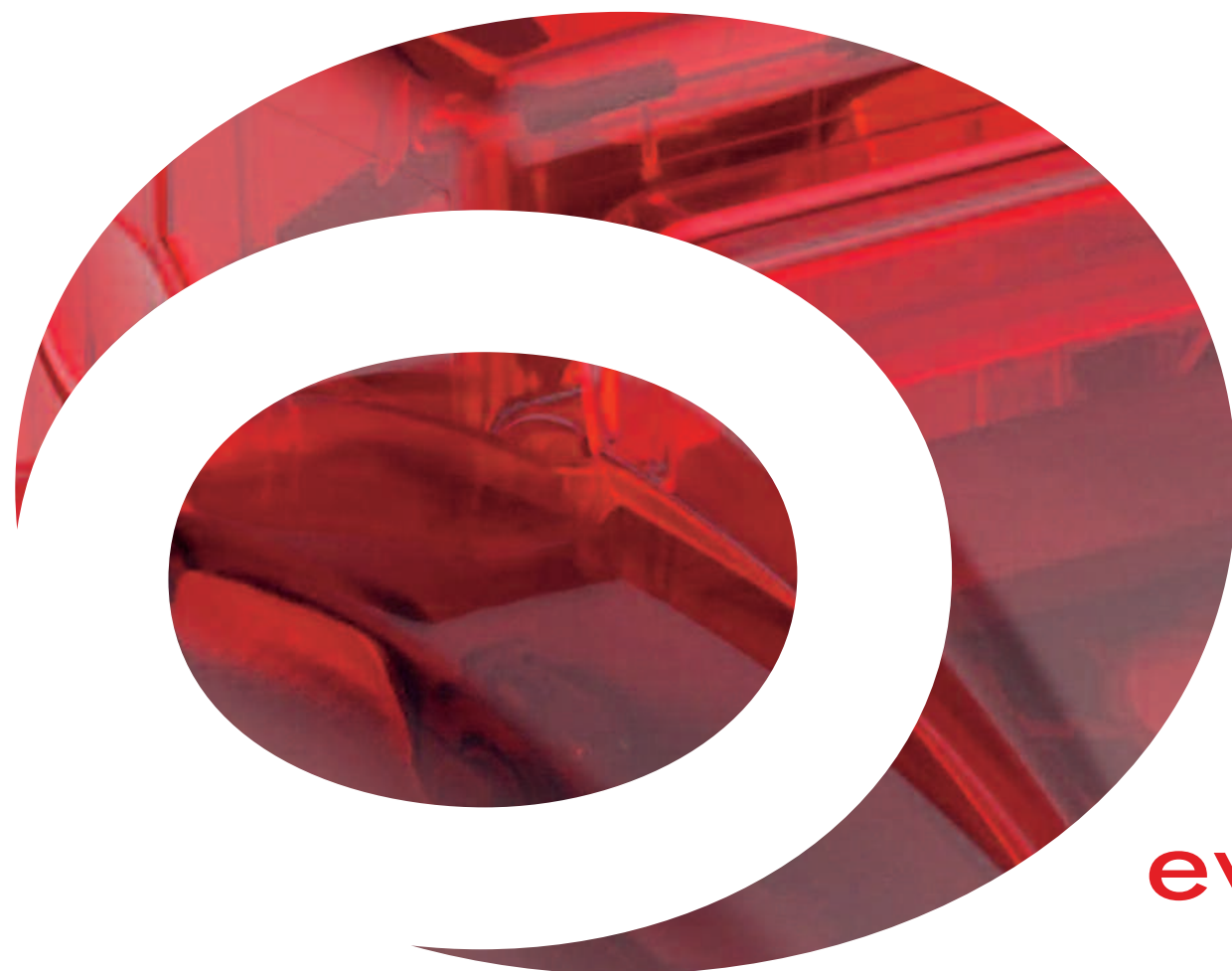


# RAPPORT SEMESTRIEL

## 2009



evOLIS

# RAPPORT SEMESTRIEL

## 30 juin 2009

### ELEMENTS COMPTABLES ET FINANCIERS

1.	Bilan consolidé .....	2
2.	Compte de résultat consolidé .....	3
3.	Tableau consolidé des flux de trésorerie .....	4
4.	Tableaux de variation des capitaux propres .....	5
5.	Annexe aux comptes consolidés .....	6



# BILAN CONSOLIDÉ

<b>BILAN ACTIF</b> (K€)	Notes	Brut	Amort & dépréciations	30/06/2009 6 mois Net	31/12/2008 12 mois Net
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrain	6	353		353	353
Constructions	6	5 273	484	4 788	4 857
Installations, matériel, outillage	6	2 238	1 363	874	721
Autres immobilisations corporelles	6	1 505	632	873	692
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais de recherche et développement	5	2 419	1 315	1 105	1 000
Logiciels et brevets	5	645	212	433	301
<b>Immobilisations financières</b>	<b>7</b>	<b>38</b>		<b>38</b>	<b>32</b>
<b>Impôts différés</b>	<b>20</b>				<b>30</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>12 472</b>	<b>4 007</b>	<b>8 465</b>	<b>7 986</b>
Stocks de matières		4 614	96	4 518	4 411
Stocks de produits finis		733		733	833
Stocks de marchandises		2 337		2 337	2 548
Clients		6 486	55	6 431	6 504
Actifs disponibles à la vente					
Autres actifs courants		1 586		1 586	890
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	8 252		8 252	10 048
Autres actifs financiers	9	1 557		1 557	669
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>25 565</b>	<b>151</b>	<b>25 414</b>	<b>25 903</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>38 036</b>	<b>4 158</b>	<b>33 879</b>	<b>33 889</b>

