</b>
1. Activité de la société INVENTORISTE et du groupe IVALIS	Page 3
2. Comptes du groupe et de la société	Page 5
3. Administration et contrôle de la société	Page 10
4. Actionnariat salarié	Page 11
5. Modification du nom de la société	Page 12
6. Mise à jour de l'adresse du siège social	Page 12
7. Entité consolidante	Page 12
<b>Comptes consolidés - Exercice clos le 31/03/2013</b>	<b>Page 13</b>
Bilan actif	Page 14
Bilan passif	Page 15
Compte de résultat	Page 16
Soldes intermédiaires de gestion	Page 18
Tableau des flux de trésorerie	Page 19
Annexe aux comptes consolidés au 31/03/2013	Page 20
<b>Comptes sociaux INVENTORISTE SA - Exercice clos le 31/03/2013</b>	<b>Page 32</b>
Bilan actif	Page 33
Bilan passif	Page 34
Compte de résultat	Page 35
Soldes intermédiaires de gestion	Page 37
Annexe au bilan et au compte de résultat	Page 38
Liste des filiales et participations	Page 45
Résultats et éléments caractéristiques de la société INVENTORISTE SA au cours des 5 derniers exercices	Page 52

## Rapport de gestion du conseil d'administration sur les opérations de l'exercice clos le 31/03/2013

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 mars 2013 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes.

### 1. Activité de la société INVENTORISTE et du Groupe IVALIS

#### Situation et évolution de l'activité de la société INVENTORISTE au cours de l'exercice

Nous vous rappelons que la société L'INVENTORISTE est la société mère du groupe IVALIS. L'activité de L'INVENTORISTE consiste essentiellement à gérer le groupe IVALIS et à développer les outils méthodologiques, les outils informatiques et le matériel qui permettent aux filiales opérationnelles de réaliser les inventaires physiques.

L'exercice comptable a eu une durée exceptionnelle de 15 mois du fait du changement de la date d'arrêté comptable.

Le groupe a réalisé sur les 15 mois de l'exercice un chiffre d'affaires de 39 413 K€, a dégagé un excédent brut d'exploitation de 2 075 K€, un résultat d'exploitation de 813 K€ et un résultat net de 254 K€.

Le tableau ci-dessous permet de comparer, pour les principaux agrégats, les données sur 12 mois avec l'exercice antérieur.

<i>Comptes consolidés groupe IVALIS</i> <i>En K€</i>	1/02/2012 31/03/2013 <i>15 mois</i>	1/04/2012 31/03/2013 <i>12 mois</i>	1/01/2012 31/12/2012 <i>12 mois</i>	1/01/2011 31/12/2011 <i>12 mois</i>
Chiffre d'affaires	39 413	33 239	31 137	32 830
Excédent brut d'exploitation	2 075	2 103	1 787	3 239
Résultat d'exploitation	813	919	1 007	2 534
Résultat net	254	479	296	1 160

Sur les 12 derniers mois de l'exercice, soit du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 31 mars 2013, le chiffre d'affaires s'établit à 33 239 K€ et est en légère augmentation par rapport à l'exercice 2011.

Cette légère progression traduit la capacité qu'a eue le groupe à ouvrir de nouveaux comptes clients, dans un contexte où l'environnement économique difficile en Europe a eu des répercussions sur le niveau de la consommation des ménages. Les groupes de distribution ont souffert de ces évolutions et ont eu tendance à réduire les coûts et les stocks. Un certain nombre d'enseignes ont ainsi :

- Réduit leur stock et par incidence réduit le nombre de pièces à inventorier (de 5 à 20% selon les enseignes),
- Réduit le nombre d'inventaires qu'elles réalisent par an,
- Étendu la période entre deux inventaires du fait de la réduction du roulement des stocks,
- Fait pression sur leurs fournisseurs prestataires d'inventaires pour réduire les prix.

Malgré ce contexte défavorable, le marché de l'externalisation d'inventaires en Europe a continué de croître en 2012 grâce au fait que de nouvelles enseignes significatives ont pris la décision d'externaliser tout ou partie de leurs inventaires. Ainsi, le chiffre d'affaires perdu pour les raisons évoquées ci-dessus a été plus que compensé par l'activité générée avec de nouveaux clients.

En terme de marge brute, le groupe a réussi à compenser les baisses de prix accordées à certains clients par une augmentation de la productivité sur inventaires, grâce notamment à l'amélioration des process, à la formation des équipes, et au déploiement des scanners munis de la technologie Wifi. L'investissement dans les scanners Wifi et leur déploiement dans l'ensemble des filiales du groupe a constitué l'investissement majeur de l'exercice 2012/13.

La baisse du niveau de l'excédent brut d'exploitation s'explique principalement par :

- Les pertes dégagées par IVALIS DEUTSCHLAND et par IVALIS POLSKA : ces deux sociétés sont très récentes et elles ne disposent pas encore de la taille critique leur permettant de dégager des profits. L'ouverture de ces deux filiales constitue un investissement significatif pour le groupe dont le coût est directement porté par le compte de résultat.
- La sous-performance d'IVALIS Srl. (Italie). Les mesures pour redresser la situation de cette filiale ont été prises et devraient porter leurs fruits au cours de l'exercice 2013-14.

Le résultat d'exploitation 2012/13 est impacté par les dotations aux amortissements des nouveaux lecteurs Wifi.

L'acquisition de ces nouveaux lecteurs code-barres Wifi a représenté un investissement important d'environ 1,8 M€ ; ces lecteurs code-barres ont remplacé au cours de l'année 2012, au sein de chacune des filiales du groupe, les anciens lecteurs code-barres. Cet investissement a été financé en totalité par recours à 3 emprunts bancaires, souscrits auprès de la Société Générale, BNP Paribas et OSEO. Les lecteurs code-barres sont loués par L'INVENTORISTE à ses filiales.

L'exercice a également été marqué par l'apport par INVENTORISTE SA, décidé lors du conseil d'administration du 20 avril 2012, de 180 000 € d'actifs et de trésorerie à sa filiale IVALIS TECHNOLOGY. L'objectif de cet apport était de confier à IVALIS TECHNOLOGY la gestion et l'exploitation de son système d'information. Un contrat d'infogérance a été conclu entre les deux sociétés à cet effet.

L'essentiel des revenus de la société INVENTORISTE provient des différents services qu'elle apporte à ses filiales. Les différentes conventions qui lient INVENTORISTE à ses filiales ont été modifiées ou mises à jour au cours de l'exercice pour les adapter à l'évolution du groupe.

L'activité du groupe IVALIS ayant été relativement stable au cours de l'exercice par rapport à 2011 (à durée comparable sur 12 mois), le chiffre d'affaires d'INVENTORISTE n'a connu qu'une légère croissance au cours de l'exercice.

#### Activité des filiales

- IVALIS France et IVALIS INVENTARIOS ont connu, à durée comparable sur douze mois, une légère baisse de leur chiffre d'affaires et une augmentation de leur productivité.
- IVALIS BELGIUM a vu son chiffre d'affaires augmenter sensiblement grâce au développement de son activité avec un client significatif.
- IVALIS ITALY a souffert de la réduction de moitié du nombre d'inventaires confié par un de ses clients importants (passage de deux à un inventaire annuel).
- IVALIS POLSKA, créée en 2010, a continué de se structurer commercialement et du point de vue de la production des inventaires.
- IVALIS DEUTSCHLAND, créée en 2011, a développé son chiffre d'affaires de manière significative.
- IVALIS NEDERLAND, créée en 2011, a démarré son activité commerciale et opérationnelle.
- IVALIS TECHNOLOGY, créée en 2009, a démarré son activité au premier semestre 2012. Son activité principale est de fournir des prestations informatiques aux différentes entités du groupe IVALIS.

### Evènements postérieurs à la clôture comptable

INVENTORISTE SA a fait l'acquisition le 14 juin 2013 de la société allemande SIGMA INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH, le numéro deux de la prestation d'inventaires en Allemagne, et de ses filiales suisse et autrichienne. Le groupe SIGMA a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 17 M€ et un excédent brut d'exploitation de 1,7 M€.

Avec SIGMA, IVALIS réalise désormais un chiffre d'affaires de l'ordre de 50 M€ et se positionne comme un acteur leader en Europe continentale.

L'acquisition de SIGMA a été financée par emprunt bancaire auprès d'OSEO et d'un pool de banques conduit par Société Générale.

La volonté du groupe de poursuivre son internalisation s'est par ailleurs traduite, en mai 2013, par la création d'une filiale au Brésil.

### Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La société entend poursuivre au cours de l'exercice 2013/14 son développement, notamment à l'international. Elle étudie dans ce sens actuellement des opportunités de création de nouvelles filiales, en et hors du territoire européen.

## 2. Comptes du groupe et de la société

Les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31/03/2013 ont été établis sans changement de méthodes comptables et conformément aux règles légales de présentation et d'évaluation.

L'exercice a été d'une durée exceptionnelle de 15 mois, du fait de la modification de la date d'arrêté comptable du 31 décembre au 31 mars.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont :

Société	Pays	Création / Acquisition	Participation
INVENTORISTE	France	Avril 1991	Holding
IVALIS France	France	Octobre 2007	100%
IVALIS TECHNOLOGY	France	Juillet 2009	100%
IVALIS INVENTARIOS	Espagne	Mai 2005	99%
IVALIS ITALIA	Italie	Mai 2006	100%
IVALIS BELGIUM	Belgique	Mai 2007	99,89%
IVALIS POLSKA	Pologne	Mars 2010	100%
IVALIS NEDERLAND	Pays-Bas	Mars 2011	100%
IVALIS DEUTSCHLAND	Allemagne	Mai 2011	100%

### Comptes consolidés

- Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 39 413 038 euros contre 32 830 073 euros lors de l'exercice précédent.
- En incluant la production immobilisée, les reprises sur amortissements et provisions d'exploitation, les autres produits d'exploitation et les transferts de charges d'exploitation, le montant total des produits d'exploitation s'élève à 40 045 812 euros contre 33 056 861 euros pour l'exercice précédent.

- Le montant des achats de marchandises, des achats de matières premières et autres approvisionnements, des variations de stocks, des achats de sous-traitance et des achats non stockés de matériels et fournitures s'élève globalement à 476 815 euros contre 423 925 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres services extérieurs et charges externes s'élève à 21 379 210 euros contre 17 743 157 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des impôts et taxes s'élève à 724 937 euros contre 536 776 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des traitements et salaires et des charges sociales y afférant s'élève à 15 019 166 euros contre 10 821 578 euros lors de l'exercice précédent.
- La participation des salariés s'élève à 29 099 euros contre 103 211 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation s'élève à 1 519 971 euros contre 819 287 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres charges s'élève à 83 778 euros contre 74 533 euros pour l'exercice précédent.
- Les charges d'exploitation se sont élevées globalement à 39 232 976 euros contre 30 522 467 euros pour l'exercice précédent.
- Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 812 836 euros contre 2 534 394 euros lors de l'exercice précédent.
- Après prise en compte du résultat financier, des produits et charges exceptionnels, de l'impôt sur les bénéfices, des impôts différés, de l'amortissement des écarts d'acquisition, et de la part des minoritaires dans le résultat, le résultat net part du groupe de l'exercice se solde par un bénéfice de 254 125 euros contre 1 160 572 euros au titre de l'exercice précédent.

## Comptes sociaux

- Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, le chiffre d'affaires s'est élevé à 5 084 058 euros contre 3 846 081 euros pour l'exercice précédent.
- En incluant la production immobilisée, les reprises sur provisions et transferts de charges, et les autres produits d'exploitation, le montant global des produits d'exploitation s'élève à 5 228 902 euros contre 3 911 524 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des achats de marchandises s'élève à 0 euro contre 9 548 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 1 726 163 euros contre 1 221 183 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des impôts et taxes s'élève à 102 203 euros contre 82 006 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des traitements et salaires et des charges sociales y afférant s'élève à 538 456 euros contre 648 395 euros pour l'exercice précédent.
- L'effectif salarié moyen s'élève à 6 contre 8 pour l'exercice précédent.
- Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 860 986 euros contre 182 557 euros pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres charges s'élève à 1231 euros contre 656 euros pour l'exercice précédent.

- Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint globalement un total de 3 229 066 euros contre 2 144 345 euros pour l'exercice précédent.
- Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 1 999 836 euros contre 1 767 178 euros pour l'exercice précédent.
- Le résultat financier s'établit à 566 245 euros (34 203 euros pour l'exercice précédent), il inclut la perception de 549 335 euros de dividendes de la filiale IVALIS BELGIUM.
- Le résultat exceptionnel ressort à -1 530 156 euros (-7 963 euros pour l'exercice précédent). Ce résultat exceptionnel est lié essentiellement à la subvention d'équilibre de 923 429 euros accordée à IVALIS POLSKA et à la subvention commerciale de 570 000 euros consentie à IVALIS SRL (filiale italienne).
- Après prise en compte du résultat financier et du résultat exceptionnel, de l'impôt sur les sociétés de 169 448 euros contre 605 611 euros pour l'exercice précédent, le résultat de l'exercice clos le 31 mars 2013 se solde par un bénéfice de 866 476 euros contre 1 187 807 euros pour l'exercice précédent.

