

IVALIS



précision et fiabilité
de vos stocks

Rapport Financier Semestriel

au 30 septembre 2016



ALIVA
LISTED
ALTERNEXT



Précision et fiabilité de vos stocks



Sommaire

1. Responsables du Rapport Financier Semestriel et du contrôle des comptes Page 3

1.1. Responsable du Rapport Financier Semestriel et attestation	Page 3
1.2. Responsables du contrôle des comptes	Page 3
1.3. Responsables de l'information financière	Page 4

2. Rapport de gestion sur les états financiers semestriels au 30/09/2016 Page 5

2.1. Présentation du groupe IVALIS	Page 5
2.2. Filiales et participations du groupe IVALIS au 30/09/2016	Page 7
2.3. Marche des affaires au cours du 1 ^{er} semestre 2016/17	Page 8
2.4. Eléments significatifs du 1 ^{er} semestre 2016/17	Page 9
2.5. Perspectives du 2 ^{ème} semestre 2016/17	Page 9
2.6. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels	Page 10
2.7. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté	Page 10
2.8. Informations concernant le capital de la société et les sociétés contrôlées	Page 10
2.9. Evolution du cours de bourse depuis le 1/04/2015	Page 11

Comptes consolidés au 30/09/2016 Page 12

Bilan consolidé actif	Page 13
Bilan consolidé passif	Page 14
Compte de résultat consolidé	Page 15
Tableau des flux de trésorerie consolidés	Page 17
Tableau de variation des capitaux propres	Page 18
Annexe	Page 19

Chapitre 1

Responsables du Rapport Financier Semestriel et du contrôle des comptes

1.1. Responsable du Rapport Financier Semestriel et attestation

"J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre clos le 30 septembre 2016 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les 6 premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restant de l'exercice".

Frédéric MARCHAL
Président Directeur Général
Montigny le Bretonneux, le 31 janvier 2017

1.2. Responsables du contrôle des comptes

1.2.1. Commissaires aux comptes titulaires

- **Sarl PRÉJEAN AUDIT ET CONSEIL**, dont le siège est situé 30, avenue de Messine - 75008 Paris, nommée le 27 juin 2008 en qualité de commissaire aux comptes titulaire et dont le mandat a été renouvelé par l'assemblée générale du 30 juillet 2015 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020/2021.
- **Cabinet MAZARS**, dont le siège est situé Tour Exaltis - 61, rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie, nommé le 25 juin 2010 en qualité de co-commissaire aux comptes titulaire et dont le mandat a été renouvelé par l'assemblée générale du 26 juillet 2016, pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2021/2022.

1.2.2. Commissaires aux comptes suppléants

- **Monsieur Johan AUDRY**, domicilié 39, chemin des Peupliers - 69570 Dardilly, nommé le 27 juin 2008 et qualité de commissaire aux comptes suppléant et dont le mandat a été renouvelé par l'assemblée générale du 30 juillet 2015 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020/21.
- **Monsieur Jérôme de PASTORS**, domicilié 7, rue Gambetta - 95300 Pontoise nommé le 25 juin 2010 en qualité de co-commissaire aux comptes suppléant et dont le mandat a été renouvelé par l'assemblée générale du 26 juillet 2016, pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2021/2022.

Il est à noter que les comptes consolidés semestriels au 30/09/2016, 30/09/2015 et 30/09/2014 n'ont pas fait l'objet d'un audit par les Commissaires aux comptes.

1.3. Responsables de l'information financière

Frédéric MARCHAL

Président Directeur Général

IVALIS

60, Avenue du Centre

78180 Montigny le Bretonneux

Téléphone : +33 1 81 88 12 43

frederic.marchal@ivalisgroup.com

Roch VALLÉE

CFO Groupe

IVALIS

60, Avenue du Centre

78180 Montigny le Bretonneux

Téléphone : +33 1 81 88 12 43

roch.vallee@ivalisgroup.com

Camille TRÉMEAU

Responsable Corporate Services

TSAF - Groupe VIEL

9, Place Vendôme

75001 Paris

Téléphone : +33 1 40 74 15 45

camille.tremeau@tsaf-paris.com

Chapitre 2

Rapport de gestion sur les états financiers semestriels au 30/09/2016

2.1. Présentation du Groupe IVALIS

Né en 1991, le groupe IVALIS est rapidement devenu l'un des principaux acteurs mondiaux en matière d'externalisation d'inventaires physiques. Présent dans de nombreux pays (filiales en France, Allemagne, Suisse, Autriche, Espagne, Italie, Belgique, Pays-Bas et Portugal), il garantit à ses clients une photographie précise, fiable et rapide de leurs stocks.

