



précision et fiabilité
de vos stocks

1 rond point Laurent Schwartz
78310 Maurepas – France
Tél : +33 1 30 49 44 73
RCS Versailles 381 503 531

www.ivalisgroup.com

Rapport Financier Annuel

Exercice clos le 31/03/2014

Sommaire

Rapport de gestion du conseil d'administration sur les opérations de l'exercice clos le 31/03/2014	Page 3
---	---------------

1. Activité de la société IVALIS SA 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 de l'objet social	Page 13
6. Autorisation de donner des garanties aux filiales	Page 13

Comptes consolidés - Exercice clos le 31/03/2014	Page 14
---	----------------

Bilan actif	Page 15
Bilan passif	Page 16
Compte de résultat	Page 17
Soldes intermédiaires de gestion	Page 19
Tableau des flux de trésorerie	Page 20
Annexe aux comptes consolidés au 31/03/2014	Page 21

Comptes sociaux IVALIS SA - Exercice clos le 31/03/2014	Page 35
--	----------------

Bilan actif	Page 36
Bilan passif	Page 37
Compte de résultat	Page 38
Soldes intermédiaires de gestion	Page 40
Annexe au bilan et au compte de résultat	Page 41
Liste des filiales et participations	Page 49
Résultats et éléments caractéristiques de la société IVALIS SA au cours des 5 derniers exercices	Page 57



Rapport de gestion du conseil d'administration sur les opérations de l'exercice clos le 31/03/2014

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte afin :

- De vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 mars 2014 et
- De soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés 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 IVALIS SA et du Groupe IVALIS

1.1. Changement de nom et d'adresse de la société

La société L'INVENTORISTE SA s'appelle, depuis l'Assemblée Générale Mixte du 27 septembre 2013, IVALIS SA. Ce changement de nom a été fait pour harmoniser le nom de la société mère du groupe IVALIS avec celui de ses filiales, et rendre la communication relative au groupe IVALIS plus efficace.

Pour faire suite à une décision municipale de procéder au changement de dénomination des voies, cette assemblée a également modifié l'adresse du siège social de la société du 1 rond-point Pariwest, 78310 MAUREPAS, en 1 rond-point Laurent Schwartz, 78310 MAUREPAS.

1.2. Situation et évolution de l'activité de la société IVALIS SA et du Groupe IVALIS au cours de l'exercice

Nous vous rappelons que la société IVALIS SA est la société mère du groupe IVALIS. L'activité d'IVALIS SA 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 de 12 mois, contrairement à l'exercice précédent qui a eu exceptionnellement une durée de 15 mois du fait du changement de date d'arrêté comptable du 31 décembre au 31 mars.

En M€	2013/14 non audité			2012/13 (**) non audité		
	S1 (1 ^{er} avril au 30 septembre)	S2 (1 ^{er} octobre au 31 mars)	Total	S1 (1 ^{er} avril au 30 septembre)	S2 (1 ^{er} octobre au 31 mars)	Total
Sous ensemble IVALIS	12,8	23,9	36,7	10,6	22,6	33,2
Sous ensemble SIGMA (*)	3,8	12,2	16,0	-	-	-
TOTAL CA CONSOLIDE	16,6	36,1	52,7	10,6	22,6	33,2

(*) Le groupe allemand SIGMA a été acquis le 14 juin 2013 et n'est consolidé qu'à compter du 1^{er} juillet 2013, soit sur 9 mois. Sur 12 mois, le chiffre d'affaires du sous-ensemble SIGMA a été de 19,8 M€.

(**) Les chiffres présentés pour 2012-13 correspondent aux 4 derniers trimestres d'un exercice comptable qui a duré exceptionnellement 5 trimestres du fait du changement de date d'arrêté comptable au 31 mars. Le chiffre d'affaires de l'exercice 2012-13, sur 5 trimestres, s'était établi à 39,4 M€.

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe IVALIS pour l'exercice 2013-14, clos le 31 mars 2014, s'élève à 52,7 M€, en hausse de 59% par rapport à l'exercice précédent (**). Il inclut 9 mois d'activité de la filiale SIGMA, acquise le 14 juin 2013, et fait ressortir une croissance organique de 11%.

Cette bonne performance en matière commerciale est liée à la signature de nouveaux contrats avec de grandes enseignes de la distribution, le marché de l'externalisation d'inventaires continuant de se développer en Europe.

L'acquisition de SIGMA a donné au groupe IVALIS des positions fortes en Allemagne, en Suisse et en Autriche, très complémentaires des positions qu'avait IVALIS en Europe de l'ouest et du sud. L'intégration de SIGMA se passe bien. Le chiffre d'affaires des trois entités SIGMA a progressé de plus de 10% au cours de l'exercice. Les effets de synergie entre IVALIS et SIGMA ne commenceront réellement à se traduire que dans le compte de résultat 2014-15 du groupe.

L'acquisition de SIGMA a modifié les équilibres du groupe IVALIS en terme de répartition géographique du chiffre d'affaires, plus du tiers de celui-ci étant désormais réalisé dans les pays germanophones et d'Europe centrale, et lui a permis de consolider sa position de leader en Europe Continentale.

Avec l'ouverture en mai 2013 de sa filiale au Brésil, IVALIS poursuit sa stratégie d'internationalisation afin de tirer profit des marchés à fort potentiel.

1.3. Réorganisation juridique

Afin de rationaliser sa structure juridique et de réduire les coûts de gestion, le groupe IVALIS a réalisé en mars 2014 les opérations juridiques suivantes :

- Absorption par IVALIS SA de KAMINO SAS, société holding dont la seule activité consistait à détenir 94,88% des actions d'IVALIS SA,

- Absorption par IVALIS DEUTSCHLAND de sa société sœur allemande SIGMA INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH. Le groupe ne possède désormais plus qu'une seule filiale en Allemagne rebaptisée SIGMA-IVALIS INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH (SIGMA-IVALIS DEUTSCHLAND),
- Transfert des titres de SIGMA SWITZERLAND et de SIGMA AUSTRIA de SIGMA-IVALIS DEUTSCHLAND à IVALIS SA.

1.4. Evénements postérieurs à la clôture comptable

Depuis le 31 mars 2014, date de la clôture de l'exercice, il est à noter que la société IVALIS SA a versé le 30 juin 2014 la première tranche de 500 K€ du complément de prix d'acquisition des titres SIGMA-IVALIS INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH. La deuxième et dernière tranche de 500 K€ sera versée le 30 juin 2015 si les conditions sont remplies.

1.5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La société entend poursuivre au cours de l'exercice 2014-15 son développement, en France et à l'international.

2. Comptes du groupe et de la société

Les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31/03/2014 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 de 12 mois, contrairement à l'exercice précédent qui a eu une durée exceptionnelle de 15 mois du fait de la modification de la date d'arrêté comptable du 31 décembre au 31 mars.

L'évènement majeur de l'exercice a été 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 avait réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 17 M€ et un excédent brut d'exploitation de 1,7 M€. L'acquisition de SIGMA a été financée par emprunt bancaire auprès d'OSEO et d'un pool de banques conduit par Société Générale. L'emprunt souscrit auprès du pool bancaire est à taux variable et a fait l'objet d'un cap de taux pour limiter le risque financier en cas de hausse significative des taux d'intérêts. Les titres des filiales IVALIS France et IVALIS Deutschland ont été nantis au bénéfice du pool bancaire en garantie de l'emprunt.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont désormais :

Société	Pays	Création / Acquisition	Participation
IVALIS SA	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%
SIGMA IVALIS DEUTSCHLAND	Allemagne	Juin 2013	100%
SIGMA SWITZERLAND	Suisse	Juin 2013	100%
SIGMA AUSTRIA	Autriche	Juin 2013	100%
IVALIS BRASIL	Brésil	Mai 2013	100%

2.1. Comptes consolidés

- Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 52 728 316 € contre 39 413 038 € 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 53 289 085 € contre 40 045 812 € 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 964 449 € contre 476 815 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres services extérieurs et charges externes s'élève à 25 015 791 € 21 379 210 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des impôts et taxes s'élève à 680 056 € contre 724 937 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des traitements et salaires et des charges sociales y afférant s'élève à 23 053 316 € contre 15 019 166 € lors de l'exercice précédent.
- La participation des salariés s'élève à 96 863 € contre 29 099 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation s'élève à 1 864 356 € contre 1 519 971 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres charges s'élève à 162 630 € contre 83 778 € pour l'exercice précédent.
- Les charges d'exploitation se sont élevées globalement à 51 837 461 € contre 39 232 976 € pour l'exercice précédent.
- Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 1 451 624 € contre 812 836 € 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 51 907 € contre 254 125 € au titre de l'exercice précédent.
- Le groupe IVALIS a dégagé au cours de l'exercice un Excédent Brut d'Exploitation de 3,0 M€ à comparer à 2,1 M€ au cours de l'exercice précédent.

Cette augmentation est due à l'entrée des trois entités SIGMA dans le groupe IVALIS à compter, du point de vue des comptes consolidés, du 1^{er} juillet 2014. La contribution des trois entités SIGMA à l'Excédent Brut d'Exploitation du groupe a été de 1,3 M€.

Tenant compte du fait que le groupe a fait face à des coûts importants et non récurrents de 0,4 M€ liés à l'ensemble des opérations réalisées dans le cadre de sa réorganisation juridique (voir ci-dessus), le sous-ensemble IVALIS a dégagé un Excédent Brut d'Exploitation de 2,1 M€, similaire à celui dégagé lors de l'exercice précédent.

La croissance des résultats d'IVALIS France principalement liée à son dynamisme commercial a été contrebalancée par la baisse du résultat des filiales belge et espagnole. IVALIS BELGIUM a vu son environnement concurrentiel se durcir. IVALIS INVENTARIOS a quant à elle vu son chiffre d'affaire baisser du fait de la réduction de deux à une des campagnes d'inventaires d'un de ses clients importants.

IVALIS POLSKA a multiplié par deux son chiffre d'affaires, qui est passé de 0,4 M€ à plus de 0,8 M€, mais n'a pas encore réussi à mettre en place l'organisation de production lui permettant de réduire ses pertes opérationnelles.

IVALIS Italie a souffert de la perte d'un client significatif, ce qui ne lui a pas permis de redresser ses comptes, et ce qui a obligé IVALIS SA à lui consentir de nouveau une subvention à caractère commercial.

Les trois entités SIGMA ont dégagé des résultats satisfaisants pour leur 9 premiers mois d'intégration au sein du groupe IVALIS. Les effets d'apprentissage et de synergie ne sont pas encore significatifs et ne commenceront à se voir dans le compte de résultat du groupe qu'au cours de l'exercice 2014-15.

Le résultat net dégagé au cours de l'exercice 2013-14 est impacté à hauteur de 967 K€ par l'amortissement des goodwill dégagés lors de l'acquisition en 2009 de la société Belge CONSULT-IN et de la société SIGMA.

