

IVALIS



Inventory and Retail
solutions

Rapport Financier Semestriel

au 30 septembre 2017



Inventory and Retail solutions



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 30/09/2017 Page 5

2.1. Présentation du groupe IVALIS	Page 5
2.2. Filiales et participations du groupe IVALIS au 30/09/2017	Page 7
2.3. Marche des affaires au cours du 1 ^{er} semestre 2017/18	Page 8
2.4. Eléments significatifs du 1 ^{er} semestre 2017/18	Page 9
2.5. Perspectives du 2 ^{ème} semestre 2017/18	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 1/04/2016	Page 11

Comptes consolidés au 30/09/2017 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 2017 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".

Olivier GRISEZ
Président du Directoire
Montigny le Bretonneux, le 30 janvier 2018

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 ne font pas l'objet d'un audit par les Commissaires aux comptes.

1.3. Responsables de l'information financière

Olivier GRISEZ

Président du Directoire
IVALIS
60, Avenue du Centre
78180 Montigny le Bretonneux
Téléphone : +33 1 81 88 12 43
olivier.grisez1@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 30/09/2017

2.1. Présentation du Groupe IVALIS

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

Grâce à plus de 50 agences réparties en Europe, IVALIS délivre ses prestations dans plus de 25 pays d'Europe continentale. Le groupe offre également ses services en Grande Bretagne et en Irlande via un partenariat avec la société OCS Asset Solutions. En dehors de l'Europe, IVALIS est présent au Brésil depuis 2013 où il occupe désormais une place de leader. IVALIS est également leader au Maroc et à la Réunion par le biais de franchises. 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 Euronext Growth Paris – ex Alternext) et de ses différentes filiales en Europe et au Brésil, qui portent toutes le nom d'IVALIS. Cette présence lui permet de réaliser des inventaires dans un nombre croissant de pays (voir carte au chapitre 8).

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 réalisés) 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, 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.

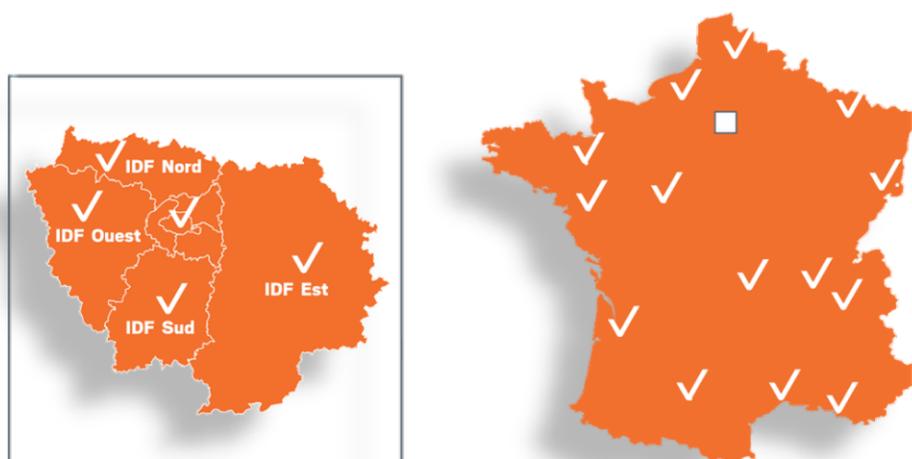
Après un premier contact téléphonique, le conseiller commercial transmet un projet de devis, incluant un budget et un calendrier. Une visite de site est ensuite nécessaire pour détecter les besoins exacts du client et affiner l'offre de services : besoins réels du client, objectifs recherchés, traitement 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 19 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

Outre la France, le groupe possède des filiales en Allemagne, Suisse, Autriche, Espagne, Italie, Belgique, Pays-Bas et Brésil, une succursale au Portugal et des franchises au Maroc et à la Réunion.

