IVALIS

Inventory and Retail solutions

Rapport Financier Semestriel

au 30/09/2020

ALIVA EURONEXT GROWTH

ELIGIBLE PEA PME

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 30/09/2020	**Page 5**
2.1. Présentation du groupe IVALIS	Page 5
2.2. Filiales et participations du groupe IVALIS au 30/09/2020	Page 7
2.3. Marche des affaires au cours du 1er semestre 2020-21	Page 8
2.4. Eléments significatifs du 1er semestre 2020-21	Page 10
2.5. Perspectives du 2ème semestre 2020-21	Page 11
2.6. Evènements importants survenus postérieurement à la date de clôture des comptes semestriels	Page 12
2.7. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté	Page 12
2.8. Informations concernant le capital de la société et les sociétés contrôlées	Page 15
2.9. Evolution du cours de bourse depuis le 1/04/2017	Page 16
Comptes consolidés au 30/09/2020	**Page 17**
Bilan consolidé actif	Page 18
Bilan consolidé passif	Page 19
Compte de résultat consolidé	Page 20
Tableau des flux de trésorerie consolidés	Page 22
Tableau de variation des capitaux propres	Page 23
Annexe	Page 24

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 2020 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 évènements 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 du conseil de surveillance
Montigny le Bretonneux, le 29 janvier 2021

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 remplacement de Monsieur Bernard DEVIRGILLE - 165, rue de Paris - 94240 Charenton le Pont (nommé le 19 mars 1991 et renouvelé le 6 mai 2003), pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur soit jusqu'à l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Son 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.
- **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 en remplacement de Madame Chantal NELLE - 23 bis, rue de Flore - 94140 Alfortville (nommée le 6 mai 2003), pour la durée du mandat restant à courir de son prédécesseur soit jusqu'à l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Son 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

Anne-Sophie JAY

Directrice Administrative et Financière
IVALIS
60, Avenue du Centre
78180 Montigny le Bretonneux
Téléphone : +33 1 81 88 12 44
anne-sophie.jay@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 30/09/2020

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, Portugal et Brésil), il garantit à ses clients une photographie précise, fiable et rapide de leurs stocks.

Grâce à ses 63 agences réparties partout en Europe et au Brésil, les filiales européennes desservent la majorité des pays d'Europe, faisant du groupe IVALIS un des leaders en matière de gestion d'inventaires sur le continent européen et au Brésil. Depuis 2016, le groupe offre également ses services en Grande Bretagne et en Irlande via 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, a créé une filiale au Brésil en 2014 (15 agences) et a ouvert une franchise à la Réunion en 2017. 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) 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 (voir carte au chapitre 8).

Pionnier du secteur en Europe continentale, le groupe IVALIS a pour objectif de poursuivre sa croissance 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®** (plus de 90% 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®** (moins de 10% 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.

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.

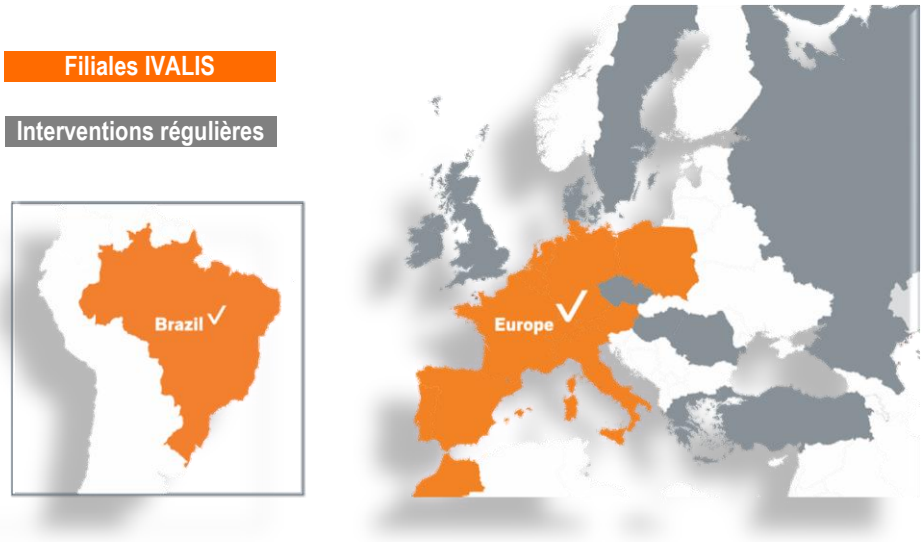
En proximité forte avec les bassins d'emploi et les magasins, chacune des agences est composée d'un Responsable d'agence et de chefs d'équipes. Ce sont eux qui prennent en charge la réalisation des prestations et encadrent les coordinateurs de zone et les opérateurs.

2.1.2. Présence du groupe IVALIS dans le monde

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.

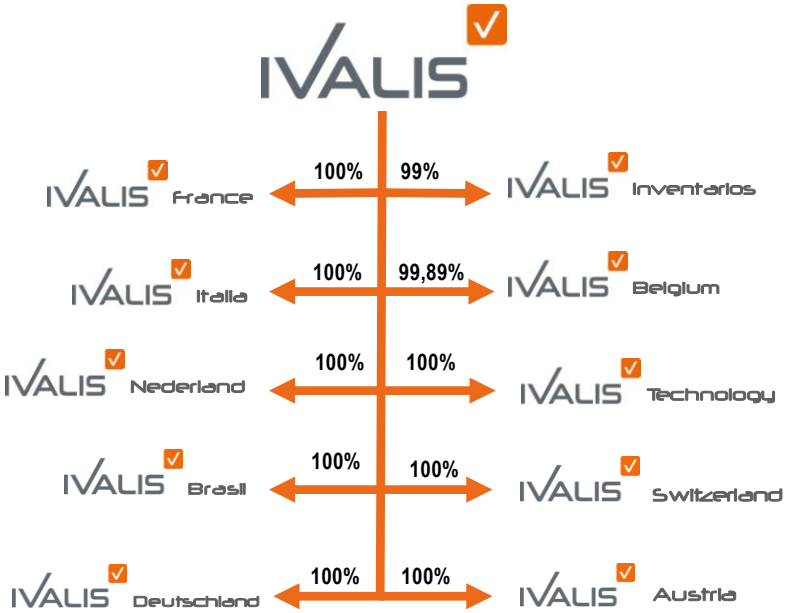
Ces filiales délivrent leurs services dans la plupart des pays européens – au total le groupe intervient dans plus de 25 pays – et font d'IVALIS l'un des principaux acteurs de la gestion d'inventaires.

