

Rapport annuel
2007



evOLIS

INTRODUCTION

La société	p 4
Les produits	p 6
Les applications de la carte plastique	p 7

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Rapport de gestion	p 11
Rapport de gestion sur les comptes consolidés	p 19
Rapport du Président sur le contrôle interne	p 25
Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	p 31
Rapport général des Commissaires aux comptes	p 33
Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées ..	p 35
Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur le rapport du Président	p 37

ELEMENTS COMPTABLES ET FINANCIERS

Comptes consolidés

Bilan	p 38
Compte de résultat	p 40
Tableau des flux de trésorerie	p 41
Tableau de variation des capitaux propres	p 42
Annexe aux comptes consolidés	p 43

Comptes sociaux

Bilan	p 60
Compte de résultat	p 62
Annexe aux comptes sociaux	p 63
Tableau des résultats des cinq derniers exercices	p 73
Inventaire des valeurs mobilières	p 74
Tableau des honoraires des Commissaires aux comptes	p 74

Message du Président

La société Evolis est devenue, en moins de huit ans de commercialisation, le leader européen de systèmes d'impression pour cartes plastiques.

Employant aujourd'hui plus de 130 collaborateurs et représentée dans plus de 90 pays dans le monde, Evolis a vu, depuis 2001, son chiffre d'affaires bondir de 51 % en moyenne par an pour atteindre 36 millions d'euros en 2007.

Evolis a mis au point plus de 250 références produits pour répondre aux demandes de marchés très divers : identification, sécurité, loisirs, fidélité, transport et bancaire.

L'arrivée d'Evolis sur Alternext en mars 2006, la récente installation dans un nouveau site industriel à Angers, les deux déménagements à Singapour et Miami en 2007 nous donnent tous les atouts financiers et structurels pour gagner, avec nos partenaires clients et fournisseurs, la partie de la carte plastique.

Emmanuel Picot
Président Directeur Général



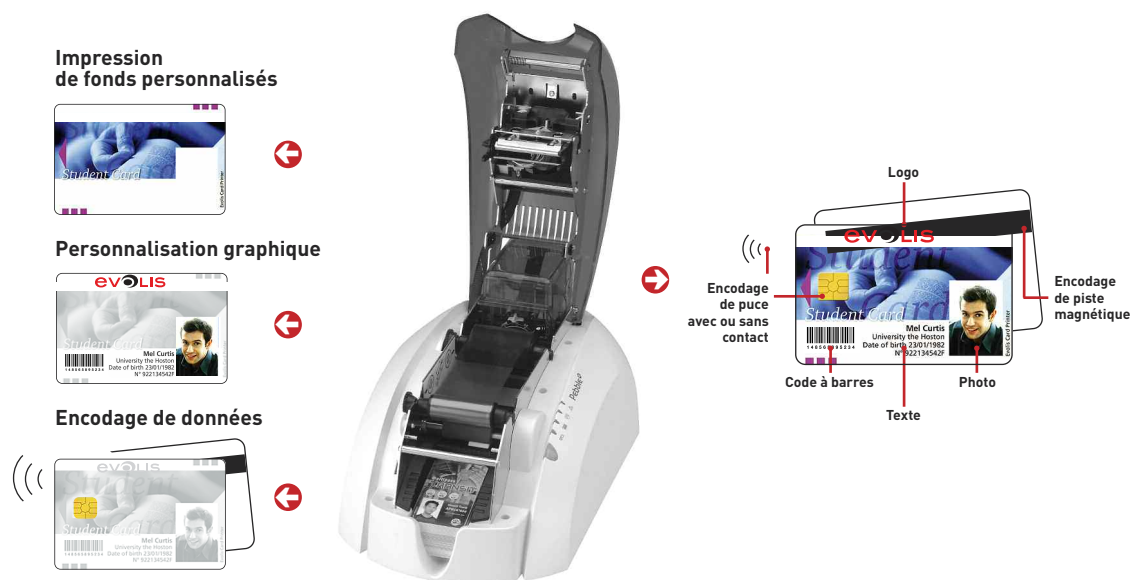
Evolis – leader européen de l'impression de la carte plastique

La personnalisation de cartes fait appel à des techniques de pointe, tant en matière d'impression que d'encodage de données.

Evolis conçoit, fabrique et commercialise une gamme complète de systèmes d'impression de cartes plastiques :

- Impressions monochrome et quadrichromie qualité photo
- Personnalisation graphique : photos, logos, impression de textes, codes à barres
- Encodage de données : piste magnétique, puce, avec et sans contact. Les options d'encodages sont combinables entre elles.

Ces solutions d'impression permettent l'émission instantanée de tous types de cartes pour toutes les applications : badges employés, cartes de fidélité, cartes d'étudiant, cartes bancaires, titres de transport, permis de conduire, cartes d'identité, badges d'accès, etc.



Une ambition

Evolis a pour ambition de démocratiser l'impression de cartes plastiques, en proposant des systèmes d'impression de qualité, répondant aux besoins du plus grand nombre d'entreprises.

Un objectif

S'imposer face aux 3 acteurs historiques du marché d'ici 2010, grâce à une stratégie agressive de prise de parts de marché et d'ouverture de nouveaux marchés.

Une histoire récente, mais déjà riche

Décembre 1999	Création d'Evolis par 5 professionnels du secteur Développement autofinancé depuis l'origine (300 000€ d'apport)
Juin 2000	Lancement commercial d'Evolis
Janvier 2005	Ouverture de la filiale américaine, à Miami
Mars 2006	Une IPO sur Alternext sursouscrite 12,7 fois
Octobre 2006	Ouverture de la filiale asiatique, à Singapour
Décembre 2007	Un chiffre d'affaires de 36 M€, un réseau de distribution mondial : 97 pays couverts

Une organisation solide et structurée

Un Comité de Direction constitué de 5 associés, disposant d'une longue expérience dans l'industrie de la carte plastique et détenant 67% du capital.



Yves Liatard
Direction
Développements
Mécaniques

Didier Godard
Direction
Industrialisation
& Coordination
des Projets

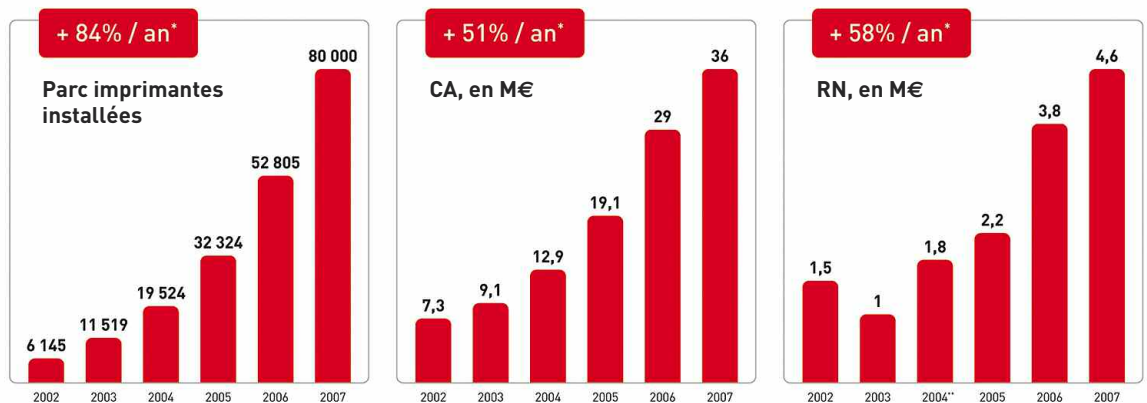
Emmanuel Picot
Président Directeur
Général
Direction
Commerciale
& Marketing

Cécile Bélanger
Direction Financière,
Administrative
& Opérationnelle

Serge Olivier
Direction
Développements
Electroniques

Evolis en chiffres

- 1^{er} acteur européen et 4^{ème} acteur mondial sur le marché de l'impression de cartes plastiques
- 130 collaborateurs dans le monde
- CA 2007 : 36 M€
- CA en croissance moyenne de +51% par an depuis 2001
- Résultat net 2007 : 4,6 M€
- 92% des ventes à l'export



* Croissance moyenne par an depuis 2001
** Proforma 2004 normes IFRS

LES PRODUITS

Une gamme complète de systèmes d'impression pour cartes plastiques



Personnalisation
monochrome
sur cartes
réinscriptibles

tattoo
rewrite



Personnalisation
monochrome
ou couleur
simple face

Tattoo²



Personnalisation
couleur
simple face

Pebble⁴



Personnalisation
couleur
double face

Dualys³



Personnalisation
et plastification
de badges
sécurisés

SECURION



Personnalisation
en volume
double face

QUANTUM

Evolis consacre chaque année 4% de son chiffre d'affaires à la R&D avec l'objectif d'accroître sans cesse la performance, la fiabilité et la simplicité de ses produits.