2.2. Comptes sociaux

- Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014, le chiffre d'affaires s'est élevé à 4 949 832 € contre 5 084 059 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 190 898 € contre 144 844 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 2 119 103 € contre 1 726 163 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des impôts et taxes s'élève à 65 105 € contre 102 230 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des traitements et salaires s'élève à 309 211 € contre 378 435 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des charges sociales s'élève à 130 880 € contre 160 022 € pour l'exercice précédent.
- L'effectif salarié moyen s'élève à 3 contre 3 pour l'exercice précédent.
- Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 1 002 750 € contre 860 986 € pour l'exercice précédent.
- Le montant des autres charges s'élève à 1 002 € contre 1 231 € pour l'exercice précédent.
- Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 3 628 050 € contre 3 229 067 € pour l'exercice précédent.
- Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 1 512 679 € contre 1 999 836 € pour l'exercice précédent.
- Quant au résultat courant avant impôts, tenant compte du résultat financier de 141 243 € (566 245 € pour l'exercice précédent) incluant la perception de 349 576 € de dividendes de la filiale IVALIS BELGIUM, il s'établit à 1 653 923 € contre 2 566 081 € pour l'exercice précédent.
- Après prise en compte :
 - du résultat exceptionnel de -830 737 € contre -1 530 157 € pour l'exercice précédent, (ce résultat exceptionnel est lié essentiellement à la subvention commerciale de 569 758 € consentie à IVALIS SRL (filiale italienne) et au provisionnement partiel des actifs liés à IVALIS POLSKA).
 - de l'impôt sur les sociétés de 186 851 € contre 169 448 € pour l'exercice précédent,Le résultat de l'exercice clos le 31 mars 2014 se solde par un bénéfice de 636 335 € contre un bénéfice de 866 477 € pour l'exercice précédent.
- Au 31 mars 2014, le total du bilan de la Société s'élevait à 22 752 152 € contre 11 352 310 € pour l'exercice précédent.

2.3. Filiales et participations

IVALIS France

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014, le chiffre d'affaires s'est élevé à 22 944 K€.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 767 K€.

Le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 491 K€.

IVALIS TECHNOLOGY

La société IVALIS TECHNOLOGY a dégagé au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014 un chiffre d'affaires de 825 K€.

Le résultat d'exploitation s'est élevé à 17 K€.

L'exercice se solde par un bénéfice net de 12 K€.

IVALIS BELGIUM

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014, le chiffre d'affaires s'est élevé à 4 156 K€.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à 42 K€.

Le résultat de l'exercice se solde par une perte de 19 K€.

IVALIS ITALIA SRL

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014, le chiffre d'affaires d'IVALIS SRL s'est élevé à 3 234 K€.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -732 K€.

L'exercice se solde par une perte de 726 K€. A noter que la subvention commerciale de 569 K€ dont IVALIS SRL a bénéficié a été comptabilisée directement dans ses comptes de bilan (reconstitution des capitaux propres de la société).

IVALIS INVENTARIOS

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014, le chiffre d'affaires s'est élevé à 4 220 K€.

Le résultat d'exploitation ressort à 146 K€.

L'exercice se solde par un bénéfice de 88 K€.

IVALIS POLSKA

Au cours des 12 mois entre le 1^{er} avril 2013 et le 31 mars 2014, IVALIS POLSKA a réalisé un chiffre d'affaires de 840 K€ et a dégagé une perte de 678 K€.

Compte tenu du niveau des pertes et des capitaux propres d'IVALIS POLSKA, IVALIS SA a comptabilisé dans ses comptes au 31 mars 2014 une provision pour dépréciation de 100% des titres et de 50% du compte courant qu'elle a vis-à-vis de sa filiale.

IVALIS DEUTSCHLAND

La société IVALIS DEUTSCHLAND a absorbé en mars 2014 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2014 la société SIGMA DEUTSCHLAND qui avait été acquise le 14 juin 2013 par IVALIS SA.

Le chiffre d'affaires de SIGMA-IVALIS DEUTSCHLAND pris en compte dans les comptes consolidés d'IVALIS s'est élevé à 12 611 K€.

Le résultat de la société pris dans les comptes consolidés du groupe a été de 3 003 K€, dont 2 261 K€ de produits de cession de SIGMA SWITZERLAND et de SIGMA AUSTRIA à IVALIS SA, éliminés en consolidation.

SIGMA SWITZERLAND

Le chiffre d'affaires de SIGMA SWITZERLAND pris en compte dans les comptes consolidés d'IVALIS s'est élevé à 3 522 K€. Le résultat de la société pris dans les comptes consolidés du groupe a été de 479 K€.

SIGMA AUSTRIA

Le chiffre d'affaires de SIGMA AUSTRIA pris en compte dans les comptes consolidés d'IVALIS s'est élevé à 1 623 K€.

Le résultat de la société pris dans les comptes consolidés du groupe a été de 155 K€.

IVALIS NEDERLAND

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014, le chiffre d'affaires d'IVALIS NEDERLAND s'est élevé à 499 K€.

L'exercice se solde par un bénéfice de 18 K€.

IVALIS BRASIL

Le chiffre d'affaires d'IVALIS BRASIL pris en compte dans les comptes consolidés d'IVALIS s'élève à 90 K€.

Le résultat de la société pris en compte dans les comptes consolidés du groupe a été une perte de 116 K€.

2.4. Affectation des résultats

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

- | | |
|---|----------------|
| • Bénéfice de l'exercice | 636 335,15 € |
| • Auquel s'ajoute le report à nouveau antérieur | 7 383 044,80 € |
| • Pour former un bénéfice distribuable de | 8 019 379,95 € |

En totalité au compte "report à nouveau" qui s'élève ainsi à 8 019 379,95 €.

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 8 603 713,35 €.

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	31/03/2013	31/12/2011	31/12/2010
Montant global des dividendes	0,00 €	1 400 000,00 €	1 650 000,00 €
Dividende par action	-	1,07 €	1,26 €
Dividendes éligibles à l'abattement de 40%	-	2 453,33 €	692 108,00 €
Dividendes non éligibles à l'abattement de 40%	-	1 397 546,67 €	957 892,00 €

2.5. 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 31/03/2014 :

- 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 31/03/2014 à 0%.

2.6. 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 20 206 €.

2.7. Intégration fiscale

La charge d'impôt est comptabilisée dans les filiales comme en l'absence d'intégration. IVALIS SA, 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 363 561 €.
- L'impôt sur les sociétés qui a été comptabilisé hors intégration fiscale a été de 186 850 €.

2.8. Activité en matière de recherche et développement

La société a continué de développer en 2013-14 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 273 738 € au 31 mars 2014.

2.9. 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 2013/14 Solde en €	Exercice 2012/13 Solde en €	Exercice 2011 Solde en €
Paiement à réception incluant les factures non parvenues	456 626	85 509	268 592
Paiement à 30 jours	253 210	71 327	63 433
Paiement à 60 jours	67 113	125 322	5 695
Paiement à 90 jours	318 797	1 098 647	16 151
Total	1 095 746	1 380 806	353 871

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. Capital social

A la suite de l'absorption par IVALIS SA de KAMINO SAS entérinée par l'AGE du 28 mars 2014, le capital social d'IVALIS SA est désormais composé de 1.310.378 actions de 0,20 € de valeur nominale, soit un capital de 262.075,60 €.

L'AGE du 28 mars 2014 a également entériné l'augmentation de capital qui résultera le cas échéant de l'exercice de BSA qui existaient au sein de KAMINO SAS et qui ont été convertis en BSA IVALIS SA du fait de la fusion :

- 12 323 BSA donnant le droit chacun à souscrire à une action IVALIS SA au prix d'exercice de 26,66 €
- 27 549 BSA donnant le droit chacun à souscrire à une action IVALIS SA au prix d'exercice de 76,97 €

L'AGE du 28 mars 2014 a par ailleurs délégué au Conseil d'Administration le pouvoir d'émettre un maximum de 200.000 BSA donnant chacun le droit de souscrire à une action IVALIS SA au prix d'exercice minimum de 36 €. Le prix de souscription du BSA ne pourra être inférieur à 1,21 €.

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

Au sein d'autres sociétés :

- **Monsieur Frédéric MARCHAL**
 - Président d'IVALIS SA
 - Président de la SASU IVALIS France
 - 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 de SIGMA-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 :

- L'alinéa 2 de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce prévoit la réunion tous les trois ans d'une Assemblée Générale Extraordinaire pour se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital dans les conditions prévues aux articles L. 3332-18 à L. 3332-24 du Code du travail si, au vu du rapport présenté à l'Assemblée Générale par le Conseil d'Administration en application de l'article L. 225-102 du Code de commerce, les actions détenues par les salariés de la Société et celles qui lui sont liées représentent moins de 3 % du capital ;
- La Société n'est pas contrôlée au sens de l'article L. 233-16 du présent code par une société qui a mis en place, dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article L. 3344-1 du Code du travail, un dispositif d'augmentation de capital dont peuvent bénéficier les salariés de la Société et que l'alinéa 2 précité est en conséquence applicable ;
- Le rapport de gestion du Conseil d'Administration pour le dernier exercice clos fait ressortir une participation des salariés 0% au 31 mars 2014, inférieure au seuil légal ;
- L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires s'est réunie avec un ordre du jour similaire le 27 juin 2011, il y a près de trois ans ;
- L'alinéa 2 précité prévoit que le délai de trois ans est repoussé à cinq ans si, à l'occasion d'une augmentation de capital en numéraire une Assemblée Générale Extraordinaire s'est prononcée depuis moins de trois ans sur un projet de résolution tendant à la réalisation d'une augmentation de capital réservée aux salariés ;
- La Société remplit ces conditions dans la mesure où l'Assemblée Générale Mixte réunie le 27 juin 2011 pour augmenter le capital s'est prononcée sur un projet de résolution tendant à la réalisation d'une augmentation de capital réservée aux salariés et où l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 mars 2014, s'est prononcée sur un projet de résolution similaire ;
- Il n'y a donc pas lieu de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire à l'effet de proposer, en application de l'article L. 225-129-6 du Code de commerce, une augmentation du capital social en numéraire réservée aux salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise dans les conditions prévues aux articles L. 3332-18, L. 3332-19 et L. 3332-20 du Code du travail.

5. Modification de l'objet social

Nous vous proposons d'étendre l'objet social aux opérations de holding.
Si vous décidez cette modification, il y aura lieu de modifier en conséquence l'article 2 des statuts.

6. Autorisation de donner des garanties aux filiales

Nous vous proposons d'autoriser la société IVALIS SA à donner, en cas de besoin, des garanties à ses filiales dans la limite de huit cent mille euros par filiale.