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 866 476 euros.

## Filiales et participations

### IVALIS France

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, le chiffre d'affaires s'est élevé à 22 938 652 euros.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 172 235 euros.

Compte tenu d'un résultat financier de -1 599 euros, le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 170 636 euros.

Après prise en compte de la participation des salariés aux fruits de l'expansion de l'entreprise d'un montant de 29 099 euros, d'un impôt sur les sociétés de 63 947 euros, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 77 590 euros.

### IVALIS TECHNOLOGY

La société IVALIS TECHNOLOGY a dégagé au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 un chiffre d'affaires de 1 056 955 euro.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 1 029 678 euros.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 29 504 euros.

L'exercice se solde par un bénéfice net de 17 993 euros.

### IVALIS BELGIUM

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, le chiffre d'affaires s'est élevé à 5 678 780 euros.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 671 527 euros.

Le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 389 105 euros.

### IVALIS ITALIA SRL

Sur la période de 15 mois du 1er janvier 2012 au 31 mars 2013, IVALIS SRL a réalisé deux exercices comptables : le premier du 1er janvier au 31 décembre 2012, le second du 1er janvier au 31 mars 2013.

Au cours de ces 15 mois, le chiffre d'affaires d'IVALIS SRL s'est élevé à 4 101 802 euros.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -838 601 euros.

La période de 15 mois se solde par une perte de -703 570 euros. A noter que la subvention commerciale dont IVALIS SRL a bénéficié a été comptabilisée directement dans les comptes de bilan (reconstitution des capitaux propres de la société).

### IVALIS INVENTARIOS

Sur la période de 15 mois du 1er janvier 2012 au 31 mars 2013, IVALIS INVENARIOS a réalisé deux exercices comptables : le premier du 1er janvier au 31 décembre 2012, le second du 1er janvier au 31 mars 2013.

Au cours de ces 15 mois, le chiffre d'affaires s'est élevé à 5 391 555 euros.

Le résultat d'exploitation ressort à 279 826 euros.

Le résultat de la somme des deux exercices se solde par un bénéfice de 132 563 euros.

### IVALIS POLSKA

Sur la période de 15 mois du 1er janvier 2012 au 31 mars 2013, IVALIS POLSKA a réalisé un exercice comptable de 12 mois, du 1er janvier au 31 décembre 2012, et a réalisé le premier trimestre de son exercice en cours de 15 mois, du 1er janvier 2013 au 31 mars 2014.

Au cours des 15 mois entre le 1er janvier 2012 et le 31 mars 2013, IVALIS POLSKA a réalisé un chiffre d'affaires de 406 637 euros et a dégagé un bénéfice net de 135 857 euros, essentiellement du fait de la subvention d'équilibre dont elle a bénéficié de la part d'INVENTORISTE.

### IVALIS DEUTSCHLAND

Sur la période de 15 mois du 1er janvier 2012 au 31 mars 2013, IVALIS DEUTSCHLAND a réalisé deux exercices comptables : le premier du 1er janvier au 31 décembre 2012, le second du 1er janvier au 31 mars 2013.

Au cours de ces 15 mois, le chiffre d'affaires s'est élevé à 728 188 euros.

Le résultat de la somme des deux exercices se solde par une perte de 907 480 euros.

### IVALIS NEDERLAND

Au cours de la période de 15 mois close le 31 mars 2013, le chiffre d'affaires d'IVALIS NEDERLAND s'est élevé à 682 923 euros.

Le résultat de cette période de 15 mois est un bénéfice de 64 035 euros.

## Affectation des résultats

Nous vous proposons de bien vouloir affecter le bénéfice de l'exercice de la manière suivante :

• Bénéfice de l'exercice	866 476,56 €
Auquel s'ajoute :	
• Le report à nouveau antérieur	6 516 568,24 €
Pour former un bénéfice distribuable de	7 383 044,80 €
• <b>A titre de dividendes aux actionnaires</b>	<b>0 €</b>
• Le solde	7 383 044,80 €
En totalité au compte "report à nouveau".	

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice clos le 31/12	2009	2010	2011
Montant global des dividendes	-	1 650 000 €	1 400 000 €
Dividende par action	-	1,26 €	1,06 €

## Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice, soit le 31/03/2013 :

- La proportion de capital que représentent les actions détenues par le personnel selon la définition de l'article L. 225-102 du Code de commerce s'élevait au 31/03/2013 à 0%.

## Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous demandons enfin d'approuver les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 25 210 €.



## Intégration fiscale

La charge d'impôt est comptabilisée dans les filiales comme en l'absence d'intégration. INVENTORISTE, société mère, enregistre le solde par rapport au résultat d'ensemble.

Impôt sur les sociétés :

- L'impôt sur les sociétés qui a été comptabilisé dans le cadre de l'intégration fiscale a été de 265 806 €.
- L'impôt sur les sociétés qui a été comptabilisé hors intégration fiscale a été de 192 848 €.

## Activité en matière de recherche et développement

La société a continué de développer en 2012/13 son logiciel de réalisation d'inventaires à l'aide de la technologie wifi.

La société travaille également au développement de quatre autres projets : la mise en œuvre d'une nouvelle application de gestion de la relation client (CRM), la mise en place d'un progiciel de gestion intégrée (ERP), le développement d'une application de préparation des inventaires, le développement d'une application de planning hebdomadaire.

Ces différents projets répondent aux dispositions du CRC 99-03 paragraphe 1643 ; les coûts engagés durant la période de développement ont été activés, soit un total de 429 723 euros au 31 mars 2013.

## Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

Le 14 juin 2013, L'INVENTORISTE SA a procédé à l'acquisition du groupe allemand SIGMA.

Créé en 1993 par Steffen HOLOCH, le groupe SIGMA Inventuren und Bestandskontrollen GmbH est le plus important prestataire indépendant de l'externalisation d'inventaires en Allemagne et en Suisse, avec une offre qui couvre la totalité de la chaîne du processus de gestion intégrée des inventaires. Sa clientèle est essentiellement constituée de sociétés de la grande distribution alimentaire et du bricolage. Fort de 250 collaborateurs permanents, le groupe compte 4 agences en Allemagne (Chemnitz, Stuttgart, Leipzig et Bamberg), 1 agence en Autriche (Brunn) et 1 agence en Suisse (Lucerne). Le groupe SIGMA a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 17 M€ pour un EBITDA de 1,7 M€, avec une situation de trésorerie nette positive au 31/12/2012.

Le groupe SIGMA sera consolidé au 1er juillet 2013 dans les comptes d'INVENTORISTE SA. Son acquisition a été financée par emprunt auprès d'OSEO et d'un pool bancaire conduit par la SOCIETE GENERALE.

La couverture géographique et le fonds de commerce de SIGMA sont complémentaires de ceux d'IVALIS Deutschland et permettront au groupe IVALIS de se positionner désormais comme n°2 du marché allemand des inventaires, n°1 en Suisse et en Autriche. Fort d'un chiffre d'affaires de l'ordre de 50 M€, le Groupe IVALIS dans sa nouvelle configuration se positionne en tant que leader du marché en Europe occidentale.

Par ailleurs le groupe IVALIS, qui a pour ambition d'être présent en dehors de l'Europe afin d'accompagner les acteurs majeurs de la distribution, a créé en juin 2013 une filiale au Brésil (IVALIS Servicos de estoque LTDA).

## Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

Conformément aux articles L.441-6-1 et D.441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Catégorie de fournisseur	Exercice 2012/13 Solde en €	Exercice 2011 Solde en €	Exercice 2010 Solde en €
Païement à réception incluant les factures non parvenues	85 509	268 592	67 041
Païement à 30 jours	71 328	63 433	102 603
Païement à 60 jours	125 322	5 695	3 540
Païement à 90 jours	1 098 647	16 151	1 521
<b>Total</b>	<b>1 380 806</b>	<b>353 871</b>	<b>174 705</b>

### Tableau des résultats des 5 derniers exercices

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours de chacun des 5 derniers exercices.

### Conventions règlementées

Nous vous demandons, conformément à l'article L.225-40 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce et conclues au cours de l'exercice écoulé après avoir été régulièrement autorisée par votre conseil d'administration. Votre commissaire aux comptes a été dûment avisé de ces conventions qu'il a décrites dans son rapport spécial.

## 3. Administration et contrôle de la société

Nous vous précisons qu'aucun mandat d'administrateur ou de commissaire aux comptes n'est arrivé à expiration.

### Liste des mandats et fonctions

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce, nous vous présentons la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux.

Au sein de votre société :

- EURL BARBERINE, Administrateur de la société INVENTORISTE
- SARL B&G, Administrateur de la société INVENTORISTE
- SARL Financière John Beslay, Administrateur de la société INVENTORISTE
- Monsieur Thibaud GACHET, Administrateur de la société INVENTORISTE
- Monsieur Frédéric MARCHAL, Administrateur et Président Directeur Général de la société INVENTORISTE
- Monsieur Jean-Marc SCEO, Administrateur de la société INVENTORISTE

Au sein d'autres sociétés :

- Monsieur Frédéric MARCHAL :  
Président d'INVENTORISTE SA  
Président de la SASU IVALIS France  
Président de la SAS KAMINO,  
Gérant d'IVALIS Technology (France)  
Gérant d'IVALIS INVENTARIOS S.L (Espagne)  
Gérant d'IVALIS SRL (Italie)

- Gérant d'IVALIS BELGIUM (Belgique)  
 Gérant de la SCI MONTROC (France)  
 Gérant de la SCI PLAISANCE  
 Gérant d'IVALIS POLSKA zoo (Pologne)  
 Gérant d'IVALIS DEUTSCHLAND (Allemagne)  
 Gérant d'IVALIS NEDERLAND (Pays-Bas)  
 Gérant d'IVALIS SERVICIOS DE ESTOQUE (Brésil)
- Monsieur Benjamin GILLET : Gérant de la SCI 33 route du Hahon
  - Monsieur Jean-Sébastien BESLAY : Gérant de la SCA Trusteam Finance  
 Gérant de l'EURL Financière JOHN BESLAY
  - Monsieur Jean-Marc SCEO
    - Président de KAMINO II
    - Président de G3S II
    - Président D'ACTOLINE III
    - Président de FINANCIERE DU ROULE
    - Gérant de DOUCHKA
    - Président de FINESCIA 513 701 276 SAS
    - Président de FINANCIERE MURILLO
    - Président de FINANCIERE AMATSI
    - Président de FINANCIERE AMATSI II
    - Président de FINANCIERE GPE I
    - Président de FINANCIERE GPE III
    - Président de FINANCIERE GPE IV
    - Président de FINANCIERE GPE V
    - Président de FINANCIERE GPE VI
    - Président de FINANCIERE GPE VII
    - Président de FINANCIERE GPE VIII
  - Monsieur Thibaud GACHET
    - Membre du Comité des Actionnaires de POMME DE PAIN
    - Gérant du GROUPEMENT FORESTIER DUBY
    - Gérant de la société VOLGA CAPITAL

#### 4. Actionnariat salarié

Nous vous rappelons :

- Que la participation des salariés au capital étant toujours inférieure à 3% du capital social, la société a l'obligation de se prononcer sur une augmentation de capital au profit des salariés de la société effectuée dans les conditions prévues aux articles L.3332-18 et suivants du Code du travail et L.225-129-6, alinéa 2 du Code de commerce.
- Qu'à défaut d'augmentation décidée par la société, une assemblée générale extraordinaire est obligatoirement convoquée tous les 3 ans en vue de se prononcer sur une augmentation de capital réservée aux salariés.
- Que la dernière assemblée générale extraordinaire appelée à statuer sur une telle augmentation de capital s'est tenue le 15/06/2012.
- Que ces dispositions ne sont pas applicables si la société est contrôlée, au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce, par une société qui a mis en place, dans les conditions prévues au 2<sup>ème</sup> alinéa de l'article L. 3344-1 du Code de travail, un dispositif d'augmentation de capital dont peuvent bénéficier les salariés de la société.

## 5. Modification du nom de la société

Nous vous demandons de vous prononcer sur le changement de nom de la société.  
Aussi nous vous proposons de changer le nom de la société de « L'INVENTORISTE » en « IVALIS ».  
Si vous décidez cette modification, il y aura lieu de modifier en conséquence l'article 3 des statuts.

## 6. Mise à jour de l'adresse du siège social

Nous vous demandons de vous prononcer sur le changement d'adresse du siège social de la société.  
Aussi nous vous proposons de changer l'adresse du siège social de la société de "78310 MAUREPAS - 1, Rond-Point Pariwest" en "78310 MAUREPAS - 1, Rond-Point Laurent Schwartz"  
Si vous décidez cette modification, il y aura lieu de modifier en conséquence l'article 4 des statuts.