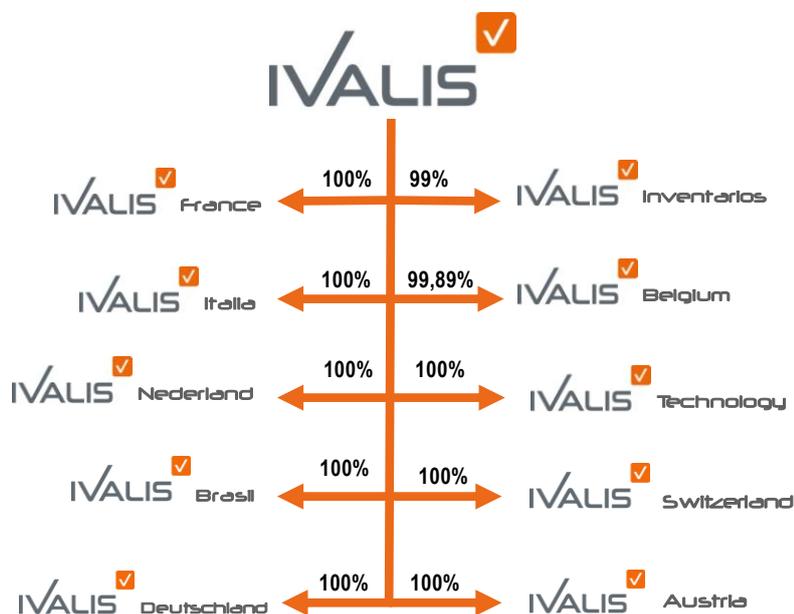
Ces filiales délivrent leurs services dans la plupart des pays européens, en Russie et en Turquie – au total le groupe intervient dans plus de 25 pays – et font d'IVALIS l'un des principaux acteurs de la gestion d'inventaires.

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 30/09/2017

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 SRL	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
IVALIS DEUTSCHLAND	IVALIS ALLEMAGNE	Allemagne	Juin 2013	100%	Inventaires
IVALIS SWITZERLAND	IVALIS SUISSE	Suisse	Juin 2013	100%	Inventaires
IVALIS AUSTRIA	IVALIS 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 2017/18

2.3.1. L'environnement économique

L'environnement économique dans lequel s'est inscrit le premier semestre a été globalement favorable en Europe et au Brésil.

2.3.2. Chiffres d'affaires

<i>En K€ - Consolidé non audité</i> <i>Exercice du 1^{er} avril au 31 mars</i>	1^{er} semestre 2017/18	1^{er} semestre 2016/17	1^{er} semestre 2015/16
CA du 1 ^{er} trimestre	15 594	14 969	12 227
CA du 2 ^{ème} trimestre	14 029	13 655	9 701
CA consolidé du 1^{er} semestre	29 623	28 624	21 928

Le chiffre d'affaire du groupe IVALIS s'est élevé à 29,6 M€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice 2017/18, en hausse de 3,5% par rapport au 1^{er} semestre 2016/17.

Il est à noter 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 2017/18.

2.3.3. Investissements et financement

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.

Les investissements du groupe au premier semestre de l'exercice 2017-18 se sont montés à 864 K€, dont 749 K€ d'acquisitions d'immobilisations corporelles. Ces acquisitions concernent essentiellement le parc de lecteurs code-barres du groupe et sont liées au développement de l'activité et au nécessaire renouvellement d'une partie du matériel. Les investissements en immobilisations incorporelles se sont élevés à 115 K€.

Les investissements ont été financés par recours à des emprunts bancaires classiques auprès des partenaires bancaires habituels d'Ivalis. Par ailleurs, une partie des investissements en lecteurs code-barres réalisés lors de l'exercice précédent a fait l'objet d'un refinancement bancaire. Au global, Ivalis a souscrit au cours du premier semestre des nouveaux emprunts à hauteur de 1.904 K€.

2.3.4. Résultats

<i>En K€ - Consolidé non audité Exercice du 1^{er} avril au 31 mars</i>	1^{er} semestre 2017/18	1^{er} semestre 2016/17	1^{er} semestre 2015/16
Chiffre d'affaires	29 623	28 624	21 928
Excédent Brut d'Exploitation	-323	-399	-757
Résultat d'exploitation	-831	-857	-1 300
Résultat net	-1 672	-2 011	-2 333

(*) 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 2017/18

Aucun élément significatif n'est à noter.