<b>BILAN PASSIF</b> (K€)	Notes		30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois
Capital	11		410	409
Prime d'émission	11		6 508	6 508
Réserve légale			41	41
Autres réserves			16 862	13 033
<b>Résultat consolidé</b>			<b>1 344</b>	<b>4 913</b>
Ecart de conversion			-63	-37
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>25 102</b>	<b>24 866</b>
Dettes financières non courantes	14		2 832	3 285
Provision pour avantages au personnel	13		151	122
Autres provisions non courantes	13		32	32
Impôts différés	20		120	
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			<b>3 135</b>	<b>3 439</b>
Fournisseurs			2 949	2 009
Dettes financières courantes	14		940	966
Autres passifs financiers	12		1	0
Dettes fiscales et sociales			1 456	1 996
Provisions courantes	13		127	127
Autres dettes			168	487
<b>PASSIFS COURANTS</b>			<b>5 641</b>	<b>5 584</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>8 777</b>	<b>9 023</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>			<b>33 879</b>	<b>33 889</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (K€)	Notes	30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	16	<b>15 640</b>	<b>36 662</b>	<b>19 177</b>
Marchandises et matières consommées		6 995	16 862	9 196
Charges de personnel	17	3 506	7 217	3 558
Autres achats et charges externes		1 910	3 980	2 227
Impôts et taxes		227	532	211
Dotations aux amortissements	5 & 6	710	1 337	622
Dotations aux provisions nettes de reprises		-22	109	100
Variations des stocks de produits finis		-100	180	282
Autres produits et charges opérationnels		-14	-58	13
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>2 200</b>	<b>6 748</b>	<b>3 560</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		89	312	146
Coût de l'endettement financier brut		75	150	71
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>13</b>	<b>162</b>	<b>76</b>
Autres produits et charges financiers	19	-121	748	-364
Charge d'impôt sur le résultat	20	749	2 746	1 173
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>		<b>1 344</b>	<b>4 913</b>	<b>2 098</b>
<b>RESULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 344</b>	<b>4 913</b>	<b>2 098</b>
Part du groupe		1 344	4 913	2 098
Intérêts minoritaires		0	0	0
Nombre d'actions	15	5 131 068	5 110 068	5 110 068
Résultat par action (en €)		0,26	0,96	0,41
Résultat dilué par action (en €)		0,26	0,96	0,41

# TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

<b>FLUX DE TRÉSORERIE</b> (K€)	Notes	2009 6 mois	2008 12 mois
Résultat net des sociétés intégrées		1 344	4 913
Amortissements et provisions sur immobilisations	5 & 6	710	1 337
Variation d'impôt différé	20	149	49
Plus values nettes de cession d'immobilisations			
Paielements fondés sur des actions	11	95	292
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>2 298</b>	<b>6 591</b>
Variation du besoin en fonds de roulement (calculé à partir des données nettes de provisions)		-1 190	-2 957
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D' EXPLOITATION</b>		<b>1 108</b>	<b>3 634</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5	-498	-822
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6	-713	-1 088
Acquisitions d'immobilisations financières	7	-9	-18
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Cessions d'immobilisations financières	7	3	23
Incidence des variations de périmètre			
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D' INVESTISSEMENT</b>		<b>-1 217</b>	<b>-1 889</b>
Augmentation des capitaux propres		-26	48
Dividendes payés	15	-1 178	-1 170
Emission d'emprunts et dettes financières			1 000
Remboursement d'emprunts et dettes financières		-483	-960
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DE FINANCEMENT</b>		<b>-1 687</b>	<b>-1 081</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE TOTAL</b>		<b>-1 796</b>	<b>663</b>
Trésorerie à l'ouverture	10	10 048	9 385
Trésorerie à la clôture	10	8 252	10 048

# TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecarts de conversion	Résultat	Total capitaux propres
<b>Soldes au 31 décembre 2008</b>	<b>409</b>	<b>6 508</b>	<b>12 360</b>	<b>713</b>	<b>-37</b>	<b>4 913</b>	<b>24 865</b>
Effet des changements de méthodes comptables							
Soldes retraités	409	6 508	12 360	713	-37	4 913	<b>24 865</b>
<b>Variations de capitaux propres</b>	<b>2</b>		<b>3 733</b>	<b>96</b>	<b>-26</b>	<b>-3 569</b>	<b>236</b>
Variation des écarts de conversion					-26		<b>-26</b>
Résultat de la période						1 344	<b>1 344</b>
Affectation en réserve			3 735			-3 735	
Dividendes						-1 178	<b>-1 178</b>
Paiements en actions et assimilés				96			<b>96</b>
Augmentation de capital	2		-2				
<b>Soldes au 30 juin 2009</b>	<b>410</b>	<b>6 508</b>	<b>16 093</b>	<b>809</b>	<b>-63</b>	<b>1 344</b>	<b>25 102</b>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de l'exercice						1 344	

(K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecarts de conversion	Résultat	Total capitaux propres
<b>Soldes au 31 décembre 2007</b>	<b>407</b>	<b>6 508</b>	<b>8 855</b>	<b>421</b>	<b>-85</b>	<b>4 677</b>	<b>20 783</b>
Effet des changements de méthodes comptables							
Soldes retraités	407	6 508	8 855	421	-85	4 677	20 783
<b>Variations de capitaux propres</b>	<b>2</b>		<b>3 505</b>	<b>292</b>	<b>48</b>	<b>236</b>	<b>4 083</b>
Variation des écarts de conversion					48		48
Résultat de la période						4 913	4 913
Affectation en réserve			3 507			-3 507	
Dividendes						-1 170	-1 170
Paiements en actions et assimilés				292			292
Augmentation de capital	2		-2				
<b>Soldes au 31 décembre 2008</b>	<b>409</b>	<b>6 508</b>	<b>12 360</b>	<b>713</b>	<b>-37</b>	<b>4 913</b>	<b>24 865</b>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de l'exercice						4 913	

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009.