## 7. Entité consolidante

L'INVENTORISTE est une société intégrée globalement dans les comptes consolidés de la société KAMINO, au capital de 7 500 000 euros, dont le siège social est 1 Rond-Point Laurent Schwartz - 78310 Maurepas.

Votre conseil vous invite, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Le conseil d'administration



## Comptes consolidés

## Exercice clos le 31/03/2013

Projet de comptes  
Procédures d'audit en cours de finalisation

Les comptes consolidés ont été établis en application du règlement CRC 99-02.

## Comptes consolidés au 31/03/2013

## Bilan actif

En€	2012/13 15 mois	2011 12 mois	2010 12 mois
<b>Total survaleurs</b>	<b>893 548</b>	<b>1 128 692</b>	<b>1 316 807</b>
Frais d'établissement	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	5 957	7 869	8 829
Autres immobilisations incorporelles	188 787	112 557	33 132
Immobilisations incorporelles en cours	429 723	166 565	91 963
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>624 467</b>	<b>1 415 683</b>	<b>1 450 731</b>
Terrains	-	-	-
Constructions	23 396	-	-
Installations techniques, matériels & outillages Industriels	31 048	125 043	147 011
Autres immobilisations corporelles (*)	2 132 793	1 204 006	782 918
Immobilisations corporelles en cours	-	-	36 585
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 187 237</b>	<b>1 329 049</b>	<b>966 514</b>
Participations	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	86 399	74 730	50 140
<b>Immobilisations financières</b>	<b>86 399</b>	<b>74 730</b>	<b>50 140</b>
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>3 791 651</b>	<b>2 819 462</b>	<b>2 467 385</b>
Matières premières et autres approvisionnements	87 086	73 109	48 801
En cours de production de biens et services	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-
Marchandises	-	-	-
<b>Stocks et encours</b>	<b>87 086</b>	<b>73 109</b>	<b>48 801</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	20 239	6 697	7 597
Clients et comptes rattachés	8 072 891	9 569 802	11 739 123
Créances sociales	20 398	10 001	22 277
Créances fiscales	1 041 077	1 086 515	1 235 576
Autres créances	1 709 330	260 446	231 385
<b>Créances</b>	<b>10 863 935</b>	<b>10 933 461</b>	<b>13 235 958</b>
Actions propres	-	-	-
Valeurs mobilières	465 291	2 516 356	1 672 499
Instruments de trésorerie	-	-	-
Disponibilités	3 655 923	4 468 657	3 381 734
<b>Total actif circulant</b>	<b>15 072 235</b>	<b>17 991 583</b>	<b>18 338 992</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>18 863 886</b>	<b>20 811 045</b>	<b>20 806 377</b>

(\*) Dont immobilisations corporelles en crédit-bail

512

27 673

132 475

## Comptes consolidés au 31/03/2013

## Bilan Passif

En€	2012/13 15 mois	2011 12 mois	2010 12 mois
Capital	262 500	262 500	262 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	109 094	109 094	109 094
Réserve légale	26 250	26 250	26 250
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-
Réserves réglementées	-	-	-
Autres réserves	-612 501	-575 279	-246 371
Report à nouveau	6 516 568	6 728 761	7 703 405
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>254 125</b>	<b>1 160 572</b>	<b>348 881</b>
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Ecart de conversion capitaux propres AN	26 513	-851	-
Ecart de conversion capitaux propres de l'année	-19 717	10 344	106
Ecart de conversion sur le résultat	-625	17 020	-957
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>6 562 207</b>	<b>7 738 412</b>	<b>8 202 908</b>
Résultat des minoritaires	1 444	2 141	1 050
Réserves des minoritaires	2 016	29	-1 021
<b>Total capitaux propres</b>	<b>6 565 667</b>	<b>7 740 582</b>	<b>8 202 938</b>
Provision pour impôts différés	170	871	816
Provision pour risques et charges	567 170	386 763	81 718
<b>Provisions</b>	<b>567 340</b>	<b>387 634</b>	<b>82 534</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 688 493	348 788	27 622
Dettes financières de crédit-bail	695	27 028	134 595
Concours bancaires courants	58 856	16 066	2 574
Intérêts courus non échus	757	-	-
<b>Dettes financières</b>	<b>1 748 801</b>	<b>391 882</b>	<b>164 791</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	5 248 431	7 094 822	7 806 836
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	121 943	268 469	236 045
Dettes sociales	2 003 169	1 819 506	1 706 971
Dettes fiscales	2 002 916	2 380 874	2 218 476
<b>Dettes d'exploitation</b>	<b>9 376 459</b>	<b>11 563 671</b>	<b>11 968 328</b>
Fournisseurs d'immobilisations	-	-	-
Comptes courants créditeurs	57 751	49 629	2 285
Dettes fiscales (IS)	433 660	610 953	193 521
Dettes diverses	85 308	66 669	183 016
Instruments de trésorerie	12 770	-	-
Produits constatés d'avance	16 130	26	8 965
<b>Dettes diverses</b>	<b>605 619</b>	<b>727 277</b>	<b>387 787</b>
<b>Total dettes</b>	<b>11 730 879</b>	<b>12 682 830</b>	<b>12 520 905</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>18 863 886</b>	<b>20 811 045</b>	<b>20 806 377</b>

## Comptes consolidés au 31/03/2013

## Compte de résultat

En€	2012/13 15 mois	2011 12 mois	2010 12 mois
Ventes de marchandises	-	-	27 887
<b>Total ventes de marchandises</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 887</b>
Production vendue de services	39 413 038	32 830 073	26 016 945
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>39 413 038</b>	<b>32 830 073</b>	<b>26 044 832</b>
Production stockée	-	-	-
Production immobilisée	291 928	38 017	36 585
Produits partiels sur opérations à long terme	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation	146 999	5 924	26 109
Autres produits d'exploitation	107 974	117 482	14 839
Transfert de charges d'exploitation	85 873	65 365	52 198
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>40 045 812</b>	<b>33 056 861</b>	<b>26 174 564</b>
Achats de marchandises	-	5 177	7 605
Variations de stocks de marchandises	-	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements	3 830	5 989	3 277
Variations de stocks de matières premières et autres approvisionnements	11 199	-24 107	9 282
Achat de sous-traitance	-	-	58 525
Achats non stockés, matériels et fournitures	461 786	436 866	331 243
Autres services extérieurs	3 115 255	1 937 126	1 642 456
Autres charges externes	18 263 955	15 806 031	13 685 074
Impôts, taxes et versements assimilés	724 937	536 776	429 551
Rémunération du personnel	10 279 416	7 474 611	6 211 732
Charges sociales	4 739 750	3 346 967	2 226 941
Participation des salariés	29 099	103 211	-
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 519 971	819 287	472 063
Autres charges d'exploitation	83 778	74 533	48 665
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>39 232 976</b>	<b>30 522 467</b>	<b>25 126 414</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>812 836</b>	<b>2 534 394</b>	<b>1 048 150</b>

.../...



.../...

<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>812 836</b>	<b>2 534 394</b>	<b>1 048 150</b>
Autres produits de participations	1 123	392	30
Revenus des autres créances et VMP	14 555	9 199	5 460
Escomptes obtenus	558	14	-
Gains de change	17	-	733
Produits nets sur cession de VMP	3 103	-	2 294
Autres produits financiers	3 184	163	77
Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions, transferts de charges	-	-	-
<b>Total produits financiers</b>	<b>22 540</b>	<b>9 768</b>	<b>8 594</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-	-
Intérêts et charges assimilées	58 088	9 014	16 593
Escomptes accordés	1 067	5 520	5 875
Pertes de change	53 966	2 054	100
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
Autres charges financières	-	241	111
<b>Total charges financières</b>	<b>113 121</b>	<b>16 829</b>	<b>22 679</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-90 581</b>	<b>-7 061</b>	<b>-14 085</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>722 255</b>	<b>2 527 333</b>	<b>1 034 065</b>
Produits de cession d'immobilisations incorporelles	104 319	23 541	100
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	-	15 888
Autres produits exceptionnels	25 192	11 529	24
Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions, transferts de charges	-	-	-
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>129 511</b>	<b>35 070</b>	<b>16 012</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 569	19 071	41 082
Charges sur exercices antérieurs	28	836	10 955
VNC des immobilisations incorporelles cédées	157 769	4 740	2 779
VNC des immobilisations corporelles cédées	-	10 963	17 019
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	69 977	13 280	16 809
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>230 343</b>	<b>48 890</b>	<b>88 644</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-100 832</b>	<b>-13 820</b>	<b>-72 632</b>
Impôts sur les bénéfices	463 632	1 222 776	428 745
Impôts différés	-332 922	-60 091	-5 359
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>490 713</b>	<b>1 350 828</b>	<b>538 046</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	235 144	188 115	188 115
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>255 569</b>	<b>1 162 713</b>	<b>349 931</b>
Résultat - part des minoritaires	1 444	2 141	1 050
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>254 125</b>	<b>1 160 572</b>	<b>348 881</b>

## Comptes consolidés au 31/03/2013

## Soldes intermédiaires de gestion

En €	2012/13 15 mois	% du CA	2011 12 mois	% du CA	2010 12 mois	% du CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>39 143 038</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 830 073</b>	<b>100,0%</b>	<b>26 044 833</b>	<b>100,0%</b>
Ventes de marchandises	-	-	-	-	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-	-	-	-	-
Production vendue	39 413 038	100,0%	32 830 073	100,0%	26 044 833	100,0%
Production immobilisée	291 928	0,7%	38 017	0,1%	36 585	0,1%
<b>Production de l'exercice</b>	<b>39 704 966</b>	<b>100,7%</b>	<b>32 868 090</b>	<b>100,1%</b>	<b>26 081 418</b>	<b>100,1%</b>
<b>Production + ventes de marchandises</b>	<b>39 704 966</b>	<b>100,7%</b>	<b>32 868 090</b>	<b>100,1%</b>	<b>26 081 418</b>	<b>100,1%</b>
Achat de matières premières et approv.	3 830	0,0%	5 989	0,0%	3 277	0,0%
Variation de stocks de marchandises	11 199	0,0%	-24 107	-0,1%	9 282	0,0%
Sous-traitance directe	-	-	-	-	-	-
<b>Marge brute de production</b>	<b>39 689 937</b>	<b>100,7%</b>	<b>32 886 208</b>	<b>100,2%</b>	<b>26 068 859</b>	<b>100,1%</b>
<b>Marge brute globale</b>	<b>39 689 937</b>	<b>100,7%</b>	<b>32 886 208</b>	<b>100,2%</b>	<b>26 068 859</b>	<b>100,1%</b>
Autres achats et charges externes	21 840 996	55,4%	18 185 200	55,4%	15 724 903	60,4%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>17 848 941</b>	<b>45,3%</b>	<b>14 701 008</b>	<b>44,8%</b>	<b>10 343 956</b>	<b>39,7%</b>
Subventions d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Impôts et taxes	724 937	1,8%	536 776	1,6%	429 551	1,6%
Rémunérations	10 279 416	26,1%	7 474 611	22,8%	6 211 732	23,9%
Charges sociales	4 739 750	12,0%	3 346 967	10,2%	2 226 941	8,6%
Participation des salariés	29 099	0,1%	103 211	0,3%	-	-
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>2 075 739</b>	<b>5,3%</b>	<b>3 239 443</b>	<b>9,9%</b>	<b>1 475 732</b>	<b>5,7%</b>
Reprises sur amort. & transferts de charges	232 872	0,6%	71 289	0,2%	78 307	0,3%
Autres produits de gestion courante	107 974	0,3%	117 482	0,4%	14 839	0,1%
Dotations aux amortissements, dépr. et prov.	1 519 971	3,9%	819 287	2,5%	472 063	1,8%
Autres charges de gestion courante	83 778	0,2%	74 533	0,2%	48 665	0,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>812 836</b>	<b>2,1%</b>	<b>2 534 394</b>	<b>7,7%</b>	<b>1 048 150</b>	<b>4,0%</b>
Produits financiers	22 540	0,1%	9 768	0,0%	8 594	0,0%
Charges financières	113 121	0,3%	16 829	0,0%	22 679	0,2%
<b>Résultat courant</b>	<b>722 255</b>	<b>1,8%</b>	<b>2 527 333</b>	<b>7,7%</b>	<b>1 034 065</b>	<b>4,0%</b>
Produits exceptionnels	129 511	0,3%	35 070	0,1%	16 012	0,1%
Charges exceptionnelles	230 343	0,6%	48 890	0,2%	88 644	0,3%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-100 832</b>	<b>-0,3%</b>	<b>-13 820</b>	<b>-0,0%</b>	<b>-72 632</b>	<b>-0,3%</b>
Impôt sur les bénéfices	130 710	0,3%	1 162 685	3,5%	423 386	1,6%
Amortissement des écarts d'acquisition	235 144	0,6%	188 115	0,6%	188 115	0,7%
Résultat - part des minoritaires	-1 444	-0,0%	-2 141	-0,0%	-1 050	-0,0%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>254 125</b>	<b>0,6%</b>	<b>1 160 572</b>	<b>3,5%</b>	<b>348 881</b>	<b>1,3%</b>