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 31/03/2014

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 31/03/2014

Bilan actif

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Total survaleurs	8 235 079	893 548	1 128 692
Frais d'établissement	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	141 970	5 957	7 869
Autres immobilisations incorporelles	327 651	188 787	112 557
Immobilisations incorporelles en cours	273 738	429 723	166 565
Immobilisations incorporelles	8 978 438	1 518 015	1 415 683
Terrains	-	-	-
Constructions	20 759	23 396	-
Installations techniques, matériels & outillages industriels	26 102	31 048	125 043
Autres immobilisations corporelles (*)	2 909 180	2 132 793	1 204 006
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Immobilisations corporelles	2 956 041	2 187 237	1 329 049
Participations	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	268 070	86 399	74 730
Immobilisations financières	268 070	86 399	74 730
Total actif immobilisé	12 202 549	3 791 651	2 819 462
Matières premières et autres approvisionnements	99 416	87 086	73 109
Encours de production de biens et services	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-
Marchandises	-	-	-
Stocks et encours	99 416	87 086	73 109
Avances et acomptes versés sur commandes	69 678	20 239	6 697
Clients et comptes rattachés	7 965 815	8 072 891	9 569 802
Créances sociales	65 459	20 398	10 001
Créances fiscales	3 390 982	1 041 077	1 086 515
Autres créances	2 643 045	1 709 330	260 446
Créances	14 134 979	10 863 935	10 933 461
Actions propres	-	-	-
Valeurs mobilières	465 291	465 291	2 516 356
Instruments de trésorerie	-	-	-
Disponibilités	5 018 440	3 655 923	4 468 657
Total trésorerie	5 483 731	4 121 214	6 985 013
Total actif circulant	19 718 126	15 072 235	17 991 583
TOTAL ACTIF	31 920 675	18 863 886	20 811 045

(*) Dont immobilisations corporelles en crédit-bail

313 872

512

27 673

Comptes consolidés au 31/03/2014

Bilan Passif

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Capital	262 076	262 500	262 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	130 028	109 094	109 094
Réserve légale	26 250	26 250	26 250
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-
Réserves réglementées	-	-	-
Autres réserves	-1 377 514	-612 501	-575 279
Report à nouveau	7 383 045	6 516 568	6 728 761
Résultat de l'exercice	51 907	254 125	1 160 572
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Ecart de conversion capitaux propres AN	6 171	26 513	-851
Ecart de conversion capitaux propres de l'année	-12 537	-19 717	10 344
Ecart de conversion sur le résultat	2 884	-625	17 020
Capitaux propres part du groupe	6 472 310	6 562 207	7 738 412
Résultat des minoritaires	693	1 444	2 141
Réserves des minoritaires	3 342	2 016	29
Total capitaux propres	6 476 345	6 565 667	7 740 582
Provision pour impôts différés	65 042	170	871
Provision pour risques et charges	594 183	567 170	386 763
Provisions	659 225	567 340	387 634
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 536 255	1 688 493	348 788
Dettes financières de crédit-bail	360 838	695	27 028
Concours bancaires courants	3 767	58 856	16 066
Intérêts courus non échus	26 273	757	-
Dettes financières	9 927 133	1 748 801	391 882
Fournisseurs et comptes rattachés	5 495 690	5 248 431	7 094 822
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	247 736	121 943	268 469
Dettes sociales	3 794 765	2 003 169	1 819 506
Dettes fiscales	3 980 791	2 002 916	2 380 874
Dettes d'exploitation	13 518 982	9 376 459	11 563 671
Fournisseurs d'immobilisations	-	-	-
Comptes courants créditeurs	3 102	57 751	49 629
Dettes fiscales (IS)	68 088	433 660	610 953
Dettes diverses	1 182 676	85 308	66 669
Instruments financiers dérivés	67	12 770	-
Produits constatés d'avance	85 057	16 130	26
Dettes diverses	1 338 990	605 619	727 277
Total dettes	24 785 105	11 730 879	12 682 830
TOTAL PASSIF	31 920 675	18 863 886	20 811 045

Comptes consolidés au 31/03/2014

Compte de résultat

En €	2013/14 12 mois	2012/13 15 mois	2011 12 mois
Ventes de marchandises	-	-	-
Ventes de produits	-	-	-
Ventes de travaux	-	-	-
Production vendue de services	52 728 316	39 413 038	32 830 073
Total chiffre d'affaires	52 728 316	39 413 038	32 830 073
Production stockée	-	-	-
Production immobilisée	79 907	291 928	38 017
Produits sur opérations à long terme	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-
Reprises sur amortissements et provisions d'exploitation	161 223	146 999	5 924
Autres produits d'exploitation	144 086	107 974	117 482
Transfert de charges d'exploitation	175 553	85 873	65 365
Total produits d'exploitation	53 289 085	40 045 812	33 056 861
Achats de marchandises	-	-	5 177
Variations de stocks de marchandises	-	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements	1 013	3 830	5 989
Variations de stocks de matières premières et autres approvisionnements	-20 563	11 199	-24 107
Achat de sous-traitance	304 570	-	-
Achats non stockés, matériel et fournitures	679 429	461 786	436 866
Autres services extérieurs	3 514 432	3 115 255	1 937 126
Autres charges externes	21 501 359	18 263 955	15 806 031
Impôts, taxes et versements assimilés	680 056	724 937	536 776
Rémunération du personnel	18 064 215	10 279 416	7 474 611
Charges sociales	4 989 101	4 739 750	3 346 967
Participation des salariés	96 863	29 099	103 211
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	1 864 356	1 519 971	819 287
Autres charges d'exploitation	162 630	83 778	74 533
Total charges d'exploitation	51 837 461	39 232 976	30 522 467
Résultat d'exploitation	1 451 624	812 836	2 534 394

.../...

.../...

Résultat d'exploitation	1 451 624	812 836	2 534 394
Autres produits de participations	411	1 123	392
Revenus des autres créances et VMP	5 620	14 555	9 199
Escomptes obtenus	-	558	14
Gains de change	2 898	17	-
Produits nets sur cession de VMP	-	3 103	-
Autres produits financiers	46	3 184	163
Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions, transferts de charges	-	-	-
Total produits financiers	8 975	22 540	9 768
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-	-
Intérêts et charges assimilées	278 048	58 088	9 014
Escomptes accordés	-	1 067	5 520
Pertes de change	32 903	53 966	2 054
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
Autres charges financières	4 076	-	241
Total charges financières	315 027	113 121	16 829
Résultat financier	-306 052	-90 581	-7 061
Résultat courant avant impôts	1 145 572	722 255	2 527 333
Produits de cession d'immobilisations incorporelles	64 501	104 319	23 541
Produits de cession d'immobilisations corporelles	170 792	-	-
Autres produits exceptionnels	25 469	25 192	11 529
Reprise sur amortissements, dépréciations, provisions, transferts de charges	-	-	-
Total produits exceptionnels	260 762	129 511	35 070
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 792	2 569	19 071
Charges sur exercices antérieurs	-	28	836
VNC des immobilisations incorporelles cédées	144 126	157 769	4 740
VNC des immobilisations corporelles cédées	4 071	-	10 963
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	53 987	69 977	13 280
Total charges exceptionnelles	204 976	230 343	48 890
Résultat exceptionnel	55 786	-100 832	-13 820
Impôts sur les bénéfices	628 750	463 632	1 222 776
Impôts différés	-447 036	-332 922	-60 091
Résultat net des sociétés intégrées	1 019 644	490 713	1 350 828
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	967 044	235 144	188 115
Résultat net de l'ensemble consolidé	52 600	255 569	1 162 713
Résultat - part des minoritaires	693	1 444	2 141
RESULTAT NET PART DU GROUPE	51 907	254 125	1 160 572

Comptes consolidés au 31/03/2014

Soldes intermédiaires de gestion

En €	2013/04 12 mois	% du CA	2012/13 15 mois	% du CA	2011 12 mois	% du CA
Chiffre d'affaires	52 728 316	100,0%	39 143 038	100,0%	32 830 073	100,0%
Ventes de marchandises	-	-	-	-	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-	-	-	-	-
Production vendue	52 728 316	100,0%	39 413 038	100,0%	32 830 073	100,0%
Production immobilisée	79 907	0.2%	291 928	0,7%	38 017	0,1%
Production de l'exercice	52 808 223	100.2%	39 704 966	100,7%	32 868 090	100,1%
Production + ventes de marchandises	52 808 223	100.2%	39 704 966	100,7%	32 868 090	100,1%
Achat de matières premières et approvisionnements	1 013	0.0%	3 830	0,0%	5 989	0,0%
Variation de stocks de marchandises	-20 563	-0.0%	11 199	0,0%	-24 107	-0,1%
Sous-traitance directe	304 570	0.6%	-	-	-	-
Marge brute de production	52 523 203	99.6%	39 689 937	100,7%	32 886 208	100,2%
Marge brute globale	52 523 203	99.6%	39 689 937	100,7%	32 886 208	100,2%
Autres achats et charges externes	25 695 220	48.7%	21 840 996	55,4%	18 185 200	55,4%
Valeur ajoutée	26 827 983	50.9%	17 848 941	45,3%	14 701 008	44,8%
Subventions d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Impôts et taxes	680 056	1.3%	724 937	1,8%	536 776	1,6%
Rémunérations	18 064 215	34.3%	10 279 416	26,1%	7 474 611	22,8%
Charges sociales	4 989 101	9.5%	4 739 750	12,0%	3 346 967	10,2%
Participation des salariés	96 863	0.2%	29 099	0,1%	103 211	0,3%
Excédent brut d'exploitation	2 997 748	5.7%	2 075 739	5,3%	3 239 443	9,9%
Reprises sur amortissements & transferts de charges	336 776	0.7%	232 872	0,6%	71 289	0,2%
Autres produits de gestion courante	144 086	0.3%	107 974	0,3%	117 482	0,4%
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 864 356	3.5%	1 519 971	3,9%	819 287	2,5%
Autres charges de gestion courante	162 630	0.3%	83 778	0,2%	74 533	0,2%
Résultat d'exploitation	1 451 624	2.8%	812 836	2,1%	2 534 394	7,7%
Produits financiers	8 975	0.0%	22 540	0,1%	9 768	0,0%
Charges financières	315 027	0.6%	113 121	0,3%	16 829	0,0%
Résultat courant	1 145 572	2.2%	722 255	1,8%	2 527 333	7,7%
Produits exceptionnels	260 762	0.5%	129 511	0,3%	35 070	0,1%
Charges exceptionnelles	204 976	0.4%	230 343	0,6%	48 890	0,2%
Résultat exceptionnel	55 786	0.1%	-100 832	-0,3%	-13 820	-0,0%
Impôt sur les bénéfices	181 714	0.3%	130 710	0,3%	1 162 685	3,5%
Amortissement des écarts d'acquisition	967 044	1.8%	235 144	0,6%	188 115	0,6%
Résultat - part des minoritaires	-693	0.0%	-1 444	-0,0%	-2 141	-0,0%
RESULTAT NET	51 907	0.1%	254 125	0,6%	1 160 572	3,5%

Comptes consolidés au 31/03/2014

Tableau des flux de trésorerie

En €	2013/14 12 mois	2012/13 15 mois	2011 12 mois
Résultat du groupe	52 600	255 569	1 162 713
+ Dotations aux amortissements	1 864 356	1 459 614	819 287
+ Dotations aux provisions	53 987	69 977	13 280
+ Dotations aux amortissements goodwill	967 044	235 144	188 115
- Reprises sur amortissements et provisions	-120 060	-151 317	-5 924
- Impact de la production immobilisée	-	-111 660	-
+ Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	148 197	157 769	15 703
- Prix de cession des éléments d'actif cédés	-235 292	-104 319	-23 541
- Impôts différés	-447 036	-332 922	-60 091
Capacité d'autofinancement	2 283 796	1 477 855	2 109 542
Stocks et encours	-12 330	13 977	-24 308
Avances et acomptes versés	-	-	-
Créances clients	269 975	-1 496 912	2 169 320
Autres créances	-3 638 750	1 094 464	193 267
Avances et acomptes reçus	-	-	-
Dettes fournisseurs	247 259	1 846 391	-712 014
Autres dettes	3 455 307	462 479	610 521
Variation du BFR	321 461	-1 920 399	2 236 786
Flux net de trésorerie lié à l'activité	2 605 257	-442 544	4 346 328
Trésorerie apport SIGMA	1 166 470	-	-
Acquisitions d'immobilisations	-10 175 457	-2 463 619	-1 050 688
• Incorporelles	-151 511	-	-
• Corporelles	-519 553	-	-
• Financières	-9 504 393	-	-
. Acquisitions de titres	-8 805 390	-	-
. Frais associés aux acquisitions de titres	-538 764	-	-
. Dépôts et cautionnements	-160 239	-	-
Cessions d'immobilisations	43 424	103 293	23 541
Flux net de trésorerie lié aux investissements	-10 132 033	-2 360 327	-1 027 147
Dividendes versés aux actionnaires	-	-1 400 667	-1 602 656
Remboursements d'emprunts dans l'exercice	-1 124 988	-434 465	-119 237
Emprunts souscrits dans l'exercice	8 902 900	1 731 413	320 000
Flux net de trésorerie lié aux financements	7 777 912	-103 719	-1 401 893
VARIATION DE TRESORERIE	1 417 606	-2 906 589	1 917 288
Trésorerie nette d'ouverture	4 062 358	6 968 947	5 051 659
Trésorerie nette de clôture	5 479 964	4 062 358	6 968 947

Comptes consolidés au 31/03/2014

Annexe

Informations générales

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

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

Les états financiers consolidés au 31/03/2014 ont été arrêtés le 3/07/2014 par le conseil d'administration. Ils sont exprimés en euros.