Les données chiffrées sont exprimées en milliers d'Euros, sauf indication contraire.

Note liminaire

- Note 1 - Informations concernant l'entreprise
- Note 2 - Evénements significatifs
- Note 3 - Méthodes comptables
- Note 4 - Périmètre de consolidation
- Note 5 - Immobilisations incorporelles
- Note 6 - Immobilisations corporelles
- Note 7 - Immobilisations financières
- Note 8 - Actifs destinés à être vendus
- Note 9 - Autres actifs financiers
- Note 10 - Trésorerie et équivalents de trésorerie
- Note 11 - Capitaux propres
- Note 12 - Gestion des risques financiers
- Note 13 - Provisions
- Note 14 - Echancier de la dette financière
- Note 15 - Dividendes distribués
- Note 16 - Informations sectorielles
- Note 17 - Charges de personnel
- Note 18 - Frais de recherche et développement comptabilisés en charges
- Note 19 - Autres produits et charges financiers
- Note 20 - Impôt
- Note 21 - Engagements
- Note 22 - Evénements post clôture
- Note 23 - Parties liées

## Note liminaire

Les comptes consolidés présentés sont établis en appliquant la totalité des normes IFRS (International Financial Reporting Standards), publiées à la date d'arrêt, par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne.

Au 30 juin 2009, aucune norme et interprétation IFRS émise et non encore entrée en vigueur n'a été appliquée par anticipation.

## Note 1 Informations concernant l'entreprise

La société Evolis est une Société Anonyme de droit Français. Elle a été créée en décembre 1999 et a clôturé son premier exercice au 31 décembre 2000.

Elle a pour principale activité la conception, la fabrication et la commercialisation d'imprimantes pour cartes plastiques et la vente des consommables associés.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2009 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

le Conseil d'administration du 23 octobre 2009 a arrêté les comptes semestriels

## Note 2 Evénements significatifs

Ouverture d'un bureau en Chine.  
Afin de dynamiser la présence d'Evolis sur un marché stratégique et en fort développement, un bureau commercial a été ouvert à Shenzhen fin mars 2009. L'investissement financier est néanmoins faible et se limite à la location d'un bureau et à l'acquisition de l'équipement nécessaire.

## Note 3 Méthodes comptables

Le règlement n° 1606/2002 du Comité de réglementation comptable européen impose l'utilisation des normes comptables internationales IFRS dans les comptes consolidés des sociétés dont les titres sont admis sur un marché réglementé.

Bien que n'étant pas soumise à cette obligation car n'étant pas cotée sur un marché réglementé, la Société Evolis a opté pour la présentation de ses comptes annuels consolidés en appliquant les normes IFRS.

### 3.1 Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers sont présentés en milliers d'Euros. Les états financiers intermédiaires sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs qui doivent être enregistrés selon les normes IFRS, à leur juste valeur.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés dans le cycle d'exploitation normale du groupe, ou à être cédés dans les douze mois suivant la clôture, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des actifs courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normale, ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, constituent des dettes courantes.

Les autres actifs et autres dettes sont considérés comme non courants.

L'établissement des états financiers intermédiaires selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations. Le recours à des estimations concerne notamment les éléments suivants :

- évaluation des engagements de retraite,
- évaluation des provisions.

### 3.2 Principes de consolidation

Les sociétés Evolis Inc et Evolis Asia étant contrôlées de façon exclusive par la société Evolis, elles sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle existe lorsqu'Evolis détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages de celle-ci. Le contrôle est présumé exister si Evolis détient plus de la moitié des droits de vote.

Les filiales sont consolidées à partir du moment où Evolis en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du groupe. Le groupe ne comprend aucune entité qualifiée d'"entreprise associée" ou de "coentreprise".

Les soldes au bilan, les produits et charges réciproques sont éliminés, ainsi que les résultats internes.

Des informations relatives aux filiales sont données en note 4.

### 3.3 Méthode de conversion

Les achats et ventes libellés en monnaies étrangères sont convertis et comptabilisés au cours du mois où ils sont facturés. Des pertes ou gains de change, liés au décalage entre le paiement ou l'encaissement des factures et leur comptabilisation, sont constatés en autres produits et charges financiers.

Les créances et les dettes sont évaluées au cours de clôture. La société Evolis Inc tient ses comptes en dollars américains et la société Evolis Asia en dollars singapouriens. Pour la consolidation, il est utilisé la méthode de conversion du cours de clôture pour le bilan et celle du cours moyen pour le compte de résultat et des tableaux de flux de trésorerie. La différence de conversion en résultant est inscrite en capitaux propres au poste écart de conversion.

### 3.4 Actifs incorporels immobilisés

Hors marques, les actifs incorporels immobilisés sont tous amortissables.

Ils concernent principalement les frais de recherche et développement qui remplissent les conditions d'activation et mis en œuvre pour la conception de nouvelles gammes ou version d'imprimantes.

Les conditions d'activation de l'actif incorporel sont les suivantes :

- Faisabilité technique de l'achèvement de l'actif incorporel afin de pouvoir l'utiliser ou le vendre.
- Intention d'achever l'actif incorporel et de l'utiliser ou le vendre.
- Capacité à l'utiliser ou le vendre.
- Comment l'actif générera des avantages économiques futurs probables.
- Disponibilité actuelle ou future des ressources techniques, financières ou autres nécessaires pour réaliser le projet.
- Capacité à mesurer de manière fiable les dépenses liées à cet actif pendant sa phase de développement.

### 3.5 Amortissements des actifs incorporels

L'amortissement est comptabilisé en fonction de la durée d'utilité estimée de l'actif incorporel. Le tableau ci-dessous décrit les durées et modes d'amortissement pratiqués :

	Durée (année)	Mode
Frais de recherche & développement	3	linéaire
Logiciels, brevets, marques	3 ou 5 ou N/A	linéaire

### 3.6 Actifs corporels immobilisés

Les actifs corporels immobilisés figurent au bilan à leur coût d'acquisition, abstraction faite de toute charge financière.