Les solutions Evolis sont ainsi :

- Les plus rapides de leur catégorie : plus de 150 cartes/heure en couleur, 1000 cartes/heure en monochrome
- Garanties d'une impression en haute résolution : qualité photographique en couleur ou monochrome
- A la pointe des dernières technologies d'encodage : magnétique ISO et JIS2, cartes à puce, cartes à antenne RFID
- Totalement modulables : 15 références d'encodage combinables entre elles – 2 types de chargement de cartes, automatique par chargeur pour la personnalisation en volume, ou manuel en mode carte à carte
- Compatibles avec toutes les plateformes du marché : Windows, Macintosh et Linux
- Garanties 3 ans : tout au long du processus industriel, Evolis a mis en place des tests et validations qualité qui lui permettent de proposer 3 ans de garantie sur la plupart de ses produits

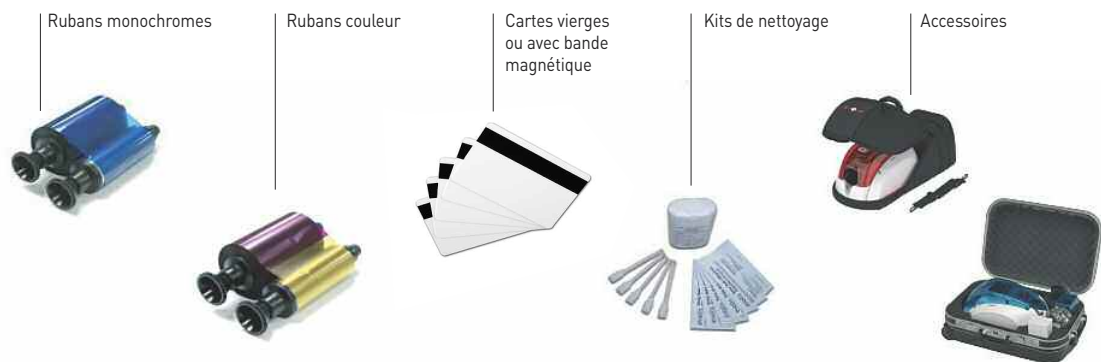
Les solutions Evolis offrent le meilleur rapport performance/prix du marché et s'affirment comme les références du secteur.

Aujourd'hui plus de 250 références d'imprimantes vendues à l'unité ou en volume

CONSOMMABLES ET ACCESSOIRES : UNE ACTIVITÉ RÉCURRENTÉ

La qualité des consommables joue un rôle prépondérant dans l'impression des cartes plastiques. Evolis propose une gamme complète de consommables et accessoires conçus spécifiquement pour fonctionner avec ses imprimantes :

- Consommables : politique de développement de solutions en propre
- Accessoires : répondre aux nouveaux besoins
- Une activité rentable, source de revenus récurrents, tirée par le parc installé
- plus de 30 % du CA d'Evolis aujourd'hui



LES APPLICATIONS DE LA CARTE PLASTIQUE

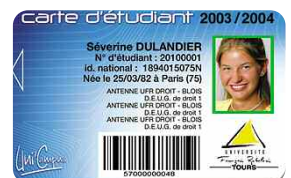
Identification, sécurité & contrôle d'accès

Le badge d'identification permet d'authentifier visuellement le porteur grâce à sa photo et tout autre élément le caractérisant (nom, identifiant, code à barres, signature). Le badge de contrôle d'accès permet de sécuriser et hiérarchiser l'accès à un site grâce à une identification visuelle associée à l'encodage des données du porteur.

Ces badges sont utilisés dans les entreprises, les écoles et universités, les salons et congrès, les administrations, les centres hospitaliers, les aéroports.

Quelques références Evolis :

- Universités de Paris et Tours, France
- Université Weber State, Utah, USA
- Festival de Cannes, France
- Groupe Nestlé, Suisse
- Salon Cartes, Paris, France
- Salon SCC, Pékin, Chine
- Conférence Internationale, Maastricht, Pays-Bas



Transports

Le badge de transport est principalement utilisé pour les clients porteurs d'un abonnement hebdomadaire, mensuel ou annuel, ainsi que pour une utilisation ponctuelle de type trajet simple. Les informations relatives à l'abonnement retenu et au porteur autorisé sont stockées dans une puce ou une piste magnétique. Le badge de transport est utilisé pour les transports en commun, les parkings ou autoroutes.

Quelques références Evolis :

- RATP (Régie Autonome des Transports Parisiens), France
- ZET (Zagrebacki Elektricni Tramway), Compagnie de tramway, Zagreb, Croatie
- RATB, Transports de Bucarest, Roumanie
- SEMITAN (Transports de l'Agglomération Nantaise), France
- Stoneridge Electronics (tacographes), Espagne
- TPG (Transports Publics Genevois), Suisse
- MPK (Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne SA), Cracovie, Pologne



Loisirs

La carte de loisirs permet d'identifier les adhérents via une personnalisation graphique et de gérer l'accès aux installations selon les droits alloués aux participants grâce à l'encodage d'une puce ou d'une piste magnétique ou encore grâce à un code à barres.

Elle est utilisée par les associations, clubs de sport, fédérations sportives, pour les événements culturels ou sportifs, ou encore par les hôtels, bateaux de croisière, casinos, discothèques.

Quelques références Evolis :

- Stades de Football de Manchester City et d'Arsenal, Royaume-Uni
- Nu Metro Cinemas, Afrique du Sud
- Stations de ski 3 Vallées (Val Thorens, Méribel, Les Ménuires), France
- Musée de la BD, Belgique
- Casinos Austria, Autriche
- Casinos Partouche, France
- Zoo de Singapour



Fidélité

Le support carte permet au commerçant de valoriser son image par l'impression de logos et visuels, mais aussi de comptabiliser les achats effectués à l'aide d'une puce, d'une piste magnétique ou d'un code à barres. Les points de vente s'orientent de plus en plus vers l'édition instantanée et décentralisée de leurs cartes de fidélité.

Elles sont utilisées par les chaînes de magasins, les franchises, les associations de commerçants, la grande distribution.