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 30/09/2020

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
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 1er semestre 2020-21

2.3.1. L'environnement économique

La crise sanitaire engendrée par la propagation du virus de la Covid-19 à l'échelle mondiale a rendu l'environnement économique incertain et mouvant. Cette pandémie a profondément bouleversé les habitudes d'IVALIS et de l'ensemble de ses partenaires, clients et collaborateurs, chacun ayant dû faire preuve de prudence, d'agilité et de résilience pour s'adapter rapidement à cette situation inédite.

2.3.2. Chiffres d'affaires

En K€ - Consolidé non audité *1er semestre du 1er avril au 30 septembre (*)*	1er semestre 2020-21	1er semestre 2019-20	1er semestre 2018-19
CA du 1er trimestre	**7 806**	13 969	15 874
CA du 2ème trimestre	**13 056**	14 331	13 345
CA consolidé du 1er semestre	**20 862**	**28 301**	**29 219**

(*) L'exercice fiscal d'IVALIS s'étend du 1er avril au 31 mars

Pour le 1er semestre de l'exercice 2020-21, le chiffre d'affaires du groupe IVALIS s'est élevé à 20,9 M€, en retrait de 26,3% par rapport au 1er semestre 2019-20. Hors effet de change, la baisse du chiffre d'affaires est de 24,8%, la dépréciation du réal brésilien vis-à-vis de l'euro ayant eu un effet défavorable de 1,8 point.

L'activité d'IVALIS a été fortement pénalisée au cours du premier trimestre, suite aux mesures de confinement prises par les gouvernements de l'ensemble des pays dans lesquels IVALIS opère, visant à réduire autant que possible la propagation du virus de la Covid-19.

Ainsi, seules les filiales allemandes, suisse et autrichienne ont pu conserver une faible activité au cours du mois d'avril, les cinq autres filiales opérationnelles d'IVALIS ayant été contraintes de cesser leur activité mi-mars 2020 du fait de la fermeture de tous les magasins non alimentaires ou jugés non essentiels, et des mesures de confinement qui ne permettaient pas la poursuite de l'activité.

Dans ce contexte difficile, l'activité commerciale a fait preuve de résilience, de sorte que les prestations ont de nouveau pu être délivrées par l'ensemble des filiales opérationnelles d'IVALIS à compter du mois de juin, la reprise s'intensifiant de mois en mois.

L'essentiel de l'activité du groupe IVALIS se déployant au cours du second semestre de son exercice fiscal, soit d'octobre à mars, le 1er semestre devrait ainsi représenter moins d'un tiers du chiffre d'affaires 2020-21.

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 2020-21 se sont montés à 280 K€, dont 147 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 130 K€.

Du point de vue financier, le groupe a renforcé sa structure financière, en souscrivant auprès de ses partenaires bancaires locaux des prêts garantis par l'état type "PGE" ou "prêts Covid" à hauteur de 6 825 K€ sur le semestre. Le montant total des prêts de ce type souscrits par le groupe depuis le début de la crise s'élève ainsi à 7 325 K€ au 30 septembre 2020. Par ailleurs, le groupe a remboursé 645 K€ au cours du premier semestre 2020-21 contre 1 815 K€ au cours du 1er semestre 2019-20 du fait du moratoire de 6 mois accordé à IVALIS par l'ensemble de ses partenaires bancaires dans ce contexte de crise sanitaire de la Covid-19.

Au 30 septembre 2020, la trésorerie nette du groupe s'élève à 6 688 K€ comparé à 534 K€ au 30 septembre 2019.

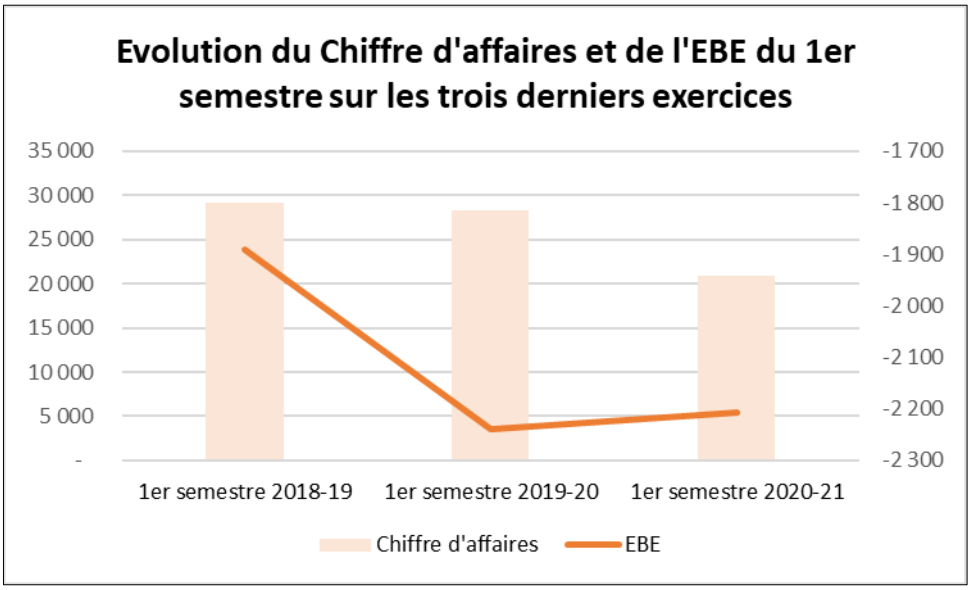
Compte tenu d'un endettement brut de 13 246 K€ au 30/09/2020, contre 8 014 K€ au 30/09/2019, l'endettement financier net s'élève ainsi à 6 558 K€ contre 7 476 K€ l'année dernière.