L'exercice comptable a eu une durée de 12 mois.

Evènements significatifs de l'exercice

- La société L'INVENTORISTE SA s'appelle – depuis l'Assemblée Générale Mixte du 27 septembre 2013 – IVALIS SA. Ce changement de nom a été fait pour harmoniser le nom de la société mère du groupe IVALIS avec celui de ses filiales et rendre la communication relative au groupe IVALIS plus efficace.
- L'évènement majeur de l'exercice a été l'acquisition par IVALIS SA, 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 avait réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 17 M€ et un excédent brut d'exploitation de 1,7 M€.

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

L'acquisition de SIGMA a donné au groupe IVALIS des positions fortes en Allemagne, en Suisse et en Autriche, très complémentaires des positions qu'avait IVALIS en Europe de l'ouest et du sud.

L'intégration de SIGMA se passe bien. Le chiffre d'affaires des trois entités SIGMA a progressé de plus de 10% au cours de l'exercice. Les effets de synergie entre IVALIS et SIGMA ne commenceront réellement à se traduire que dans le compte de résultat 2014-15 du groupe.

- L'autre évènement majeur de l'exercice pour IVALIS SA a été l'ouverture en mai 2013 de sa filiale au Brésil, IVALIS poursuivant sa stratégie d'internationalisation afin de tirer profit des marchés à fort potentiel.
- Afin de rationaliser sa structure juridique et de réduire les coûts de gestion, le groupe IVALIS a réalisé en mars 2014 les opérations juridiques suivantes :

- Absorption par IVALIS SA de KAMINO SAS, société holding dont la seule activité consistait à détenir 94,88% des actions d'IVALIS SA,

- Absorption par IVALIS DEUTSCHLAND de sa société sœur allemande SIGMA INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH. Le groupe ne possède désormais plus qu'une seule filiale en Allemagne rebaptisée SIGMA-IVALIS INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH (SIGMA-IVALIS DEUTSCHLAND),

- Transfert des titres de SIGMA SWITZERLAND et de SIGMA AUSTRIA de SIGMA-IVALIS DEUTSCHLAND à IVALIS SA.

Suite à l'absorption de KAMINO par IVALIS SA, les BSA1 et BSA3 émis par KAMINO ont été transférés à IVALIS SA. En cas d'exercice de ces BSA, IVALIS SA devrait émettre 39 872 actions pour un montant maximum d'augmentation de capital de 7 974 €.

Lors de l'AGM du 28 mars 2014 d'IVALIS SA, l'assemblée générale a délégué au conseil d'administration sa compétence pour procéder, en une ou plusieurs fois, à l'émission de 200 000 bons de souscription d'actions nouvelles (BSA) de la société avec suppression du droit préférentiel de souscription des bénéficiaires au profit des membres du personnel salarié de la société et/ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés.

Le prix de souscription des BSA sera fixé par le conseil d'administration sans pouvoir être inférieur à 1,21 €. Le prix d'exercice, quand à lui, ne pourra pas être inférieur à 36 €.

Le montant nominal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en cas d'exercice de ces BSA ne pourra excéder le montant nominal maximum de 40 000 €, soit une émission d'un nombre maximum de 200 000 actions nouvelles.

Aucun BSA n'a été émis sur l'exercice.

Evènements postérieurs à la clôture

La valorisation des titres SIGMA-IVALIS INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH tient compte d'un complément de prix de 1 M€ qui sera payé par tranche de 500 K€ respectivement 12 et 24 mois après la date d'acquisition du groupe SIGMA. La société IVALIS SA a versé le 30 juin 2014 la première tranche de 500 K€ du complément de prix d'acquisition des titres SIGMA-IVALIS INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH d'un montant global de 1 M€.

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 IVALIS 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.

L'exercice comptable a eu une durée de 12 mois contrairement à l'exercice précédent qui a eu exceptionnellement une durée de 15 mois du fait du changement de date d'arrêté comptable. 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 2013 et un exercice comptable de 3 mois clos le 31 mars 2014.

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, SIGMA Suisse et IVALIS Brésil.

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

- Taux de change du 31 mars 2014 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 31/03/2014, 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 d'un montant de 1 504 922 € est amorti depuis l'exercice 2010 de manière linéaire sur une durée de 8 ans. L'écart d'acquisition net d'amortissement s'élève à 705 433 € à la fin de cet exercice.
- La filiale SIGMA Allemagne qui a été fusionnée avec IVALIS Allemagne au 1^{er} trimestre 2014. L'écart d'acquisition d'un montant de 8 308 575 € est amorti depuis l'exercice 2013-14 de manière linéaire sur une durée de 8 ans. L'écart d'acquisition net d'amortissement s'élève à 7 529 646 € à la fin de cet exercice.

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. Les tests de dépréciation réalisés au 31/03/2014 n'ont pas conduit à déprécier les écarts d'acquisition figurant au bilan.

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.

Les frais d'émission d'emprunt spécifiques à l'acquisition des titres de participation sont activés et répartis sur la durée de l'emprunt, selon les modalités suivantes :

- Montant des frais d'émission d'emprunt : 164 098 €
- Durée d'étalement des frais d'émission d'emprunt : 7 ans

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

Les projets ERP, Notilus et CRM Cloud ont été activés sur l'exercice 2013-14. Trois projets sont en cours de développements, le montant activé à ce stade s'élève à 273 738 €. Il s'agit :

- Projet N°4 Préparation d'inventaires
- Projet N°5 Planning Hebdomadaire
- Projet N°7 CRM sur site

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 273 738 €.

Les amortissements relatifs aux immobilisations incorporelles pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire pour une durée de 5 ans

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 31/03/2014, la provision comptabilisée s'élève à 154 510 €.

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 €	2013/14	2012/13	2011
Résultat consolidé Groupe	52 600	255 569	1 162 713
Résultat des minoritaires	693	1 444	2 141
Résultat part du Groupe	51 907	254 125	1 160 572
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	1 310 378	1 312 500	1 312 500
Résultat net part du Groupe par action	0,04	0,19	0,88
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 31/03/2014

Société	Siège social	Création / acquisition	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
IVALIS SA	France	Avril 1991	Société consolidante		
IVALIS France	France	Octobre 2007	100%	100%	Intégration globale
IVALIS Inventarios	Espagne	Mai 2005	99%	99%	Intégration globale
IVALIS SRL (*)	Italie	Mai 2006	100%	100%	Intégration globale
IVALIS Belgium	Belgique	Mai 2007	99,89%	99,89%	Intégration globale
SIGMA IVALIS Inventuren Und Bestandskontrollen GmbH	Allemagne	Juin 2013	100%	100%	Intégration globale
IVALIS Polska	Pologne	Mars 2010	100%	100%	Intégration globale
IVALIS Nederland	Pays-Bas	Mars 2011	100%	100%	Intégration globale
IVALIS TECHNOLOGY	France	Juillet 2009	100%	100%	Intégration globale
IVALIS Brasil	Brésil	Mai 2013	100%	100%	Intégration globale
SIGMA Inventuren Und Bestandskontrollen AG	Suisse	Juin 2013	100%	100%	Intégration globale
SIGMA Inventuren Und Bestandskontrollen At GmbH	Autriche	Juin 2013	100%	100%	Intégration globale

(*) Par souci de clarté, dans le reste du document, IVALIS SRL est appelée IVALIS Italia, SIGMA Inventuren Und Bestandskontrollen AG est appelée SIGMA Swiss et SIGMA Inventuren Und Bestandskontrollen At GmbH est appelée SIGMA Austria.

Le numéro SIREN des 3 entités françaises est le suivant :

- IVALIS 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	2 122	0,20 €	424 €
Actions composant le capital social en fin d'exercice	1 310 378	0,20 €	262 075,60 €

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 31/03/2014 et, après avis des conseils juridiques, les provisions jugées nécessaires ont, le cas échéant, été constituées pour couvrir les risques estimés.

En €	31/03/2013	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/03/2014
Litiges	444 990	107 930	113 247	439 673
Retraite	122 180	32 330	-	154 510
Provisions	170	-	170	-
Total	567 340	140 260	113 417	594 183

Provisions pour dépréciations

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

En €	30/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Marchandises	150	-	-
Clients et comptes rattachés	180 449	127 323	66 764
Autres créances	8 419	8 419	8 419
Valeurs mobilières	-	-	-
Total provisions	189 018	135 742	75 183

Immobilisations et amortissements

En €	Installations techniques	Immobilisations crédit-bail	Autres immobilisations corporelles	Total
IVALIS SA	-	376 880	2 856 564	3 233 444
IVALIS Technology	-	-	145 402	145 402
IVALIS France	-	766 885	395 789	1 162 674
IVALIS Italia	56 733	-	17 722	74 455
IVALIS Inventarios	4 612	-	197 666	202 278
IVALIS Belgium	-	-	438 689	438 689
IVALIS Polska	-	-	42 844	42 844
IVALIS Deutschland	-	454 276	2 640 364	3 094 640
IVALIS Brasil	-	-	-	-
SIGMA Austria	29 833	-	70 625	100 458
SIGMA Swiss	-	-	44 829	44 829
Total immobilisations corporelles	91 178	1 598 041	6 850 494	8 539 713

En €	Brevets	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations en cours	Goodwill	Total
IVALIS SA	12 877	577 917	273 738	9 813 497	10 678 029
IVALIS Technology	1 063	282 811	-	-	283 874
IVALIS France	-	43 648	-	-	43 648
IVALIS Italia	150	5 259	-	-	5 409
IVALIS Inventarios	6 094	-	-	-	6 094
IVALIS Belgium	-	3 784	-	-	3 784
IVALIS Polska	-	378	-	-	378
IVALIS Deutschland	528 196	-	-	-	528 196
IVALIS Brasil	-	-	-	-	-
SIGMA Austria	-	-	-	-	-
SIGMA Swiss	-	-	-	-	-
Total immobilisations incorporelles	548 380	913 797	273 738	9 813 497	11 549 412