Quelques références Evolis :

- Groupe Intermarché, France
- Hyperburo, France



- Retif, France
- Colruyt, Belgique
- Cosmo Medi, Suisse
- Decathlon, FNAC Espagne
- IKEA, Singapour



Banques

Les banques s'orientent vers des solutions de personnalisation des cartes bancaires en mode instantané, au guichet. Cette solution décentralisée est particulièrement adaptée pour l'émission de cartes de remplacement (perte, vol, destruction) ou l'ouverture de nouveaux comptes

Quelques références Evolis :

- NACF (National Agricultural Cooperation Federation), Corée
- IBK (Industrial Bank of Korea), Corée
- Woori Bank, Pusan Bank, Jeju Bank, Hana Bank, Kookmin Bank, Corée
- NCB (National Commercial Bank), Arabie Saoudite
- Piraeus Bank, Grèce
- Banque Nationale d'Ouzbékistan

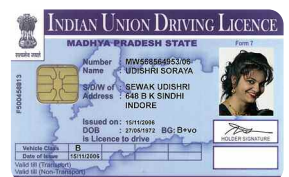


Gouvernements & administrations

Cartes nationales d'identité, cartes de séjour, cartes d'électeurs, permis de conduire : tous ces documents officiels doivent bénéficier d'une haute sécurité pour prévenir les falsifications et résister à l'usure dans le temps. Le support carte plastique est donc idéal dans la mesure où ces documents sont au format carte de crédit.

Quelques références Evolis :

- Union Indienne des Permis de Conduire, Inde
- Ministère des Finances, Services Fiscaux, Inde
- ZUS (Institut Central des Assurances Sociales), Pologne
- NFS (Narodowy Fundusz Zdrowia), Carte européenne d'assurance maladie, Pologne
- Gouvernement d'Equateur, Carte Nationale d'Etudiant
- Gouvernement indonésien, Permis de conduire





RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle pour vous rendre compte de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2007, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

Vos commissaires aux comptes vous donneront dans leur rapport, toutes les informations relatives à la régularité des comptes annuels qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Au présent rapport est annexé, conformément à l'article R. 225-102 du Code de commerce, un tableau faisant apparaître les résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices ainsi qu'un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration aux fins d'augmentation du capital social immédiatement ou à terme.

Les différentes informations telles que prévues par la réglementation sont reprises successivement ci-après.

1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

Afin d'adapter les capacités de production à la croissance de l'activité, un déménagement des bureaux et de l'unité de production de la Société est intervenu en août 2007 dans un nouveau bâtiment. Le projet global s'élève à environ 5 millions d'euros, partiellement financé par un emprunt à hauteur de 4 millions d'euros.

Activité de la société

e Activité

Au titre de l'exercice social clos le 31 décembre 2007, le chiffre d'affaires est en progression de 26 % par rapport à l'exercice précédent et s'établit à 35.519.976 €, contre 28.180.297 € pour 2006.

Cette augmentation est en partie liée à l'accroissement de l'activité avec la filiale créée aux Etats-Unis par notre société fin 2004, ainsi qu'à la forte progression de l'activité "projets".

L'ensemble du marché est porteur, ce qui contribue à l'évolution de la société et ce, malgré l'impact négatif sur les ventes de la dépréciation du dollar par rapport à l'euro.

Le résultat net comptable est en hausse de 31 % par rapport à l'exercice 2006 et atteint 4.659.711 € contre 3.569.082 € en 2006, malgré un accroissement des charges salariales. En effet, l'effectif moyen a été renforcé de 17 personnes afin de faire face au développement de l'activité de la société.

Le résultat financier, qui s'établit à - 27.007 € contre + 52.839 € pour 2006, est en baisse consécutivement aux fluctuations du dollar au cours de l'exercice.

Le résultat de l'exercice a permis de dégager une capacité d'autofinancement de 5.310 K€, permettant ainsi, avec la souscription d'un nouvel emprunt à hauteur de 4.000 K€, le financement des investissements pour un montant de 5.700 K€.

Les capitaux propres ont augmenté de 4.020 K€, correspondant essentiellement au résultat de l'exercice pour 4.660 K€ diminué du versement de dividendes à hauteur de 712 K€.

La hausse de son besoin en fonds de roulement s'est élevée à 2.551 K€.

L'excédent de ressources s'est traduit par une augmentation de la trésorerie de 371 K€, cette dernière s'établissant ainsi à 9.004 K€.

Le montant des emprunts et dettes financières s'élève, au 31 décembre 2007, à 4.207 K€ pour un montant de capitaux propres de 19.776 K€.

e Evolution des affaires

Les "projets" ont dynamisé la zone Asie, dont l'activité a progressé de + 43 % pour atteindre 10.3 M€.

En Europe, le marché reste bien orienté pour Evolis, qui a enregistré dans la zone un chiffre d'affaires de 18,3 M€, en croissance de + 13 %.

Progrès réalisés et difficultés rencontrées

La maîtrise de l'outil industriel et la recherche constante d'optimisation de la rentabilité, permettent à Evolis d'améliorer, sur l'ensemble de l'exercice 2007, les niveaux de marge brute et d'exploitation.

L'évolution défavorable du cours du dollar par rapport à l'euro a un impact défavorable de 750 K€ sur le chiffre d'affaires. Néanmoins, la compétitivité de l'entreprise est peu affectée en raison de la politique d'approvisionnement en dollars.

Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir

Evolis est positionné sur des marchés porteurs et s'est engagé dans une stratégie résolument offensive dans le but de s'imposer, d'ici 2010, face aux trois acteurs américains historiques du marché, tout en maintenant ses hauts niveaux de rentabilité.

Pour cela, la société pourra s'appuyer sur l'expansion continue de son réseau, sur une démarche pro-active vis-à-vis des grands projets et sur ses innovations de produits.

Evolis a l'ambition de poursuivre en 2008 sa trajectoire de forte croissance et de rentabilité, grâce à une stratégie offensive sur de nouveaux axes de marchés, à la récurrence de son activité "Consommables" et à la visibilité du potentiel commercial du réseau de distribution.

Événements importants survenus entre la date de clôture du dernier exercice écoulé et la date d'établissement du présent rapport

Aucun événement important n'est survenu entre la date de clôture du dernier exercice écoulé et la date d'établissement du présent rapport.

Activités en matière de recherche et développement

Les dépenses engagées en matière de recherche et développement ont été comptabilisées en compte de charges à hauteur de 1032 K€ (892 K€ en 2006).

Ces frais concernent principalement le développement de nouveaux produits ou de nouvelles applications.

2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Etablissement des comptes annuels et changement de méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Toutes précisions et justifications figurent à l'annexe des comptes annuels.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, la société Evolis a réalisé un chiffre d'affaires de 35.519.976€ contre un chiffre d'affaires de 28.180.297€ au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006, soit une progression de 26 %.

Le montant des produits d'exploitation s'élevant à 35.738.303€, et les charges d'exploitation à 27.974.622€, le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à hauteur de 7.763.681€.

Les produits financiers s'élevant à 750.609 €, et les charges financières à 777.617 €, le résultat financier ressort déficitaire à hauteur de (27.007)€.

Le résultat courant avant impôt de l'exercice fait ressortir un bénéfice de 7.736.674€.

Le montant des produits exceptionnels s'élève quant à lui à 45.306€ et les charges exceptionnelles à 111.706 €. Le résultat exceptionnel ressort donc déficitaire à hauteur de (66.401)€.

Le montant de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice s'élève à 2.499.904€, et la participation des salariés à 510.658€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2007 se solde par un bénéfice de 4.659.711€ (contre un bénéfice de 3.569.082€ au titre de l'exercice précédent), soit une augmentation de plus de 30 %.

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous indiquons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 38.744€ au titre de dépenses non-déductibles fiscalement, pouvant représenter un impôt de 13.341€.

Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice, soit la somme de 4.659.710,95€, de la manière suivante :

- au titre de dividendes, la somme de 1.170.255,64€, soit un dividende de 0,23€ par action ;
- au poste "Autres réserves" le solde, soit la somme de 3.489.455,31€.