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces composantes sont comptabilisées séparément.

### 3.7 Amortissements des actifs corporels immobilisés

Les amortissements sont calculés sur la durée d'utilité selon les méthodes suivantes :

	Durée (année)	Mode
Constructions	7 à 40	linéaire
Matériel industriel	3 à 5	linéaire
Outils	3	linéaire
Agencement et aménagement	5	linéaire
Installations générales	5 à 10	linéaire
Véhicules de transport	1 ou 5	linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5	dégressif ou linéaire
Mobilier	5	linéaire

Le nouvel immeuble a fait l'objet de la décomposition suivante :

gros œuvre et structure	Linéaire sur 40 ans
menuiseries extérieures	Linéaire sur 25 ans
plomberie / chauffage / étanchéité	Linéaire sur 20 ans
aménagements intérieurs	Linéaire sur 15 ans
aménagements extérieurs / abord	Linéaire sur 10 ans
revêtements de sols	Linéaire sur 7 ans

### 3.8 Subventions publiques

Conformément à la possibilité offerte par IAS 20, les subventions d'investissement sont enregistrées en déduction de la valeur brute des immobilisations au titre desquelles elles ont été reçues. Elles sont comptabilisées en réduction de la charge d'amortissement sur la durée d'utilité de l'actif amorti.

### 3.9 Actifs immobilisés destinés à être cédés

Les actifs destinés à être cédés sont présentés, s'il y a lieu, sur une ligne distincte du bilan dès lors que la date de la cession devient probable. La valeur comptable est alors recouvrable par une vente ou un échange contre d'autres actifs. Lorsque cette valeur, diminuée des frais de cession, est inférieure à la "juste valeur", une dépréciation est constatée.

### 3.10 Immobilisations financières

Conformément à IAS 39, instruments financiers, les titres comptabilisés à ce poste sont analysés comme des actifs financiers à la juste valeur par résultat et sont donc comptabilisés à leur juste valeur.

Les dépôts de garantie sont constatés au coût correspondant au prix payé incluant les coûts d'acquisition liés à l'investissement.

### 3.11 Stocks

Les stocks de marchandises et de matières sont évalués au prix de revient d'achat suivant la méthode du coût moyen pondéré. Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production incluant le prix d'achat des matières et les frais accessoires ainsi que le coût de main d'œuvre. Sont exclus les frais généraux non imputables à la production ainsi que les frais financiers.

La valeur brute des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est pratiquée pour couvrir les pertes probables sur les articles obsolètes ou sur ceux qui ne pourront plus être intégrés dans le processus de fabrication.

### 3.12 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

La valeur d'inventaire est appréciée créance par créance en fonction du risque de non recouvrement (éventuelles procédures judiciaires ou retards de paiement importants).

### 3.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Sont classés en équivalent de trésorerie les instruments répondant aux critères de la norme IAS 7 (placement à court terme, très liquide, facilement convertible en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

### 3.14 Instruments financiers dérivés

Selon les normes IAS 32 et 39, tous les instruments financiers dérivés doivent être inscrits au bilan à leur valeur de marché. La méthode de consolidation des variations de leur valeur de marché diffère selon que l'instrument dérivé est utilisé pour couvrir un risque de valeur de marché, un risque de flux de trésorerie futur, un risque de change sur un investissement net en devises ou qu'il ne constitue pas un instrument de couverture :

- Les variations de valeur des instruments dérivés couvrant un risque de valeur de marché sont comptabilisées en coûts de financement de l'endettement financier net. Elles sont compensées par la réévaluation symétrique de l'actif, de la dette ou de l'engagement ferme couvert, également comptabilisée en coût de financement de l'endettement financier net.
- Les variations de la valeur des instruments dérivés couvrant des flux de trésorerie futurs sont comptabilisées en capitaux propres. Elles sont rapportées au compte de résultat au fur et à mesure de la réalisation de flux de trésorerie. La part de la variation de juste valeur des

instruments dérivés jugée comme non efficace est enregistrée en résultat.

- Les variations de juste valeur des instruments dérivés couvrant un risque de change sur un investissement net en devises sont comptabilisées en capitaux propres. La variation de juste valeur correspondant à la partie inefficace de la couverture est enregistrée en résultat.
- Les instruments dérivés contractés dans le cadre de la politique de gestion des risques mise en œuvre par Evolis, mais ne constituant pas des instruments de couverture au sens des normes IAS 32 et 39, sont comptabilisés à leur valeur de marché. Les variations de valeur sont appréhendées dans les résultats de la période.

La qualification de couverture résulte de l'intention initiale d'affecter l'instrument dérivé à la couverture d'un actif, d'une dette, d'un engagement ferme ou d'un flux de trésorerie futur, définie et documentée dès l'origine. L'efficacité de cette couverture doit être démontrée par la vérification régulière de la corrélation entre la variation de la valeur de marché de l'instrument de couverture et celle de l'élément couvert. La fraction non efficace de la couverture est systématiquement enregistrée au résultat financier.

### 3.15 Capital et réserves

Le résultat par action est calculé sur le résultat net – part du groupe. Le nombre d'actions retenu est le nombre moyen de titres en circulation de la SA Evolis au cours de l'exercice. Conformément à IAS 33 révisé, il a été tenu compte de l'impact des éventuelles actions à émettre. Ce retraitement n'a pas d'effet significatif sur le résultat par action.