2.5. Perspectives du 2^{ème} semestre 2017/18

Le groupe entend poursuivre son développement.

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

Néant.

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 2017/18 sont de même nature que ceux décrits en pages 14 à 17 du Rapport Annuel 2016/17, 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

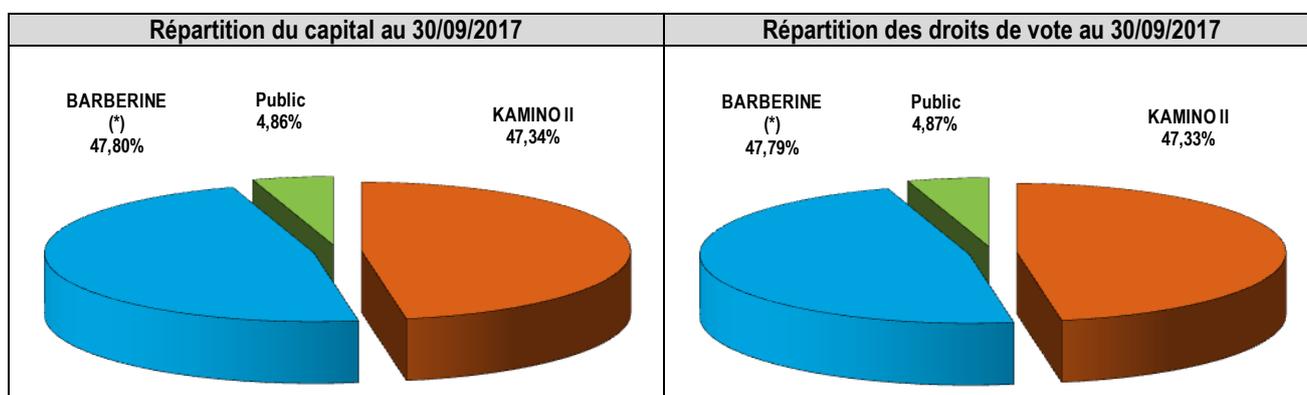
2.8.1. Répartition du capital et des droits de vote au 30/09/2017

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
BARBERINE (*)	626 334	47,80%	1 252 608	47,79%
KAMINO II (**)	620 314	47,34%	1 240 628	47,34%
Total concert	1 246 648	95,14%	2 493 236	95,13%
Public	63 730	4,86%	127 739	4,87%
TOTAL	1 310 378	100,00%	2 620 975	100,00%

(*) BARBERINE est un holding patrimonial contrôlé à 100% par Frédéric MARCHAL, Président du Conseil de Surveillance 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