Rappel des dividendes distribués

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons les distributions de dividendes au titre des trois précédents exercices :

Exercice social clos le	Montant total des dividendes distribués en euros	Montant du dividende par action en euros	Montant des revenus distribués éligibles et non éligibles à l'abattement
31/12/2006	712.329,52€	0,14€	Éligibles en totalité pour les personnes physiques
31/12/2005	407.045,44€	0,08€ après division du nominal ou 20,35€ avant division du nominal	Éligibles en totalité pour les personnes physiques
31/12/2004	450.000,00€	22,50€	Éligibles en totalité pour les personnes physiques

3. PRISES DE PARTICIPATION – CAPITAL SOCIAL

Prise de participation au cours de l'exercice écoulé

Notre société n'a pris aucune participation dans des sociétés ayant leur siège social sur le territoire français au titre de l'exercice écoulé.

Activité des filiales et sociétés contrôlées



Evolis Inc.

Niveau de participation détenu : 100 % du capital

Activité principale : Commercialisation d'imprimantes pour cartes plastiques

Au titre de son dernier exercice clos	2007	2006
le chiffre d'affaires de cette société s'élève à	7.310.509€	5.627.382€
son résultat courant avant impôt est de	508.966€	433.072€
son résultat net comptable est de	315.941€	270.253€
le montant des capitaux propres s'élève à	634.042€	385.895€
l'effectif moyen est de	9	7



Evolis Asia PTE Ltd

Niveau de participation détenu : 100 % du capital

Activité principale : Commercialisation d'imprimantes pour cartes plastiques

Au titre de son dernier exercice clos	2007	2006
le chiffre d'affaires de cette société s'élève à	186.996€	41.592€
son résultat courant avant impôt est de	8.905€	1.981€
son résultat net comptable est de	8.319€	1.882€
le montant des capitaux propres s'élève à	9.968€	1.869€
l'effectif moyen est de	2	

Informations relatives au capital social

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce, nous vous indiquons que :

- détiennent plus des trois vingtièmes du capital social

ou des droits de vote de la société Evolis : - Monsieur Emmanuel PICOT,
- Madame Cécile BELANGER,
- Monsieur Didier GODARD,
- Monsieur Serge OLIVIER.

- détient plus du vingtième du capital social

ou des droits de vote de la société Evolis : - La société anonyme Europatweb.

Opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres

Conformément aux articles L. 621-18-2 et R. 621-43-1 du Code monétaire et financier, nous vous informons que les membres du Conseil d'Administration ont cédé 214.444 actions au cours de l'exercice 2007.

Actionnariat des salariés

Les actions détenues par les salariés de la Société Evolis, faisant l'objet d'une gestion collective, ou frappées d'incessibilité, représentent 0,45 % du capital social.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-129-6 alinéa 2 du Code de commerce, l'Assemblée Générale est tenue tous les trois ans de se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L. 443-5 du Code du travail, si les actions détenues par le personnel de la société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce, représentent moins de 3 % du capital social.

Dans la mesure où l'Assemblée Générale Mixte du 19 avril 2007 s'est prononcée en application de l'article L. 225-129-6 alinéa 2 du Code de commerce sur une augmentation de capital réservée aux salariés, seule l'Assemblée Générale Annuelle statuant en 2010 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009 sera amenée à se prononcer sur une telle augmentation.

Liste des mandats des dirigeants sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, vous trouverez ci-dessous la liste des mandats exercés par vos dirigeants sociaux dans toute société :

Dirigeants sociaux	Mandats exercés
Monsieur Emmanuel PICOT	Président de la Société Evolis Inc. Administrateur de la Société Evolis Inc.
Madame Cécile BELANGER	Administrateur de la Société Evolis Inc. Co-gérante de la SCI Cedys
Monsieur Didier GODARD	Administrateur de la Société Evolis Inc.
Monsieur Yves LIATARD	Administrateur de la Société Evolis Inc.
Monsieur Serge OLIVIER	Administrateur de la Société Evolis Inc. Co-gérant de la SCI Cedys

4. CONVENTIONS LIBRES ET REGLEMENTEES

Conventions courantes conclues à des conditions normales au cours de l'exercice 2007

Conformément à l'article L. 225-39 du Code de commerce, nous vous informons que la liste et l'objet des conventions portant sur des opérations courantes conclues à des conditions normales, à l'exception de celles qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières, ne sont significatives pour aucune des parties, ont été communiqués par le Président aux Commissaires aux Comptes.

Conventions réglementées conclues au cours d'exercices antérieurs

Nous vous rappelons les conventions réglementées, telles que visées par l'article L. 225-38 du Code de commerce, intervenues au sein de notre société au titre d'un exercice antérieur et qui se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé, à savoir :

- e **Avec la société CEDYS (jusqu'au déménagement intervenu en août 2007) :**
Bail commercial conclu le 1^{er} juin 2004 pour une durée de 9 ans, résilié le 26 octobre 2007.
Montant du loyer pris en charge au titre de l'exercice : 84.118€.
- e **Avec la société EVOLIS Inc. :**
Centralisation de trésorerie avec la filiale EVOLIS Inc.
Intérêts comptabilisés en produits au titre de l'exercice : 84.351€.
- e **Avec la société EVOLIS Inc. :**
Support du risque de change dans les relations commerciales : règlement des factures correspondant aux livraisons effectuées à Evolis Inc. acquitté en dollars.
Montant au titre de l'exercice : 6.896.492€.

Conventions réglementées conclues au cours de l'exercice

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce, nous vous informons qu'aucune nouvelle convention n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

5. TRANSFERT DU SIEGE SOCIAL

Nous vous rappelons que notre siège social a été transféré au 14, avenue de la Fontaine, ZI Angers Beaucouzé, à Beaucouzé (49070) par décision du Conseil d'Administration en date du 14 septembre 2007.

Conformément aux dispositions de l'article 4 des statuts, le siège social peut être transféré en tout autre endroit du même département ou d'un département limitrophe par une simple décision du Conseil d'Administration sous réserve de ratification par la prochaine Assemblée Générale Ordinaire.

Nous vous soumettons en conséquence cette ratification.

Les projets de résolutions présentés reprennent les principaux points de ce rapport, je vous remercie de bien vouloir les approuver.

LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle pour vous rendre compte de l'activité de la société Evolis durant l'exercice clos le 31 décembre 2007, et pour soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit exercice des sociétés du Groupe, à savoir les sociétés Evolis, Evolis Inc. et Evolis Asia PTE LTD.

Vos commissaires aux comptes vous donneront dans leur rapport toutes les informations relatives à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Les différentes informations telles que prévues par la réglementation sont reprises successivement ci-après.

1. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Situation de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans la consolidation

Sociétés	Forme sociale	Capital social	Siège social	RCS	Commentaires
Société Mère					
Evolis	Société Anonyme	407.045,44€	Beaucouzé (49)	Angers 428 564 710	
Filiales					
Evolis Inc	Corporation	10.000 USD	Fort Lauderdale (Floride USA)	N/A	détenue à 100% par la société Evolis
Evolis Asia PTE LTD	Limited private company	2 SGD	Singapour	N/A	détenue à 100% par la société Evolis

Evolutions prévisibles du Groupe

Les sociétés du groupe Evolis ont l'ambition de poursuivre en 2008 leur trajectoire de forte croissance et de rentabilité, grâce à une stratégie offensive sur de nouveaux axes de marchés, à la récurrence de leur activité "Consommables" et à la visibilité du potentiel commercial du réseau de distribution.

Evénements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice de consolidation et la date à laquelle les comptes consolidés sont établis

Aucun événement important n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice de consolidation et la date d'établissement des comptes consolidés.

Activités du Groupe en matière de recherche et développement

Les frais de recherche et développement sont engagés par la société mère qui est la seule à avoir une activité de fabrication.

Les dépenses engagées en matière de recherche et développement ont été portées à l'actif pour 568 K€ (contre 586 K€ en 2006).