Grâce à ses 50 bureaux répartis partout en Europe, les filiales européennes desservent la majorité des pays d'Europe de l'ouest et d'Europe de l'Est, la Russie, la Turquie, faisant du groupe IVALIS un des leaders en matière de gestion d'inventaires sur le continent européen. Depuis 2016, le groupe offre également ses services en Grande Bretagne et en Irlande au travers d'un partenariat avec la société OCS Asset Solutions, qui permet aux deux groupes de prendre ensemble la place de n°1 européen sur le marché de l'externalisation d'inventaires de stocks dans le secteur du Retail. En dehors de l'Europe, IVALIS a ouvert une franchise au Maroc en 2013 et a créé filiale au Brésil en 2014. Cette couverture géographique permet d'aider les clients du groupe dans de très nombreux pays avec des méthodologies d'inventaires, des processus et des outils identiques.

Tout au long des dernières années, le groupe IVALIS a développé de nouvelles solutions adaptées aux besoins de ses clients. C'est la raison pour laquelle il propose aujourd'hui à ses clients une gamme large de services : inventaires Code-barres, Qr-Code ou RFID, audits de stocks et de process, identification de produits, géolocalisation et solutions pour le e-commerce...

Le groupe IVALIS est constitué de la holding IVALIS SA (structure cotée en bourse sur Alternext Paris) et de ses différentes filiales en Europe, qui portent toutes le nom d'IVALIS. Cette présence lui permet de réaliser des inventaires dans un nombre croissant de pays.

Pionnier du secteur en Europe continentale, le groupe IVALIS poursuit une croissance forte grâce à la qualité de ses prestations, au professionnalisme de ses équipes, à des process simples, à des outils modernes et performants au service des inventaires :

- **Fiabilité et précision** : Jusqu'à 99,9%, une performance unique sur le marché.
- **Flexibilité** : une expertise et des références clients sur tous types d'inventaires, de quelques milliers à plus de 10 millions de pièces, tous secteurs confondus, de l'univers du luxe à la GSA.
- **Efficacité** : des équipes uniquement dédiées à la réalisation d'inventaires, formées et entraînées.
- **Simplicité** : IVALIS a toujours fait le choix de la simplicité. Que ce soit dans le choix des outils ou dans ses process : des outils informatiques performants, un interlocuteur commercial unique, des résultats immédiatement et directement intégrables au système d'information des clients.

IVALIS propose deux types de prestations :

- **L'Inventaire Clé en Main®** (environ 80% des inventaires menés) intègre la mise à disposition de l'ensemble des moyens nécessaires à la bonne réalisation de l'inventaire : les logiciels PCC® et Windouch®, développés en exclusivité par et pour IVALIS, qui permettent de traiter en temps réel les données saisies par les lecteurs de code-barres, les terminaux portables et les ressources humaines qualifiées (chef d'équipe + chefs de zones + opérateurs de saisie).
- **L'Inventaire Partenaire®** (environ 20% des inventaires menés) associe les logiciels PCC® et Windouch®, les matériels et le personnel d'encadrement d'IVALIS aux opérateurs de saisie fournis par le client.

Le choix de recourir à IVALIS plutôt que de réaliser ses inventaires en interne se justifie par :

- Des technologies (PCC® / Windouch®) et des méthodologies (STM®) dédiées,
- Une absence de perte de chiffre d'affaires (ce qui est le cas lorsque le magasin est fermé pour inventaire),
- Une meilleure affectation des frais de personnel (pas de personnel non affecté à la vente),
- Pas de paiement éventuel d'heures supplémentaires,
- Une évaluation des stocks - avec exhaustivité et intégrité - effectuée par une société indépendante.

Chaque prestation fait l'objet d'un encadrement méthodologique et logistique exclusif, mis au point par IVALIS : la Stock Taking Method®. Cette méthode est appliquée à tous les inventaires sans exception, en France comme à l'étranger. Les 5 principales étapes sont :

- Le balisage, qui permet d'identifier précisément toutes les zones à saisir,
- La saisie, réalisée par les opérateurs sous la responsabilité du chef d'équipe et des chefs de zone en général dès la fermeture du magasin,
- Le contrôle, réalisé pendant l'inventaire ou juste après la fin de la saisie pour limiter au maximum les risques d'erreur,
- Les corrections, qui permettent de garantir la fiabilité du résultat,
- La validation enfin des 4 étapes précédentes, ce qui permet au chef d'équipe de clôturer son inventaire.

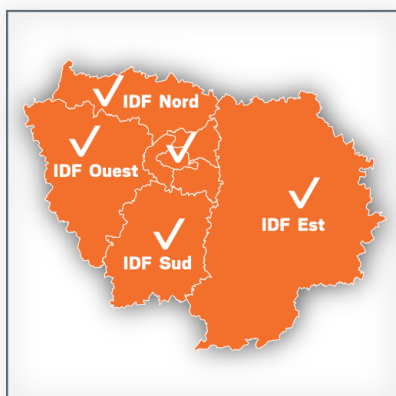
Après un premier contact téléphonique, le conseiller commercial transmet un projet de devis, incluant un budget et un calendrier. Une visite de site est ensuite nécessaire pour détecter les besoins exacts du client et affiner l'offre de services : besoins réels du client, objectifs recherchés, traitement des cas particuliers (produits non étiquetés, codes inconnus, etc.). Dès acceptation de l'offre de service, le conseiller commercial met en place la procédure de préparation de l'inventaire.