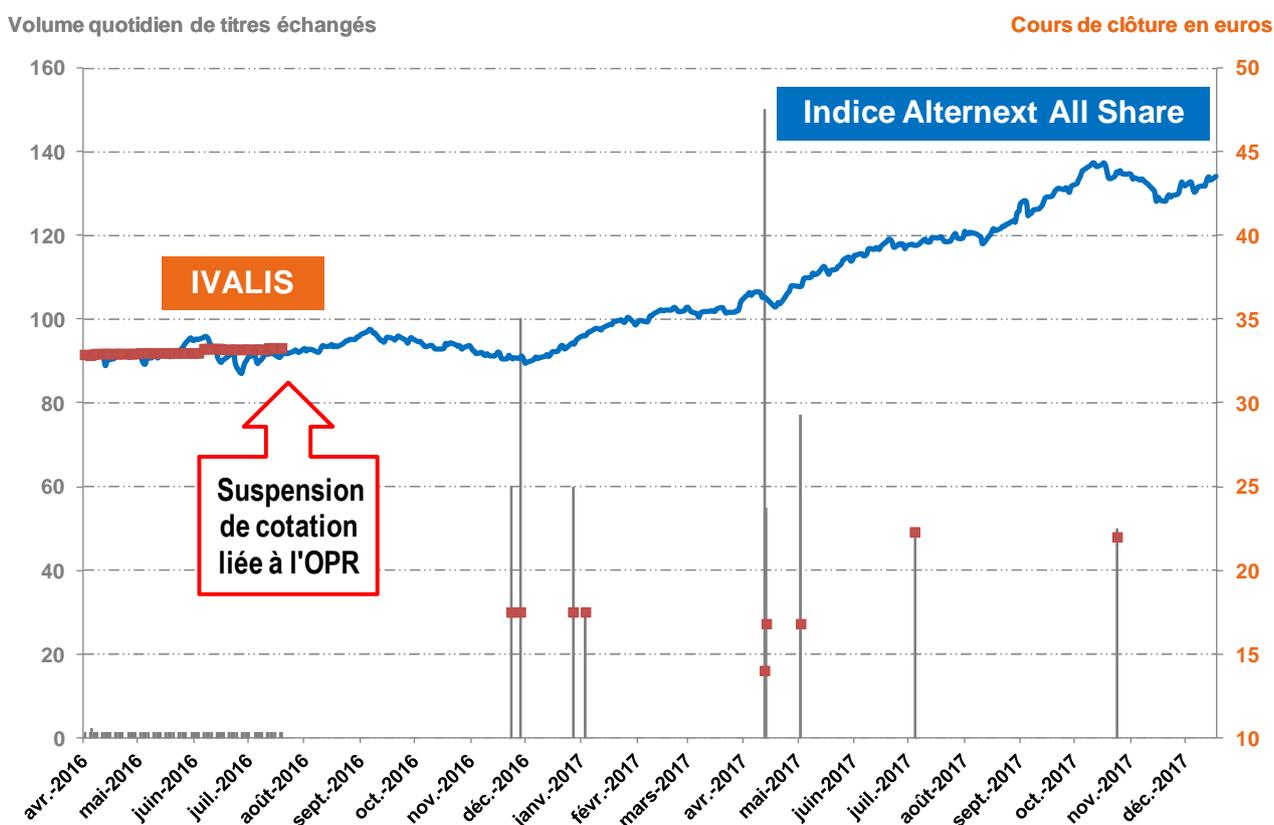
2.8.2. Déclarations individuelles liées aux dirigeants

- 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 du 20/07/2016 au 18/11/2016, date de reprise de la cotation dans le cadre d'une Offre Publique de Retrait (OPR).

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 30/09/2017

Non audités

Comptes consolidés au 30/09/2017

Bilan actif

<i>Montants nets en € - Comptes consolidés non audités</i>	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Ecart d'acquisition	3 916 674	5 168 361	6 395 048
Frais d'établissement	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	26 051	15 603	55 202
Autres immobilisations incorporelles	130 821	224 230	372 098
Immobilisations incorporelles en cours	1 247 317	1 030 129	315 568
Immobilisations incorporelles	1 404 189	1 269 962	742 869
Terrains	-	-	-
Constructions	-	-	-
Installations techniques, matériel & outillage	22 173	24 556	27 335
Autres immobilisations corporelles	2 246 902	2 234 846	2 338 902
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Immobilisations corporelles	2 269 074	2 259 402	2 366 236
Participations	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	467 784	380 739	362 182
Immobilisations financières	467 784	380 739	362 182
Total actif immobilisé	8 057 721	9 078 464	9 866 336
Matières premières et autres approvisionnements	66 883	74 745	112 729
En cours de production de biens et services	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-
Marchandises	37 608	28 537	18 667
Stocks et encours	104 491	103 283	131 396
Avances et acomptes versés sur commandes	241 562	238 494	168 324
Clients et comptes rattachés	11 636 379	12 119 115	7 380 881
Autres créances	6 037 874	5 063 432	6 159 857
Créances	17 915 815	17 421 041	13 709 062
Actions propres	-	-	-
Instruments de trésorerie et autres titres	13 511	11 752	11 752
Disponibilités	2 370 196	2 473 451	3 250 094
Total actif circulant	20 404 012	20 009 526	17 102 305
TOTAL ACTIF	28 461 734	29 087 991	26 968 641