En €	Brut 31/03/2013	Investissements 2013/14	Sorties 2013/14	Brut 31/03/2014
Immobilisations incorporelles	2 671 177	9 134 670	256 435	11 549 412
Immobilisations corporelles	4 989 157	4 165 655	615 099	8 539 713
Immobilisations financières	86 399	186 539	4 868	268 070
Total mouvements	7 745 733	13 486 864	876 402	20 357 195

Etat des amortissements cumulés

<i>En €</i>	Installations techniques	Immobilisations crédit-bail	Autres immobilisations corporelles	Total
IVALIS SA	-	376 880	1 648 677	2 070 419
IVALIS Technology	-	-	78 188	78 188
IVALIS France	-	766 885	288 231	1 010 254
IVALIS Italia	37 481	-	8 579	46 060
IVALIS Inventarios	-	-	169 626	169 626
IVALIS Belgium	-	-	314 326	314 326
IVALIS Polska	-	-	21 625	21 625
IVALIS Deutschland	-	140 404	1 669 727	1 810 131
IVALIS Brasil	-	-	-	-
SIGMA Austria	27 595	-	21 946	49 541
SIGMA Swiss	-	-	13 502	13 502
Total immobilisations corporelles	65 076	1 284 169	4 234 427	5 583 672

<i>En €</i>	Brevets	Autres immobilisations incorporelles	Goodwill	Total
IVALIS SA	8 905	247 343	1 578 418	1 834 666
IVALIS Technology	1 063	285 837	-	286 900
IVALIS France	-	43 545	-	43 545
IVALIS Italia	150	5 259	-	5 409
IVALIS Inventarios	6 094	-	-	6 094
IVALIS Belgium	-	3 784	-	3 784
IVALIS Polska	-	378	-	378
IVALIS Deutschland	390 198	-	-	390 198
IVALIS Brasil	-	-	-	-
SIGMA Austria	-	-	-	-
SIGMA Swiss	-	-	-	-
Total immobilisations incorporelles	406 410	586 146	1 578 418	2 570 974

Etat des dotations aux amortissements de l'exercice

En €	Amortissements immobilisations corporelles	Retraitements crédit-bail	Total
IVALIS SA	890 952	-	890 952
IVALIS Technology	28 541	-	28 541
IVALIS France	26 015	512	26 527
IVALIS Inventarios	10 137	-	10 137
IVALIS Italia	9 707	-	9 707
IVALIS Belgium	63 690	-	63 690
IVALIS Polska	3 711	-	3 711
IVALIS Deutschland	328 093	95 250	423 343
IVALIS Brasil	-	-	-
SIGMA Austria	21 732	-	21 732
SIGMA Swiss	13 389	-	13 389
Total immobilisations corporelles	1 395 967	95 762	1 491 729

En €	Amortissements immobilisations incorporelles	Amortissement goodwill	Total
IVALIS SA	100 874	967 044	1 067 918
IVALIS Technology	46 173	-	46 173
IVALIS France	7 618	-	7 618
IVALIS Inventarios	8 215	-	8 215
IVALIS Italia	-	-	-
IVALIS Belgium	26	-	26
IVALIS Polska	-	-	-
IVALIS Deutschland	101 268	-	101 268
IVALIS Brasil	-	-	-
SIGMA Austria	-	-	-
SIGMA Swiss	-	-	-
Total immobilisations incorporelles	264 174	967 044	1 231 218

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

En K€	Capital	Primes d'émission	Réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres part du groupe	Minoritaires	Total
Situation à l'ouverture	262,5	109,1	6 184,44	6,17	6 562,21	3,46	6 565,67
Résultat de la période	-	-	51,91	-	51,91	0,69	52,60
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-0,42	20,93	-152,66	-9,65	-141,81	-0,12	-141,93
Situation à la clôture	262,08	130,03	6 083,69	-3,48	6 472,31	4,04	6 476,34

Ventilation du chiffre d'affaires par zone d'activité

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
France	22 901 039	22 870 234	20 151 619
Espagne	4 070 154	5 348 089	5 204 275
Italie	3 224 600	4 090 766	3 746 437
Belgique	4 101 979	5 411 398	3 523 666
Pays-Bas	498 145	668 043	-
Pologne	818 513	306 348	193 512
Allemagne	11 987 143	718 160	10 564
Suisse	3 498 394	-	-
Autriche	1 538 781	-	-
Brésil	89 568	-	-
Total chiffre d'affaires	52 728 316	39 413 038	32 830 073

Effectif permanent moyen

	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
France (dont IVALIS SA et IVALIS Technology)	89	85	78
Espagne	22	22	16
Italie	13	13	12
Belgique	17	17	14
Pays-Bas	3	3	-
Pologne	9	9	4
Allemagne	172	7	-
Suisse	2	-	-
Autriche	19	-	-
Brésil	-	-	-
Total	346	156	124

Engagements donnés / reçus

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

- La société IVALIS 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 2015 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€. Un premier jugement a été rendu le 9 décembre 2013 par le Tribunal de commerce de Bruxelles qui a été favorable à IVALIS SA. Le cédant a interjeté appel le 08 avril 2014 auprès de la Cour d'appel de Bruxelles qui doit rendre son jugement courant 2015. La provision pour risque CONSULT-IN au 31 mars 2014 s'élève à 15 752 €.

Afin de garantir le prêt de 5 738 K€ contracté auprès du pool bancaire SG, BNP, Banque Palatine, IVALIS SA a consenti les garanties suivantes :

- Nantissement des titres d'IVALIS France à hauteur de 1 225 K€
- Nantissement des titres SIGMA à hauteur de 9 000 K€
- Nantissement des titres IVALIS Deutschland à hauteur de 50 K€.

Le prêt de 5 738 K€ contracté auprès du pool bancaire SG, BNP, Banque Palatine est assorti de 3 covenants qui ont été respectés au cours de cet exercice.

Ecarts d'acquisition

Au 31/03/2014, l'écart d'acquisition net d'amortissement s'élève à 8 235 079 €. L'acquisition par IVALIS SA le 14 juin 2013 de la société allemande SIGMA INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH a généré un écart d'acquisition brut de 8 308 575 € amorti sur une durée de 8 ans.

Créances

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

En €	31/03/2014	Dont < 1 an	Dont > 1 an
Avances et acomptes versés	69 678	69 678	-
Clients et comptes rattachés	7 983 365	7 983 365	-
Débiteurs divers	4 884 054	4 884 054	-
Charges constatées d'avance	270 346	270 346	-
Impôt différé actif	953 505	-	953 505
Total valeurs brutes	14 160 948	13 207 443	953 505

Les débiteurs divers comprennent essentiellement, au 31/03/2014, 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 €	31/03/2014	Dont < 1 an	Dont > 1 an
Fournisseurs	5 495 690	5 495 690	-
Avances et acomptes reçus sur commandes	84 837	84 837	-
Dettes fiscales et sociales	7 843 644	7 843 644	-
Dettes diverses	1 185 845	1 185 845	-
Produits constatés d'avance	85 057	85 057	-
Total valeurs brutes	14 695 073	14 695 073	-

Emprunts et dettes financières

Les dettes financières se ventilent ainsi (valeurs brutes) :

En €	31/03/2014	Dont < 1 an	Dont 1 à 5 ans	Dont > 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	9 540 807	1 670 880	5 007 323	2 862 604
Emprunts liés au retraitement du crédit-bail	360 838	360 838	-	-
Dettes financières diverses	21 721	21 721	-	-
Concours bancaires courants	3 767	3 767	-	-
Total valeurs brutes	9 927 133	2 057 206	5 007 323	2 862 604

Tableau de passage des résultats sociaux aux résultats consolidés

En €	31/03/2014
IVALIS SA	636 335
IVALIS France	490 546
IVALIS Technology	11 739
IVALIS Inventarios	87 634
IVALIS Italia	-156 420
IVALIS Belgium	-19 280
IVALIS Nederland	18 409
IVALIS Polska	-677 634
IVALIS Deutschland	3 002 663
IVALIS Brasil	-116 379
SIGMA Austria	155 022
SIGMA Swiss	478 857
Sous total	3 911 492
Résultat groupe au 31/03/2014	3 911 492
Crédit-bail	-46 783
Dotations aux amortissements et provisions	303 362
Impôt différé global	447 036
Amortissement goodwill	-967 044
Dividendes	-1 413 668
Cessions d'immobilisations	-2 181 795
Résultat groupe consolidé au 31/03/2014	52 600
Réserves minoritaires au 31/03/2014	-
Résultat minoritaire	-693
Résultat groupe consolidé au 31/03/2014	51 907

Preuve d'impôt

En €	Impôt sur les bénéfices	Impôts différés	Total
IVALIS SA	186 851	99 912	286 763
IVALIS France	174 414	-35 679	138 735
IVALIS Technology	2 296	-533	1 763
IVALIS Inventarios	56 532	17 697	74 229
IVALIS Italia	-	-174 781	-174 781
IVALIS Belgium	52 208	-6 555	45 653
IVALIS Nederland	-6 324	-	-6 324
IVALIS Polska	77 945	-	77 945
IVALIS Deutschland	-2 374	-250 922	-253 296
IVALIS Brasil	9 251	-	9 251
SIGMA Austria	8 976	-96 175	-87 199
SIGMA Swiss	68 975	-	68 975
Total	628 750	-447 036	181 714

Justification des impôts différés :

En €	Impôts différés sociaux	Retraites	Consolidation	Frais d'établissement	Total
IVALIS SA	-9 209	-1 473	110 594	-	99 912
IVALIS France	-27 337	-8 171	-171	-	-35 679
IVALIS Technology	-693	-1 132	-	1 292	-533
IVALIS Inventarios	17 697	-	-	-	17 697
IVALIS Italia	-174 781	-	-	-	-174 781
IVALIS Belgium	-6 555	-	-	-	-6 555
IVALIS Nederland	-	-	-	-	-
IVALIS Polska	-	-	-	-	-
IVALIS Deutschland	-236 882	-	-14 040	-	-250 922
IVALIS Brasil	-	-	-	-	-
SIGMA Austria	-96 175	-	-	-	-96 175
SIGMA Swiss	-	-	-	-	-
Total	-533 935	-10 776	96 383	1 292	-447 036

Comparabilité des résultats

L'exercice comptable a eu une durée de 12 mois contrairement à l'exercice précédent qui a eu exceptionnellement une durée de 15 mois du fait du changement de date d'arrêté comptable. En outre, la société SIGMA INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH est incluse dans le périmètre de consolidation par intégration globale depuis le 1/07/2013.

Le groupe a réalisé sur les 12 mois de l'exercice un chiffre d'affaires de 52 728 K€, a dégagé un excédent brut d'exploitation de 2 997 K€, un résultat d'exploitation de 1 452 K€ et un résultat net de 52 K€.

Si le changement de périmètre était intervenu à l'ouverture de l'exercice, le groupe IVALIS aurait réalisé un chiffre d'affaires de 56 712 K€, un excédent brut d'exploitation de 2 662 K€, un résultat d'exploitation de 1 054 K€ et un résultat net de -540 K€.