2.1.1. Implantations du groupe IVALIS en France

IVALIS est la seule entreprise du secteur en France à s'appuyer sur un vaste réseau de 18 agences sur l'ensemble du territoire : Paris et région parisienne, Lyon, Grenoble, Clermont-Ferrand, Marseille, Montpellier, Toulouse, Bordeaux, Rouen, Tours, Rennes, Nantes, Lille, Metz, Mulhouse.

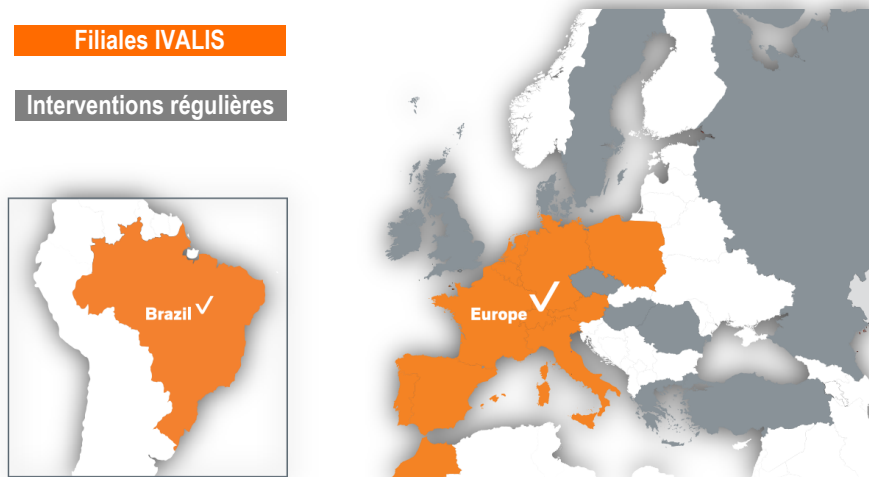
Cette couverture du territoire apporte une proximité forte avec le bassin d'emploi, un élément essentiel notamment dans la sélection et la gestion des opérateurs de saisie. C'est aussi un élément clé dans la qualité des prestations car cela réduit fortement les temps de déplacement et donc la pénibilité du métier.

En proximité forte avec les bassins d'emploi et les magasins, chacune des agences est composée d'un Responsable d'agence et de chefs d'équipes. Ce sont eux qui prennent en charge la réalisation des prestations et encadrent les coordinateurs de zone et les opérateurs.



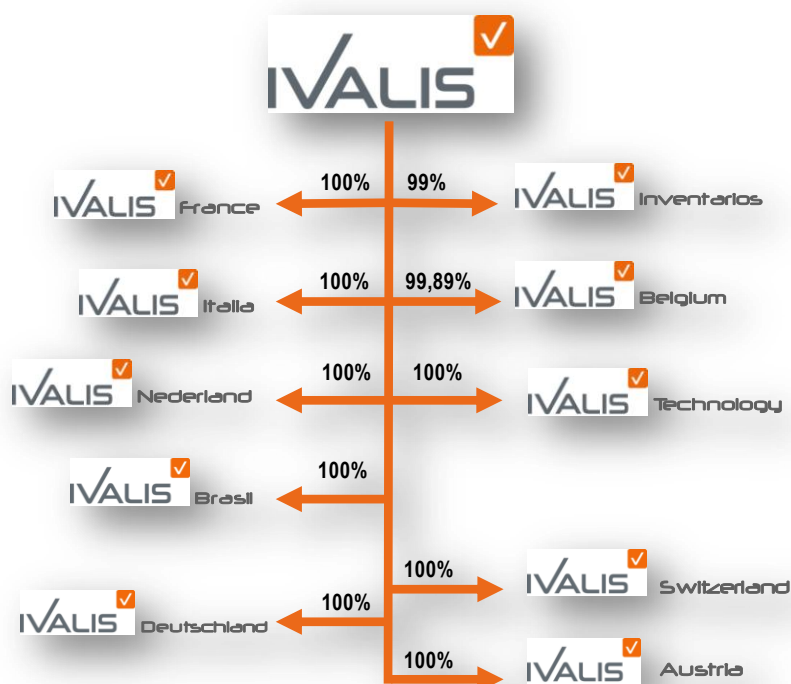
2.1.2. Présence du groupe IVALIS dans le monde

Le groupe possède des filiales en France, Allemagne, Suisse, Autriche, Espagne, Italie, Belgique, Pays-Bas et Brésil, une succursale au Portugal et une franchise au Maroc. Ces filiales délivrent leurs services dans la plupart des pays européens, en Russie et en Turquie – au total le groupe intervient dans plus de 25 pays – et font d'IVALIS l'un des principaux acteurs de la gestion d'inventaires. Cette couverture géographique permet d'accompagner les clients dans de très nombreux pays avec des méthodologies d'inventaires, des process et des outils identiques. Les clients internationaux bénéficient d'un point d'entrée unique, gage d'une parfaite coordination inter-pays.