2.3.4. Résultats

*En K€ - Consolidé non audité 1er semestre du 1er avril au 30 septembre**	1er semestre 2020-21	1er semestre 2019-20	1er semestre 2018-19	Variation S1 2020-21 vs S1 2019-20	Variation S1 2020-21 vs S1 2018-19
Chiffre d'affaires	**20 862**	28 301	29 219	-26,3%	-28,6%
Excédent Brut d'Exploitation	**-2 208**	-2 240	-1 892	+1,4%	-16,7%
Résultat d'exploitation	**-2 641**	-2 758	-2 340	+4,2%	-12,9%
Résultat net (part du groupe)	**-3 965**	**-3 493**	**-3 007**	**-13,5%**	**-31,9%**

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

Le graphique ci-dessous présente l'évolution du chiffre d'affaires et de l'Excédent Brut d'Exploitation du 1er semestre sur les trois derniers exercices fiscaux :



Grâce aux mesures mises en place par la nouvelle équipe de direction du groupe, IVALIS a réussi à dégager un Excédent Brut d'Exploitation en légère hausse par rapport au 1er semestre 2019-20 (+1,4%) malgré une baisse du chiffre d'affaires de 26,3%. Le résultat d'exploitation du 1er semestre 2020-21 ressort ainsi à -2 641 K€ contre -2 758 K€ au 1er semestre 2019-20, soit une progression de 117 K€ (+4,2%).

Le résultat net du groupe est cependant en retrait de 472 K€ (-13,5%) par rapport à celui du 1er semestre 2019-20 essentiellement du fait :

- De la dégradation du résultat financier de -91 K€ par rapport au 1er semestre 2019-20, essentiellement causée par la forte dépréciation du réal brésilien vis-à-vis de l'euro. Il s'agit d'un risque de pertes de change latentes dans les comptes de la filiale IVALIS Brazil qui possède des dettes vis-à-vis du groupe, de sa maison mère IVALIS SA en particulier, exprimées en euros.
- De la constatation en résultat exceptionnel au cours du 1er semestre 2020-21 d'une perte de 915 K€ sur une créance devenue irrécouvrable détenue sur le client allemand Galeria Karstadt Kaufhof. Ce groupe de distribution allemand est entré en redressement judiciaire en avril 2020 suite à la fermeture de ses magasins liée à la crise de la Covid-19. Compte tenu des informations disponibles lors de la clôture des comptes de l'exercice 2019-20, cette créance a fait l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 443 K€ dans les comptes d'IVALIS Deutschland au 31 mars 2020. Dans le contexte de la poursuite de l'activité de ce client sous la supervision d'un administrateur judiciaire, elle est devenue irrecouvrable en septembre 2020. Cette perte étant tout à fait exceptionnelle tant en termes d'occurrence que de montant au regard du chiffre d'affaires annuel de la filiale allemande, la reprise de la provision de 443 K€ ainsi que la perte de la créance de 915 K€ ont été constatées, en accord avec les commissaires aux comptes, en résultat exceptionnel.

Il est à noter que la saisonnalité de l'activité d'IVALIS est forte, deux-tiers du chiffre d'affaires annuel environ étant réalisé au cours du second semestre fiscal, soit du 1er octobre au 31 mars. Les pertes d'exploitation 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 l'important niveau d'activité du second semestre.

2.4. Eléments significatifs du 1er semestre 2020-21

L'activité d'IVALIS a été fortement pénalisée au cours du premier trimestre, suite aux mesures de confinement prises par les gouvernements de l'ensemble des pays dans lesquels IVALIS opère, visant à réduire autant que possible la propagation du virus de la Covid-19.

Ainsi, seules les filiales allemandes, suisse et autrichienne ont pu conserver une faible activité au cours du mois d'avril, les cinq autres filiales opérationnelles d'IVALIS ayant été contraintes de cesser leur activité mi-mars 2020 du fait de la fermeture de tous les magasins non alimentaires ou jugés non essentiels, et des mesures de confinement qui ne permettaient pas la poursuite de l'activité. L'activité de l'ensemble des filiales opérationnelles du groupe a repris progressivement à compter de mi-mai, en s'accélérant de mois en mois sur le reste du semestre.

Les filiales du groupe IVALIS ont concentré tous leurs efforts pour adapter les conditions de travail au contexte et respecter les mesures gouvernementales, tout en continuant à répondre aux besoins de leurs clients dont l'activité était autorisée.

Par ailleurs, Monsieur Roch VALLEE, qui avait été nommé Président du Directoire le 13 avril 2018 a démissionné de ses mandats de Président du Directoire et de membre du Directoire le 5 mai 2020.

Monsieur Jesus JARA a été nommé Président du Directoire en date du 14 mai 2020.

Dès son arrivée, sur demande du Président du Conseil de Surveillance et avec l'aide de BARBERINE, Monsieur Jesus JARA a mis en œuvre les actions suivantes :

- **Mise en place des dispositifs d'activité partielle** instaurés par les différents pays dans lesquels le groupe est implanté pour les équipes dont l'activité ne pouvait se poursuivre dans le cadre des mesures de confinement prises par les gouvernements,
- **Réorganisation de la holding IVALIS SA** : l'objectif étant de faire bénéficier les fonctions opérationnelles de filiales de l'expérience de salariés occupant jusqu'alors des fonctions plus transversales au sein de la holding
- **Réorganisation des filiales** : L'organisation des filiales a été simplifiée et les différentes fonctions ont été recentrées sur l'augmentation de la productivité et sur le renforcement de la qualité des prestations délivrées à nos clients
- **Augmentation des marges** : Les coûts des structures centralisées ont été diminués et chaque filiale s'est engagée sur un plan d'amélioration de sa rentabilité. L'objectif de la direction du groupe est d'atteindre un Ebitda identique ou supérieur à celui de l'exercice fiscal précédent, étant entendu que la baisse du chiffre d'affaires pour l'exercice en cours devrait être comprise entre 10% et 20% comparé à celui de l'exercice passé.
- **Sécurisation de la trésorerie du Groupe** : IVALIS et ses filiales ont souscrit sur le premier semestre de l'exercice 2020-21 auprès de leurs partenaires bancaires locaux des prêts garantis par l'état type "PGE" ou "prêts Covid" à hauteur de 6 825 K€ afin d'assurer le financement et la liquidité du groupe. Le montant total des prêts de ce type souscrits par le groupe depuis le début de la crise s'élève ainsi à 7 325 K€ au 30 septembre 2020.
- **Réduction de la dette nette** grâce à une bonne gestion du recouvrement, l'objectif étant d'atteindre une dette nette de moins de 3 M€ à la fin de l'exercice fiscal.
- **Développement commercial** : Un plan commercial afin de sécuriser le chiffre d'affaires de l'exercice fiscal prochain est déployé. L'objectif affiché de la direction du groupe est de retrouver un chiffre d'affaires au moins équivalent à celui de l'exercice fiscal 2019-20.