Comptes consolidés groupe IVALIS En K€	1/04/2013 31/03/2014 12 mois proforma	1/04/2013 31/03/2014 12 mois	1/02/2012 31/03/2013 15 mois	1/04/2012 31/03/2013 12 mois	1/01/2012 31/12/2012 12 mois
Chiffre d'affaires	56 712	52 728	39 413	33 239	31 137
Excédent brut d'exploitation	2 662	2 997	2 075	2 103	1 787
Résultat d'exploitation	1 054	1 452	813	919	1 007
Résultat net	-540	52	254	479	296



Comptes sociaux IVALIS SA

Exercice clos le 31/03/2014

**Projet de comptes
Procédures d'audit en cours de finalisation**

Comptes sociaux au 31/03/2014

Bilan actif

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
	Net	Net	Net
Frais d'établissement	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	3 972	5 715	6 835
Fonds commercial	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	330 574	145 988	110 796
Immobilisations incorporelles en cours	273 738	429 723	166 565
Immobilisations incorporelles	608 283	581 426	284 196
Terrains	-	-	-
Constructions	-	-	-
Installations techniques, matériels & outillages Industriels	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	1 207 886	1 738 527	543 035
Immobilisations corporelles	1 207 886	1 738 527	543 035
Participations	15 862 766	3 484 426	3 304 426
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Titres immobilisés	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	156 691	6 573	6 317
Immobilisations financières	1 619 456	3 490 998	3 310 742
Total actif immobilisé	17 835 627	5 810 951	4 137 973
Matières premières et autres approvisionnements	-	-	-
En cours de production de biens et services	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-
Marchandises	-	-	-
Stocks et encours	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	1 998	-	-
Clients et comptes rattachés	1 720 430	1 586 033	2 730 405
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Clients factures à établir	-	-	-
Autres créances	1 848 737	3 122 175	1 581 682
Fournisseurs débiteurs	15 272	10 944	7 485
Créances	3 586 437	4 719 152	4 319 571
Valeurs mobilières de placement	464 306	464 306	815 406
Disponibilités	619 447	318 255	803 767
Charges constatées d'avance	99 820	39 645	19 093
Total actif circulant	4 770 010	5 541 358	5 957 837
Charges à répartir sur plusieurs exercices	146 516		
TOTAL ACTIF	22 752 153	11 352 310	10 095 811

Comptes sociaux au 31/03/2014

Bilan passif

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Capital	262 076	262 500	262 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	130 028	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	7 383 045	6 516 568	6 728 761
Résultat de l'exercice	636 335	866 477	1 187 807
Situation nette	8 521 847	7 865 002	8 398 525
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	81 867	19 667	12 167
Capitaux propres	8 603 713	7 884 668	8 410 692
Produits d'émission de titres participatifs	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-
Autres fonds propres	-	-	-
Autres fonds propres	-	-	-
Provisions pour risques	15 752	15 752	15 752
Provisions pour charges	-	-	-
Provisions pour risques et charges	15 752	15 752	15 752
Emprunt obligataire convertible	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (**)	9 443 792	1 643 187	326 745
Emprunts et dettes financières diverses	2 275 055	-	-
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 095 747	1 380 806	353 871
Dettes fiscales et sociales	313 000	362 755	933 796
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 000 000	-	-
Autres dettes	5 093	65 141	54 954
Instruments de trésorerie	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-
Dettes (*)	14 132 687	3 451 888	1 669 366
Ecart de conversion passif	-	-	-
TOTAL PASSIF	22 752 153	11 352 310	10 095 811
(*) Dont dettes à plus de 1 an	7 869 927	976 834	
(*) Dont dettes à moins de 1 an	6 262 760	2 475 054	
(**) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	198	3 014	

Comptes sociaux au 31/03/2014

Compte de résultat

En €	2013/14 12 mois	2012/13 15 mois	2011 12 mois
Ventes de marchandises	-	250	4 371
Production vendue de services	4 949 832	5 083 809	3 841 711
Chiffre d'affaires net	4 949 832	5 084 059	3 846 081
Production stockée	-	-	-
Production immobilisée	-	111 660	38 017
Subventions d'exploitation	-	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	175 553	14 319	8 961
Autres produits	15 345	18 865	18 464
Produits d'exploitation	5 140 731	5 228 903	3 911 524
Achats de marchandises	-	-	9 548
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	2 119 103	1 726 163	1 221 183
Impôts, taxes et versements assimilés	65 105	102 230	82 006
Salaires et traitements	309 211	378 435	455 198
Charges sociales	130 880	160 022	193 197
Dotations aux amortissements sur immobilisations	1 002 751	860 986	166 805
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-	-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	-	-	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	15 752
Autres charges d'exploitation	1 002	1 231	656
Charges d'exploitation	3 628 051	3 229 067	2 144 345
Résultat d'exploitation	1 512 680	1 999 836	1 767 178
Produits financiers de participations	349 577	549 335	-
Produits financiers d'autres valeurs mobilières	-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	28 061	57 712	36 176
Reprises sur provisions et transfert de charges	-	-	-
Différences positives de change	-	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
Produits financiers	377 638	607 046	36 176
Dotations aux amortissements et provisions	12 716	-	-
Intérêts et charges assimilées	223 678	40 802	1 973
Différences négatives de change	-	-	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
Charges financières	236 394	40 802	1 973
Résultat financier	141 244	566 245	34 203
Résultat courant avant impôts	1 653 923	2 566 081	1 801 381

Résultat courant avant impôts	1 653 923	2 566 081	1 801 381
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	-	-	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	165 608	263 633	15 000
Autres produits exceptionnels	-	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-	-
Produits exceptionnels	165 608	263 633	15 000
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	569 758	1 493 429	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	88 114	292 861	10 963
Autres charges exceptionnelles	-	-	-
Dotations aux amortissements et provisions	338 473	7 500	12 000
Charges exceptionnelles	996 345	1 793 790	22 963
Résultat exceptionnel	-830 737	-1 530 157	-7 963
Participation des salariés aux résultats	-	-	-
Impôts sur les bénéfices	186 851	169 448	605 611
Total des produits	5 683 977	6 099 583	3 962 699
Total des charges	5 047 642	5 233 106	2 774 892
RESULTAT NET	636 335	866 477	1 187 807

Comptes sociaux au 31/03/2014

Soldes intermédiaires de gestion

En €	2013/14 12 mois	% du CA	2012/13 15 mois	% du CA	2011 12 mois	% du CA
Ventes de marchandises	-	-	250	0,0%	4 371	0,1%
Production vendue	4 949 832	100,0%	5 083 809	97,9%	3 841 711	99,9%
Chiffre d'affaires	4 949 832	100,0%	5 084 059	100,0%	3 846 082	100,0%
Production stockée ou déstockage	-	-	-	-	-	-
Production immobilisée	-	-	111 660	2,2%	38 017	1,0%
Production de l'exercice	4 949 832	100,0%	5 195 719	100,0%	3 846 082	100,0%
Chiffre d'activité	4 949 832	100,0%	5 195 719	102,2%	3 846 082	100,0%
Achat de marchandises	-	-	-	-	9 548	0,2%
Variation de stocks de marchandises	-	-	-	-	-	-
Achat de matières premières et approvisionnements	-	-	-	-	-	-
Variation stocks matières premières et approvisionnements	-	-	-	-	-	-
Achats consommés	-	-	-	-	-	-
Marge brute	4 949 832	100,0%	5 195 719	102,2%	3 874 550	99,8%
Autres achats	24 770	0,5%	38 327	0,8%	34 473	0,9%
Services extérieurs	-	-	-	-	-	-
Autres services extérieurs	-	-	-	-	-	-
Autres achats et charges externes	2 094 333	42,3%	1 687 836	33,2%	1 186 709	30,9%
Valeur ajoutée produite	2 830 729	57,2%	3 469 556	68,2%	2 653 367	69,0%
Impôts et taxes	65 105	1,3%	102 230	2,0%	82 006	2,1%
Salaires et traitements	309 211	6,3%	378 435	7,4%	455 198	11,8%
Charges sociales	130 880	2,6%	160 022	3,1%	193 197	5,0%
Excédent brut d'exploitation	2 325 533	47,0%	2 828 869	55,6%	1 922 966	50,0%
Reprises sur amortissements & transferts de charges	175 553	3,6%	14 319	0,3%	8 961	0,2%
Autres produits d'exploitation	15 345	0,3%	18 865	0,4%	18 464	0,5%
Dotations aux amort.sur immobilisations	1 002 751	20,3%	860 986	16,9%	182 557	4,8%
Autres charges d'exploitation	1 002	0,0%	1 231	0,0%	656	0,0%
Résultat d'exploitation	1 512 680	30,6%	1 999 836	39,3%	1 767 178	45,9%
Produits financiers	377 638	7,6%	607 047	11,9%	36 176	0,9%
Charges financières	236 394	4,8%	40 802	0,8%	1 973	0,1%
Résultat courant	1 653 923	33,4%	2 566 081	50,5%	1 801 381	46,8%
Produits exceptionnels	165 608	3,4%	263 633	5,2%	15 000	0,4%
Charges exceptionnelles	996 345	20,1%	1 793 790	35,3%	22 963	0,6%
Participation des salariés	-	-	-	-	-	-
Impôt sur les bénéfices	186 851	3,8%	169 448	3,3%	605 611	15,7%
RESULTAT NET	636 335	12,9%	866 477	17,0%	1 187 807	30,9%

Comptes sociaux au 31/03/2014

Annexe au bilan et au compte de résultat

Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice comptable a eu une durée de 12 mois contrairement à l'exercice précédent qui a eu exceptionnellement une durée de 15 mois du fait du changement de date d'arrêté comptable.

Changement de nom de la société

La société L'INVENTORISTE SA s'appelle depuis l'Assemblée Générale Mixte du 27 septembre 2013 IVALIS SA. Ce changement de nom a été fait pour harmoniser le nom de la société mère du groupe IVALIS avec celui de ses filiales et rendre la communication relative au groupe IVALIS plus efficace.

La société IVALIS SA est la société mère du groupe IVALIS. L'activité d'IVALIS SA 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.

Acquisition du groupe SIGMA

L'évènement majeur de l'exercice a été l'acquisition par IVALIS SA 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 avait réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 17 M€ et un excédent brut d'exploitation de 1,7 M€.

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

L'acquisition de SIGMA a donné au groupe IVALIS des positions fortes en Allemagne, en Suisse et en Autriche, très complémentaires des positions qu'avait IVALIS en Europe de l'ouest et du sud. L'intégration de SIGMA se passe bien. Le chiffre d'affaires des trois entités SIGMA a progressé de plus de 10% au cours de l'exercice. Les effets de synergie entre IVALIS et SIGMA ne commenceront réellement à se traduire que dans le compte de résultat 2014-15 du groupe.

Création d'une filiale au Brésil

L'autre évènement majeur de l'exercice pour IVALIS SA a été l'ouverture en mai 2013 de sa filiale au Brésil, IVALIS poursuivant sa stratégie d'internationalisation afin de tirer profit des marchés à fort potentiel.

Réorganisation juridique

Afin de rationaliser sa structure juridique et de réduire les coûts de gestion, le groupe IVALIS a réalisé en mars 2014 les opérations juridiques suivantes :

- Absorption par IVALIS SA de KAMINO SAS, société holding dont la seule activité consistait à détenir 94,88% des actions d'IVALIS SA,
- Absorption par IVALIS DEUTSCHLAND de sa société sœur allemande SIGMA INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH. Le groupe ne possède désormais plus qu'une seule filiale en Allemagne rebaptisée SIGMA-IVALIS INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH (SIGMA-IVALIS DEUTSCHLAND),
- Transfert des titres de SIGMA SWITZERLAND et de SIGMA AUSTRIA de SIGMA-IVALIS DEUTSCHLAND à IVALIS SA.