## Comptes consolidés au 31/03/2013

## Tableau des flux de trésorerie

En€	2012/13 15 mois	2011 12 mois	2010 12 mois
<b>Résultat du groupe</b>	<b>255 569</b>	<b>1 162 713</b>	<b>349 931</b>
+ Dotations aux amortissements	1 459 614	819 287	472 063
+ Dotations aux provisions	69 977	13 280	16 809
+ Dotations aux amortissements goodwill	235 144	188 115	188 115
- Reprises sur amortissements et provisions	-151 317	-5 924	-26 109
- Impact de la production immobilisée	-111 660	-	-
+ Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	157 769	15 703	19 798
- Prix de cession des éléments d'actif cédés	-104 319	-23 541	-15 988
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 810 777</b>	<b>2 169 633</b>	<b>1 004 620</b>
Stocks et encours	13 977	-24 308	-17 789
Avances et acomptes versés	-	-	-
Créances clients	-1 496 912	2 169 320	-6 616 885
Autres créances	1 427 385	133 176	818 111
Avances et acomptes reçus	-	-	-
Dettes fournisseurs	1 846 391	-712 014	3 713 496
Autres dettes	462 479	610 521	1 756 406
<b>Variation du BFR</b>	<b>-2 253 320</b>	<b>2 176 695</b>	<b>-346 661</b>
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>-442 543</b>	<b>4 346 328</b>	<b>657 959</b>
Acquisitions d'immobilisations	-2 463 619	-1 050 688	-671 664
Cessions d'immobilisations	103 293	23 541	15 988
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements</b>	<b>-2 360 327</b>	<b>-1 027 147</b>	<b>-655 676</b>
Dividendes versés aux actionnaires	-1 400 667	-1 602 656	-
Remboursements d'emprunts dans l'exercice	-434 465	-119 237	-
Emprunts souscrits dans l'exercice	1 731 413	320 000	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux financements</b>	<b>-103 719</b>	<b>-1 401 893</b>	<b>-</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-2 906 589</b>	<b>1 917 288</b>	<b>2 283</b>
Trésorerie nette d'ouverture	6 968 947	5 051 659	5 049 376
Trésorerie nette de clôture	4 062 358	6 968 947	5 051 659

## Comptes consolidés au 31/03/2013

### Annexe

#### Informations générales

La société INVENTORISTE et ses filiales sont spécialisées dans la réalisation d'inventaires physiques.

La société INVENTORISTE est une société anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est à Maurepas.

Les états financiers consolidés au 31/03/2013 ont été arrêtés le 5/07/2013 par le conseil d'administration. Ils sont exprimés en euros.

L'exercice comptable a eu une durée exceptionnelle de 15 mois du fait du changement de la date d'arrêt comptable du 31/12 au 31/03.

#### Evènements significatifs de l'exercice

- Déploiement de la technologie Wifi dans l'ensemble des filiales opérationnelles du groupe.
- Développement commercial de la filiale allemande.

#### Evènements postérieurs à la clôture

Acquisition le 14 juin 2013 par la société INVENTORISTE du groupe allemand SIGMA, plus important prestataire indépendant d'inventaires physiques en Allemagne, en Suisse et en Autriche. Fort d'environ 250 collaborateurs permanents, le groupe SIGMA possède 4 agences en Allemagne (Chemnitz, Stuttgart, Leipzig et Bamberg), 1 agence en Suisse (Lucerne) et 1 agence en Autriche (Brunn). Le groupe SIGMA a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 17 M€ pour un EBITDA de 1,7 M€, avec une situation de trésorerie nette positive au 31/12/2012.

Le groupe SIGMA sera consolidé au 1<sup>er</sup> juillet 2013 dans les comptes d'INVENTORISTE SA. Son acquisition a été financée par emprunt auprès d'OSEO et d'un pool bancaire conduit par la SOCIETE GENERALE.

La couverture géographique et le fonds de commerce de SIGMA sont complémentaires de ceux d'IVALIS DEUTSCHLAND et permettront au groupe IVALIS de se positionner désormais comme n°2 du marché allemand des inventaires, n°1 en Suisse et en Autriche. Fort d'un chiffre d'affaires de l'ordre de 50 M€, le Groupe IVALIS dans sa nouvelle configuration se positionne en tant que leader du marché en Europe continentale.

Par ailleurs le groupe IVALIS, qui a pour ambition d'être présent en dehors de l'Europe afin d'accompagner les acteurs majeurs de la distribution, a créé en juin 2013 une filiale au Brésil (IVALIS Servicos de estoque LTDA).

#### Principes généraux et méthodes comptables

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont exposées ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente sur toutes les périodes présentées.

Les comptes du groupe INVENTORISTE sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France et notamment le règlement 99-02 du Comité de réglementation comptable du 29/04/1999.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base (continuité de l'exploitation, permanence des méthodes, indépendance des exercices) et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### Base de préparation des états financiers

Les comptes des sociétés consolidées, établis selon les règles comptables en vigueur dans leurs pays respectifs, sont éventuellement retraités afin d'être en conformité avec les principes comptables du Groupe.

La modification de la date d'arrêté comptable au 31 mars a conduit les différentes entités du groupe à modifier la date de leur arrêté comptable, passant du 31 décembre au 31 mars. Les sociétés, auxquelles le droit local n'a pas permis de réaliser un exercice exceptionnel de 15 mois, ont réalisé un exercice comptable de douze mois clos le 31 décembre 2012 et un exercice comptable de 3 mois clos le 31 mars 2013.

### Méthode de consolidation

Les filiales intégrées globalement sont toutes les entités pour lesquelles le Groupe dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote.

Les filiales dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif de droit ou de fait sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré au Groupe. Elles sont "déconsolidées" à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les filiales du groupe sont toutes intégrées globalement. Il n'existe à l'heure actuelle aucune filiale intégrée par mise en équivalence ou par intégration proportionnelle.

### Conversion

Toutes les sociétés et les participations se situent dans la zone Euro à l'exception d'IVALIS Polska.

La méthode de conversion retenue pour la filiale hors zone euro est la suivante :

- Taux de change du 31 mars 2013 pour le bilan.
- Taux de change moyen de l'exercice pour le compte de résultat.

### Regroupements d'entreprises et écarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition. Cette méthode implique la comptabilisation des actifs identifiables, des passifs identifiables et des passifs éventuels pris en charge lors d'un regroupement d'entreprises à leur juste valeur à la date d'acquisition.

L'écart constaté entre le coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la quote-part d'intérêt du Groupe dans l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. L'écart d'acquisition positif est inscrit à l'actif du bilan et fait l'objet d'un amortissement sur une durée qui doit refléter, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition.

Au 31/03/2013, l'écart d'acquisition qui figure au bilan concerne la filiale CONSULT-IN, qui a été fusionnée avec IVALIS Belgium en 2011. L'écart d'acquisition est amorti depuis l'exercice 2010 de manière linéaire sur une durée de 8 ans.

L'écart d'acquisition net d'amortissement fait par ailleurs l'objet d'un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur et au moins une fois par an lors de la clôture annuelle des comptes. La valeur d'utilité de cet actif est déterminée selon les projections de flux de trésorerie futurs actualisés, établis sur les bases des budgets pluriannuels établis par la direction en fonction des résultats passés et des tendances de développement long terme des marchés concernés.

## Contrats de location

Les contrats de location, qui ont pour effet de transférer substantiellement les risques et avantages inhérents à la propriété d'un bien au preneur (qualifiés de location-financement) sont comptabilisés de la façon suivante :

- Les actifs sont immobilisés au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur au commencement du contrat.
- La dette correspondante est identifiée sur une ligne séparée du bilan.
- Les paiements minimaux au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement du solde de la dette.

Si le contrat est qualifié de contrat de location-financement du fait de l'option d'achat considérée comme attractive, le bien est amorti selon les règles appliquées par le Groupe.

Par opposition aux contrats de location-financement, les contrats de location simple font l'objet d'une comptabilisation de la charge de loyers au compte de résultat. Ceux-ci sont constatés en résultat de façon linéaire sur l'ensemble de la durée de location.

## Actifs financiers / Prêts, titres de participation non consolidés, dépôts, cautionnements et autres créances immobilisés

Ces actifs sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont inclus dans les immobilisations financières. Les titres disponibles à la vente sont comptabilisés à leur juste valeur.

## Stocks et travaux en cours

Les stocks sont évalués selon la méthode du dernier prix d'achat connu. Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé. Les stocks sont principalement constitués des consommables d'inventaire.

## Clients, comptes rattachés

Les créances clients sont initialement comptabilisées à leur juste valeur, déduction faite des provisions pour dépréciation. Une provision pour dépréciation des créances clients est constituée lorsqu'il existe un indicateur objectif de l'incapacité du Groupe à recouvrer l'intégralité des montants dus dans les conditions initialement prévues lors de la transaction.

Des difficultés financières importantes rencontrées par le débiteur, la probabilité d'une faillite ou d'une restructuration financière du débiteur et une défaillance ou un défaut de paiement constituent des indicateurs de dépréciation d'une créance.

Le montant de la provision est comptabilisé au compte de résultat en dotations aux provisions.

## Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Ces provisions ne sont pas actualisées, l'impact de l'actualisation n'étant pas significatif.

## Immobilisations corporelles et incorporelles

Les valeurs comptables brutes des immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat après déduction des Réductions, Remises ou Rabais et escomptes obtenus, et frais accessoires directement attribuables aux immobilisations). Les frais accessoires qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre à l'actif en place et en l'état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue par la direction sont comptabilisés en charge.

Le coût des emprunts spécifiques à l'acquisition (ou à la production) d'immobilisations est comptabilisé en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue. Par simplification, la durée d'usage est retenue pour les biens non décomposables à l'origine :

- Agencement et aménagement des constructions : 5 à 10 ans
- Mobilier de bureau, matériel informatique : 1 à 8 ans
- Logiciels : 1 à 5 ans

### Frais de recherche et développement

Le projet CORELIA, relatif au développement d'un système de planification interne à l'entreprise, a été activé le 31/03/2013. Quatre autres projets sont en cours de développements, le montant activé à ce stade s'élève à 429 723 €. Il s'agit :

- Projet N°2 CRM
- Projet N°3 ERP
- Projet N°4 Préparation d'inventaires
- Projet N°5 Planning Hebdomadaire

La méthode comptable choisie est l'inscription à l'actif. Les frais de développement sont constitués de prestations externes de conseil et d'aide au développement comptabilisées à la facturation et d'heures internes valorisés. Les coûts activés sont amortis de façon linéaire sur une durée de 5 ans. La société appliquant le règlement CRC 2004-06, les montants activés à ce stade s'élèvent à 429 723 €.

## Engagements de retraites et assimilés

Le Groupe offre à ses employés différents régimes de retraite complémentaire, indemnités de fin de carrière et autres avantages à long terme, en fonction des réglementations et usages en vigueur dans les pays d'exercice de l'activité.

Ces engagements, concernant les salariés employés en France font l'objet d'une provision pour charges dans les comptes consolidés.

Le Groupe évalue chaque année ses obligations envers les régimes à prestations définies selon les méthodes actuarielles propres au Groupe. Ces engagements font l'objet d'une évaluation et sont provisionnés. Les paramètres techniques utilisés sont ceux de la branche d'activité concernée, une rotation faible du personnel, un taux d'actualisation de 2,5%, la méthode prospective, avec départ à l'initiative du salarié et charges comprises. Au 31/03/2013, la provision comptabilisée s'élève à 122 180 €.

## Impôts différés

Les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs bases fiscales donnent lieu à la constatation d'un impôt différé selon la méthode du report variable en utilisant les derniers taux d'imposition en vigueur. Le taux d'impôt a été déterminé selon les réglementations dans les pays concernés. Il n'est constaté d'impôt différé actif sur les déficits reportables que dans la mesure où leur récupération sur une durée raisonnable apparaît probable. La charge d'impôt est constatée au compte de résultat sauf si elle concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres. Dans ce cas, elle est aussi comptabilisée en capitaux propres.

## Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Elles correspondent aux liquidités, les dépôts bancaires à vue, les autres placements à court terme très liquides ayant des échéances initiales inférieures ou égales à trois mois et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au passif courant du bilan, dans les "emprunts". Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur valeur historique. Une provision pour dépréciation est constatée en cas de moins value latente.

## Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat est le résultat net revenant au groupe.

Le résultat dilué par action correspond au résultat net de l'exercice, part du groupe, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions qui est ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires.