Les dépenses qui ne répondent pas aux critères pour être immobilisées ont été comptabilisées en compte de charges à hauteur de 464 K€ (contre 307 K€ en 2006).

Ces frais concernent principalement le développement de nouveaux produits ou de nouvelles applications.

Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de l'ensemble des sociétés comprises dans la consolidation

e Evolution des affaires

Le chiffre d'affaires consolidé enregistré par Evolis au titre de l'exercice 2007 s'élève à 35.9 M€, en progression de + 24 % sur un an. Etant précisé que la facturation sur la zone Amérique est faite en dollars, la croissance annuelle atteint + 26,5 % à taux de change €/US\$ constant.

Conformément à ses anticipations, le groupe a enregistré un très bon niveau d'activité au cours du second semestre (+ 34 % par rapport au second semestre 2006).

Evolis a livré 26.600 imprimantes au cours de l'année (une progression de + 30 % des volumes par rapport à l'exercice 2006) et a confirmé sa stratégie de prise de parts de marché. A fin 2007, son parc installé s'établit à près de 80.000 imprimantes.

Le chiffre d'affaires "Imprimantes" s'élève ainsi à 24.5 M€ et progresse plus rapidement que le chiffre d'affaires "Consommables", conformément à l'objectif stratégique.

Avec 27.4 M€ de facturation, l'activité "retail" reste dynamique (+ 17,3 % de croissance), dans un contexte de taux de change défavorable.

L'activité "projets", avec par exemple les livraisons des contrats d'équipements des six banques coréennes et de la chaîne de magasins Costco au Mexique, a enregistré une croissance de son chiffre d'affaires de + 50,2 % en 2007, à 8.6 M€.

Sur le premier marché mondial, la zone Amériques, le chiffre d'affaires a progressé de + 42 % en US\$, pour s'établir à 10 M US\$ (7.3M€), grâce au développement et à l'animation du réseau de distributeurs.

Les "projets" ont dynamisé la zone Asie, dont l'activité a progressé de + 43 % pour atteindre 10.3 M€.

En Europe, le marché reste bien orienté pour Evolis, qui a enregistré dans la zone un chiffre d'affaires de 18.3 M€, en croissance de + 13 %.

e Résultats et situation financière

Le résultat de l'exercice a permis de dégager une capacité d'autofinancement de 5.977 K€, permettant ainsi, avec la souscription d'un nouvel emprunt à hauteur de 4.000 K€, le financement des investissements pour un montant de 6.192 K€.

Les capitaux propres ont augmenté de 4.138 K€, essentiellement en raison du résultat de l'exercice.

La hausse de son besoin en fonds de roulement s'est élevée à 2.421 K€.

L'excédent de ressources s'est traduit par une augmentation de la trésorerie de 493 K€, cette dernière s'établissant ainsi à 9.385 K€.

Le montant des emprunts et dettes financières s'élève, au 31 décembre 2007, à 4.207 K€ pour un montant de capitaux propres de 20.783 K€.

Description des principaux risques et incertitudes auxquels les sociétés comprises dans la consolidation sont confrontées

Les sociétés consolidées n'identifient pas à ce jour de stratégie ou facteur de nature gouvernementale, économique, budgétaire, monétaire ou politique ayant influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement de manière directe ou indirecte, sur les opérations des sociétés.

e Risques relatifs à la concurrence

Depuis sa création, le Groupe développe ses activités dans un secteur concurrentiel où évoluent plusieurs concurrents.

Les sociétés du Groupe sont attentives aux évolutions du marché et aux nouveaux acteurs et conduisent en permanence une activité de veille concurrentielle.

e Risques liés aux évolutions technologiques

La société Evolis et ses filiales interviennent dans un secteur de haute technologie, marqué par l'apparition de nouveaux produits, de nouvelles applications et donc par l'apparition de nouveaux besoins. Le succès d'Evolis dépendra en partie de sa réactivité, afin de répondre, dans les meilleurs délais et dans les meilleures conditions pour ses clients, aux besoins de ceux-ci.

Afin d'anticiper, la société Evolis et ses filiales conduisent une démarche permanente de veille technologique.

e Risques commerciaux

- Risques clients

Evolis réalise la quasi intégralité de son chiffre d'affaires avec des grossistes importateurs

(vente indirecte). De ce fait, Evolis n'est pas exposée 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 ; selon la qualité du 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.

Au titre de l'exercice 2007, les cinq et dix premiers clients représentent respectivement 28 % et 40 % du chiffre d'affaires.

- Risques fournisseurs

Une grande partie des fournisseurs accompagnent Evolis depuis sa création, ce qui a permis d'instaurer une confiance réciproque et une très bonne connaissance des besoins.

Cependant, une analyse et un suivi de ces fournisseurs sont effectués régulièrement afin de vérifier qu'ils sont capables d'accompagner la croissance et les exigences fortes du Groupe.

De plus, certains circuits d'approvisionnement ont été doublés afin de multiplier les sources en cas de besoin (tout en optimisant les coûts).

Le marché de la technologie de l'impression est concentré et dépend exclusivement de fabricants japonais. Cette réalité s'impose à Evolis comme à ses concurrents.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, les 5 et 10 premiers fournisseurs représentent respectivement 55 % et 69 % des achats.

Certaines pièces détachées (principalement des composants électroniques) ont des délais d'approvisionnement pouvant aller jusqu'à 16 semaines ; des commandes cadencées sont engagées annuellement. Un stock tampon est également à disposition de la société chez des fournisseurs stratégiques.

Le délai de paiement est de l'ordre de 60 jours.

e Risques juridiques

- Risques liés aux droits de propriété intellectuelle

La société Evolis et ses filiales peuvent être amenées, en tant que de besoin, à insérer dans leurs contrats, tant vis-à-vis de leurs clients que de leurs collaborateurs, des clauses de confidentialité et de propriété dans le but de limiter le risque de révélation d'informations relatives aux savoir-faire développés par Evolis.

Elles ne peuvent cependant avoir aucune garantie que ces accords contractuels ou que les autres précautions prises pour protéger leurs droits de propriété intellectuelle s'avèrent suffisants pour prévenir les détournements de technologies ou des créations intellectuelles utilisées, ou pour dissuader une tierce partie de mettre en place des infrastructures similaires.

Indications sur l'utilisation des instruments financiers par les sociétés du Groupe

e Risque de change (et donc de prix)

Le Groupe est confronté à deux types de risques :

- le premier résulte de la conversion dans les états financiers de la société Evolis 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 Evolis. 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 10.8 M\$ soit 22 % du chiffre d'affaires consolidé.

Depuis début 2003, des approvisionnements en Grande-Bretagne ont été négociés en dollars. Ces achats couvrent partiellement (50 % environ) les ventes effectuées en dollars.

La société Evolis 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 pourrait avoir 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.

Des achats réalisés en yen japonais, ont conduit la société mère à mettre en place un contrat d'achat à terme de devises à échéance février 2008.

e Risque de taux

Le niveau d'endettement étant très faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : 1,8 % en 2006 et 20,2 % au 31 décembre 2007), le Groupe n'est pas exposé significativement au risque des taux d'intérêt.

Dans un environnement de stabilité des taux, le Groupe estime ne pas être confronté de manière significative au risque de taux d'intérêts sur ses placements classés en équivalent de trésorerie.

e Risque de liquidité

La société Evolis et ses filiales estiment ne pas être exposées à un risque de liquidité du fait notamment d'un endettement limité et de la trésorerie disponible au 31 décembre 2007 (9.385 K€).

e 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.

e Risque de crédit

En raison de la gestion rigoureuse exposée au paragraphe "risques commerciaux – risques clients", le groupe depuis le début de son activité connaît un taux de défaillance de paiements clients quasiment nul.

2. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES ANNUELS ET DU RESULTAT DU GROUPE

Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, le chiffre d'affaires consolidé des sociétés du Groupe s'élève à 35.934 K€ contre 29.024 K€ en 2006, soit une progression de 23,81 %.

Le résultat opérationnel ressort bénéficiaire à hauteur de 7.517 K€ contre 5.842 K€ en 2006, soit une progression de 28,67 %.

Le montant de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice s'élève à 2.604 K€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 se solde par un bénéfice de 4.677 K€ (contre un bénéfice de 3.809 K€ au titre de l'exercice précédent).

LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES CONDITIONS DE PREPARATION & D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL AINSI QUE SUR LES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE MISES EN PLACE PAR LA SOCIETE EVOLIS

Article 117 de la loi de sécurité financière
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs,

En application des dispositions de l'article L.225-37 alinéa 6 du Code de Commerce, résultant de l'article 117 de la loi de sécurité financière, je vous rends compte dans un rapport joint au rapport mentionné aux articles L.225-100, L.225-102, L.225-102-1 et L.233-26, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil, ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par votre société.

Sans préjudice des dispositions de l'article L.225-56, le présent rapport indique en outre les éventuelles limitations que le conseil d'administration apporte aux pouvoirs des directeurs généraux.

Par ailleurs, conformément à l'article L. 225-235, le commissaire aux comptes présente, dans un rapport joint à son rapport général sur les comptes annuels, ses observations pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, telles que décrites au paragraphe 3.4.

1. PRÉPARATION ET ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- e** **Forme juridique :**
SA classique
- e** **Nombre de membres du Conseil d'Administration au 31/12/07 :**
5 administrateurs dont un Président, personnes physiques
- e** **Durée des mandats :**
6 ans
- e** **Président et Directeur Général :**
Aux termes d'une délibération en date du 30 juin 2005, le Conseil d'Administration a décidé que la direction générale de la Société serait assurée par le Président du Conseil d'Administration.
Le Président du Conseil d'Administration Directeur Général est Monsieur Emmanuel Picot, dont le mandat expirera à l'Assemblée Générale appelée à statuer en 2011 sur les comptes de l'exercice clos en 2010.

Les autres membres du Conseil d'Administration, à savoir :

- Cécile Belanger, dont le mandat expirera à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- Didier Godard, dont le mandat expirera à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- Yves Liatard, dont le mandat expirera à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- Serge Olivier, dont le mandat expirera à l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011,

sont également directeurs généraux délégués.

e Existence de 2 comités spécialisés

Un comité de direction, constitué de 5 membres, se réunit chaque mois. Ses attributions portent essentiellement sur l'élaboration et la révision du budget, la validation des investissements et des embauches.

Un comité de décision recherche et développement, comprenant 4 membres. Il se réunit tous les trimestres afin de déterminer les nouveaux projets et de suivre leur avancée.

e Aspects pratiques de l'organisation des séances du Conseil d'Administration

Les convocations sont faites par tous moyens et même verbalement.

La réunion a lieu soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans la convocation.

Le Conseil ne délibère valablement que si la moitié au moins des administrateurs sont présents. Les décisions sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés.

En cas de partage, la voix du Président de séance est prépondérante.

Il est tenu un registre de présence qui est signé par les administrateurs participant à la séance du Conseil tant en leur nom personnel que comme mandataire.

Les délibérations du Conseil d'Administration sont constatées dans des procès-verbaux établis conformément aux dispositions légales en vigueur et signés du président de séance et d'au moins un administrateur. En cas d'empêchement du président de séance, il est signé par deux administrateurs au moins.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont certifiés par le Président du Conseil d'Administration, un directeur général, l'administrateur délégué temporairement dans les fonctions de Président ou un fondé de pouvoirs habilité à cet effet.

e Réunions du Conseil d'Administration sur l'exercice avec les principaux points à l'ordre du jour

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, sur la convocation de son Président ou celle du tiers au moins de ses membres, si le Conseil ne s'est pas réuni depuis plus de deux mois.

Date	Administrateurs présents	Ordre du jour
05/03/2007	5	Attribution gratuite d'actions
08/03/2007	5	Arrêté des comptes annuels
		Décisions relatives à l'assemblée générale mixte des actionnaires
		Mise en place d'un PEE
		Projet de nomination d'un Co-Commissaire aux comptes
27/04/2007	5	Arrêté des comptes prévisionnels
06/06/2007	5	Attribution gratuite d'actions
11/07/2007	4	Attribution gratuite d'actions
14/09/2007	5	Arrêté des comptes consolidés semestriels établis au 30/06/2007
		Arrêté des comptes sociaux prévisionnels révisés pour l'année 2007
		Transfert du siège social

2. LIMITATIONS APPORTÉES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Lors de la délibération du 10 décembre 1999, le Conseil d'Administration a apporté aux pouvoirs des Directeurs Généraux, les limitations suivantes :

- les emprunts supérieurs à 76 220 euros,
- les achats, échanges et ventes de fonds de commerce et d'immeuble,
- la constitution d'hypothèques sur les immeubles de la société,
- le consentement d'aval, caution ou garanties en faveur de tiers (hors administrations fiscales et douanières),
- la fondation de sociétés, les apports à faire à toutes sociétés constituées ou à constituer, ainsi que toute prise d'intérêts dans ces sociétés, la cession de titres qui sont soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.

Les mêmes limitations s'appliquent aux pouvoirs des Directeurs Généraux Délégués.

3. PROCÉDURES DU CONTRÔLE INTERNE

3.1 Préambule

3.1.1 Objectifs de la société en matière de contrôle interne

Définition du contrôle interne.

Le contrôle interne se définit par l'ensemble des politiques et procédures de contrôle interne mises en œuvre par la direction d'une entité en vue de s'assurer, dans la mesure du possible de la gestion rigoureuse et efficace de ses activités.

Ces procédures impliquent :

- le respect des politiques de gestion,
- la sauvegarde des actifs
- la prévention et la détection des fraudes et erreurs
- l'exactitude et l'exhaustivité des enregistrements comptables
- l'établissement en temps voulu d'informations comptables et financières fiables.

J'attire cependant votre attention sur le fait que, bien que l'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreurs ou de fraudes, en particulier dans les domaines comptable et financier, comme tout système de contrôle, le système de contrôle interne ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

3.2 Présentation des principaux facteurs de risques

Il s'agit des principaux risques inhérents à l'activité et la territorialité de la société, ainsi que les risques identifiés suite à l'examen des différents process.

Ces facteurs de risques sont notamment liés à :

- Une activité importante à l'exportation (respect des obligations légales liées aux opérations d'exportation).
- Une croissance interne rapide (nécessité de se structurer afin de maîtriser et fiabiliser les différents flux d'informations).
- Risques en matière de change en raison principalement des ventes réalisées en dollar américain.

3.3 Gestion et présentation des principales procédures du contrôle interne

e 3.3.1 Les acteurs du contrôle interne

Chez Evolis, la réduction du nombre de niveaux hiérarchiques, l'existence de circuits de décision courts avec un rattachement direct au Président et aux Directeurs Généraux Délégués, permettent d'identifier et de maîtriser les risques auxquels la Société doit faire face.

e 3.3.2 Informations synthétiques sur les procédures de contrôle interne mises en place par la société

Evolis a mis en place des dispositifs pour assurer la maîtrise des principaux risques :

Principales procédures

La direction a mis en place certaines procédures : Préparation et Traitement des commandes clients, Gestion fournisseurs, Traitement du S.A.V, Prêt de matériel, Gestion du parc informatique et Traçabilité des flux en production, Formation et Satisfaction clients et Gestion de l'évolution d'un composant.

Depuis début 2003, des approvisionnements en Grande-Bretagne sur un de nos principaux fournisseurs ont été négociés en dollars. Ces achats couvrent partiellement les ventes effectuées en dollars.