2.5. Perspectives du 2ème semestre 2020-21

Dans le contexte actuel de crise sanitaire liée à la pandémie Covid-19, l'activité et les perspectives du groupe continueront d'être impactées au cours du deuxième semestre 2020-21. Il est trop tôt pour mesurer l'ensemble des conséquences de l'épidémie sur l'exercice 2020-21 : elles dépendront essentiellement de la vigueur de la reprise économique. Le groupe entend néanmoins continuer à se développer en poursuivant sa stratégie en matière d'amélioration continue de la formation des équipes et de la satisfaction clients.

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

IVALIS et ses filiales ont subi de plein fouet les conséquences des décisions prises par les Etats afin de contrer la propagation de la Covid-19.

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

IVALIS a procédé à une revue des risques susceptibles d'avoir une influence sur son activité, sa situation financière ou ses résultats, ses opérations commerciales et économiques et sur son cours de bourse.

L'attention des actionnaires et des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent exister, non identifiés à la date d'établissement du présent document ou dont la réalisation n'est pas considérée, à cette même date, comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif.

2.7.1. Risques clients

- Le portefeuille d'IVALIS comptait plus de 500 clients actifs au 31/03/2020.
- Il n'existe pas de client dominant : sur l'exercice 2019-20, le plus gros client a représenté moins de 10% du chiffre d'affaires et les 5 plus gros clients environ 25%.
- Aucun client n'a de lien de dépendance avec la société.
- IVALIS réduit d'année en année sa dépendance vis à vis d'un secteur d'activité donné.
- Le maillage de plus en plus complet du territoire permet de réduire l'éloignement des clients et donc les frais de transport et les pertes de temps.
- Avec la crise de la Covid-19, le risque d'impayés s'est accru. Le groupe Galeria Karstadt Kaufhof, l'un des principaux clients d'IVALIS Deutschland, dont les prestations d'inventaires ont essentiellement été réalisées au cours du dernier trimestre de l'exercice fiscal, s'est déclaré en cessation des paiements début avril 2020. A cette date, le montant de la créance de ce client était de 860 K€.

2.7.2. Risques fournisseurs

- IVALIS compte une cinquantaine de fournisseurs réguliers, principalement dans les domaines du travail temporaire, de la location de véhicules, de l'organisation des voyages et déplacements, de la fourniture de matériel de bureau et informatique.
- Aucune relation autre que commerciale n'existant avec ses fournisseurs, la société a la possibilité de changer de fournisseur à tout moment.
- IVALIS procédant directement au recrutement d'environ 1/3 de ses effectifs temporaires via le site espacejob.com® avant de les réorienter vers une agence d'intérim pour signer les contrats, le risque vis à vis des groupes de travail temporaire est relativement limité.
- Risque de concurrence par les fournisseurs : néant.
- Risque de défaut d'approvisionnement de la part des fournisseurs : néant.
- Risque lié à des fournisseurs dominants : néant.
- Risque lié à l'éloignement des fournisseurs : néant.

2.7.3. Risques liés à l'évolution du marché et à l'environnement économique

- De par sa capacité à dépasser les phénomènes conjoncturels, le groupe est en théorie peu exposé au risque de ralentissement économique. Toutefois, dans la mesure où les inventaires sont essentiellement rémunérés au nombre de pièces comptées, une variation sensible des stocks chez les clients pourrait engendrer une variation des facturations.
- De même, si les clients optaient pour des inventaires partenaire au lieu d'inventaires clé en main, ceci diminuerait d'autant le montant des prestations effectuées par IVALIS.
- Dans un contexte où les stocks tourneraient moins, les inventaires intermédiaires de contrôle seraient moins fréquents.
- Evidemment, la crise de la Covid-19 montre qu'IVALIS est sensible à l'arrêt de l'activité économique de ses clients. Il n'en demeure pas moins que l'inventaire est une obligation légale et que les clients d'IVALIS n'ont souvent plus la capacité à les réaliser par leurs propres moyens.

2.7.4. Risques liés à la concurrence

Quelques grands compétiteurs existent au niveau international, principalement WIS et RGIS. WIS n'est toutefois pas présent en Europe continentale, alors que RGIS est présent en France, en Espagne, en Italie, en Belgique, en Allemagne, en Hongrie et en Pologne au travers de filiales directes. Dans la plupart des pays européens, quelques petits acteurs spécialisés interviennent sur leur territoire national.

Afin de se différencier de ses concurrents, IVALIS a développé en interne des logiciels particulièrement performants (PCC, Windouch…), une méthodologie unique sur le marché (la Stock Taking Method®) qui assure aux clients sécurité, exhaustivité et intégrité et enfin une norme qualité HQI.

2.7.5. Risques liés aux évolutions technologiques

IVALIS a élaboré des solutions de services d'inventaires incluant la technologie RFID. Le déploiement de cette technologie reste embryonnaire à l'échelle du marché de la distribution et n'est adapté qu'à certains secteurs de la distribution dont le textile, le sport… En dehors de son coût élevé de mise en œuvre, cette technologie est très sensible à l'environnement, ce qui ne permet pas de la déployer dans les secteurs de la distribution qui représentent le plus important potentiel du marché des services d'inventaires.

IVALIS ne réalise qu'une faible partie de son chiffre d'affaires dans le secteur de la distribution textile et voit donc l'émergence de cette technologie dans ce secteur comme une opportunité supplémentaire de développement. En effet, cette technologie permet de récolter très rapidement les identifiants des produits situés dans les étiquettes RFID mais ne permet pas de réaliser un contrôle de la saisie d'inventaire.