### 3.16 Avantages au personnel

Les indemnités de départ à la retraite, correspondant à un engagement à prestation définie, sont liées aux conventions collectives s'appliquant à la société mère du groupe. Elles concernent les indemnités à verser lors du départ en retraite des salariés. Le groupe provisionne ces engagements en fonction de l'estimation du montant versé à chaque salarié à son départ, actualisé et affecté d'une probabilité de réalisation de l'événement.

Les écarts actuariels sont comptabilisés directement en résultat l'année de leur constatation. Le groupe n'est pas concerné par les autres avantages à l'exception du droit à la formation et des médailles du travail dont les montants ont été considérés comme non significatifs.

### 3.17 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le groupe a une obligation résultant d'un événement passé, qu'une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

### 3.18 Evaluation et comptabilisation des passifs financiers

À l'exception des passifs de transaction et des instruments dérivés constituant des passifs qui sont évalués à la juste valeur, les emprunts sont évalués initialement à la juste valeur minorée des frais de transaction puis au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE). Lorsque l'emprunt est conclu au taux du marché, et en l'absence de frais accessoires, le TIE est égal au taux facial de l'emprunt.

### 3.19 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété des biens sont transférés à l'acheteur, et que le montant peut être évalué de manière fiable.

### 3.20 Information sectorielle

La nature de l'activité du groupe Evolis permet, en application de la norme IAS 14 de définir les secteurs suivants :

- Le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur géographique sur la base de la localisation de ses clients.
- Le second niveau d'information sectorielle est organisé par secteur d'activité : Imprimantes, consommables et divers.

Conformément à IAS 14.16, les données sectorielles n'intègrent que les données directement attribuables ou qui peuvent être raisonnablement affectées.

### 3.21 Contrats de location

Les biens financés par crédit bail font l'objet d'un retraitement pour tous les contrats relatifs aux biens dont la valeur d'origine est supérieure à 100 K€.

Au 30 juin 2009, aucun des contrats souscrits par les sociétés du groupe ne correspond à ces critères.

Les autres contrats sont des locations simples. Les loyers sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

### 3.22 Impôts

Les impôts différés sont comptabilisés suivant la méthode du report variable sur les décalages temporaires existant à la clôture entre la base fiscale des actifs et leur valeur comptable au bilan.

Des impôts différés actifs sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible.

### 3.23 Actifs financiers

Les actifs financiers comprennent les actifs disponibles à la vente, les actifs détenus jusqu'à leur échéance, les actifs évalués à leur juste valeur par le résultat, les prêts et créances et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

L'évaluation et la comptabilisation des actifs financiers sont définies par la norme IAS 39.

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs financiers sont évalués à leur juste valeur nette des coûts de transaction.

A la date d'acquisition, le groupe détermine la classification de l'actif financier dans l'une des quatre catégories comptables prévues par la norme IAS 39 :

- Actifs détenus jusqu'à leur échéance.
- Actifs disponibles à la vente.
- Prêts et créances.
- Actifs évalués à leur juste valeur par le résultat.

Après la comptabilisation initiale, les actifs détenus jusqu'à leur échéance et les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif ("TIE").

Les actifs disponibles à la vente et les actifs évalués à leur juste valeur par le résultat sont comptabilisés à la juste valeur avec variation de valeur enregistrée directement dans les capitaux propres pour les premiers et dans le compte de résultat pour les seconds.

### 3.24 Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est une composante d'un contrat qui répond à la définition d'un produit dérivé et dont les caractéristiques économiques ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte. Un dérivé incorporé doit être séparé de son contrat hôte et comptabilisé selon les règles applicables aux dérivés (juste valeur par résultat) si, et seulement si, les trois conditions suivantes sont remplies :

- Les caractéristiques économiques et les risques du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés aux caractéristiques économiques et aux risques du contrat hôte.
- Le dérivé incorporé respecte la définition d'un dérivé selon la norme IAS 39.
- Le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur avec comptabilisation des variations de juste valeur par le biais du compte de résultat.

Au 30 juin 2009, le groupe détient un contrat présentant un dérivé incorporé. Ce contrat est évalué à la juste valeur avec comptabilisation des variations de juste valeur par le biais du compte de résultat.

## Note 4

### Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas été modifié en 2008 :

	Date de clôture	Date d'entrée	Siège social	% d'intérêt
Société Mère Evolis	30/06/2009		Beaucouzé (49)	
Filiale Evolis Inc	30/06/2009	04/10/2004	Fort Lauderdale (Floride USA)	100%
Filiale Evolis Asia	30/06/2009	20/09/2006	Singapour	100%

## Note 5

### Immobilisations incorporelles

Valeur brute	31/12/2008	acquisitions	diminutions	30/06/2009
Frais de recherche et développement	2 072	347		2 419
Logiciels, brevets	494	151	0	645
<b>Total</b>	<b>2 566</b>	<b>498</b>	<b>0</b>	<b>3 065</b>

Amortissements	31/12/2008	dotations	diminutions	30/06/2009
Frais de recherche et développement	1 073	242		1 315
Logiciels, brevets	194	20		214
<b>Total</b>	<b>1 267</b>	<b>262</b>		<b>1 529</b>

Valeur brute	31/12/2007	acquisitions	diminutions	31/12/2008
Frais de recherche et développement	1 732	551	211	2 072
Logiciels, brevets	223	271		494
<b>Total</b>	<b>1 956</b>	<b>822</b>	<b>211</b>	<b>2 566</b>

Amortissements	31/12/2007	dotations	diminutions	31/12/2008
Frais de recherche et développement	791	493	211	1 073
Logiciels, brevets	145	50		194
<b>Total</b>	<b>936</b>	<b>543</b>	<b>211</b>	<b>1 267</b>