2.2. Filiales et participations du Groupe IVALIS au 30/09/2016

2.2.1. Organigramme juridique du Groupe IVALIS



2.2.2. Périmètre de consolidation

Dénomination sociale	Dénomination usuelle	Pays	Création/Acquisition	Participation	Activité
IVALIS SA	IVALIS	France	Avril 1991	Holding	
IVALIS FRANCE	IVALIS FRANCE	France	Octobre 2007	100%	Inventaires
IVALIS TECHNOLOGY	IVALIS TECHNOLOGY	France	Juillet 2009	100%	Prestations informatiques
IVALIS INVENTARIOS	IVALIS ESPAGNE	Espagne	Mai 2005	99%	Inventaires
IVALIS ITALIA	IVALIS ITALIE	Italie	Mai 2006	100%	Inventaires
IVALIS BELGIUM	IVALIS BELGIQUE	Belgique	Mai 2007	99,89%	Inventaires
IVALIS NEDERLAND	IVALIS PAYS BAS	Pays-Bas	Mars 2011	100%	Inventaires
SIGMA IVALIS DEUTSCHLAND	SIGMA ALLEMAGNE	Allemagne	Juin 2013	100%	Inventaires
SIGMA SWITZERLAND	SIGMA SUISSE	Suisse	Juin 2013	100%	Inventaires
SIGMA AUSTRIA	SIGMA AUTRICHE	Autriche	Juin 2013	100%	Inventaires
IVALIS BRAZIL	IVALIS BRESIL	Brésil	Mai 2013	100%	Inventaires

2.3. Marche des affaires au cours du 1^{er} semestre 2016/17

2.3.1. L'environnement économique

L'environnement économique dans lequel s'est inscrit le premier semestre a été globalement plus favorable en Europe qu'au cours de l'exercice précédent, mais reste néanmoins incertain au Brésil.

2.3.2. Chiffres d'affaires

<i>En K€ - Consolidé non audité Exercice du 1^{er} avril au 31 mars</i>	1^{er} semestre 2016/17	1^{er} semestre 2015/16	1^{er} semestre 2014/15
CA du 1 ^{er} trimestre	14 969	12 227	11 793
CA du 2 ^{ème} trimestre	13 655	9 701	9 245
CA consolidé du 1^{er} semestre	28 624	21 928	21 038

Le chiffre d'affaire du groupe IVALIS s'est élevé à 28,6 M€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2016/17, en hausse de 30,5% par rapport au 1^{er} semestre 2015/16. Cette hausse est le reflet d'une performance commerciale satisfaisante dans l'ensemble des filiales du groupe.

Il est à noter toutefois que l'activité d'IVALIS a une saisonnalité marquée et que le 1^{er} semestre ne devrait représenter qu'environ 40% du chiffre d'affaires de l'exercice 2016/17.

2.3.3. Investissements

Les principales ressources en matériels nécessaires à la réalisation d'un inventaire sont :

- Les logiciels de middle-office qui permettent de planifier les inventaires,
- Les logiciels de front-office qui permettent de réaliser opérationnellement les inventaires (PCC® et Windouch®) et les PC qui vont avec,
- Les lecteurs code-barres utilisés par les opérateurs lors des inventaires,
- Les moyens de transport pour amener les opérateurs et les encadrants sur le lieu de l'inventaire.

Au premier semestre de l'exercice 2016/17, le montant des investissements d'IVALIS s'est élevé au total à 1,3 M€. IVALIS a acquis des scanners complémentaires (un peu plus de 0,5 M€) du fait de la croissance de l'activité. Environ 0,5 M€ ont par ailleurs été consacrés au développement du projet "Matrix" (outil de planification et de gestion des ressources sur inventaire) qui sera mis en production au cours de l'exercice 2016/17.

2.3.4. Résultats

<i>En K€ - Consolidé non audité Exercice du 1^{er} avril au 31 mars</i>	1^{er} semestre 2016/17	1^{er} semestre 2015/16	1^{er} semestre 2014/15
Chiffre d'affaires	28 624	21 928	21 038
Excédent Brut d'Exploitation	-399	-757	-1 820
Résultat d'exploitation	-857	-1 300	-2 672
Résultat net	-2 011	-2 333	-2 925

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

Les résultats du 1^{er} semestre sont conformes aux attentes du groupe et montrent une amélioration de l'excédent brut d'exploitation et du résultat d'exploitation par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Il est à noter que la saisonnalité de l'activité d'IVALIS est forte, environ 60% du chiffre d'affaires annuel étant réalisé au cours du second semestre fiscal, soit du 1^{er} octobre au 31 mars. Les pertes dégagées au cours du premier semestre sont donc essentiellement liées à un niveau d'activité qui ne permet pas de couvrir les charges fixes dont le groupe a besoin pour réaliser dans de bonnes conditions le fort niveau d'activité du second semestre.