IVALIS a donc élaboré une solution qui permet de garantir la qualité de la saisie des informations RFID lors de l'inventaire. Cette solution innovante est principalement proposée aux quelques enseignes de la distribution textile qui ont choisi cette technologie et permet à IVALIS d'accroitre sa présence sur ce marché.

2.7.6. Risques de dépendance vis à vis d'hommes clés

L'équipe de direction s'est fortement renforcée au cours des dernières années et elle est en mesure de gérer la croissance anticipée du groupe pour les prochaines années.

L'assemblée générale du 4/05/2017 a adopté un nouveau mode de gouvernance : le groupe IVALIS est ainsi passé de société anonyme à conseil d'administration à société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance. Frédéric MARCHAL a été nommé Président du Conseil de Surveillance.

Si IVALIS venait à perdre un ou plusieurs collaborateurs clés, une grande partie des tâches pourrait être effectuée par un autre collaborateur clé, mais la société ne peut toutefois pas garantir qu'il n'y aurait pour elle aucun impact négatif. A ce jour, aucune assurance "homme-clé" n'a été souscrite.

2.7.7. Risques sociaux

L'effectif permanent moyen du groupe était de 589 salariés au cours de l'exercice 2019-20 et le groupe considère ne pas être exposé significativement à des risques sociaux. Aucun jour de grève n'a été constaté au cours des 3 dernières années.

2.7.8. Risques juridiques

- **Réglementation** : réaliser un inventaire physique au moins 1 fois par an est généralement une obligation réglementaire qu'il semble difficile de remettre en cause dans le contexte actuel de sécurité financière accrue.
- **Obligation de moyens** : la société est soumise à une obligation de moyens et non de résultat. En cas de contestation, l'inventaire est systématiquement refait.
- **Certification** : aucun agrément ou certification n'est nécessaire à IVALIS pour exercer son métier.
- **Propriété intellectuelle** : aucun brevet n'a été déposé. IVALIS ne verse par ailleurs aucune redevance à aucun tiers pour l'exploitation d'un brevet. Les marques INVENTORISTE®, IVALIS®, Espacejob®, l'Inventaire Clé en Main®, l'Inventaire Partenaire®, PCC®, STM® et IVALIS® ont été déposées auprès de l'INPI et appartiennent à IVALIS.
- **Assurances** : le groupe IVALIS a souscrit une assurance multirisque pour les locaux qu'il utilise, à savoir les sièges sociaux des différentes entités du groupe et les agences opérationnelles. D'autres assurances ont été mises en place, telle l'assurance relative au matériel d'exploitation (lecteurs code-barres, ordinateurs portables, imprimantes etc.), l'assurance relative à la flotte automobile, l'assurance transport de matériels et de bagages, ainsi que l'assurance responsabilité d'exploitation.

2.7.9. Risques financiers

- **Risque de change** : seules les filiales suisse et brésilienne ne sont pas en zone euro. Le risque de change est limité dans la mesure où ces filiales effectuent l'ensemble de leurs opérations en monnaie locale.
- **Risque de taux :** Au cours de l'exercice 2013-14, le groupe a souscrit un emprunt à taux fixe de 3 M€ et 3 autres emprunts à taux variable pour un montant de 5 888 K€. Afin de limiter le risque en cas de hausse des taux, il a été négocié un taux plafond de 1.25% applicable sur 40% du capital restant dû de l'emprunt accordé par le pool bancaire (montant nominal 5 738 K€) soit sur un montant de 2 210 K€ à la clôture de l'exercice 2013-14.

  Les emprunts bancaires qui ont été souscrits au cours des exercices précédents pour financer l'acquisition de nouveaux lecteurs code-barres sont essentiellement à taux fixe.

  Côté placement, la trésorerie excédentaire est placée dans des instruments monétaires sans risque à taux variable.
- **Risque de liquidité** : peu important, l'essentiel des actifs et passifs de la société étant à court terme.

2.7.10. Risques liés aux acquisitions potentielles

Le Groupe IVALIS n'a pas de projet d'acquisition significatif à court terme.

2.7.11. Risques environnementaux

Néant compte tenu de la nature de l'activité de la société.

2.7.12. Risques liés aux cas de force majeure

IVALIS est soumis aux cas de force majeure (guerres, épidémies, séismes, phénomènes climatiques...) au même titre que les autres agents économiques.

2.7.13. Faits exceptionnels et litiges

Comme indiqué au paragraphe 1 – Risques clients, le groupe Galeria Karstadt Kaufhof, l'un des principaux clients d'IVALIS Deutschland, dont les prestations d'inventaires ont essentiellement été réalisées au cours du dernier trimestre de l'exercice fiscal, s'est déclarée en cessation de paiement début avril 2020. A cette date, le montant de la créance de ce client était d'environ 860 K€.

En dehors de ce risque et à la connaissance de la société, il n'existe pas de litige, arbitrage ou fait exceptionnel pouvant avoir ou ayant eu dans les 12 derniers mois une incidence significative sur l'activité, la situation financière, le patrimoine ou les résultats du groupe IVALIS.

2.7.14. Risques liés à la propagation de l'épidémie de la Covid-19

Il est trop tôt pour mesurer l'ensemble des conséquences de l'épidémie de la Covid-19 sur l'exercice 2020-21. Leur ampleur dépendra de la vigueur de la reprise économique dans les pays d'implantation du groupe.