## Note 6

### Immobilisations corporelles

Valeur brute	31/12/2008	acquisitions	diminutions	30/06/2009
Terrain	353			353
Constructions	5 204	69		5 273
<i>Constructions en-cours</i>				
Matériel industriel	110	1		111
Outils	1 550	340		1 890
Agencement et aménagement	228	9		236
Installations générales	98		1	97
Véhicules de transport	350	95	0	444
Matériel de bureau et informatique	486	192		678
Mobilier	278	8		286
<b>Total</b>	<b>8 657</b>	<b>713</b>	<b>1</b>	<b>9 369</b>

Amortissements	31/12/2008	dotations	diminutions	30/06/2009
Terrain				
Constructions	347	138		484
Matériel industriel	77	7		85
Outils	1 037	165		1 202
Agencement et aménagement	53	23		76
Installations générales	21	12	1	33
Véhicules de transport	96	32	0	128
Matériel de bureau et informatique	302	45	1	346
Mobilier	100	26		125
<b>Total</b>	<b>2 034</b>	<b>448</b>	<b>2</b>	<b>2 480</b>

<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2008</b>
Terrain	353			353
Constructions	4 862	341		5 204
<i>Constructions en-cours</i>				
Matériel industriel	105	6		110
Outillage	1 252	298		1 550
Agencement et aménagement	194	33		228
Installations générales	13	85		98
Véhicules de transport	325	25		350
Matériel de bureau et informatique	300	190	4	486
Mobilier	169	110		278
<b>Total</b>	<b>7 573</b>	<b>1 088</b>	<b>4</b>	<b>8 657</b>

<b>Amortissements</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>dotations</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2008</b>
Terrain				
Constructions	82	265		347
Matériel industriel	63	14		77
Outillage	736	301		1 037
Agencement et aménagement	11	42		53
Installations générales	8	13	0	21
Véhicules de transport	42	54		96
Matériel de bureau et informatique	245	59	2	302
Mobilier	54	45		100
<b>Total</b>	<b>1 241</b>	<b>794</b>	<b>2</b>	<b>2 034</b>

## Note 7 Immobilisations financières

<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>30/06/2009</b>
Valeurs mobilières				
Dépôts de garantie	32	9	3	38
<b>Total</b>	<b>32</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>38</b>

<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2008</b>
Valeurs mobilières	510	0	510	
Dépôts de garantie	53	18	39	32
<b>Total</b>	<b>563</b>	<b>18</b>	<b>549</b>	<b>32</b>

Les valeurs mobilières ont été reclassées en autres actifs financiers car l'échéance de leur nantissement est inférieur à un an au 31 décembre 2008. Cf. note 9.

## Note 8 Actifs destinés à être vendus

Le groupe ne possède aucun actif non courant destiné à être cédé et ne projette aucun abandon d'activité.

## Note 9 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont composés de :

Dérivés de change : 55 K€ (Cf note 12) - VMP gagées : 501 K€ - Autres VMP : obligations échangeables en actions pour 1000 K€

<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>30/06/2009</b>
Valeurs mobilières	510	1 000	9	1 501
<b>Total</b>	<b>510</b>	<b>1 000</b>	<b>9</b>	<b>1 501</b>

<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2008</b>
Valeurs mobilières		510		510
<b>Total</b>		<b>510</b>		<b>510</b>

Les VMP sont gagées jusqu'au 15 octobre 2009

## Note 10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à l'actif à leur juste valeur et comprennent les valeurs mobilières de placement, les titres de créances, la trésorerie en banque et la caisse.

	30/06/2009	30/06/2008
Valeur mobilières	2 614	3 091
Titres de créances	2 050	5 100
Disponibilités à l'actif	3 588	1 856
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 252	10 048

Les CDN sont classés en équivalent de trésorerie car ils répondent aux critères de la norme IAS 7 (placement à court terme, très liquide, facilement convertible en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

La valeur vénale des valeurs mobilières de placement à la clôture se présente comme suit :

	30/06/2009	31/12/2008
Coût historique	2 614	3 091
Plus value latente	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 614	3 091

## Note 11 Capitaux propres

### 11.1 Capital

Le capital social, entièrement libéré, se décompose au 30 juin 2009 de 5 131 068 actions de 0.08 euro de nominal chacune. Le nombre d'actions a augmenté de 21 000 au cours de la période suite à l'acquisition d'actions gratuites attribuées en 2007.

### 11.2 Paiements fondés sur des actions

- Evolution du nombre d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites
actions en circulation au 31/12/2008	29 825
actions attribuées au cours de la période	
actions acquises au cours de la période	21 000
actions en circulation au 30/06/2009	8 825

- Evolution du nombre de BSPCE :

	Nombre de BCE	Prix d'exercice moyen (en €)
BCE en circulation au 31/12/2008	23 227	9,24
BCE attribués au cours de la période	0	11,55
BCE exercés au cours de la période	0	n/a
BCE en circulation au 30/06/2008	23 227	10,53
Dont exerçables	10 227	9,24

- Impact sur le résultat :

	30/06/2009	30/06/2008
Charge comptabilisée	96	170

## Note 12 Gestion des risques financiers

### 12.1 Risque de change

Evolis est confrontée à différents types de risques :

- le premier résulte de la conversion dans ses états financiers des comptes de ses filiales tenus en dollar américain pour Evolis Inc et en dollar singapourien pour Evolis Asia ;
- le second est relatif à l'activité opérationnelle de la société. Des ventes, notamment celles effectuées à la filiale américaine, sont facturées en dollar américain.

Au titre de la période, les ventes facturées en US\$ représentent 6.6 M\$ soit 32% du chiffre d'affaires consolidé. Depuis début 2003, des approvisionnements en Grande-Bretagne ont été négociés en dollars. Ces achats couvrent partiellement les ventes effectuées en dollars.

La société a ouvert un compte courant en dollars depuis sa création. Le solde de ce compte courant n'est pas couvert. En fonction de l'évolution du cours du dollar la Société a parfois recours à des opérations de couverture.