2.4. Eléments significatifs du 1^{er} semestre 2016/17

- En juin 2016 a été mis en place un emprunt de 0,25 M€ auprès de Banque Palatine, dans le cadre du financement de l'acquisition des nouveaux scanners DT-X100.

2.5. Perspectives du 2^{ème} semestre 2016/17

Le groupe entend poursuivre son développement, notamment au Brésil.

2.6. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels

Une OPR a été initiée par la société HAWKY sur les actions du groupe IVALIS. Cette OPR, au prix unitaire de 17,50 €, s'est déroulée sur la période allant du 18/11 au 1/12/2016 inclus. Dans cette période, 60 actions ont été apportées à l'offre et la répartition du capital et des droits de vote d'IVALIS était la suivante à l'issue de l'opération :

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
BARBERINE (*)	626 274	47,79%	1 252 545	47,80%
KAMINO II (**)	620 314	47,34%	1 240 628	47,34%
HAWKY (***)	60	0,01%	60	0,00%
Total concert	1 246 648	95,14%	2 493 233	95,14%
Public	63 730	4,86%	127 411	4,86%
TOTAL	1 310 378	100,00%	2 620 644	100,00%

(*) BARBERINE est un holding patrimonial contrôlé à 100% par Frédéric MARCHAL, Président Directeur Général d'IVALIS

(**) KAMINO II est une société par actions simplifiée gérée par la société de gestion EKKIO CAPITAL

(***) HAWKY est détenu à 51% par BARBERINE et à 49% par le FCPI EKKIO Capital II

2.7. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté

Les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe IVALIS pourrait être confronté au cours du 2^{ème} semestre 2016/17 sont de même nature que ceux décrits en pages 14 à 17 du Rapport Annuel 2015/16, disponible en téléchargement sur le site www.ivalisgroup.com dans la rubrique "infos financières".

2.8. Informations concernant le capital de la société et des sociétés contrôlées

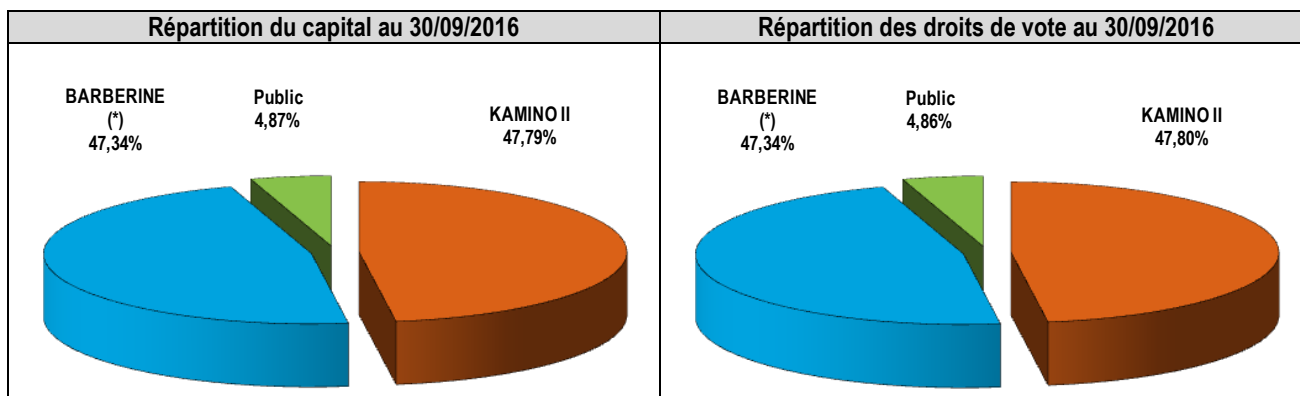
2.8.1. Répartition du capital et des droits de vote au 30/09/2016

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
BARBERINE (*)	626 274	47,79%	1 252 545	47,80%
KAMINO II (**)	620 314	47,34%	1 240 628	47,34%
Total concert	1 246 588	95,13%	2 493 173	95,14%
Public	63 790	4,87%	127 471	4,86%
TOTAL	1 310 378	100,00%	2 620 644	100,00%

(*) BARBERINE est un holding patrimonial contrôlé à 100% par Frédéric MARCHAL, Président Directeur Général d'IVALIS

(**) KAMINO II est une société par actions simplifiée gérée par la société de gestion EKKIO CAPITAL

Un droit de vote double pour les actions détenues depuis plus de 24 mois a été instauré par l'Assemblée Générale du 28 mars 2014.