Suite à l'absorption de KAMINO par IVALIS SA, les BSA1 et BSA3 émis par KAMINO ont été transférés à IVALIS SA. En cas d'exercice de ces BSA, IVALIS SA devrait émettre 39 872 actions pour un montant maximum d'augmentation de capital de 7 974 €.

Lors de l'AGM du 28 mars 2014 d'IVALIS SA, l'assemblée générale a délégué au conseil d'administration sa compétence pour procéder, en une ou plusieurs fois, à l'émission de 200 000 bons de souscription d'actions nouvelles (BSA) de la société avec suppression du droit préférentiel de souscription des bénéficiaires au profit des membres du personnel salarié de la société et/ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés. Le prix de souscription des BSA sera fixé par le conseil d'administration sans pouvoir être inférieur à 1,21 €. Le prix d'exercice, quand à lui, ne pourra pas être inférieur à 36 €. Le montant nominal des augmentations de capital susceptibles d'être réalisées en cas d'exercice de ces BSA ne pourra excéder le montant nominal maximum de 40 000 €, soit une émission d'un nombre maximum de 200 000 actions nouvelles. Aucun BSA n'a été émis sur l'exercice.

Subvention à caractère commercial accordée à IVALIS SRL (Italie)

IVALIS SA a accordé une subvention à caractère commercial de 569 758 € à sa filiale IVALIS SRL (Italie).

Provision pour dépréciation de titres de participation et de compte courant d'IVALIS Polska

Compte tenu de la situation nette déficitaire de la filiale IVALIS Polska, IVALIS SA a déprécié 100% des titres et 50% du compte courant d'IVALIS Polska, en constatant une provision pour dépréciation de titres de 12 716 € et une provision pour dépréciation de compte courant de 269 616 €.

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 31/03/2014 ont été établis dans le respect des dispositions du plan comptable général approuvé par arrêté ministériel du 22/06/1999, la loi N° 83-353 du 30/04/1983 et le décret 83-1020 du 29/11/1983, et conformément aux dispositions des règlements comptables 2000-06 et 2003-07 sur les passifs, 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs et 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et évaluation des actifs.

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

Les principales méthodes ont été les suivantes :

- Les comptes annuels sont également établis dans le respect des dispositions du règlement CRC 2003-07 (du 12/12/2003).

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.

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.

La valorisation des titres SIGMA-IVALIS INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH tient compte d'un complément de prix de 1 M€ qui sera payé par tranche de 500 K€ respectivement 12 et 24 mois après la date d'acquisition du groupe SIGMA, sous réserve du respect des conditions de versement de ce complément de prix telles que définies dans l'acte d'acquisition du groupe SIGMA.

Les frais d'émission d'emprunt spécifiques à l'acquisition des titres de participation sont activés et répartis sur la durée de l'emprunt selon les modalités suivantes :

- | | |
|---|--------------|
| • Montant des frais d'émission d'emprunt : | 164 098 € |
| • Durée d'étalement des frais d'émission d'emprunts : | 7 ans |
| • Solde à étaler au 31/03/2014 : | 146 516,07 € |

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 31/03/2014.

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 n'est comptabilisée au 31/03/2014.

Informations complémentaires

Evènements post-clôture

La société IVALIS SA a versé le 30 juin 2014 la première tranche de 500 K€ du complément de prix d'acquisition des titres SIGMA-IVALIS INVENTUREN UND BESTANDSKONTROLLEN GmbH d'un montant global de 1 M€.

Changement de méthodes comptables

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

Intégration fiscale

La société est entrée dans le périmètre d'intégration fiscale le 1/01/2008. 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 :	363 561 €
IS hors intégration fiscale :	186 850 €

Immobilisations incorporelles et frais de recherche et développement

Les projets 2 crm Cloud et 3 erp relatifs au développement d'un système interne à l'entreprise ont été activés le 01/04/2013, le projet Notilus n°6 a été activé le 01/10/2013. Trois autres projets sont en cours de développement, le montant activé à ce stade s'élève à 273 738,46 €. Il s'agit :

- Projet N°4 préparation inventaires
- Projet N°5 planning hebdomadaire
- Projet N°7 ms crm

La société appliquant le règlement CRC 2004-06, les montants activés à ce stade s'élèvent à 273 738,46 €.

Durée et mode d'amortissement : les amortissements relatifs aux immobilisations incorporelles pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire pour une durée de 5 ans.

Variation des capitaux propres

Les capitaux propres de la société passent de 7 884 668,90 € à 8 791 484,88 €.

Cette variation résulte des opérations suivantes :

Capitaux propres au 31/03/2013 :	7 884 668,90 €
Bénéfice de l'exercice :	636 335,15 €
Provisions réglementées	62 199,88 €
Réduction de capital	-424,40 €
Prime de fusion	20 933,82 €
Capitaux propres au 31/03/2014 :	8 603 713,35 €

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 client 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.

Litige en cours : un litige est en cours avec le cédant, les demandes formulées par ce dernier sont de l'ordre de 500 K€. Un premier jugement a été rendu le 9 décembre 2013 par le Tribunal de commerce de Bruxelles qui a été favorable à IVALIS SA. Le cédant a interjeté appel le 08 avril 2014 auprès de la Cour d'appel de Bruxelles qui doit rendre son jugement courant 2015.

La provision pour risque CONSULT-IN au 31 mars 2014 s'élève à 15 752 €.

Valeurs mobilières de placement

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

Produits et charges exceptionnels

Les produits exceptionnels de 165 608 € correspondent à des cessions d'éléments d'actifs.

Les charges exceptionnelles se décomposent de la manière suivante :

- 88 114 € VNC des éléments d'actifs cédés
- 569 758 € Subventions commerciales
- 6 000 € Amortissement dérogatoire sur acquisitions de Consulting
- 56 200 € Amortissement dérogatoire sur acquisitions de Sigma
- 6 657 € Amortissement exceptionnel sur immobilisations mise en rebus
- 269 616 € Provisions

Immobilisations

En €	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissement, de R&D	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	830 621	-	377 510
Immobilisations incorporelles	830 621	-	377 510
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	79 135	-	-
Matériel de transport	10 739	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	2 440 327	-	586 509
Emballages récupérables et divers	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-
Immobilisations corporelles	2 530 202	-	586 509
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-
Autres participations	3 484 426	-	12 391 056
Autres titres immobilisés	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	6 573	-	150 118
Immobilisations financières	3 490 998	-	12 541 174
Total immobilisations	6 851 821	-	13 505 193

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	256 435	-	951 696	-
Immobilisations incorporelles	256 435	-	951 696	-
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	-	-	79 135	-
Matériel de transport	-	-	10 739	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	153 385	2 873 451	-
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	153 385	2 963 325	-
Participations évaluées par mise en équivalence	-	-	-	-
Autres participations	-	-	15 875 482	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	156 691	-
Immobilisations financières	-	-	16 032 172	-
Total immobilisations	256 435	153 385	19 947 194	-

Amortissements

En €	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	249 195	94 217	-	343 412
Immobilisations incorporelles	249 195	94 217	-	343 412
Terrains	-	-	-	-
Constructions sur sol propre	-	-	-	-
Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-
Installations générales, agencements de construction	-	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements	38 587	7 657	-	46 243
Matériel de transport	1 581	2 148	-	3 729
Matériel de bureau et informatique, mobilier	751 506	1 019 231	65 271	1 705 466
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	791 674	1 029 035	65 271	1 755 438
Total amortissements	1 040 869	1 123 252	65 271	2 098 850

En €	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
	Dotations			Reprises			Mouvements nets amort. à fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement, de R&D	-	-	-	-	-	-	-
Autres postes d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-
Frais acquisition titres de participation	62 200	-	-	-	-	-	62 200
Total amortissements	62 200	-	-	-	-	-	62 200

En €	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	-	164 098	17 582	146 516
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
Total amortissements	-	164 098	17 582	146 516

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	19 667	62 200	-	81 867
Provisions fiscales pour implantations à l'étranger	-	-	-	-
Provisions pour prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
Total provisions réglementées	19 667	62 200	-	81 867
Provisions pour litiges	-	-	-	-
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	15 752	-	-	15 752
Total provisions pour risques et charges	15 752	-	-	15 752
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	-	12 716	-	12 716
Provisions pour dépréciation sur autres immobilisations financières	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation sur stocks et encours	-	-	-	-
Provisions pour dépréciation sur comptes clients	-	-	-	-
Autres provisions pour dépréciation	-	269 616	-	269 616
Total provisions pour dépréciation	-	282 332	-	282 332
Total provisions inscrites au bilan	35 419	344 532	-	379 951
<i>Dont dotations et reprises d'exploitation</i>	-	-	-	-
<i>Dont dotations et reprises financières</i>	-	12 716	-	-
<i>Dont dotations et reprises exceptionnelles</i>	-	331 816	-	-

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	Valeur nette des titres	Chiffre d'affaires du dernier exercice clos
Renseignements concernant les filiales et participations						
A. Filiales détenues à plus de 50%						
IVALIS INVENTARIOS SL C/Juan Bravo Edificio cnj 28006 MADRID - ESPAGNE	10 000	376 102	99%	87 634	9 900	4 219 901
IVALIS ITALIA SRL Via Maurizo Gonzaga 7 20123 MILANO - ITALIE	10 000	-149 464	100%	-156 420	10 000	3 234 421
IVALIS FRANCE 1, Rond Point Laurent Schwartz 78310 MAUREPAS - FRANCE	1 225 000	147 464	100%	490 546	1 225 000	22 944 928
IVALIS BELGIUM SPRL Av Bourgmeestre E. Demunter 3 1090 BRUXELLES - BELGIQUE	187 592	58 586	99,88%	-19 280	1 928 810	4 156 608
IVALIS TECHNOLOGY 1, Rond Point Laurent Schwartz 78310 MAUREPAS - FRANCE	200 000	21 331	100%	11 739	200 000	825 113
IVALIS POLSKA Sp ZOO Ul. Poselska 29 03-931 WARSZAWA - POLOGNE	11 985	-766 165	100%	-677 634	0	840 232
SIGMA DE IVALIS Inventuren Und Bestandskontrollen GmbH Kurt-Eisner-Strasse 15 04275 Leipzig - ALLEMAGNE	50 000	2526438	100%	1 465 584	9 788 000	12 611 214
SIGMA Autriche Inventuren Und Bestandskontrollen AT GmbH Industriestrasse B16/C3 2345 Brunn am Gebirge - AUTRICHE	35 000	-310059	100%	155 022	287 000	1 622 898
SIGMA Suisse Inventuren Und Bestandskontrollen AT AG Arsenalstrasse 40 6010 Luzen Kriens - SUISSE	82 008	552150	100%	478 857	1 974 000	3 521 635
IVALIS BRASIL Av Brigadeiro Luis Antonios N 01318002 Sao Paulo - BRESIL	15 987	-112315	100%	-116 379	17 390	89 568
IVALIS NEDERLAND Wateringwrg 133 20131 EG HAARLEM - PAYS BAS	18 000	50 984	100%	18 409	18 000	499 445
B. Participations (de 10 à 50% du capital détenu)						
-	-	-	-	-	-	-
Renseignements globaux sur les autres filiales et participations						
1. Filiales non reprises en A						
-	-	-	-	-	-	-
2. Filiales non reprises en B						
-	-	-	-	-	-	-