Procédures spécifiques liées à ses filiales et mises en place par la Société mère

Filiale Evolis Inc :

- Contrôles effectués à partir du site de Beaucozézé :
- Echange journalier de toutes les informations du site américain.
- Contrôle des informations sur les contacts et les actions auprès des clients
- Contrôle du chiffre d'affaires réalisé par la filiale via le logiciel Quickbooks (hebdomadaire)
- Contrôle du stock de marchandises (hebdomadaire)
- Contrôle des encours clients (hebdomadaire)
- Contrôle de la trésorerie (hebdomadaire)
- Contrôle de la marge brute (mensuel)
- Contrôle des dépenses engagées (mensuel)

Contrôles effectués physiquement sur le site américain :

- 1 semaine par trimestre, le Directeur Général Délégué en charge des affaires comptables et financières effectue un contrôle de l'intégralité des données relatives au site américain.
- Une surveillance est effectuée par un cabinet d'expertise américain.
- La paye est externalisée.

Filiale Evolis Asia :

- Contrôle des dépenses (mensuel)
- Contrôle de la trésorerie (mensuel)
- Un audit est effectué par un cabinet singapourien.

3.4 Procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière

e 3.4.1 Organisation de la fonction comptable et financière

La Société dispose de sa propre structure comptable et financière composée de 5 personnes dont une Directrice Générale Déléguée et un responsable financier. La société a recours aux services du cabinet d'avocats Ernst & Young pour le secrétariat juridique et le conseil.

e 3.4.2 Système d'information, reporting, contrôle budgétaire.

Le système d'information reposant essentiellement sur l'utilisation de progiciels très répandus sur le marché permet de disposer de données financières fiables. Le contrôle du reporting et le contrôle budgétaire sont assurés par le Comité de direction (Cf paragraphe 1).

e 3.4.3 Etablissement des comptes consolidés

Les comptes de chacune des filiales sont transmis par des prestataires indépendants selon un calendrier fourni par la Direction Financière de la Société Evolis.

4. CONCLUSION SUR LE CONTRÔLE INTERNE AU 31 DÉCEMBRE 2007 - PLAN D' ACTIONS POUR 2008

Les procédures, mises en place par EVOLIS, destinées à maîtriser l'information comptable et financière, tout comme les procédures de contrôle interne conduisant à l'élaboration des comptes annuels sont adéquates pour fournir des informations comptables et financières fiables.

Le plan d'actions pour 2008 repose essentiellement sur la poursuite de la politique de la Société relative au contrôle interne, à savoir la mise en place de nouvelles procédures afin de maîtriser les risques liés à la forte croissance interne, et sur l'amélioration du dispositif et des traitements nécessaires pour compléter l'information issue du reporting.

Monsieur Emmanuel PICOT
Président du Conseil d'Administration



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société EVOLIS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I – OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Règles et méthodes comptables

④ Immobilisations corporelles

Ainsi qu'il est mentionné dans la note 2 de l'annexe « Événements significatifs », votre société a procédé à la construction de nouveaux locaux.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous nous sommes assurés de la correcte prise en compte du nouvel immeuble et de la présentation qui en a été faite.

e Stocks

La note 3.11 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des stocks. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans la note de l'annexe.

e Frais de recherche et développement

La note 3.4 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux actifs incorporels immobilisés. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans la note de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à ORVAULT et LA ROCHE SUR YON,
le 13 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

BOISSEAU & ASSOCIES
Emmanuel BOQUIEN

RSM Secovec
Jean-Michel GRIMONPREZ



RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société EVOLIS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Immobilisations corporelles

Ainsi qu'il est mentionné dans la note de l'annexe "Faits caractéristiques intervenus durant l'année", votre société a procédé à la construction de nouveaux locaux.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous nous sommes assurés de la correcte prise en compte du nouvel immeuble et de la présentation qui en a été faite.

Stocks

La note de l'annexe relative aux stocks expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des stocks.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans la note de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS et INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à LA ROCHE SUR YON,
le 13 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

BOISSEAU & ASSOCIES
Emmanuel BOQUIEN

RSM Secovec
Jean-Michel GRIMONPREZ



RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice et visée par l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Par ailleurs, en application de l'article R. 225-30 du Code sus-visé, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions antérieures dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice

Avec la SCI CEDYS

personnes concernées : Madame Cécile BELANGER
Monsieur Emmanuel PICOT
Monsieur Yves LIATARD
Monsieur Serve OLIVIER
Monsieur Didier GODARD

Le bail commercial consenti à votre société par la SCI CEDYS le 1er juin 2004, pour une durée de neuf années, a été résilié le 26 octobre 2007.

Loyer pris en charge au titre de l'exercice 2007 : 84 118€

Avec la société EVOLIS Inc.

personnes concernées : Madame Cécile BELANGER
Monsieur Emmanuel PICOT
Monsieur Yves LIATARD
Monsieur Serve OLIVIER
Monsieur Didier GODARD

La convention conclue avec la filiale, la société EVOLIS Inc., société de droit américain, à raison des avances réciproques de trésorerie, moyennant intérêts au taux Euribor 3 mois + 1 %, limité au taux fiscalement déductible, soit 5,41 %.

Intérêts comptabilisés en produits au titre de l'exercice 2007 : 84 351 €
Encours en faveur de votre société au 31 décembre 2007 : 2 336 004 €

La prise en charge, par votre société, du risque de change dans les relations commerciales avec la filiale aux Etats-Unis à raison du règlement, en dollars, des factures correspondant aux livraisons effectuées à EVOLIS Inc.

Perte de change au titre de l'exercice 2007 : 322 582 €

Fait à LA ROCHE SUR YON,
le 13 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

BOISSEAU & ASSOCIES
Emmanuel BOQUIEN

RSM Secovec
Jean-Michel GRIMONPREZ



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ETABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L 225-235 DU CODE DE COMMERCE SUR LE RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR CE QUI CONCERNE LES PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE RELATIVES A L'ELABORATION ET AU TRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIERE EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En notre qualité de commissaire aux comptes de la Société EVOLIS et en application des dispositions de l'article L 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007. Il appartient au Président de rendre compte, dans son rapport, notamment des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil d'administration et des procédures de contrôle interne mises en place au sein de la société. Il nous appartient de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous avons effectué nos travaux conformément à la norme d'exercice professionnel applicable en France. Celle-ci requiert la mise en oeuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations contenues dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, contenues dans le rapport du président du conseil d'administration établi en application des dispositions du dernier alinéa de l'article L 225-37 du Code de commerce.