L'ensemble de ce dispositif permet de réagir au mieux face aux fluctuations des devises mais n'exclut pas totalement un risque de change résiduel.

- Achats à terme de devises

	30/06/2008		30/06/2007	
	actif	passif	actif	passif
Achat à terme de JPY	28		183	
Vente à terme de USD	27		-25	
Instruments dérivés de change	55	0	159	0

### 12.2 Risque de taux

Le niveau d'endettement étant relativement faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : 17,1 % en 2008 et 15 % en 2009), la société n'est pas exposée significativement au risque des taux d'intérêt.

La totalité de l'endettement est souscrit à taux fixe.

La société estime ne pas être confrontée de manière significative au risque de taux d'intérêts sur ses placements classés en équivalent de trésorerie.

### 12.3 Risque de liquidité

La Société estime ne pas être exposée à un risque de liquidité du fait notamment d'un endettement limité et de la trésorerie disponible au 30 juin 2009 (9 252 K€).

### 12.4 Risque actions

Compte tenu de la nature de ses placements (Sicav monétaires et titres de créances sous la forme de CDN), la société n'est pas confrontée au risque actions.

### 12.5 Risque de crédit

Depuis le début d'activité des sociétés du Groupe, les défaillances de paiement des clients ont été très réduites. Evolis réalise la quasi intégralité de son chiffre d'affaires avec des grossistes importateurs (vente indirecte). De ce fait, Evolis n'est pas exposé aux risques d'impayés des clients finaux des différents pays.

A l'export, lors de l'ouverture d'un nouveau compte client, le paiement se fait avant la livraison ; à partir d'un certain temps

de partenariat, un délai de paiement total ou partiel peut être accordé aux clients après étude de solvabilité effectuée par le service "credit control" d'Evolis. Dans ce cas, un montant d'encours maximum est défini par Evolis. Les paiements des clients du continent asiatique se font via des crédits documentaires.

● Situation des retards de paiement :

	30/06/2009	30/06/2008
Inférieurs à 6 mois	1 626	1 712
Supérieurs à 6 mois	137	72
<b>Total</b>	<b>1 763</b>	<b>1 784</b>

● Tableau des mouvements des dépréciations :

En K€	31/12/2008	dotations	reprises	30/06/2009
Dépréciation des stocks	191		95	96
Dépréciation des créances	12	44		56
<b>Total</b>	<b>203</b>	<b>44</b>	<b>95</b>	<b>152</b>

En K€	31/12/2007	dotations	reprises	31/12/2008
Dépréciation des stocks	112	79		191
Dépréciation des créances	5	9	2	12
<b>Total</b>	<b>117</b>	<b>88</b>	<b>2</b>	<b>203</b>

### Note 13 Provisions

● Tableau des mouvements :

	31/12/2008	dotations	reprises	30/06/2009
Avantages au personnel	122	29		151
Garantie à plus d'un an	32			32
<b>Sous total non courants</b>	<b>154</b>	<b>29</b>		<b>183</b>

Litige				
Garantie à moins d'un an	127			127
<b>Sous total courant</b>	<b>127</b>			<b>127</b>
<b>Total</b>	<b>281</b>	<b>29</b>		<b>310</b>

	31/12/2007	dotations	reprises	31/12/2008
Avantages au personnel	61	61		122
Garantie à plus d'un an	42		9	32
<b>Sous total non courants</b>	<b>102</b>	<b>61</b>	<b>9</b>	<b>154</b>

Litige				
Garantie à moins d'un an	155	97	126	127
<b>Sous total courant</b>	<b>155</b>	<b>97</b>	<b>126</b>	<b>127</b>
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>158</b>	<b>135</b>	<b>281</b>

#### 13.1 Avantages au personnel

Les provisions pour avantages au personnel concernent les engagements d'indemnités de départs en retraite du personnel de la société mère. Pour les filiales récemment créées, compte tenu de la faible ancienneté du personnel, les indemnités éventuellement à provisionner ont été considérées comme étant non significatives.

Le faible montant de la provision s'explique par l'effectif de 136 personnes, l'âge moyen et l'ancienneté peu élevée des employés de la Société.

Le montant de la provision a été évalué en appliquant la méthode préférentielle (norme IAS 19 révisée). La méthode de calcul utilisée est la méthode rétrospective des unités de crédits projetés avec droits accumulés.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- salariés concernés : personnel, en contrat à durée indéterminée, lié à la société par un contrat de travail.
- départ à l'initiative du salarié à 65 ans.
- taux de charges sociales : 43.7%
- taux d'actualisation retenu : taux des obligations zéro-coupon 10 ans (soit 4.45%).
- taux de progression des salaires retenu : 4%.
- taux de rotation du personnel : 5%.

#### 13.2 Provisions pour garantie

Les garanties en cours à la fin de la période sont provisionnées à partir d'estimations statistiques du taux de retour des imprimantes vendues. Ces statistiques sont propres à l'entreprise et sont déterminées à partir des retours observés depuis l'origine de la Société.

## Note 14 Echéancier de la dette financière

30/06/2009	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	3,15% à 4,24%		2 689	143	2 832
Emprunts à court terme					
Partie à court terme des emprunts à long terme	3,15% à 4,24%	935			935
<b>Total</b>		<b>935</b>	<b>2 689</b>	<b>143</b>	<b>3 767</b>

31/12/2008	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	3,15% à 4,24%		2 856	429	3 285
Emprunts à court terme					
Partie à court terme des emprunts à long terme	3,15% à 4,24%	965			965
<b>Total</b>		<b>965</b>	<b>2 856</b>	<b>429</b>	<b>4 250</b>

Emprunts à taux 0% : Avance ANVAR et prêt aidé.