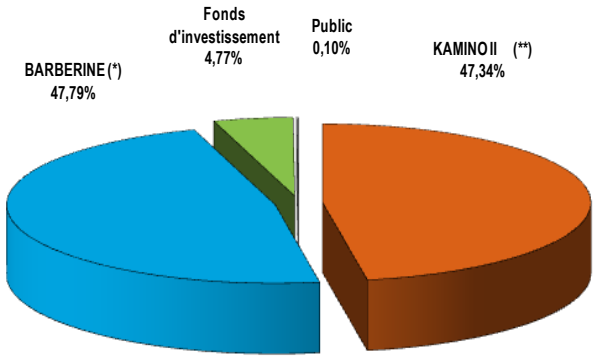
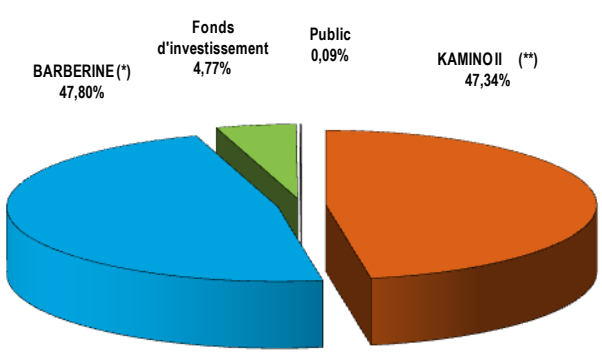
2.8. Informations concernant le capital de la société et des sociétés contrôlées

2.8.1. Répartition du capital et des droits de vote au 30/09/2020

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
BARBERINE (*)	626 334	47,79%	1 252 668	47,80%
KAMINO II (**)	620 314	47,33%	1 240 628	47,34%
Total concert	***1 246 648***	***95,13%***	***2 493 296***	***95,14%***
Fonds d'investissement	62 462	4,77%	124 924	4,77%
Public	1 376	0,10%	2 347	0,09%
TOTAL	**1 310 486**	**100,00%**	**2 620 567**	**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.

Répartition du capital au 30/09/2020	Répartition des droits de vote au 30/09/2020
	

(*) 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

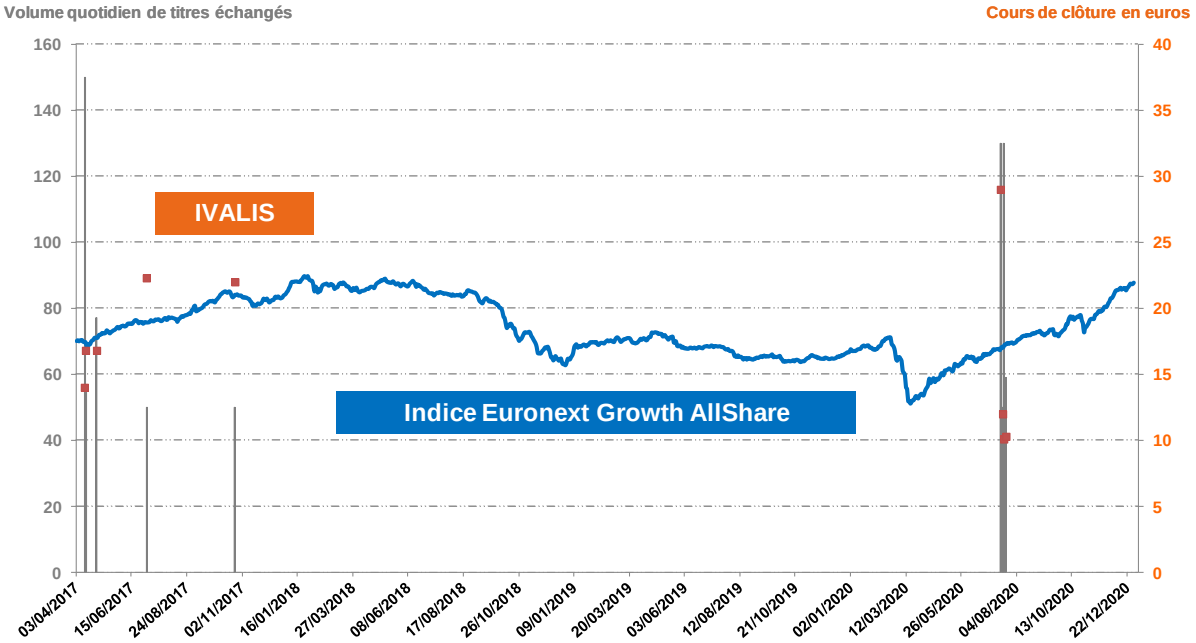
2.8.2. Déclarations individuelles liées aux dirigeants

- Néant

2.8.3. Déclaration de franchissement de seuil

- Néant

2.9. Evolution du cours de bourse depuis le 1/04/2017



Les actions IVALIS sont cotées au double fixing depuis le 25/01/2017.

Comptes consolidés

au 30 septembre 2020

Non audités

Comptes consolidés au 30/09/2020

Bilan actif

Montants nets en € - Comptes consolidés non audités	30/09/2020 6 mois	30/09/2019 6 mois	30/09/2018 6 mois
Ecart d'acquisition	**753 928**	**1 792 500**	**2 831 072**
Frais d'établissement	-	-	-
Frais de recherche et développement	-	-	-
Concessions, brevets, licences, logiciels, droits & valeurs similaires	**4 266**	14 832	25 546
Autres immobilisations incorporelles	**822 949**	789 605	937 629
Immobilisations incorporelles en cours	**527 296**	474 364	216 423
Immobilisations incorporelles	**1 354 511**	**1 278 800**	**1 179 597**
Terrains	-	-	-
Constructions	-	-	-
Installations techniques, matériel et outillage	**25 051**	30 212	36 509
Autres immobilisations corporelles	**1 512 628**	2 280 016	2 523 397
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-
Immobilisations corporelles	**1 537 679**	**2 310 227**	**2 559 906**
Participations	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	**548 020**	561 214	533 145
Immobilisations financières	**548 020**	**561 214**	**533 145**
Total actif immobilisé	**4 194 138**	**5 942 742**	**7 103 720**
Matières premières et autres approvisionnements	**146 582**	135 180	100 890
Encours de production de biens et services	-	-	-
Produits intermédiaires finis	-	-	-
Marchandises	-	-	-
Stocks et encours	**146 582**	**135 180**	**100 890**
Avances et acomptes versés sur commandes	**92 312**	164 229	249 617
Clients et comptes rattachés	**8 412 050**	9 781 290	9 773 730
Autres créances	**5 158 966**	5 952 576	6 370 941
Créances	**13 663 328**	**15 898 095**	**16 394 288**
Actions propres	-	-	-
Instruments de trésorerie et autres titres	**13 511**	13 511	13 511
Disponibilités	**6 936 686**	2 825 108	2 652 875
Total actif circulant	**20 760 107**	**18 871 894**	**19 161 564**