Ces informations sont détaillées dans le tableau suivant :

En €	2012/13	2011	2010
Résultat consolidé Groupe	255 569	1 162 713	349 931
Résultat des minoritaires	1 444	2 141	1 050
Résultat part du Groupe	254 125	1 160 572	348 881
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	1 312 500	1 312 500	1 312 500
Résultat net part du Groupe par action	0,19	0,88	0,27
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires après dilution	n/a	n/a	n/a
Résultat dilué par action	n/a	n/a	n/a

## Périmètre de consolidation au 31/03/2013

Sociétés	Siège social	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
INVENTORISTE SA	Maurepas	Société consolidante		
IVALIS France	Maurepas	100%	100%	Intégration globale
IVALIS INVENTARIOS	Madrid	99%	99%	Intégration globale
IVALIS SRL (*)	Milan	100%	100%	Intégration globale
IVALIS BELGIUM	Bruxelles	99,89%	99,89%	Intégration globale
IVALIS DEUTSCHLAND	Ratingen	100%	100%	Intégration globale
IVALIS POLSKA	Varsovie	100%	100%	Intégration globale
IVALIS NEDERLAND	Eg Haarlem	100%	100%	Intégration globale
IVALIS TECHNOLOGY	Maurepas	100%	100%	Intégration globale

(\*) IVALIS SRL est appelée IVALIS Italia par souci de clarté dans le reste du document.

Le numéro SIREN des 3 entités françaises est le suivant :

- INVENTORISTE SA 381 503 531
- IVALIS France 500 005 624
- IVALIS Technology 514 047 604



## Notes sur les postes du bilan et du compte de résultat

### Capital social

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Capital social
Actions composant le capital social au début de l'exercice	1 312 500	0,20 €	262 500 €
Actions ou parts sociales émises pendant l'exercice	-	-	-
Actions ou parts sociales remboursées pendant l'exercice	-	-	-
Actions composant le capital social en fin d'exercice	1 312 500	0,20 €	262 500 €

### Etat des provisions

#### Provisions pour risques et charges

Chacun des litiges connus a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêté des comptes au 31/03/2013 et, après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

En €	31/12/2011	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/03/2013
Litiges	330 242	224 748	110 000	444 990
Retraite	56 521	69 977	4 318	122 180
Provisions	871	-	701	170
<b>Total</b>	<b>387 634</b>	<b>294 725</b>	<b>115 019</b>	<b>567 340</b>

Les provisions concernent des litiges (444 990 €), des indemnités de fin de carrière du personnel (122 180 €) et des impôts (170 €).

#### Provisions pour dépréciations

Les provisions sur les postes d'actifs sont les suivants :

En €	31/03/2013	31/12/2011	31/12/2010
Marchandises	-	-	-
Clients et comptes rattachés	127 323	66 764	39 405
Autres créances	8 419	8 419	-
Valeurs mobilières	-	-	-
<b>Total provisions</b>	<b>135 742</b>	<b>75 183</b>	<b>39 405</b>

### Immobilisations et amortissements

En €	Installations techniques	Immobilisations crédit-bail	Autres immobilisations corporelles	Total
INVENTORISTE SA	-	376 880	2 530 202	2 907 082
IVALIS Technology	-	-	103 372	103 372
IVALIS France	-	766 885	474 774	1 241 659
IVALIS Italia	56 044	-	17 589	73 633
IVALIS Inventarios	4 612	-	195 710	200 322
IVALIS Belgium	-	-	401 365	401 365
IVALIS Polska	-	-	36 924	36 924
IVALIS Deutschland	-	-	24 800	24 800
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>60 656</b>	<b>1 143 765</b>	<b>3 784 736</b>	<b>4 989 157</b>

<i>En €</i>	Brevets	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	Goodwill	Total
INVENTORISTE SA	14 896	386 002	429 723	1 504 922	2 335 543
IVALIS Technology	1 063	282 112	-	-	283 175
IVALIS France	-	43 648	-	-	43 648
IVALIS Italia	150	-	-	-	150
IVALIS Inventarios	6 094	-	-	-	6 094
IVALIS Belgium	-	2 190	-	-	2 190
IVALIS Polska	-	377	-	-	377
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>22 203</b>	<b>714 329</b>	<b>429 723</b>	<b>1 504 922</b>	<b>2 671 177</b>

<i>En €</i>	Brut 31/12/2011	Investissements 2012/13	Sorties 2012/13	Brut 31/03/2013
Immobilisations incorporelles	2 104 673	892 461	325 957	2 671 177
Immobilisations corporelles	3 701 505	2 464 304	1 176 652	4 989 157
Immobilisations financières	74 730	11 669	-	86 399
<b>Total mouvements</b>	<b>5 880 908</b>	<b>3 368 434</b>	<b>1 502 609</b>	<b>7 745 733</b>

## Etat des amortissements cumulés

<i>En €</i>	Installations techniques	Immobilisations crédit-bail	Autres immobilisations corporelles	Total
INVENTORISTE SA	-	421 742	791 674	1 213 416
IVALIS Technology	-	-	23 272	23 272
IVALIS France	-	721 511	368 498	1 090 009
IVALIS Italia	29 608	-	6 745	36 353
IVALIS Inventarios	-	-	151 517	151 517
IVALIS Belgium	-	-	263 232	263 232
IVALIS Polska	-	-	17 860	17 860
IVALIS Deutschland	-	-	6 261	6 261
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>29 608</b>	<b>1 143 253</b>	<b>1 629 059</b>	<b>2 801 920</b>

<i>En €</i>	Brevets	Autres immobilisations incorporelles	Goodwill	Total
INVENTORISTE SA	9 182	240 014	611 374	860 570
IVALIS Technology	1 063	239 664	-	240 727
IVALIS France	-	43 322	-	43 322
IVALIS Italia	150	-	-	150
IVALIS Inventarios	5 851	-	-	5 851
IVALIS Belgium	-	2 165	-	2 165
IVALIS Polska	-	377	-	377
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>16 246</b>	<b>525 542</b>	<b>611 374</b>	<b>1 153 162</b>

## Etat des dotations aux amortissements de l'exercice

<i>En €</i>	Amortissements immobilisations corporelles	Retraitements crédit-bail	Total
INVENTORISTE SA	822 619	15 129	837 748
IVALIS Technology	23 271	-	23 271
IVALIS France	85 505	12 032	97 537
IVALIS Inventarios	36 880	-	36 880
IVALIS Italia	27 828	-	27 828
IVALIS Belgium	81 797	-	81 797
IVALIS Polska	7 242	-	7 242
IVALIS Deutschland	6 126	-	6 126
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>1 091 268</b>	<b>27 161</b>	<b>1 118 429</b>

<i>En €</i>	Amortissements immobilisations incorporelles	Amortissement goodwill	Total
INVENTORISTE SA	38 368	235 144	273 512
IVALIS Technology	41 171	-	41 171
IVALIS France	1 002	-	1 002
IVALIS Inventarios	5 451	-	5 451
IVALIS Italia	-	-	-
IVALIS Belgium	298	-	298
IVALIS Polska	377	-	377
IVALIS Deutschland	-	-	-
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>86 667</b>	<b>235 144</b>	<b>321 811</b>

## Rémunération des dirigeants

Les rémunérations accordées aux organes de direction ne sont pas précisées car cela reviendrait à mentionner une rémunération individuelle.

## Tableau de variation des capitaux propres

<i>En K€</i>	Capital	Primes d'émission	Réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres part du groupe	Minoritaires	Total
<b>Situation à l'ouverture</b>	<b>262,5</b>	<b>109,1</b>	<b>7 340,3</b>	<b>26,5</b>	<b>7 738,4</b>	<b>2,1</b>	<b>7 740,5</b>
Résultat de la période	-	-	254,13	-	254,13	1,44	255,57
Dividendes	-	-	-1 400,00	-	-1 400,00	-	-1 400,00
Autres variations	-	-	-9,99	-20,33	-30,32	-0,08	-30,40
<b>Situation à la clôture</b>	<b>262,5</b>	<b>109,1</b>	<b>6 184,44</b>	<b>6,17</b>	<b>6 562,21</b>	<b>3,46</b>	<b>6 565,67</b>

## Ventilation du chiffre d'affaires par zone d'activité

En €	31/03/2013	31/12/2011	31/12/2010
France	22 870 234	20 151 619	15 856 255
Espagne	5 348 089	5 204 275	3 748 440
Italie	4 090 766	3 746 437	3 126 484
Belgique	5 411 398	3 523 666	3 269 399
Pays-Bas	668 043	-	-
Pologne	306 348	193 512	44 255
Allemagne	718 160	10 564	-
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>39 413 038</b>	<b>32 830 073</b>	<b>26 044 833</b>

## Effectif permanent moyen

	31/03/2013	31/12/2011	31/12/2010
France <i>(dont INVENTORISTE SA et IVALIS Technology)</i>	85	78	75
Espagne	22	16	15
Italie	13	12	7
Belgique	17	14	13
Pays-Bas	3	-	-
Allemagne	7	-	-
Pologne	9	4	2
<b>Total</b>	<b>156</b>	<b>124</b>	<b>111</b>

## Engagements donnés / reçus

Dans le cadre de l'achat de la société CONSULT-IN :

- La société INVENTORISTE SA a reçu une garantie bancaire à première demande à hauteur de 200 000 € jusqu'au 10 décembre 2010, qui a été ramenée à cette date à hauteur de 100 000 € jusqu'au 10 décembre 2011. Cette garantie a été renouvelée.
- Des compléments de prix seront éventuellement versés en 2014 en fonction de la réalisation de critères prévus à l'acte d'acquisition.
- Un litige est en cours avec le cédant, les demandes formulées par ce dernier sont de l'ordre de 500 K€. aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre par la société.

## Ecart d'acquisition

Au 31/03/2013, l'écart d'acquisition net d'amortissement s'élève à 893 548 €.

## Créances

Les créances se décomposent de la manière suivante (valeurs brutes) :

En €	31/03/2013	Dont < 1 an	Dont > 1 an
Avances et acomptes versés	20 239	20 239	-
Clients et comptes rattachés	8 200 214	8 200 214	-
Débiteurs divers	2 114 042	2 114 042	-
Charges constatées d'avance	224 415	224 415	-
Impôt différé actif	440 767	-	440 767
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>10 999 677</b>	<b>10 558 910</b>	<b>440 767</b>

Les débiteurs divers comprennent essentiellement, au 31/03/2013, des fournisseurs débiteurs et des créances fiscales et sociales.  
Les charges constatées d'avance proviennent de charges courantes d'exploitation.

## Autres dettes à court terme

Les autres dettes comprennent (valeurs brutes) :

En €	31/03/2013	Dont < 1 an	Dont > 1 an
Fournisseurs	5 248 431	5 248 431	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	121 943	121 943	-
Dettes fiscales et sociales	4 439 745	44 439 745	-
Dettes diverses	155 829	155 829	-
Produits constatés d'avance	16 130	16 130	-
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>9 982 078</b>	<b>9 982 078</b>	<b>-</b>

## Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi (valeurs brutes) :

En €	31/03/2013	Dont < 1 an	Dont 1 à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 688 493	711 659	976 834
Emprunts liés au retraitement du crédit-bail	695	695	-
Dettes financières diverses	59 613	59 613	-
Concours bancaires courants	-	-	-
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>1 748 801</b>	<b>771 967</b>	<b>976 834</b>

## Tableau de passage des résultats sociaux aux résultats consolidés

En €	31/03/2013
INVENTORISTE SA	866 477
IVALIS France	77 590
IVALIS Technology	17 993
IVALIS Inventarios	132 564
IVALIS Italia	-133 570
IVALIS Belgium	389 105
IVALIS Deutschland	-907 480
IVALIS Nederland	64 035
IVALIS Polska	286 788
<b>Sous total</b>	<b>793 502</b>
<b>Résultat groupe au 31/03/2013</b>	<b>793 502</b>
Crédit-bail	-828
Dotations aux amortissements et provisions	-58 160
Impôt différé global	332 922
Amortissement goodwill	-235 144
Dividendes	-549 335
Cessions d'immobilisations	-27 388
<b>Résultat groupe consolidé au 31/03/2013</b>	<b>255 569</b>
Réserves minoritaires au 31/03/2013	-
Résultat minoritaire	-1 444
<b>Résultat groupe consolidé au 31/03/2013</b>	<b>254 125</b>

## Preuve d'impôt

En €	Impôt sur les bénéfices	Impôts différés	Total
INVENTORISTE SA	169 448	-20 323	149 125
IVALIS France	63 947	2 436	66 383
IVALIS Technology	9 011	-5 346	3 665
IVALIS Inventarios	147 238	-	147 238
IVALIS Italia	-145 897	-41 982	-187 879
IVALIS Belgium	279 309	-	279 309
IVALIS Deutschland	-	-267 707	-267 707
IVALIS Nederland	19 180	-	19 180
IVALIS Polska	-78 604	-	-78 604
<b>Total</b>	<b>463 632</b>	<b>-332 922</b>	<b>130 710</b>

Justification des impôts différés :

En €	Impôts différés sociaux	Retraites	Consolidation	Frais d'établissement	Total
INVENTORISTE SA	32 546	3 671	-1 347	-	34 870
IVALIS France	31 803	31 708	-943	-	62 568
IVALIS Italia	41 941	-	-660	-	41 281
IVALIS Inventarios	27 704	-	-	-	27 704
IVALIS Technology	-	5 346	-	1 292	6 638
IVALIS Deutschland	267 707	-	-	-	267 707
<b>Total</b>	<b>401 701</b>	<b>40 725</b>	<b>-2 950</b>	<b>1 292</b>	<b>440 768</b>

## Comparabilité des résultats

L'exercice comptable a eu une durée exceptionnelle de 15 mois du fait du changement de la date d'arrêté comptable.

