

## Activité et résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013/14

- Comptes consolidés non audités -

### 1. Chiffre d'affaires consolidé à fin septembre

| Chiffre d'affaires consolidé<br>En K€ | 2013-14                                  |   |               | 2012-13                                  |   |               |
|---------------------------------------|--|---|---------------|--|---|---------------|
|                                       | T1<br>(1 <sup>er</sup> avril au 30 juin) | T2<br>(1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre) | Total S1      | T1<br>(1 <sup>er</sup> avril au 30 juin) | T2<br>(1 <sup>er</sup> juillet au 30 septembre) | Total S1      |
| Sous ensemble IVALIS                  | 6 994                                    | 5 590   | 12 584        | 6 244                                    | 4 351   | 10 595        |
| Sous ensemble SIGMA (*)               | -  | 3 988   | 3 988         | -  | -   | -             |
| <b>TOTAL CA</b>                       | <b>6 994</b>                             | <b>9 578</b>                                    | <b>16 572</b> | <b>6 244</b>                             | <b>4 351</b>                                    | <b>10 595</b> |

(\*) Le groupe allemand SIGMA a été acquis le 14 juin 2013 et est consolidé à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2013

Le chiffre d'affaires du groupe IVALIS (ex- INVENTORISTE) s'élève au 30 septembre 2013 à 16 572 k€, en hausse de 56% par rapport à l'exercice précédent. Il intègre 3 988 k€ de chiffre d'affaires réalisé en T2, soit du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre, par SIGMA. A périmètre comparable, la croissance organique du groupe est de 19%.

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.

Le groupe progresse en matière commerciale particulièrement en France, en Allemagne et en Pologne.

Pour rappel, le groupe IVALIS a fait l'acquisition mi-juin 2013 de la société allemande SIGMA. SIGMA est le numéro deux de la prestation d'inventaire physique en Allemagne et le numéro un en Suisse et en Autriche. Le groupe SIGMA a réalisé en 2012 un chiffre d'affaires de 17 M€ et un excédent brut d'exploitation de 1,7 M€. L'acquisition a été financée par emprunt bancaire auprès de BPI France et d'un pool de banques conduit par Société Générale.

La performance des trois entités du groupe SIGMA, acquis le 14 juin 2013, est conforme aux attentes du groupe.

La filiale IVALIS Brésil, créée en mai 2013, n'a pas encore d'activité significative sur le semestre.

Il est à noter toutefois que l'activité d'IVALIS a une saisonnalité marquée et que le 1<sup>er</sup> semestre ne devrait représenter qu'environ un tiers du chiffre d'affaires de l'exercice 2013-14, qui devrait s'établir au-delà de 50 M€.

## 2. Résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre

Compte tenu de la forte saisonnalité, les résultats dégagés au cours de ce semestre sont à relativiser, l'essentiel des résultats étant réalisés au cours du second semestre de l'exercice comptable.

| Comptes consolidés non audités (*)<br>En K€ | 1 <sup>er</sup> semestre<br><b>2013-14</b><br>(du 1 <sup>er</sup> avril au 30 septembre) | 1 <sup>er</sup> semestre<br><b>2012-13</b><br>(du 1 <sup>er</sup> avril au 30 septembre) |
|---|--|--|
| Chiffre d'affaires                          | 16 572   | 10 595   |
| Excédent Brut d'Exploitation                | -658   | -941   |
| Résultat d'exploitation                     | -1 294   | -1 579   |
| <b>Résultat net</b>                         | <b>-1 620</b>  | <b>-1 519</b>  |

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

La contribution à l'Excédent Brut d'exploitation (EBE) et au Résultat d'exploitation (RE) des trois entités SIGMA au 30 septembre 2013 est respectivement de +245 k€ et de +286 k€, ce qui est conforme aux objectifs attendus.

Les résultats d'IVALIS à périmètre comparable à l'exercice précédent sont quant à eux très similaires à ceux dégagés du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2012.

SIGMA contribue positivement au développement du groupe IVALIS. L'intégration au sein du groupe des trois entités SIGMA, SIGMA Deutschland, SIGMA Switzerland et SIGMA Austria, est en cours et se déroule bien. Les effets de synergie entre les deux groupes ne seront mesurables qu'au cours de l'exercice 2014-15.

## 3. Structure du bilan au 30 septembre 2013

Le bilan consolidé se synthétise de la manière suivante :

| Comptes consolidés non audités<br>En k€ | 30/09/2013    | 31/03/2013    | 30/09/2012    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Survaleurs                              | 9 388         | 894           | 988           |
| Immobilisations                         | 4 422         | 2 898         | 2 895         |
| Créances d'exploitation                 | 13 015        | 10 951        | 6 667         |
| Trésorerie                              | 4 337         | 4 121         | 2 033         |
| <b>Actif</b>                            | <b>31 162</b> | <b>18 864</b> | <b>12 583</b> |
| Capitaux propres                        | 5 352         | 6 566         | 4 562         |
| Provisions                              | 653           | 567           | 496           |
| Dettes financières                      | 11 012        | 1 749         | 1 657         |
| Dettes d'exploitation                   | 14 145        | 9 982         | 5 868         |
| <b>Passif</b>                           | <b>31 162</b> | <b>18 864</b> | <b>12 583</b> |

La structure du bilan d'IVALIS est sensiblement modifiée du fait de l'acquisition mi-juin 2013 de la société SIGMA et du financement de l'opération. Le groupe SIGMA a été acquis à 100% pour le prix de 8,7 M€ auquel s'ajouteront deux compléments de prix de 0,5 M€ chacun sous certaines conditions. L'acquisition des titres a été financée à 100% par emprunts d'une durée de 7 ans auprès de BPI France et d'un pool de trois banques conduit par la Société Générale.

L'évolution des postes « Survaleurs » et « Dettes financières » entre le 31 mars et le 30 septembre 2013 est directement liée à l'acquisition de SIGMA.

L'endettement financier net du groupe ressort au 30 septembre 2013 à 6,7 M€, soit moins de deux fois l'EBE budgété du groupe IVALIS pour l'exercice 2013-14.

#### 4. Perspectives

L'acquisition du groupe SIGMA modifie les équilibres du groupe 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.

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

L'exercice en cours est un exercice de transition et d'investissements qui donnent au groupe encore plus de perspectives.

A compter du 5/12/2013 et suite à la décision de l'AGM du 27/09/2013 de modifier la dénomination sociale en IVALIS, le libellé et le mnémonique des actions seront modifiés en respectivement IVALIS et ALIVA. Le code ISIN est inchangé en FR0010082305.

\*\*\*\*\*

*IVALIS est le spécialiste de l'externalisation d'inventaires dans tous les secteurs de la distribution (hypermarchés, supermarchés, bricolage, textile, parfumerie, bijouterie, sport, jardinerie, culture, loisirs et logistique). Le groupe possède des filiales en France, Allemagne, Espagne, Italie, Belgique, Pologne, Pays-Bas, Suisse et Autriche, une agence au Portugal ainsi qu'une franchise au Maroc. Le groupe est l'un des leaders européens de la gestion d'inventaires et ses filiales délivrent leurs services dans l'ensemble des pays de l'Union Européenne, ainsi qu'en Russie et en Turquie. Le groupe est par ailleurs implanté au Brésil depuis mai 2013.*

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

**ALIVA**  
**LISTED**  
NYSE  
ALTERNEXT

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

#### Vos contacts

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

**VOS INVENTAIRES MÉRITENT UNE RÉFÉRENCE**

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