## Note 15 Dividendes distribués

	30/06/2009	30/06/2008
Dividendes nets mis en paiement au cours de la période	1 178	1 170
<b>Total</b>	<b>1 178</b>	<b>1 170</b>

	30/06/2009	30/06/2008
<b>Montant par action</b>		
Nombre moyen d'actions au cours de la période	5 122 228	5 099 729
Montant par action (en €)	0,23	0,23

	30/06/2008	30/06/2007
Nombre d'actions	5 110 068	5 088 068
Montant par action (en €)	0,23	0,23

## Note 16 Informations sectorielles

### Premier niveau d'information sectorielle :

30 juin 2008	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	10 747	4 584	3 846	19 177	0	19 177
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	5 119	1 517	736	7 371	-3 811	3 560
Valeur comptable totale des actifs	12 072	1 386	4 422	17 879	14 203	32 082
Passifs sectoriels	0	9	99	108	10 136	10 244
Acquisitions d'actifs non courants	203	145	111	459	553	1 012
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	201	112	78	391	231	622
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	0	0	18	18	82	100

### Second niveau d'information sectorielle :

30 juin 2008	Imprimantes	Conso- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	12 407	5 735	1 035	19 177	0	19 177
Valeur comptable totale des actifs	7 004	2 608	0	9 612	22 470	32 082
Acquisitions d'actifs non courants	395	0	0	395	617	1 012

30 juin 2008	Imprimantes	Consom- mables	Divers	Total	non affecté	TOTAL
Revenus provenant des ventes externes	12 407	5 735	1 035	19 177	0	19 177
Valeur comptable totale des actifs	7 004	2 608	0	9 612	22 470	32 082
Acquisitions d'actifs non courants	395	0	0	395	617	1 012

#### Données sectorielles par implantation géographique des actifs :

30 juin 2008	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Valeur comptable totale des actifs	28 176	77	3 830	32 082	0	32 082
Acquisitions d'actifs non courants	948	32	32	1 012	0	1 012

EMEA : Europe, Middle-East, Africa (Europe, Moyen-Orient, Afrique).

## Note 17 Charges de personnel

### 16.1 Détail des frais de personnel

	30/06/2009	30/06/2008
Salaires et traitements	2 544	2 304
Charges sociales	1 102	1 021
Salaires et charges sociales activés au titre des frais de recherche et développement	-296	-227
Avantages en nature	-2	0
Remboursement frais de personnel	0	-21
Paiements en actions et assimilés	96	170
Intéressement	0	110
Participation légale	88	196
Sous total	3 508	3 558
Impôts et taxes sur rémunérations	83	56
Personnel extérieur	39	20
Avantage au personnel	29	16
<b>Total</b>	<b>3 660</b>	<b>3 651</b>

### 16.2 Répartition de l'effectif moyen

	30/06/2009	30/06/2008
Cadres et agents de maîtrise	52	41
Employés	81	95
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>136</b>

### 16.3 Rémunérations versées aux dirigeants

	30/06/2009	30/06/2008
Rémunérations	305	297
<b>Total</b>	<b>305</b>	<b>297</b>

## Note 18 Frais de recherche et développement comptabilisés en charges

	30/06/2009	30/06/2008
Marchandises et matières consommées	12	17
Frais de personnel	257	202
Autres achats et charges externes	34	42
<b>Total</b>	<b>303</b>	<b>261</b>

## Note 19 Autres produits et charges financiers

	30/06/2009	30/06/2008
Résultat de change	-155	-395
Autres produits financiers	34	31
<b>Total</b>	<b>-121</b>	<b>-364</b>

## Note 20 Impôt

### 20.1 Ventilation de l'impôt comptabilisé

	30/06/2009	30/06/2008
Impôt exigible	600	981
Impôt différé actif		
Impôt différé passif	149	192
<b>Total</b>	<b>749</b>	<b>1 173</b>

### 20.2 Preuve d'impôt

	30/06/2009			30/06/2008		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat net	1 344			2 098		
Impôt comptabilisé	749			1 173		
Résultat avant impôt	2 093	34,24%	717	3 272	34,24%	1 120
<b>Total</b>	<b>2 093</b>	<b>34,24%</b>	<b>717</b>	<b>3 272</b>	<b>34,24%</b>	<b>1 120</b>
Retraitements						
Impact écart de taux sur Impôt différé N					-3,01%	
Crédit prospection commerciale						
Crédit d'impôt apprentissage						
Crédit d'impôt équipement						
Décote augmentation					34,24%	
Paiement en actions et assimilés	96	34,24%	33	170	34,24%	58
Divers			0			-5
Total retraitements			32			53
<b>Impôt réel</b>			<b>749</b>			<b>1 173</b>

## Note 21 Engagements

### 21.1 Engagements donnés

	30/06/2009	30/06/2008
Nantissement de comptes d'instruments financiers	500	500
Promesse d'hypothèque	3 000	3 571
<b>Total</b>	<b>3 500</b>	<b>4 071</b>

### 21.2 Engagements reçus

Néant

### 21.3 Engagements réciproques

Néant

### 21.4 Autres engagements

Montant total des paiements minimaux futurs à effectuer au titre des principaux contrats de location simple :

	30/06/2009	30/06/2008
Location des locaux à Beaucouzé		
dont à moins d'un an		
dont à plus d'un an et moins de 5 ans		
Location des locaux à Fort Lauderdale	315	386
dont à moins d'un an	80	27
dont à plus d'un an et moins de 5 ans	235	315
<b>Total</b>	<b>315</b>	<b>386</b>

## Note 22 Événement post clôture

Néant

## Note 23 Parties liées

Rémunérations versées aux dirigeants : Cf note 17



14, avenue de la Fontaine  
Z.I. Angers Beaucouzé  
49070 BEAUCOUZÉ - France

Tél : +33 (0) 241 367 606

Fax : +33 (0) 241 367 612

info@evolis.com - www.evolis.com