Le groupe a réalisé sur les 15 mois de l'exercice un chiffre d'affaires de 39 413 K€, a dégagé un excédent brut d'exploitation de 2 075 K€, un résultat d'exploitation de 813 K€ et un résultat net de 254 K€.

Le tableau ci-dessous permet de comparer, pour les principaux agrégats, les données sur 12 mois avec l'exercice antérieur.

<i>Comptes consolidés groupe IVALIS</i> <i>En K€</i>	1/02/2012 31/03/2013 <i>15 mois</i>	1/04/2012 31/03/2013 <i>12 mois</i>	1/01/2012 31/12/2012 <i>12 mois</i>	1/01/2011 31/12/2011 <i>12 mois</i>
Chiffre d'affaires	39 413	33 239	31 137	32 830
Excédent brut d'exploitation	2 075	2 103	1 787	3 239
Résultat d'exploitation	813	919	1 007	2 534
Résultat net	254	479	296	1 160



## Comptes sociaux INVENTORISTE SA

### Exercice clos le 31/03/2013

Projet de comptes  
Procédures d'audit en cours de finalisation



## Comptes sociaux au 31/03/2013

## Bilan actif

	2012/13 15 mois	2011 12 mois	2010 12 mois
En€	Net	Net	Net
Frais d'établissement	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	5 715	6 835	6 906
Fonds commercial	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	145 988	110 796	30 462
Immobilisations incorporelles en cours	429 723	166 565	128 548
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>581 426</b>	<b>284 196</b>	<b>165 916</b>
Terrains	-	-	-
Constructions	-	-	-
Installations techniques, matériels & outillages Industriels	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	1 738 527	543 035	166 529
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 738 527</b>	<b>543 035</b>	<b>166 529</b>
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	-	-	-
Autres participations	3 484 426	3 304 426	3 046 426
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	6 573	6 317	6 130
<b>Immobilisations financières</b>	<b>3 490 998</b>	<b>3 310 742</b>	<b>3 052 556</b>
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>5 810 951</b>	<b>4 137 973</b>	<b>3 385 001</b>
Matières premières et autres approvisionnements	-	-	-
En cours de production de biens et services	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-
Marchandises	-	-	-
<b>Stocks et encours</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	1 500
Clients et comptes rattachés	1 586 033	2 730 405	3 262 491
Autres créances	3 122 175	1 581 682	1 267 709
Fournisseurs débiteurs	10 944	7 485	8 303
<b>Créances</b>	<b>4 719 152</b>	<b>4 319 571</b>	<b>4 540 003</b>
Valeurs mobilières de placement	464 306	815 406	1 671 259
Disponibilités	318 255	803 767	118 060
Charges constatées d'avance	39 645	19 093	29 313
<b>Total actif circulant</b>	<b>5 541 358</b>	<b>5 957 837</b>	<b>6 358 635</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>11 352 310</b>	<b>10 095 811</b>	<b>9 743 636</b>

## Comptes sociaux au 31/03/2013

## Bilan passif

En €	2012/13 15 mois	2011 12 mois	2010 12 mois
Capital	262 500	262 500	262 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	109 094	109 094	109 094
Ecart de réévaluation	-	-	-
Ecart d'équivalence	-	-	-
Réserve légale	26 250	26 250	26 250
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-
Réserves réglementées	-	-	-
Autres réserves	84 113	84 113	84 113
Report à nouveau	6 516 568	6 728 761	7 703 405
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>866 477</b>	<b>1 187 807</b>	<b>675 356</b>
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	19 667	12 167	167
<b>Capitaux propres</b>	<b>7 884 668</b>	<b>8 410 692</b>	<b>8 860 885</b>
Produits d'émission de titres participatifs	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-
Autres fonds propres	-	-	-
<b>Autres fonds propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions pour risques	15 752	15 752	-
Provisions pour charges	-	-	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>15 752</b>	<b>15 752</b>	<b>-</b>
Emprunt obligataire convertible	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (**)	1 643 187	326 745	2 080
Emprunts et dettes financières	-	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	11 270
Fournisseurs et comptes rattachés	1 380 806	353 871	174 705
Dettes fiscales et sociales	362 755	933 796	615 643
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	65 141	54 954	79 053
Instruments de trésorerie	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-
<b>Dettes (*)</b>	<b>3 451 888</b>	<b>1 669 366</b>	<b>882 751</b>
Ecart de conversion passif	-	-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>11 352 310</b>	<b>10 095 811</b>	<b>9 743 636</b>
(*) Dont dettes à moins de 1 an	3 451 888	1 669 366	871 481
(**) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	3 014	10 746	-

## Comptes sociaux au 31/03/2013

## Compte de résultat

En€	2012/13 15 mois	2011 12 mois	2010 12 mois
Ventes de marchandises	250	4 371	15 000
Production vendue de services	5 083 809	3 841 711	2 792 636
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>5 084 009</b>	<b>3 846 081</b>	<b>2 807 636</b>
Production stockée	-	-	-
Production immobilisée	111 660	38 017	36 585
Subventions d'exploitation	-	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges (*)	14 319	8 961	8 415
Autres produits d'exploitation	18 865	18 464	5 710
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>5 228 903</b>	<b>3 911 524</b>	<b>2 858 346</b>
Achats de marchandises	-	9 548	7 605
Variations de stocks de marchandises	-	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-	-	-
Variations de stocks de matières premières et autres approvisionnements	-	-	-
Autres achats et charges externes (**)	1 726 163	1 221 183	1 129 142
Impôts, taxes et versements assimilés	102 230	82 006	74 549
Salaires et traitements	378 435	455 198	392 953
Charges sociales	160 022	193 197	166 291
Dotations aux amortissements sur immobilisations	860 986	166 805	84 681
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-	-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	-	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	15 752	-
Autres charges d'exploitation (***)	1 231	656	491
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>3 229 067</b>	<b>2 144 345</b>	<b>1 855 711</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 999 836</b>	<b>1 767 178</b>	<b>1 002 634</b>
Produits financiers de participations	549 335	-	-
Produits financiers d'autres valeurs mobilières	-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	57 712	36 176	19 151
Reprises sur provisions et transfert de charges	-	-	-
Différences positives de change	-	-	733
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
<b>Produits financiers</b>	<b>607 046</b>	<b>36 176</b>	<b>19 884</b>
Dotations aux amortissements et provisions	-	-	-
Intérêts et charges assimilées	40 802	1 973	349
Différences négatives de change	-	-	8
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
<b>Charges financières</b>	<b>40 802</b>	<b>1 973</b>	<b>356</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>566 245</b>	<b>34 203</b>	<b>19 528</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>2 566 081</b>	<b>1 801 381</b>	<b>1 022 163</b>

<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>2 566 081</b>	<b>1 801 381</b>	<b>1 022 163</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	263 633	15 000	-
Autres produits exceptionnels	-	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-	-
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>263 633</b>	<b>15 000</b>	<b>-</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-	-	7 848
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 786 290	10 963	-
Autres charges exceptionnelles	-	-	-
Dotations aux amortissements et provisions	7 500	12 000	-
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>1 793 790</b>	<b>22 963</b>	<b>7 848</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-1 530 157</b>	<b>-7 963</b>	<b>-7 847</b>
Participation des salariés aux résultats	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	169 448	605 611	338 958
<b>Total des produits</b>	<b>6 099 583</b>	<b>3 962 699</b>	<b>2 878 230</b>
<b>Total des charges</b>	<b>5 233 106</b>	<b>2 774 892</b>	<b>2 202 874</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>866 477</b>	<b>1 187 807</b>	<b>675 356</b>
(*) Dont transferts de charges	14 319	8 540	-
(**) Dont crédit-bail mobilier	13 939	80 612	108 370
(***) Dont redevances pour concessions de brevets et licences	-	-	-

## Comptes sociaux au 31/03/2013

## Soldes intermédiaires de gestion

En €	2012/13 15 mois	% du CA	2011 12 mois	% du CA	2010 12 mois	% du CA
Ventes de marchandises	250	0,0%	4 371	0,1%	15 000	0,5%
Production vendue	5 083 809	100,0%	3 841 711	99,9%	2 792 636	99,5%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5 084 059</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 846 082</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 807 636</b>	<b>100,0%</b>
Production stockée ou déstockage	-	-	-	-	-	-
Production immobilisée	111 660	2,2%	38 017	1,0%	36 585	1,3%
<b>Production de l'exercice</b>	<b>5 084 059</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 846 082</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 807 636</b>	<b>100,0%</b>
<b>Chiffre d'activité</b>	<b>5 084 059</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 846 082</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 807 636</b>	<b>100,0%</b>
Achat de marchandises	-	-	9 548	0,2%	7 605	0,3%
Variation de stocks de marchandises	-	-	-	-	-	-
Achat de matières premières et approv.	-	-	-	-	-	-
Variation de stocks de mat. prem. et approv.	-	-	-	-	-	-
<b>Achats consommés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Marge brute</b>	<b>5 195 719</b>	<b>102,2%</b>	<b>3 874 550</b>	<b>99,8%</b>	<b>2 836 616</b>	<b>101,0%</b>
Autres achats	38 327	0,8%	34 473	0,9%	48 683	1,7%
Services extérieurs	-	-	-	-	-	-
Autres services extérieurs	-	-	-	-	-	-
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>1 687 836</b>	<b>33,2%</b>	<b>1 186 709</b>	<b>30,9%</b>	<b>1 080 459</b>	<b>38,5%</b>
<b>Valeur ajoutée produite</b>	<b>3 469 556</b>	<b>68,2%</b>	<b>2 653 367</b>	<b>69,0%</b>	<b>1 707 474</b>	<b>60,8%</b>
Impôts et taxes	102 230	2,0%	82 006	2,1%	74 549	2,7%
Salaires et traitements	378 435	7,4%	455 198	11,8%	392 953	14,0%
Charges sociales	160 022	3,1%	193 197	5,0%	166 290	5,9%
<b>Charges de personnel</b>	<b>538 456</b>	<b>10,6%</b>	<b>648 395</b>	<b>16,9%</b>	<b>559 243</b>	<b>19,9%</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>2 828 869</b>	<b>55,6%</b>	<b>1 922 966</b>	<b>50,0%</b>	<b>1 073 682</b>	<b>38,2%</b>
Reprises sur amort. & transferts de charges	14 319	0,3%	8 961	0,2%	8 415	0,3%
Autres produits d'exploitation	18 865	0,4%	18 464	0,5%	5 710	0,2%
Dotations aux amort. sur immobilisations	860 986	16,9%	182 557	4,8%	84 681	3,0%
Autres charges d'exploitation	1 231	0,0%	656	0,0%	491	0,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 999 836</b>	<b>39,3%</b>	<b>1 767 178</b>	<b>45,9%</b>	<b>1 002 634</b>	<b>35,7%</b>
Produits financiers	607 047	11,9%	36 176	0,9%	19 884	0,7%
Charges financières	40 802	0,8%	1 973	0,1%	356	0,0%
<b>Résultat financier</b>	<b>566 245</b>	<b>11,1%</b>	<b>34 203</b>	<b>0,9%</b>	<b>19 528</b>	<b>0,7%</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>2 566 081</b>	<b>50,5%</b>	<b>1 801 381</b>	<b>46,8%</b>	<b>1 022 163</b>	<b>36,4%</b>
Produits exceptionnels	263 633	5,2%	15 000	0,4%	-	-
Charges exceptionnelles	1 793 790	35,3%	22 963	0,6%	7 848	0,3%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-1 530 157</b>	<b>-30,1%</b>	<b>-7 963</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-7 848</b>	<b>-0,3%</b>
Participation des salariés	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les bénéfices	169 448	3,3%	605 611	15,7%	338 958	12,1%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>866 477</b>	<b>17,0%</b>	<b>1 187 807</b>	<b>30,9%</b>	<b>675 356</b>	<b>24,1%</b>

## Comptes sociaux au 31/03/2013

### Annexe au bilan et au compte de résultat

#### Faits caractéristiques de l'exercice

- Déploiement de la technologie Wifi dans l'ensemble des filiales opérationnelles du groupe.
- Développement commercial de la filiale allemande.
- Modification apportée aux conventions avec les filiales pour s'adapter aux évolutions du groupe.
- Démarrage de l'activité de la filiale IVALIS TECHNOLOGY en janvier 2012 et apport d'actifs par INVENTORISTE SA à sa fille.
- INVENTORISTE SA a accordé une subvention à caractère commercial de 570 000 € à sa filiale IVALIS Srl. (Italie) et une subvention à caractère commercial de 923 429 € à sa filiale IVALIS POLSKA (Pologne).