TOTAL ACTIF	**24 954 244**	**24 814 635**	**26 265 284**

Comptes consolidés au 30/09/2020

Bilan Passif

Montants nets en € - Comptes consolidés non audités	30/09/2020 6 mois	30/09/2019 6 mois	30/09/2018 6 mois
Capital	262 097	262 097	262 097
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	**1 993 313**	3 401 935	3 315 152
Résultat de la période	**-3 965 272**	**- 3 492 865**	**-3 007 245**
Capitaux propres - part du groupe	**-1 579 833**	**301 195**	**700 032**
Intérêts minoritaires – réserves	1 588	3 598	2 267
Intérêts minoritaires – résultat	-2 548	-2 798	371
Intérêts minoritaires	**-960**	**800**	**2 638**
Total capitaux propres	**-1 580 793**	**301 995**	**702 670**
Provisions pour impôts différés	**93 147**	-	48 389
Provisions pour risques et charges	**387 510**	651 023	606 255
Provisions pour risques et charges	**480 657**	**651 023**	**654 644**
Emprunts auprès des établissements de crédit	**12 165 460**	6 986 706	7 354 385
Autres dettes financières (1)	**1 329 383**	3 318 676	2 243 764
Dettes financières	**13 494 843**	**10 305 382**	**9 598 149**
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	**354 352**	243 273	172 268
Fournisseurs et comptes rattachés	**5 221 632**	6 170 387	7 427 574
Dettes sociales	**4 119 828**	4 720 979	4 555 840
Dettes fiscales	**2 558 465**	1 940 942	2 323 294
Dettes d'exploitation	**12 254 276**	**13 075 582**	**14 478 975**
Fournisseurs d'immobilisations	**-**	-	
Comptes courants créditeurs	**-**	17 069	1
Dettes fiscales (IS)	**38 525**	121 660	89 141
Autres dettes	**232 169**	341 924	741 703
Ecarts de conversion passif	**34 567**	-	-
Produits constatés d'avance			
Dettes diverses	**305 261**	**480 653**	**830 845**
Total dettes	**26 054 380**	**23 861 617**	**24 907 969**

TOTAL PASSIF	**24 954 244**	**24 814 635**	**26 265 284**

(1) Dont emprunt obligataire > 1 an	***1 000 000***	*1 000 000*	*1 000 000*
et concours bancaires courants	***248 753***	*2 291 512*	*1 175 579*

Comptes consolidés au 30/09/2020

Compte de résultat

Montants nets en € - Comptes consolidés non audités	30/09/2020 6 mois	30/09/2019 6 mois	30/09/2018 6 mois
Vente de services	**20 862 384**	28 300 871	29 218 791
Chiffre d'affaires net	**20 862 384**	**28 300 871**	**29 218 791**
Production stockée	**-**	-	
Production immobilisée	**126 831**	92 224	23 089
Subventions d'exploitation	**21 746**	1 506	8 216
Reprises sur provisions et transferts de charges	**200 231**	209 031	181 791
Autres produits	**80 999**	40 825	43 928
Produits d'exploitation	**21 292 191**	**28 644 457**	**29 475 815**
Achats de marchandises	**-**	-	-
Variations de stocks de marchandises	**- 9 658**	-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements	**-6 708**	- 6 672	-31 762
Variations de stocks de matières premières et autres approvisionnements	**-10 311**	-16 253	-52 912
Achat de sous-traitance	**-82 476**	-94 378	-90 076
Achats non stockés, matériel et fournitures	**-208 031**	-306 544	-210 003
Autres services extérieurs	**-2 217 607**	-2 333 209	-2 285 470
Autres charges externes	**-8 125 826**	-11 077 634	-12 808 914
Impôts, taxes et versements assimilés	**-285 172**	-328 209	-375 953
Salaires et traitements	**-9 432 650**	-13 244 520	-11 996 614
Charges sociales	**-2 768 599**	- 3 151 069	-3 217 077
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	**-714 859**	-768 225	-677 497
Autres charges d'exploitation	**-71 708**	-76 149	-69 754
Charges d'exploitation	**-23 933 604**	**-31 402 859**	**-31 816 030**
Résultat d'exploitation	**-2 641 413**	**-2 758 403**	**-2 340 215**

.../...

.../...

Résultat d'exploitation	**-2 641 413**	**-2 758 403**	**-2 340 215**
Produits financiers de participations			
Revenus des autres créances et VMP	**42**	86	156
Escomptes obtenus			
Gains de change	**4 387**	6 564	11 657
Produits nets sur cession de VMP			
Autres produits financiers	**28 687**	18 625	2 017
Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions, transferts de charges			
Produits financiers	***33 116***	***25 275***	***13 831***
Dotations aux amortissements et provisions			
Intérêts et charges assimilées	**-113 854**	**-129 100**	-132 811
Escomptes accordés			
Pertes de change	**-237 758**	**-45 057**	-91 239
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Autres charges financières	**-27 683**	**-105 797**	-5 469
Charges financières	***-379 295***	***-279 954***	***-229 519***
Résultat financier	**-346 178**	**-254 680**	**-215 689**
Résultat courant avant impôts	**-2 987 591**	**-3 013 082**	**-2 555 904**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	**4 742**	9 813	1 292
Produits exceptionnels sur opérations en capital	**16 082**	22 275	65 769
Autres produits exceptionnels	**474**	4 289	99 707
Reprises sur provisions et transferts de charges	**443 123**	-796	
Produits exceptionnels	**464 420**	**35 581**	**166 768**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	**-926 771**	-11 392	-11 728
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	**-594**	-4 516	- 1 698
Autres charges exceptionnelles			- 4 262
Dotations aux amortissements et provisions			
Charges exceptionnelles	**-927 365**	**-15 909**	**-17 688**
Résultat exceptionnel	**-462 945**	**19 672**	**149 080**
Impôts sur les bénéfices	**-163**	-10 959	-10 432
Impôts différés	**2 165**	27 993	-70 332
Résultat net des entreprises intégrées	**-3 448 534**	**-2 976 377**	**-2 487 588**
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	**-**	-	-
Amortissement des écarts d'acquisition	**-519 286**	-519 286	-519 286
Résultat net de l'ensemble consolidé	**-3 967 820**	**-3 495 663**	**-3 006 874**
Intérêts minoritaires	**-2 548**	-2 798	371
RESULTAT NET PART DU GROUPE	**-3 965 272**	**-3 492 865**	**-3 007 245**