(*) BARBERINE est un holding patrimonial contrôlé à 100% par Frédéric MARCHAL, Président Directeur Général d'IVALIS

(**) KAMINO II est une société par actions simplifiée gérée par la société de gestion EKKIO CAPITAL

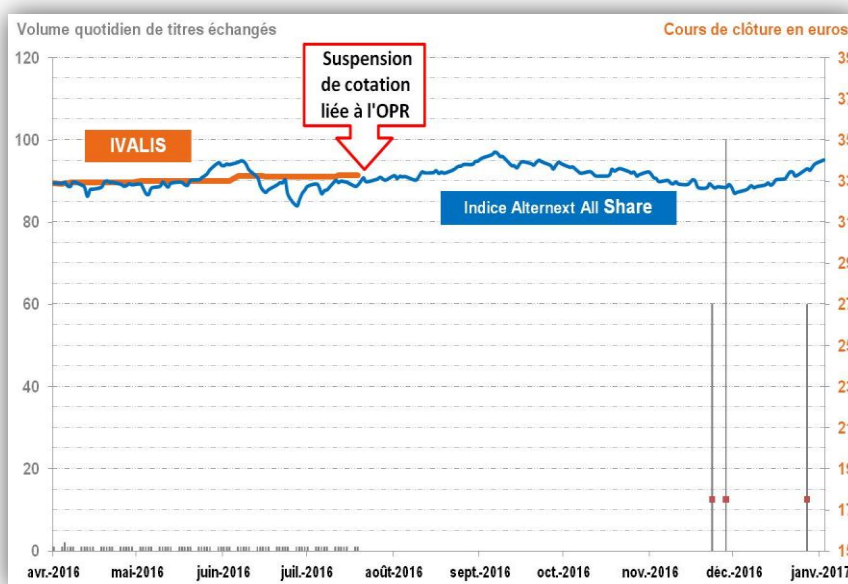
2.8.2. Déclarations individuelles liées aux dirigeants

- Néant

2.8.3. Déclaration de franchissement de seuil

- Néant

2.9. Evolution du cours de bourse depuis le 1/04/2016



La cotation des actions IVALIS sur Alternext a été suspendue, à compter du 20/07/2016 dans l'attente de la publication d'un communiqué et ce jusqu'au 18/11/2016, date de reprise de la cotation dans le cadre de l'OPR.

A noter que le contrat de liquidité a été résilié en date du 31/12/2016 et que les actions IVALIS sont cotées au double fixing depuis le 25/01/2017.



Comptes consolidés

au 30/09/2016

Non audités

Comptes consolidés au 30/09/2016

Bilan actif

<i>Montants nets en € - Comptes consolidés non audités</i>	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Total survaleurs	5 168 361	6 395 048	7 679 547
Frais d'établissement	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	15 603	55 202	125 850
Autres immobilisations incorporelles	224 230	372 098	274 730
Immobilisations incorporelles en cours	1 030 129	315 568	273 738
Immobilisations incorporelles	1 269 962	742 869	674 318
Terrains	-	-	-
Constructions	-	-	19 440
Installations techniques, matériel & outillage	24 556	27 335	32 774
Autres immobilisations corporelles	2 234 846	2 338 902	2 732 958
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Immobilisations corporelles	2 259 402	2 366 236	2 785 172
Participations	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	380 739	362 182	268 673
Immobilisations financières	380 739	362 182	268 672
Total actif immobilisé	9 078 464	9 866 336	11 407 710
Matières premières et autres approvisionnements	74 745	112 729	109 519
En cours de production de biens et services	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-
Marchandises	28 537	18 667	1 344
Stocks et encours	103 283	131 396	110 863
Avances et acomptes versés sur commandes	238 494	168 324	98 823
Clients et comptes rattachés	12 119 115	7 380 881	7 306 495
Autres créances	5 063 432	6 159 857	5 542 066
Créances	17 421 041	13 709 062	12 947 384
Actions propres	-	-	-
Instruments de trésorerie et autres titres	11 752	11 752	465 291
Disponibilités	2 473 451	3 250 094	1 662 317
Total actif circulant	20 009 526	17 102 305	15 185 855
TOTAL ACTIF	29 087 991	26 968 641	26 593 565

Comptes consolidés au 30/09/2016

Bilan Passif

Montants nets en € - Comptes consolidés non audités	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
Capital	262 076	262 076	262 076
Primes d'émission, de fusion, d'apport	130 028	130 028	130 028
Réserves statutaires ou contractuelles et réserves réglementées	-	-	-
Autres réserves	-7 501 056	-3 659 394	-2 017 417
Report à nouveau	10 461 451	8 767 302	8 103 493
Subventions d'investissement	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-
Ecart de conversion capitaux propres AN	-	-	3 808
Ecart de conversion capitaux propres de l'année	-	4	-
Résultat de la période	- 2 011 407	-2 332 858	-2 924 706
Ecart de conversion sur le résultat	-	-	-
Capitaux propres - part du groupe	1 341 092	3 140 904	3 557 282
Résultat des minoritaires	- 1 948	-3 216	-1 828
Réserves des minoritaires	1 931	2 950	4 062
Capitaux propres - minoritaires	-18	-262	2 234
Total capitaux propres	1 341 074	3 140 642	3 559 516
Provisions pour impôts différés consommés	164 932	54 440	87 722
Provisions pour risques et charges	385 645	393 954	639 173
Provisions pour risques et charges	550 577	448 394	726 895
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 155 518	10 285 980	9 220 634
Autres dettes financières (1)	2 067 514	1 946 242	1 019 433
Dettes financières	11 223 032	12 232 222	10 240 067
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	198 571	340 414	86 058
Fournisseurs et comptes rattachés	7 612 251	5 300 935	5 125 979
Dettes fiscales et sociales	7 255 774	5 074 210	5 902 516
Dettes d'exploitation	15 066 596	10 715 559	11 114 553
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	888 026	411 146	904 475
Produits constatés d'avance	18 686	20 677	48 059
Dettes diverses	906 712	431 823	952 534
Total dettes	27 196 339	23 379 605	22 307 154
TOTAL PASSIF	29 087 991	26 968 641	26 593 565