#### Règles et méthodes comptables

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les comptes annuels au 31/03/2013 ont été établis dans le respect des dispositions du plan comptable général 1999, règlement CRC 1999-03 et des règlements CRC 2002-10 et 2004-06. Les comptes annuels sont également établis dans le respect des dispositions du règlement 2003-07 du 12 décembre 2003.

L'exercice comptable a eu une durée exceptionnelle de 15 mois du fait du changement de la date d'arrêté comptable du 31/12 au 3/03.

Pour l'application de ces règlements, l'entreprise a choisi la méthode prospective.

Les principales méthodes ont été les suivantes :

#### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, constitué de :

- Leur prix d'achat (y compris droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux, escomptes de règlement),
- Des coûts directement attribuables et engagés pour mettre ces actifs en état de fonctionner selon leurs utilisations envisagées.

#### Option de traitement des charges financières

Les coûts d'emprunts liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles et sont comptabilisés en charges.

### Option pour l'incorporation de certains frais accessoires

Les droits de mutation, honoraires, commissions, frais d'actes liés à l'acquisition d'actifs ne sont pas incorporés dans les coûts d'acquisition ou de production des immobilisations corporelles et sont comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif, en fonction de la durée d'utilité ou de la durée d'usage prévue :

- |                           |            |
|---------------------------|------------|
| • Installations générales | 5 à 10 ans |
| • Matériel informatique   | 1 à 5 ans  |
| • Mobilier de bureau      | 3 à 8 ans  |

### Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à la valeur d'utilité estimée à partir d'éléments de rentabilité et de flux prévisionnels de trésorerie.

Les frais d'acquisition des titres de participation sont fiscalement incorporés au prix de revient des titres et amortis sur une durée de 5 ans au titre des amortissements dérogatoires.

### Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti" (FIFO).

Dans la valorisation des stocks, les intérêts sont toujours exclus.

Une provision pour dépréciation des stocks, égale à la différence entre la valeur brute (déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus) et le cours du jour où la valeur de réalisation (déduction faite des frais proportionnels de vente) est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

La société n'a pas de stocks au 31/03/2013.

### Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Aucune dépréciation comptabilisée au 31/03/2013.

### Informations complémentaires

#### Evènements post-clôture

Acquisition le 14 juin 2013 par la société INVENTORISTE du groupe allemand SIGMA, plus important prestataire indépendant d'inventaires physiques en Allemagne, en Suisse et en Autriche. Fort d'environ 250 collaborateurs permanents, le groupe SIGMA possède 4 agences en Allemagne (Chemnitz, Stuttgart, Leipzig et Bamberg), 1 agence en Suisse (Lucerne) et 1 agence en Autriche (Brunn). Le groupe SIGMA a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 17 M€ pour un EBITDA de 1,7 M€, avec une situation de trésorerie nette positive au 31/12/2012.

Le groupe SIGMA sera consolidé au 1<sup>er</sup> juillet 2013 dans les comptes d'INVENTORISTE SA. Son acquisition a été financée par emprunt auprès d'OSEO et d'un pool bancaire conduit par la SOCIETE GENERALE.

La couverture géographique et le fonds de commerce de SIGMA sont complémentaires de ceux d'IVALIS DEUTSCHLAND et permettront au groupe IVALIS de se positionner désormais comme n°2 du marché allemand des inventaires, n°1 en Suisse et en Autriche. Fort d'un chiffre d'affaires de l'ordre de 50 M€, le Groupe IVALIS dans sa nouvelle configuration se positionne en tant que leader du marché en Europe continentale.

Par ailleurs le groupe IVALIS, qui a pour ambition d'être présent en dehors de l'Europe afin d'accompagner les acteurs majeurs de la distribution, a créé en juin 2013 une filiale au Brésil (IVALIS Servicos de estoque LTDA).

#### Changement de méthodes comptables

Aucun changement n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

#### Honoraires du commissaire aux comptes

Le montant des honoraires du commissaire aux comptes pris en charge au titre de l'exercice clos au 31/03/2013 s'élève à 45 712 €.

#### Intégration fiscale

La charge d'impôt est comptabilisée dans les filiales comme en l'absence d'intégration. La société mère enregistre le solde par rapport au résultat d'ensemble.

#### Impôt société

IS comptabilisé dans le cadre de l'intégration :	265 806 €
IS hors intégration fiscale :	192 848 €

#### Immobilisations incorporelles et frais de recherche et développement

Le projet CORELIA, relatif au développement d'un système de planification interne à l'entreprise, a été activé le 31/03/2013. Quatre autres projets sont en cours de développements, le montant activé à ce stade s'élève à 429 723 €. Il s'agit :

- Projet N°2 CRM
- Projet N°3 ERP
- Projet N°4 Préparation d'inventaires
- Projet N°5 Planning Hebdomadaire

La société appliquant le règlement CRC 2004-06, les montants activés à ce stade s'élèvent à 429 723 €.

#### Variation des capitaux propres

Les capitaux propres de la société passent de 8 410 692,34 € à 7 884 668,90 €. Cette variation résulte des opérations suivantes :

• Capitaux propres au 31/12/2011 :	8 410 692,34 €
• Bénéfice de l'exercice :	866 476,56 €
• Provisions règlementées	7 500,00 €
• Dividendes	-1 400 000,00 €
• Capitaux propres au 31/03/2013 :	7 884 668,90 €

#### Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué de "fees" basés sur le chiffre d'affaires des filiales.

Le fait générateur est :

- La déclaration de chiffre d'affaires de chaque filiale,
- La mise à disposition des outils de production hardware et software aux filiales.

#### CONSULT-IN

Les titres de participation de la société CONSULT-IN ont été acquis en 2009 au prix de 1 790 K€ y compris les frais. Le prix d'acquisition reposait sur un portefeuille clients complémentaire d'IVALIS Belgium, alors unique filiale d'INVENTORISTE SA en Belgique.

Des compléments de prix seront éventuellement versés en fonction de la réalisation de critères prévus à l'acte d'acquisition. Aucun complément de prix n'a pour le moment été comptabilisé. L'engagement maximum est de 2 x 220 K€.

Litige en cours : un litige est en cours avec le cédant, les demandes formulées par ce dernier sont de l'ordre de 500 K€. Aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre par la société.

#### Valeurs mobilières de placement

La valeur brute des valeurs mobilières de placement est constituée par le coût d'achat.



## Immobilisations

En €	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissement, de R&D	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	547 669	-	608 910
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>547 669</b>	<b>-</b>	<b>608 910</b>
Terrains	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-
Installations générales, agencements des constructions	-	-	-
Installations techniques, matériel. et outillage industriels	-	-	-
Installations générales, agencements divers	119 228	-	-
Matériel de transport	-	-	10 739
Matériel de bureau et informatique, mobilier	755 318	-	2 193 485
Emballages récupérables et divers	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>874 546</b>	<b>-</b>	<b>2 204 224</b>
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-
Autres participations	3 304 426	-	180 000
Autres titres immobilisés	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	6 317	-	256
<b>Immobilisations financières</b>	<b>3 310 742</b>	<b>-</b>	<b>180 256</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>4 732 958</b>	<b>-</b>	<b>2 993 390</b>

En €	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Frais d'établissement, de R&D	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	-	325 957	830 621	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>-</b>	<b>325 957</b>	<b>830 621</b>	<b>-</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-
Installations générales, agencements des constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements divers	-	40 093	79 135	-
Matériel de transport	-	-	10 739	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	508 476	2 440 327	-
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>-</b>	<b>548 569</b>	<b>2 530 201</b>	<b>-</b>
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	-	-	3 484 426	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	6 573	-
<b>Immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 490 999</b>	<b>-</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>-</b>	<b>874 526</b>	<b>6 851 821</b>	<b>-</b>

## Amortissements

<i>En €</i>	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties Reprises	Valeur en fin d'exercice
Frais d'établissement, de R&D	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	263 473	59 969	74 247	249 195
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>263 473</b>	<b>59 969</b>	<b>74 247</b>	<b>249 195</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-
Installations générales, agencements de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements	44 982	11 409	17 804	38 587
Matériel de transport	-	1 581	-	1 581
Matériel de bureau et informatique, mobilier	286 529	788 027	323 050	751 506
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>331 511</b>	<b>801 017</b>	<b>340 854</b>	<b>791 674</b>
<b>Total amortissements</b>	<b>594 984</b>	<b>860 986</b>	<b>415 101</b>	<b>1 040 869</b>

<i>En €</i>	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
	Dotations			Reprises			Mouvements nets amort. à fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisseme nt fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisseme nt fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement, de R&D	-	-	-	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Terrains	-	-	-	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-	-	-	-
Installations générales, agencements	-	-	-	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-	-	-	-
Installations générales, agencements	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	-	-	-	-	-	-
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Frais acquisition titres de participation	7 500	-	-	-	-	-	7 500
<b>Total amortissements</b>	<b>7 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 500</b>

<i>En €</i>	Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices			
	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties Reprises	Valeur en fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler	-	-	-	-
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>Total amortissements</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Provisions et dépréciations inscrites au bilan

En €	Montant en début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Montant en fin d'exercice
Provisions pour reconstitution gisements miniers	-	-	-	-
Provisions pour investissements	-	-	-	-
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	12 167	7 500	-	19 667
Provisions fiscales pour implantations à l'étranger	-	-	-	-
Provisions pour prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
<b>Total provisions réglementées</b>	<b>12 167</b>	<b>7 500</b>	<b>-</b>	<b>19 667</b>
Provisions pour litiges	15 752	-	-	15 752
Provisions pour garanties données aux clients	-	-	-	-
Provisions pour pertes sur marchés à terme	-	-	-	-
Provisions pour amendes et pénalités	-	-	-	-
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions et obligations similaires	-	-	-	-
Provisions pour impôts	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations	-	-	-	-
Provisions pour grosses réparations	-	-	-	-
Provisions pour charges sociales et fiscales / congés payés	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>15 752</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 752</b>
Provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation sur immobilisations corporelles	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation sur titres mis en équivalence	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation sur titres de participation	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation sur autres immob. financières	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation sur stocks et encours	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	-	-	-
<b>Total provisions pour dépréciation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total provisions inscrites au bilan</b>	<b>27 919</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 419</b>
<i>Dont dotations et reprises d'exploitation</i>	-	-	-	-
<i>Dont dotations et reprises financières</i>	-	-	-	-
<i>Dont dotations et reprises exceptionnelles</i>	-	7 500	-	-

## Crédit-bail

En €	Valeur d'origine	Amortissements		Valeur résiduelle
		Antérieur	Exercice	
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel & outillage	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	48 680	33 179	15 501	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>48 680</b>	<b>33 179</b>	<b>15 501</b>	<b>-</b>

<i>En €</i>	Redevances payées			
	Cumuls antérieurs	Exercice	Montant pris en charge dans l'exercice	Total
Terrains	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-
Installations techniques, matériel & outillage	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	49 537	13 939	13 939	63 476
Immobilisations en cours	-	-	-	-
<b>Total redevances restant à payer</b>	<b>49 537</b>	<b>13 939</b>	<b>13 939</b>	<b>63 476</b>

<i>En €</i>	Valeurs restant à payer				Valeur résiduelle			
	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	-	-	-	-	-	-	-	-
Inst. techn., mat. & out.	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immob. corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Filiales et participations

(Articles R.123-196 à R.123-198 du Code de commerce)

En €

	Capital	Capitaux Propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
<b>Renseignements concernant les filiales et participations</b>				
<b>A. Filiales détenues à plus de 50%</b>				
IVALIS INVENTARIOS SL C/Juan Bravo Edificio cnj 28006 MADRID - ESPAGNE	10 000	289 654	99%	132 564
IVALIS ITALIA SRL Via Maurizo Gonzaga 7 20123 MILANO - ITALIE	10 000	6 955	100%	-703 570
IVALIS FRANCE 1, Rond Point Laurent Schwartz 78310 MAUREPAS - FRANCE	1 225 000	-343 082	100%	77 590
IVALIS BELGIUM SPRL Av Bourgmaster E. Demunter 3 1090 BRUXELLES - BELGIQUE	187 592	427 866	99,88%	389 105
IVALIS TECHNOLOGY 1, Rond Point Laurent Schwartz 78310 MAUREPAS - FRANCE	200 000	9 591	100%	17 993
IVALIS POLSKA Sp ZOO Ul. Poselska 29 03-931 WARSZAWA - POLOGNE	11 968	-83 189	100%	286 787
IVALIS DEUTSCHLAND AM Gierath 26 40885 RATINGEN – ALLEMAGNE	50 000	-1 072 374	100%	-907 480
IVALIS NEDERLAND Wateringwrg 133 20131 EG HAARLEM – PAYS BAS	18 000	32 575	100%	64 035
<b>B. Participations (de 10 à 50% du capital détenu)</b>				
-	-	-	-	-
<b>Renseignements globaux sur les autres filiales et participations</b>				
<b>1. Filiales non reprises en A</b>				
-	-	-	-	-
<b>2. Filiales non reprises en B</b>				
-	-	-	-	-