Comptes consolidés au 30/09/2017

Bilan Passif

Montants nets en € - Comptes consolidés non audités	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
Capital	262 091	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 et report à nouveau	2 776 764	2 960 395	5 107 908
Ecart de conversion capitaux propres de l'année	-	-	4
Résultat de la période	-1 671 918	-2 011 407	-2 332 858
Ecart de conversion sur le résultat	-	-	-
Capitaux propres - part du groupe	1 496 965	1 341 092	3 140 904
Résultat des minoritaires	-804	-1 948	-3 216
Réserves des minoritaires	1 275	1 931	2 950
Capitaux propres - minoritaires	471	-18	-262
Total capitaux propres	1 497 436	1 341 074	3 140 642
Provisions pour impôts différés consommés	240 249	164 932	54 440
Provisions pour risques et charges	464 190	385 645	393 954
Provisions pour risques et charges	704 439	550 577	448 394
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 035 955	9 155 518	10 285 980
Autres dettes financières (1)	1 736 060	2 067 514	1 946 242
Dettes financières	10 772 015	11 223 032	12 232 222
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	199 378	198 571	340 414
Fournisseurs et comptes rattachés	8 143 401	7 612 251	5 300 935
Dettes fiscales et sociales	6 414 049	7 255 774	5 074 210
Dettes d'exploitation	14 756 828	15 066 596	10 715 559
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-
Autres dettes	731 016	888 026	411 146
Produits constatés d'avance	-	18 686	20 677
Dettes diverses	731 016	906 712	431 823
Total dettes	26 259 859	27 196 339	23 379 605
TOTAL PASSIF	28 461 734	29 087 991	26 968 641

(1) Dont concours bancaires courants

460 022

684 817

382 606

Comptes consolidés au 30/09/2017

Compte de résultat

<i>Montants nets en € - Comptes consolidés non audités</i>	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015
	6 mois	6 mois	6 mois
Vente de services	29 623 309	28 624 090	21 928 446
Total chiffre d'affaires	29 623 309	28 624 090	21 928 446
Production stockée et production immobilisée	98 682	332 334	222 871
Production de l'exercice	29 721 991	28 956 424	22 151 317
Achats de matières premières et autres approvisionnements	-272 896	-262 535	-271 116
Variations de stocks de matières premières et autres approvisionnements	-19 803	-15 171	16 542
Total achats consommés	-292 699	-277 706	-254 574
Marge brute	29 429 292	28 678 718	21 896 743
Autres achats	-186 623	-350 958	-293 231
Services extérieurs	-1 567 159	-1 218 804	-1 198 401
Autres services extérieurs	-13 524 325	-14 161 526	-10 092 412
Total autres achats et charges externes	-15 278 107	-15 731 288	-11 584 044
Valeur ajoutée produite	14 151 185	12 947 430	10 312 699
Impôts et taxes	-305 976	-338 592	-422 129
Rémunérations	-11 268 415	-10 352 635	-8 280 031
Charges sociales	-2 959 317	-2 655 394	-2 367 854
Total charges de personnel	-14 227 732	-13 346 621	-11 070 014
Excédent brut d'exploitation	-382 523	-399 191	-757 315
Reprises / amortissements, dépréciations, provisions et transferts de charges	169 441	180 772	203 457
Autres produits d'exploitation	31 405	14 411	11 642
Dotations aux amortissements sur immobilisations	-515 783	-616 048	-739 590
Dotations aux dépréciations sur immobilisations	-	-	-
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	-67 047	-16 102	-1 770
Dotations aux provisions pour risques et charges	-95 000	-	-8 977
Autres charges d'exploitation	28 079	-20 559	-7 220
Total autres charges et produits	-448 905	-457 527	-542 457
Résultat d'exploitation	-831 426	-856 718	-1 299 772
Autres intérêts et produits assimilés	-	-	-
Différences positives de change	123 597	234 712	67 256
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 354	-	-
Autres produits financiers	4 359	10 731	8 297
Total produits financiers	129 311	245 443	75 553
Différences négatives de change	-86 066	-13 642	-154 761
Intérêts et charges assimilées	-146 362	-155 701	-152 610
Total charges financières	-232 428	-169 342	-307 371
Résultat financier	-103 117	76 101	-231 818

.../...