(1) Dont concours bancaires courants

684 817

382 606

317 328

Comptes consolidés au 30/09/2016

Compte de résultat

<i>Montants nets en € - Comptes consolidés non audités</i>	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014
	6 mois	6 mois	6 mois
Vente de services	28 624 090	21 928 446	21 037 934
Total chiffre d'affaires	28 624 090	21 928 446	21 037 934
Production stockée et production immobilisée	332 334	222 871	-
Production de l'exercice	28 956 424	22 151 317	21 037 934
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-262 535	-271 116	-255 808
Variations de stocks de matières premières et autres approvisionnements	-15 171	16 542	-623
Total achats consommés	-277 706	-254 574	-256 431
Marge brute	28 678 718	21 896 743	20 781 503
Autres achats	-350 958	-293 231	-258 112
Services extérieurs	-1 218 804	-1 198 401	-1 019 531
Autres services extérieurs	-14 161 526	-10 092 412	-9 463 509
Total autres achats et charges externes	-15 731 288	-11 584 044	-10 649 438
Valeur ajoutée produite	12 947 430	10 312 699	10 132 065
Impôts et taxes	-338 592	-422 129	-347 789
Rémunérations	-10 352 635	-8 280 031	-9 060 080
Charges sociales	-2 655 394	-2 367 854	-2 544 653
Total charges de personnel	-13 346 621	-11 070 014	-11 952 522
Excédent brut d'exploitation	-399 191	-757 315	-1 820 457
Reprises / amortissements, dépréciations, provisions et transferts de charges	180 772	203 457	182 263
Autres produits d'exploitation	14 411	11 642	22 543
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-616 048	-739 590	-986 579
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-	-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	-16 102	-1 770	-8 311
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-8 977	-60 990
Autres charges d'exploitation	-20 559	-7 220	0
Total autres charges et produits	-457 527	-542 457	-851 074
Résultat d'exploitation	-856 718	-1 299 772	-2 671 532
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Différences positives de change	234 712	67 256	10 743
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-	-
Autres produits financiers	10 731	8 297	8 563
Total produits financiers	245 443	75 553	19 306
Différences négatives de change	-13 642	-154 761	-21 406
Intérêts et charges assimilées	-155 701	-152 610	-163 818
Total charges financières	-169 343	-307 371	-185 224
Résultat financier	76 101	-231 818	-165 918

Résultat financier	76 101	-231 818	-165 918
Résultat courant avant impôts	-780 617	-1 531 590	-2 837 388
Total produits exceptionnels	76 362	54 596	52 739
Total charges exceptionnelles	-16 134	-48 378	-61 746
Résultat exceptionnel	60 228	6 218	-9 007
Impôts sur les bénéfices	-671 686	- 188 626	-71 050
Impôts différés	-7 935	-8 732	569 254
Résultat net des sociétés intégrées	-1 400 011	-1 722 730	-2 348 253
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	-613 344	-613 344	-578 343
Résultat de l'ensemble consolidé	-2 013 355	-2 336 074	-2 926 596
Résultat – part des minoritaires	-1 948	-3 216	-1 828
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-2 011 407	-2 332 858	-2 924 768