(\*) CONSULT-IN est fusionnée dans IVALIS BELGIUM depuis le 1/07/2011

## Etat des créances à la clôture de l'exercice

En €	Montant brut	< 1 an	> 1 an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	6 573	-	6 573
<b>Créances de l'actif immobilisé</b>	<b>6 573</b>	<b>-</b>	<b>6 573</b>
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	1 586 033	1 586 033	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Impôt sur les bénéfices	732 949	732 949	-
Taxe sur la valeur ajoutée	228 917	228 917	-
Autres impôts, taxes et valeurs assimilés	-	-	-
Groupe et associés	2 160 126	783 398	1 376 728
Débiteurs divers	11 127	11 127	-
Charges constatées d'avance	39 645	39 645	-
<b>Total créances</b>	<b>4 765 370</b>	<b>3 382 069</b>	<b>1 383 301</b>

## Charges constatés d'avance et produits à recevoir

En €	31/03/2013	31/12/2011
Charges d'exploitation	39 645	19 093
Charges financières	-	-
Charges exceptionnelles	-	-
<b>Total charges constatées d'avance</b>	<b>39 645</b>	<b>19 093</b>
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres immobilisations financières	-	-
Créances clients et comptes rattachés	-	-
Autres créances	183	183
<b>Total produits constatés d'avance</b>	<b>183</b>	<b>183</b>

## Composition du capital social

Différentes catégories de titres	Valeur nominale		Nombre de titres			
	Début exercice	Fin exercice	Début exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	Fin exercice
Actions	0,20 €	0,20 €	1 312 500	-	-	1 312 500

## Etat des dettes à la clôture de l'exercice

En €	Montant brut	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes c/o établissements de crédit	1 643 187	666 353	976 834	-
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 380 806	1 380 806	-	-
Personnel et comptes rattachés	51 428	51 428	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	69 976	69 976	-	-
Etat : impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	226 054	226 054	-	-
Etat : obligations cautionnées	-	-	-	-
Etat : autres impôts et taxes	15 297	15 297	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Groupe et associés	47 344	47 344	-	-
Autres dettes	17 797	17 797	-	-
Dette représentative de titres empruntés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
<b>Total dettes</b>	<b>3 451 889</b>	<b>2 475 055</b>	<b>976 834</b>	

- Emprunts souscrits en cours d'exercice : 1 731 412 €
- Emprunts remboursés en cours d'exercice : 408 638 €

## Charges à payer

En €	31/03/2013	31/12/2011
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 885	4 485
Emprunts et dettes financières divers	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	73 515	258 311
Dettes fiscales et sociales	70 636	102 327
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	-	-
<b>Total charges à payer</b>	<b>150 036</b>	<b>365 123</b>

## Droit individuel à la formation (DIF)

Au 31/03/2013, le nombre d'heures de formation ouvertes par le DIF s'élevait, pour l'ensemble du personnel présent, à 152 heures.

## Indemnités de départ à la retraite

L'indemnité de départ à la retraite s'élève à la clôture de l'exercice à 11 011 €. Cet engagement n'a pas été comptabilisé.  
Les différents paramètres pour calculer cette indemnité sont les suivants :

- Taux d'actualisation : 2,50%
- Table de mortalité : TV88/90

- Départ volontaire à : 65 ans
- Taux de turnover : 1%

Cet engagement de l'entreprise à l'égard de ses salariés constitue une dette latente (indemnité de fin de carrière, indemnité de licenciement, retraite, engagement de prévoyance) qui n'existe pas au jour où elle est appréciée mais qui existera probablement dans le futur. Le montant de 11 011 € mesure l'engagement actualisé de l'entreprise rapporté à l'ancienneté acquise à la date de l'évaluation.

En €	31/03/2013	31/12/2011
Effets escomptés non échus	-	-
Avals, cautions et garanties	-	-
Engagements de crédit-bail mobilier	-	15 023
Engagements de crédit-bail immobilier	-	-
Engagements en matière de pensions, retraites et assimilés	11 011	15 329
Autres engagements donnés	-	-
<b>Engagements donnés</b>	<b>11 011</b>	<b>30 352</b>

## Rémunération des organes d'administration, de direction, de surveillance

Les rémunérations accordées aux organes de direction ne sont pas précisées car cela reviendrait à mentionner une rémunération individuelle.

## Effectifs

	31/03/2013	31/12/2011
Ingénieurs et cadres	3	5
Agents de maîtrise	-	-
Employés et techniciens	-	3
Ouvriers	-	-
Personnel mis à la disposition de l'entreprise	-	-
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>8</b>



## Détermination du résultat fiscal

En €	31/03/2013	31/12/2011
<b>Bénéfice comptable de l'exercice</b>	<b>866 477</b>	<b>1 187 807</b>
Rémunération du travail	-	-
Avantages personnels non déductibles	-	-
Amortissements excédentaires et autres amortissements non déductibles	-	-
Autres charges et dépenses somptuaires visées à l'article 39-4 du CGI	25 210	16 301
Taxe sur les voitures particulières des sociétés	4 413	4 707
Provisions et charges à payer non déductibles	9 950	6 483
Amendes et pénalités	161	655
Impôt sur les sociétés et imposition forfaitaire annuelle	169 448	605 611
<b>Charges non admises en déduction du résultat fiscal</b>	<b>209 182</b>	<b>633 757</b>
Moins values nettes à long terme relevant du taux d'IS à 15%, 8% ou 0%	-	-
Fraction imposable des plus values réalisées au cours d'exercices antérieurs	-	-
<b>Régimes d'imposition particuliers et impositions différées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	85 912	54 677
Réintégrations diverses	-	-
<b>Total réintégrations</b>	<b>295 094</b>	<b>688 434</b>
Provisions et charges à payer non déductibles, antérieurement taxées et réintégrées	6 483	3 822
Plus values nettes à long terme	-	-
Fraction des plus values nettes à court terme de l'exercice dont l'imposition est différée	-	-
Régime des sociétés mères et des filiales : produits nets des actions et parts d'intérêts	521 868	-
<b>Régimes d'imposition particuliers et impositions différées</b>	<b>528 351</b>	<b>3 822</b>
Déductions autorisées au titre des investissements dans des collectivités d'Outre-mer	-	-
Majoration d'investissement	-	-
<b>Mesures d'incitation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	54 677	59 035
Déductions diverses	-	-
<b>Total déductions</b>	<b>583 028</b>	<b>62 857</b>
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	578 543	1 813 384
Déficit de l'exercice reporté en arrière	-	-
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice	-	-
<b>Résultat fiscal</b>	<b>578 543</b>	<b>1 813 384</b>

## Déficits, indemnités pour congés à payer, provisions non déductibles

En €	31/03/2013
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	-
Déficits imputés	-
Déficits reportables	-
Déficits de l'exercice	-
<b>Total déficits restant à reporter</b>	<b>-</b>
Montant déductible correspondant aux droits acquis par les salariés (dotations de l'exercice)	-
<b>Total indemnités pour congés à payer, charges sociales et fiscales correspondantes</b>	<b>-</b>

	Dotations de l'exercice	Reprises sur l'exercice
TVS	2 206	731
Organic C3S	7 744	5 752
<b>Total</b>	<b>9 950</b>	<b>6 483</b>

## Tableau d'affectation du résultat

En €	31/03/2013	31/12/2011
Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice antérieur	6 728 761	7 703 405
Résultat de l'exercice précédent	1 187 807	675 356
<b>Total origines</b>	<b>7 916 568</b>	<b>8 378 761</b>
Affectations aux réserves	-	-
Dividendes	1 400 000	1 650 000
Autres répartitions	-	-
Report à nouveau	6 516 568	6 728 761
<b>Total affectations</b>	<b>7 916 568</b>	<b>8 378 761</b>

## Renseignements divers

En €	31/03/2013	31/12/2011
Engagements de crédit-bail mobilier	-	15 023
Engagements de crédit-bail immobilier	-	-
Effets portés à l'escompte non échus	-	-
<b>Engagements</b>	<b>-</b>	<b>15 023</b>
Sous-traitance	1 030 130	454 358
Locations, charges locatives et de copropriété	112 952	63 793
Personnel extérieur à l'entreprise	-	-
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	177 001	248 056
Rétrocessions d'honoraires, commissions et courtages	-	-
Autres comptes	406 080	454 975
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>1 726 163</b>	<b>1 221 183</b>
Taxe professionnelle	57 394	43 582
Autres impôts, taxes et versements assimilés	44 836	38 424
<b>Impôts et taxes</b>	<b>102 230</b>	<b>82 006</b>
Montant de la TVA collectée	603 944	519 709
Montant de la TVA déductible	314 285	155 058
<b>TVA</b>		
Montant brut des salaires	308 196	458 897
<b>Divers</b>	<b>308 196</b>	<b>458 897</b>

## Détermination des plus et moins values

Nature des éléments cédés	Valeur d'origine	Valeur nette réévaluée	Amortissements en franchise d'impôt	Autres amortissements	Valeur résiduelle	Prix de vente	Plus ou moins value
Logiciels	159 392	-	74 247	-	85 145		
Installations Générales	40 093	-	17 804	-	22 289		
Matériel de Bureau	501 174	-	319 178	-	181 996		
Mobilier	7 302	-	3 872	-	3 430		
<b>Total</b>	<b>707 961</b>	<b>-</b>	<b>415 101</b>	<b>-</b>	<b>292 860</b>	<b>263 633</b>	<b>-29 227</b>

## Détermination de la valeur ajoutée produite au cours de l'exercice

En €	31/03/2013	31/12/2011
Ventes de marchandises	250	4 371
Production vendue de services	5 083 809	3 841 711
Production immobilisée	111 660	38 017
<b>Production de l'entreprise</b>	<b>5 195 719</b>	<b>3 884 099</b>
Achats de marchandises	-	9 548
Autres achats et charges externes à l'exception des loyers et redevances	1 726 163	1 221 182
<b>Consommation de biens et services en provenance d'un tiers</b>	<b>1 726 163</b>	<b>1 230 730</b>
<b>Valeur ajoutée produite</b>	<b>3 469 556</b>	<b>2 653 367</b>

## Comparabilité des résultats

L'exercice comptable a eu une durée exceptionnelle de 15 mois du fait du changement de la date d'arrêté comptable.

La société L'INVENTORISTE a réalisé sur les 15 mois de l'exercice un chiffre d'affaires de 5 084 K€, a dégagé un excédent brut d'exploitation de 2 829 K€, un résultat d'exploitation de 1 999 K€ et un résultat net de 866 K€.

Le tableau ci-dessous permet de comparer, pour les principaux agrégats, les données sur 12 mois avec l'exercice antérieur.

<i>Comptes consolidés groupe IVALIS</i> En K€	1/02/2012 31/03/2013 15 mois	1/04/2012 31/03/2013 12 mois	1/01/2012 31/12/2012 12 mois	1/01/2011 31/12/2011 12 mois
Chiffre d'affaires	5 084	4 462	3 996	3 846
Excédent brut d'exploitation	2 829	2 387	2 232	1 923
Résultat d'exploitation	1 999	1 740	1 628	1 767
Résultat net	866	671	895	1 188

## Résultats et autres éléments caractéristiques d'INVENTORISTE SA au cours des 5 derniers exercices

	2008 12 mois	2009 12 mois	2010 12 mois	2011 12 mois	2012/13 15 mois
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social (en €)	262 500	262 500	262 500	262 500	262 500
Nombre d'actions ordinaires	1 312 500	1 312 500	1 312 500	1 312 500	1 312 500
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote	0	0	0	0	0
Nombre maximum d'actions à créer	0	0	0	0	0
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes (en €)	4 381 209	2 721 132	2 807 636	3 846 071	5 084 059
Résultat avant impôt, participation, dotation aux amortissements, dépréciations et provisions (en €)	3 062 824	1 511 245	1 098 995	1 975 975	1 896 911
Impôt sur les bénéfices (en €)	996 239	144 742	338 958	605 611	169 448
Participation des salariés (en €)	0	0	0	0	0
Résultat après impôt, participation, dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (en €)	1 986 661	1 279 045	675 356	1 187 807	866 477
Résultat distribué (en €)	0	0	1 650 000	1 400 000	0
<b>Résultats réduits à 1 action</b>					
Résultat après impôt et participation mais avant dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (en €)	1,57	1,04	0,58	1 04	1,32
Résultat après impôt, participation, dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (en €)	1,51	0,97	0,51	0,90	0,66
Dividende net attribué à chaque action (en €)	0	0	1,26	1,07	0
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	7	7	7	8	3
Montant de la masse salariale (en €)	305 412	390 095	392 953	455 198	378 435
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres ...) (en €)	146 729	163 139	166 290	193 197	160 022