Résultat financier	-103 117	76 101	-231 818
Résultat courant avant impôts des entreprises intégrées	-934 543	-780 617	-1 531 590
Total produits exceptionnels	32 910	76 362	54 596
Total charges exceptionnelles	6 180	-16 134	-48 378
Résultat exceptionnel	39 090	60 228	6 218
Impôts sur les bénéfices	-951	-671 686	- 188 626
Impôts différés	-162 974	-7 935	-8 732
Résultat net des entreprises intégrées	-1 059 378	-1 400 011	-1 722 730
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	-613 344	-613 344	-613 344
Résultat de l'ensemble consolidé	-1 672 722	-2 013 355	-2 336 074
Résultat – part des minoritaires	-804	-1 948	-3 216
RESULTAT NET PART DU GROUPE	-1 671 918	-2 011 407	-2 332 858

Comptes consolidés au 30/09/2017

Tableau des flux de trésorerie

<i>Montants nets en € - Comptes consolidés non audités</i>	30/09/2017 6 mois	30/09/2016 6 mois	30/09/2015 6 mois
Résultat du groupe	-1 672 722	-2 013 355	-2 336 074
Dotations aux amortissements	497 595	609 155	748 089
Dotations aux provisions	90 000	-	3 977
Dotations aux amortissements Goodwill	613 344	613 344	613 344
Reprises sur amortissements et provisions	-	-	-
Variation des impôts différés	162 974	-	-
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	-12 303	-16 967	-38 837
Capacité d'autofinancement	-321 112	-807 823	-1 009 501
Stocks et encours	-45 051	-14 572	-41 325
Avances et acomptes versés	-	-	-
Créances clients	-1 857 738	-5 244 865	-472 213
Autres créances	-361 279	140 613	-1 200 553
Avances et acomptes reçus	-	-	-
Dettes fournisseurs	-2 132 709	427 759	-1 571 871
Autres dettes	-486 275	-422 564	-223 696
Variation du BFR	-4 883 052	-5 113 629	-3 509 658
Flux net de trésorerie généré par l'exploitation	-5 204 164	-5 921 452	-4 519 159
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-748 726	-1 274 612	-1 243 336
Acquisition d'immobilisations financières	-115 024	-21 149	-579 137
Frais accessoires à l'acquisition de titres	-	-	-
Produits de cessions titres de participation consolidés	-	-	6 753
Cessions d'immobilisations	12 304	77 376	46 299
Flux net de trésorerie généré par l'investissement	-851 446	-1 218 385	-1 769 421
Dividendes versés aux actionnaires	-	-	-
Remboursements d'emprunts dans l'exercice	-1 061 739	-1 147 040	-937 696
Emprunts souscrits dans l'exercice	1 904 365	251 560	3 746 003
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement	842 626	-895 480	2 808 307
Incidence des variations de change	-45 259	34 958	-
VARIATION DE TRESORERIE	-5 258 245	-8 035 317	-3 480 273
Trésorerie nette d'ouverture (1)	7 168 418	9 825 767	6 359 514
Trésorerie nette de clôture (2)	1 910 174	1 790 449	2 879 240

(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 30/09/2017

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 1/04/2015)	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

Situation à l'ouverture (au 1/04/2017)	262 076	130 028	2 965 563	-35 253	3 322 414	1 277	3 323 691
Résultat de la période			-1 671 918	134 861	-1 537 057	-804	-1 537 861
Dividendes							
Autres variations	15		-288 407		-288 392	-2	-288 394
Situation à la clôture (au 30/09/2017)	262 091	130 028	1 005 238	99 608	1 496 965	471	1 497 436

Comptes consolidés au 30/09/2017

Annexe

Les comptes consolidés au 30/09/2017 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 2017/18 seront arrêtés au 31 mars 2018 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 30/09/2017 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.