Comptes consolidés au 30/09/2020

Tableau des flux de trésorerie

Montants nets en € - Comptes consolidés non audités	30/09/2020 6 mois	30/09/2019 6 mois	30/09/2018 6 mois
Résultat net - part du groupe	**-3 965 272**	**-3 492 865**	**-3 007 245**
Dotations aux amortissements	**635 290**	597 852	629 311
Dotations aux provisions	**73 730**	142 258	35 000
Dotations aux amortissements goodwill	**519 286**	519 286	519 286
Intérêts minoritaires	**- 2 548**	-2 798	371
Reprises sur amortissements et provisions	**-30 000**	-18 801	- 15
Elimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	**-15 488**	-17 758	- 64 070
Variation de l'impôt différé	**-2 165**	-27 993	70 332
Marge brute d'autofinancement	**-2 787 167**	**-2 300 819**	**-1 817 031**
Stocks et encours	**-29 506**	-27 014	-17 348
Créances clients	**-812 799**	2 911 777	1 336 867
Autres créances	**1 696 711**	1 727 014	1 156 068
Dettes fournisseurs	**-2 689 727**	-4 356 099	-3 376 250
Autres dettes	**-521 485**	-1 463 092	-1 336 849
Variation du BFR	**-2 356 806**	**-1 207 415**	**-2 237 514**
Flux net de trésorerie lié à l'activité	**-5 143 972**	**-3 508 234**	**-4 054 544**
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	**-277 402**	-313 495	-819 462
Acquisitions d'immobilisations financières	**-2 691**	-19 314	-56 939
Dettes sur acquisitions d'immobilisations financières	**-**	-	-
Frais accessoires à l'acquisition de titres	**-**	-	-
Cessions d'immobilisations	**22 154**	26 708	65 769
Incidence des variations de périmètre et opérations internes		-	-
Flux net de trésorerie lié aux investissements	**-257 938**	-306 102	-810 632
Dividendes versés aux actionnaires	**-**	-	-
Remboursements d'emprunts dans l'exercice	**- 645 067**	-1 815 438	-1 467 447
Emprunts souscrits dans l'exercice	**6 869 384**	2 397 814	648 520
Variation nette des concours bancaires	**- 2 489**	-7 741	189
Flux net de trésorerie lié aux financements	**6 221 828**	**574 635**	**-818 738**
Incidence des variations de change	**-42 724**	8 802	-34 918
VARIATION DE TRESORERIE	**777 192**	**-3 230 899**	**-5 718 831**
Trésorerie nette d'ouverture	**5 910 741**	***3 764 495***	***7 196 128***
Trésorerie nette de clôture	**6 687 933**	***533 596***	***1 477 296***

Comptes consolidés au 30/09/2020

Tableau de variation des capitaux propres

Montants nets en € *Comptes consolidés 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 1/04/2018)	**262 091**	**130 028**	**2 946 759**	**291 326**	**3 630 204**	**2 267**	**3 632 470**
Résultat de la période			-3 007 245		-3 007 245	371	-3 006 874
Dividendes							
Autres variations	7		-277 547	354 614	77 073		77 073
Situation à la clôture (au 30/09/2018)	**262 097**	**130 028**	**-338 033**	**645 939**	**700 032**	**2 638**	**702 670**
Situation à l'ouverture (au 1/04/2019)	**262 097**	**130 028**	**2 936 699**	**510 280**	**3 839 105**	**3 598**	**3 842 704**
Résultat de la période			-3 492 865		-3 492 865	-2 798	-3 495 663
Dividendes							
Autres variations			-141 301	96 257	-45 045	-1	-45 045
Situation à la clôture (au 30/09/2019)	**262 097**	**130 028**	**-697 467**	**606 537**	**301 195**	**800**	**301 995**
Situation à l'ouverture (au 1/04/2020)	**262 097**	**130 028**	**549 202**	**1 441 491**	**2 382 818**	**1 588**	**2 384 406**
Résultat de la période			-3 965 272		-3 965 272	-2 548	-3 967 820
Dividendes							
Autres variations			-525 156	527 777	2 621		2 621
Situation à la clôture (au 30/09/2020)	**262 097**	**130 028**	**-3 941 226**	**1 969 268**	**-1 579 832**	**-960**	**-1 580 793**

Comptes consolidés au 30/09/2020

Annexe

Les comptes consolidés au 30/09/2020 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 1er avril au 30 septembre.

Les comptes consolidés de l'exercice 2020-21 seront arrêtés au 31 mars 2021 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 30/09/2020 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.

Note sur le résultat exceptionnel du 1er semestre 2020-21

Le groupe de distribution allemand Galeria Karstadt Kaufhof, client de la filiale IVALIS Deutschland, est entré en redressement judiciaire en avril 2020 suite à la fermeture de ses magasins liée à la crise de la Covid-19. Compte tenu des informations disponibles lors de la clôture des comptes de l'exercice 2019-20, la créance détenue par la filiale allemande a fait l'objet d'une provision pour dépréciation à hauteur de 443 K€ dans les comptes d'IVALIS Deutschland au 31 mars 2020. Dans le contexte de la poursuite de l'activité de ce client sous la supervision d'un administrateur judiciaire, elle est devenue irrecouvrable en septembre 2020. Cette perte étant tout à fait exceptionnelle tant en termes d'occurrence que de montant au regard du chiffre d'affaires annuel de cette filiale, la reprise de la provision de 443 K€ ainsi que la perte de la créance de 915 K€ ont été constatées, en accord avec les commissaires aux comptes, en résultat exceptionnel.

Caractère saisonnier de l'activité

L'activité d'IVALIS a une saisonnalité marquée : le 1er semestre fiscal, du 1er avril au 30 septembre, représente environ un tiers 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.