Comptes consolidés au 30/09/2016

Tableau des flux de trésorerie

<i>Montants nets en € - Comptes consolidés non audités</i>	30/09/2016 6 mois	30/09/2015 6 mois	30/09/2014 6 mois
Résultat du groupe	-2 013 355	-2 336 074	-2 926 534
Dotations aux amortissements	609 155	748 089	991 186
Dotations aux provisions	-	3 977	44 990
Dotations aux amortissements Goodwill	613 344	613 344	578 343
Reprises sur amortissements et provisions	-	-	-
Impact de la production immobilisée	-	-	-
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	-16 967	-38 837	-7 998
Capacité d'autofinancement	-807 823	-1 009 501	-1 320 013
Stocks et encours	-14 572	-41 325	-12 003
Avances et acomptes versés	-	-	-
Créances clients	-5 244 865	-472 213	635 005
Autres créances	140 613	-1 200 553	592 772
Avances et acomptes reçus	-	-	-
Dettes fournisseurs	427 759	-1 571 871	-533 405
Autres dettes	-422 564	-223 696	-1 765 889
Variation du BFR	-5 113 629	-3 509 658	-1 083 520
Flux net de trésorerie lié à l'activité	-5 921 452	-4 519 159	-2 403 533
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 274 612	-1 243 336	-792 075
Acquisition d'immobilisations financières	-21 149	-579 137	-500 886
Frais accessoires à l'acquisition de titres	-	-	-22 811
Produits de cessions titres de participation consolidés	-	6 753	-
Cessions d'immobilisations	77 376	46 299	49 943
Flux net de trésorerie lié aux investissements	-1 218 385	-1 769 421	-1 265 829
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-
Remboursements d'emprunts dans l'exercice	-1 147 040	-937 696	-895 054
Emprunts souscrits dans l'exercice	251 560	3 746 003	894 732
Flux net de trésorerie lié aux financements	-895 480	2 808 307	-322
VARIATION DE TRESORERIE	-8 035 317	-3 480 273	-3 669 684
Trésorerie nette d'ouverture (1)	9 825 767	6 359 514	5 479 964
Trésorerie nette de clôture (2)	1 790 449	2 879 240	1 810 280

(1) La trésorerie d'ouverture de la période des six mois correspond à la situation de la dernière clôture annuelle, soit au 31 mars.

(2) La trésorerie nette de clôture au 30 septembre est égale aux disponibilités + les instruments de trésorerie - moins les concours bancaires courants.

Comptes consolidés au 30/09/2016

Tableau de variation des capitaux propres

Montants nets en € Non audités	Capital	Primes d'émission	Réserves	Ecart de conversion	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total capitaux propres
-----------------------------------	---------	----------------------	----------	------------------------	---------------------------------------	---	------------------------------

Situation à l'ouverture (au 1/04/2014)	262 076	130 028	6 083 688	-3 482	6 472 310	4 062	6 476 372
Résultat de la période			-2 924 706		-2 924 706	-1 828	-2 926 534
Dividendes							
Autres variations			2 388	7 290	9 678		9 678
Situation à la clôture (au 30/09/2014)	262 076	130 028	3 161 370	3 808	3 557 282	2 234	3 559 516

Situation à l'ouverture (au 1/04/2015)	262 076	130 028	4 982 361	125 078	5 499 542	3 229	5 502 772
Résultat de la période			-2 332 858	-26 055	-2 358 913	-3 216	-2 362 129
Dividendes			275		275	-275	0
Autres variations			211		211		211
Situation à la clôture (au 30/09/2015)	262 076	130 028	2 649 989	99 023	3 141 116	-262	3 140 854

Situation à l'ouverture (au 1/04/2016)	262 076	130 028	2 941 857	195 557	3 529 518	1 934	3 531 452
Résultat de la période			-2 011 407	-140 666	-2 152 073	-1 948	-2 154 021
Dividendes							
Autres variations			-36 352		-36 352	-4	-36 356
Situation à la clôture (au 30/09/2016)	262 076	130 028	894 098	54 891	1 341 093	-18	1 341 075

Comptes consolidés au 30/09/2016

Annexe

Les comptes consolidés au 30/09/2016 n'ont pas été audités par les commissaires aux comptes.

Date d'arrêté comptable des sociétés du groupe

La date de clôture comptable est le 31 mars. Les comptes consolidés semestriels ici présentés recouvrent la période du 1^{er} avril au 30 septembre.

Les comptes consolidés de l'exercice 2016/17 seront arrêtés au 31 mars 2017 et seront publiés dans les 4 mois suivant la date de clôture de l'exercice.

Règles et méthodes utilisées pour la consolidation

La consolidation des comptes du groupe IVALIS au 30/09/2016 a été réalisée à partir des balances sociales de chacune des sociétés du périmètre de consolidation et après l'enregistrement des retraitements suivants :

- Annulation des titres de participation et des capitaux propres de chaque société fille par la contrepartie des réserves,
- Elimination de tous les mouvements, soldes et facturation intra groupe,
- Activation et amortissement de l'ensemble des biens pris en crédit-bail sur la durée du contrat et constatation d'une dette financière permettant le financement de l'investissement,
- Comptabilisation de la provision pour indemnités de fin de carrière,
- Comptabilisation de l'impôt différé relatif aux différences temporaires et retraitements enregistrés, calculés sur la base du taux d'imposition en vigueur.

Périmètre de consolidation

Se reporter au chapitre 2.2.2 en page 8.

Changements de périmètre

Néant.

Caractère saisonnier de l'activité

L'activité d'IVALIS a une saisonnalité marquée : le 1^{er} semestre fiscal, du 1^{er} avril au 30 septembre, ne représente traditionnellement qu'environ 40% du chiffre d'affaires de l'exercice. La perte dégagée par le groupe au premier semestre est donc à relativiser, le groupe dégageant ses profits au second semestre.