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	156 691	-	156 691
Créances de l'actif immobilisé	156 691	-	156 691
Clients douteux ou litigieux	-	-	-
Autres créances clients	1 720 430	1 720 430	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-	-
Personnel et comptes rattachés	-	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-
Impôt sur les bénéfices	93 011	93 011	-
Taxe sur la valeur ajoutée	177 194	177 194	-
Autres impôts, taxes et valeurs assimilés	-	-	-
Groupe et associés	1 848 148	1 848 148	-
Débiteurs divers	17 270	17 270	-
Charges constatées d'avance	99 820	99 820	-
Total créances	4 112 564	3 955 873	156 691

Charges constatés d'avance et produits à recevoir

En €	31/12/2014	31/03/2013	31/12/2011
Charges d'exploitation	99 820	39 645	19 093
Charges financières	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
Total charges constatées d'avance	99 820	39 645	19 093
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-
Créances clients et comptes rattachés	-	-	-
Autres créances	-	183	183
Total produits constatés d'avance	-	183	183

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	-	2 122	1 310 378

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	9 443 792	1 573 865	5 007 323	2 862 604
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	1 095 747	1 095 747	-	-
Personnel et comptes rattachés	55 940	55 940	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	73 777	73 777	-	-
Etat : impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	168 513	168 513	-	-
Etat : obligations cautionnées	-	-	-	-
Etat : autres impôts et taxes	14 770	14 770	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 000 000	1 000 000	-	-
Groupe et associés	2 275 055	2 275 055	-	-
Autres dettes	5 093	5 093	-	-
Dette représentative de titres empruntés	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
Total dettes	14 132 687	6 262 760	5 007 323	2 862 604

- Emprunts souscrits en cours d'exercice : 8 888 000 €
- Emprunts remboursés en cours d'exercice : 1 105 462 €

Charges à payer

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	26 769	5 885	4 485
Emprunts et dettes financières divers	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	456 626	73 515	258 311
Dettes fiscales et sociales	73 741	70 636	102 327
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	-	-	-
Total charges à payer	557 136	150 036	365 123

Droit individuel à la formation (DIF)

Au 31/03/2014, le nombre d'heures de formation ouvertes par le DIF s'élevait, pour l'ensemble du personnel présent, à 172 heures.

Indemnités de départ à la retraite

L'indemnité de départ à la retraite s'élève à la clôture de l'exercice à 15 429 €. 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 : TV 88/90
- 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 15 429 € mesure l'engagement actualisé de l'entreprise rapporté à l'ancienneté acquise à la date de l'évaluation.

Engagements hors bilan

Afin de garantir le prêt de 5 738 K€ contracté auprès du pool bancaire SG, BNP, Banque Platine IVALIS SA a consenti les garanties suivantes :

- Nantissement des titres d'IVALIS France à hauteur de 1 225 K€
- Nantissement des titres Sigma à hauteur de 9 000 K€
- Nantissement des titres IVALIS Deutschland à hauteur de 50 K€.

Le prêt de 5 738 K€ contracté auprès du pool bancaire SG, BNP et Banque Palatine est assorti de 3 covenants qui ont été respectés au cours de cet exercice.

En €	31/03/2014	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	15 429	11 011	15 329
Autres engagements donnés	-	-	-
Engagements donnés	15 429	11 011	30 352

Montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés :			
. Missions audit des comptes annuels	44 120	52 212	30 308
. Missions CAC rapport convenue / AGE	12 250	-	-
. Missions CAC absorption / fusion	3 000	-	-
. Missions CAC travaux de restructuration capital	4 000	-	-
Total	63 370	52 212	30 308

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

	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Ingénieurs et cadres	3	3	5
Agents de maîtrise	-	-	-
Employés et techniciens	-	-	3
Ouvriers	-	-	-
Personnel mis à la disposition de l'entreprise	-	-	-
Total	3	3	8

Ventilation du chiffre d'affaires

	CA France	CA export	Total
Prestations de services	2 936 744	2 013 088	4 949 832

Ventilation de l'impôt

En €

	Résultat avant impôt	Base taxable	IS	Résultat après impôt
Résultat d'exploitation	1 512 680	1 539 879	513 293	999 387
Résultat financier	141 244	-161 307	-53 769	195 013
Résultat exceptionnel	-830 737	-818 021	-272 674	-558 064
Participation des salariés	-	-	-	-

Détermination du résultat fiscal

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Bénéfice comptable de l'exercice	636 335	866 477	1 187 807
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	20 206	25 210	16 301
Taxe sur les voitures particulières des sociétés	4 462	4 413	4 707
Provisions et charges à payer non déductibles	12 026	9 950	6 483
Amendes et pénalités	455	161	655
Impôt sur les sociétés et imposition forfaitaire annuelle	186 851	169 448	605 611
Charges non admises en déduction du résultat fiscal	224 000	209 182	633 757
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	-	-	-
Régimes d'imposition particuliers et impositions différées	-	-	-
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	115 459	85 912	54 677
Réintégrations diverses	12 717	-	-
Total réintégrations	352 176	295 094	688 434
Provisions et charges à payer non déductibles, antérieurement taxées et réintégrées	9 950	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	332 098	521 868	-
Régimes d'imposition particuliers et impositions différées	342 048	528 351	3 822
Déductions autorisées au titre des investissements dans des collectivités d'Outre-mer	-	-	-
Majoration d'investissement	-	-	-
Mesures d'incitation	-	-	-
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM	85 912	54 677	59 035
Déductions diverses	-	-	-
Total déductions	427 960	583 028	62 857
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	560 551	578 543	1 813 384
Déficit de l'exercice reporté en arrière	-	-	-
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice	-	-	-
Résultat fiscal	560 551	578 543	1 813 384

Déficits, indemnités pour congés à payer, provisions non déductibles

En €	31/03/2014
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	-
Déficits imputés	-
Déficits reportables	-
Déficits de l'exercice	-
Total déficits restant à reporter	-
Montant déductible correspondant aux droits acquis par les salariés (dotations de l'exercice)	-
Total indemnités pour congés à payer, charges sociales et fiscales correspondantes	-

	Dotations de l'exercice	Reprises sur l'exercice
TVS	2 207	2 206
Organic C3S	9 819	7 744
Total	12 026	9 950

Tableau d'affectation du résultat

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice antérieur	6 516 568	6 728 761	7 703 405
Résultat de l'exercice précédent	866 477	1 187 807	675 356
Total origines	7 383 045	7 916 568	8 378 761
Affectations aux réserves	-	-	-
Dividendes	-	1 400 000	1 650 000
Autres répartitions	-	-	-
Report à nouveau	7 383 045	6 516 568	6 728 761
Total affectations	7 383 045	7 916 568	8 378 761

Renseignements divers

En €	31/03/2014	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	-	-	-
Engagements	-	-	15 023
Sous-traitance	867 822	1 030 130	454 358
Locations, charges locatives et de copropriété	151 448	112 952	63 793
Personnel extérieur à l'entreprise	-	-	-
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	543 584	177 001	248 056
Rétrocessions d'honoraires, commissions et courtages	-	-	-
Autres comptes	556 249	406 080	454 975
Autres achats et charges externes	2 119 103	1 726 163	1 221 183
Taxe professionnelle	42 168	57 394	43 582
Autres impôts, taxes et versements assimilés	22 937	44 836	38 424
Impôts et taxes	65 105	102 230	82 006
Montant de la TVA collectée	584 787	603 944	519 709
Montant de la TVA déductible	321 726	314 285	155 058
TVA			
Montant brut des salaires	307 220	308 196	458 897
Divers	307 220	308 196	458 897

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							
Installations Générales							
Matériel de Bureau							
Mobilier							
Total	153 385	-	65 271	-	88 114	38 830	-49 284

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

En €	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2011
Ventes de marchandises	-	250	4 371
Production vendue de services	4 949 832	5 083 809	3 841 711
Production immobilisée	-	111 660	38 017
Redevances pour concessions, brevets, licences et assimilés	15 345	-	-
Production de l'entreprise	4 965 177	5 195 719	3 884 099
Achats de marchandises	-	-	9 548
Autres achats et charges externes à l'exception des loyers et redevances	1 972 785	1 726 163	1 221 182
Autres charges de gestion courante hors quote-part de résultat / opérations en commun	546	-	-
Abandons de créances à caractère commercial	569 758		
Consommation de biens et services en provenance d'un tiers	2 543 089	1 726 163	1 230 730
Valeur ajoutée produite	2 422 088	3 469 556	2 653 367

Comparabilité des résultats

L'exercice comptable a eu une durée de 12 mois contrairement à l'exercice précédent qui a eu exceptionnellement une durée de 15 mois du fait du changement de date d'arrêté comptable.

La société IVALIS SA a réalisé sur les 12 mois de l'exercice un chiffre d'affaires de 4 950 K€, a dégagé un excédent brut d'exploitation de 2 326 K€, un résultat d'exploitation de 1 513 K€ et un résultat net de 636 K€.

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

Comptes sociaux IVALIS SA En K€	01/04/2013 31/03/2014 12 mois (1)	01/01/2012 31/03/2013 15 mois	01/04/2012 31/03/2013 12 mois (1)	01/01/2012 31/12/2012 12 mois (1)	01/01/2011 31/12/2011 12 mois
Chiffre d'affaires	4 950	5 084	4 462	3 996	3 846
Excédent brut d'exploitation	2 326	2 829	2 387	2 232	1 923
Résultat d'exploitation	1 513	1 999	1 740	1 628	1 767
Résultat net	636	866	671	895	1 188

(1) Chiffres non audités

(1)

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

	2013/14 12 mois	2012/13 15 mois	2011 12 mois	2010 12 mois	2009 12 mois
Capital en fin d'exercice					
Capital social (en €)	262 076	262 500	262 500	262 500	262 500
Nombre d'actions ordinaires existantes	1 310 378	1 312 500	1 312 500	1 312 500	1 312 500
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote existantes	0	0	0	0	0
Nombre maximum d'actions futures à créer	0	0	0	0	0
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes (en €)	4 949 832	5 084 059	3 846 081	2 807 636	2 721 132
Résultat avant impôt, participation des salariés, dotation et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (en €)	2 177 126	1 904 411	1 975 975	1 098 995	1 511 245
Impôt sur les bénéfices (en €)	186 851	169 448	605 611	338 958	144 742
Participation des salariés au titre de l'exercice (en €)	0	0	0	0	0
Résultat net (en €)	636 335	866 477	1 187 807	675 356	1 279 045
Dotations et reprises sur amortissements, dépréciations, provisions (en €)	1 353 940	868 486	0	0	0
Résultat distribué (en €)	0	0	1 400 000	1 650 000	0
Résultats par action					
Résultat avant impôt, participation des salariés, dotations et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (en €)	1,66	1,45	1,51	0,84	1,15
Résultat après impôt et participation des salariés, mais avant dotations et reprises sur amortissements, dépréciations et provisions (en €)	1,52	1,32	0,90	0,51	0,97
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements, dépréciations et provisions (en €)	0,49	0,66	0,90	0,51	0,97
Dividende net attribué à chaque action (en €)	0	0	1,07	1,26	0
Personnel					
Effectif moyen des salariés durant l'exercice	3	3	8	7	7
Montant de la masse salariale de l'exercice (en €)	309 211	378 435	455 198	392 953	390 095
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres ...) (en €)	130 880	160 022	193 197	166 290	163 139