Fait à LA ROCHE SUR YON,
le 13 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes
BOISSEAU & ASSOCIES
Emmanuel BOQUIEN

RSM Secovec
Jean-Michel GRIMONPREZ

COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

BILAN ACTIF	Notes	Brut	Amort & dépréciations	Net 31/12/2007	Net 31/12/2006
(K€)					
Immobilisations corporelles					
Terrain	6	353		353	353
Constructions	6	4 862	82	4 781	363
Installations, matériel, outillage	6	1 551	810	741	267
Autres immobilisations corporelles	6	806	349	456	404
Immobilisations incorporelles					
Frais de recherche et développement	5	1 732	791	941	869
Logiciels et brevets	5	223	145	79	76
Immobilisations financières	7	563		563	539
Impôts différés	19	79		79	
ACTIFS NON COURANTS		10 170	2 177	7 993	2 872
Stocks de matières		3 448	112	3 336	2 559
Stocks de produits finis		653		653	749
Stocks de marchandises		2 647		2 647	2 569
Clients		6 117	5	6 111	4 526
Actifs disponibles à la vente					
Autres actifs courants		901		901	590
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	9 385		9 385	8 892
ACTIFS COURANTS		23 151	117	23 034	19 886
TOTAL ACTIF		33 321	2 294	31 027	22 758



BILAN PASSIF	Notes	Net 31/12/2007	Net 31/12/2006
(K€)			
Capital	10	407	407
Prime d'émission	10	6 508	6 508
Réserve légale		41	41
Autres réserves		9 236	5 898
Résultat consolidé		4 677	3 809
Ecart de conversion		-85	-17
CAPITAUX PROPRES		20 783	16 645
Emprunts à long terme	13	3 348	161
Provision pour avantages au personnel	12	61	51
Autres provisions non courantes	12	42	35
Impôts différés	19		15
PASSIFS NON COURANTS		3 450	263
Fournisseurs		2 939	3 493
Dettes financières courantes	13	859	141
Autres passifs financiers	11	82	
Dettes fiscales et sociales		2 252	1 811
Provisions courantes	12	155	138
Autres dettes		506	267
PASSIFS COURANTS		6 794	5 850
PASSIFS		10 244	6 113
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		31 027	22 758

COMPTE DE RÉSULTAT	Notes	Net 31/12/2007	Net 31/12/2006
(K€)			
Chiffre d'affaires	15	35 934	29 024
Marchandises et matières consommées		16 161	14 178
Charges de personnel	16	6 055	5 037
Autres achats et charges externes		4 525	3 109
Impôts et taxes		342	277
Dotations aux amortissements		1 090	828
Dotations aux provisions		54	78
Variations des stocks de produits finis		-96	279
Autres produits et charges opérationnels		-93	46
RESULTAT OPERATIONNEL		7 517	5 842
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		331	197
Coût de l'endettement financier brut		76	13
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		256	184
Autres produits et charges financiers	18	-492	-203
Charge d'impôt sur le résultat	19	2 604	2 014
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		4 677	3 809
RESULTAT NET D'IMPOT DES ACTIVITES NON POURSUIVIES		0	0
RESULTAT NET		4 677	3 809
Part du groupe		4 677	3 809
Intérêts minoritaires		0	0
Nombre d'actions	14	5 088 068	4 983 344
Résultat par action (en €)		0,92	0,76
Résultat dilué par action (en €)		0,92	0,76

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	Notes	Net 31/12/2007	Net 31/12/2006
(K€)			
Résultat net des sociétés intégrées		4 677	3 809
Amortissements et provisions sur immobilisations	5 & 6	1 090	828
Variation d'impôt différé	19	-94	34
Plus values nettes de cession d'immobilisations		62	-14
Paiements fondés sur des actions	10	241	180
Capacité d'autofinancement		5 977	4 837
Variation du besoin en fonds de roulement (calculé à partir des données nettes de provisions)		-2 421	-1 287
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D' EXPLOITATION		3 556	3 549
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5	-614	-648
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6	-5 580	-1 029
Acquisitions d'immobilisations financières	7	-46	-516
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		25	14
Cessions d'immobilisations financières		23	1
Incidence des variations de périmètre			
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D' INVESTISSEMENT		-6 192	-2 178
Augmentation des capitaux propres		-68	6 533
Dividendes payés	14	-712	-407
Emission d'emprunts et dettes financières		4 189	3
Remboursement d'emprunts et dettes financières		-279	-225
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DE FINANCEMENT		3 129	5 904
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE TOTAL		493	7 276
Trésorerie à l'ouverture	9	892	1 616
Trésorerie à la clôture	9	385	8 892

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecarts de conversion	Résultat	Total capitaux propres
(K€)							
Soldes au 31 décembre 2006	407	6 508	5 759	180	-17	3 809	16 645
Effet des changements de méthodes comptables							
Soldes retraités	407	6 508	5 759	180	-17	3 809	16 645
Variations de capitaux propres			3 097	241	-68	868	4 138
Variation des écarts de conversion					-68		-68
Résultat de la période						4 677	4 677
Affectation en réserve			3 097			-3 097	
Dividendes						-712	-712
Paiements en actions et assimilés				241			241
Soldes au 31 décembre 2007	407	6 508	8 855	421	-85	4 677	20 783

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecarts de conversion	Résultat	Total capitaux propres
(K€)							
Soldes au 31 décembre 2005	305		3 981		4	2 240	6 530
Effet des changements de méthodes comptables							
Soldes retraités	305		3 981		4	2 240	6 530
Variations de capitaux propres	102	6 508	1 777	180	-22	1 569	10 115
Variation des écarts de conversion					-22		-22
Résultat de la période						3 809	3 809
Affectation en réserve			1 833			-1 833	
Dividendes						-407	-407
Paiements en actions et assimilés				180			180
Augmentations de capital							
Par incorporation de réserves	55		-55				
Introduction sur Alternext	47	6 508					6 555
Soldes au 31 décembre 2006	407	6 508	5 759	180	-17	3 809	16 645



ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés couvrant la période du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007.

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 - Trésorerie et équivalents de trésorerie
- Note 10 - Capitaux propres
- Note 11 - Gestion des risques financiers
- Note 12 - Provisions
- Note 13 - Echancier de la dette financière
- Note 14 - Dividendes distribués
- Note 15 - Informations sectorielles
- Note 16 - Charges de personnel
- Note 17 - Frais de recherche et développement comptabilisés en charges
- Note 18 - Autres produits et charges financiers
- Note 19 - Impôt
- Note 20 - Engagements
- Note 21 - Evénements post clôture
- Note 22 - 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'arrêté, par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne.

Au 31 décembre 2007, 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 au 31 décembre 2007 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

Le Conseil d'Administration du 5 mars 2008 a arrêté les comptes consolidés.

Note 2 - Evénements significatifs

2.1 Construction d'un nouveau bâtiment

Afin d'adapter les capacités de production à la croissance de l'activité, un déménagement est intervenu en août 2007 dans un nouveau bâtiment. Le projet global s'élève à environ 5 millions d'euros, partiellement financé par un emprunt à hauteur de 4 millions d'euros.

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 pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2005.

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 consolidés 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.

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 détenue conjointement qualifiée d' "entreprise associée" ou "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.

e 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. La différence de conversion en résultant est inscrite en capitaux propres au poste écart de conversion.

e 3.4 Actifs incorporels immobilisés

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.

e 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 et développement	3	linéaire
Logiciels, brevets, marques	3 ou 5 ou N/A	linéaire

e 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.

e 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
Outillage	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

e 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.

e 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.

e 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.

e 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.

e 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).

e 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).

e 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.

e 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.

e 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 aux différentes sociétés 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.

e 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.

e 3.18 Evaluation et comptabilisation des passifs financiers

A 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.

e 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.

e 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.

e 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 31 décembre 2007, 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.

Note 4 - Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas été modifié en 2007 :

Sociétés	date de clôture	date d'entrée	Siège social	% d'intérêt
Société Mère				
Evolis	-	-	Beaucouzé (49)	-
Filiales				
Evolis Inc	31/12/2007	04/10/2004	Fort Lauderdale (Floride USA)	100%
Evolis Asia	31/12/2007	20/09/2006	Singapour	100%

Note 5 - Immobilisations incorporelles

Valeur brute	31/12/2006	acquisitions	diminutions	31/12/2007
Frais de recherche et développement	1 689	568	524	1 732
Logiciels, brevets	177	46		223
Total	1 866	614	524	1 956
Amortissements	31/12/2006	dotations	diminutions	31/12/2007
Frais de recherche et développement	819	495	524	791
Logiciels, brevets	101	43		145
Total	921	539	524	936
Valeur brute	31/12/2005	acquisitions	diminutions	31/12/2006
Frais de recherche et développement	1 103	586		1 689
Logiciels, brevets	115	62		177
Total	1 219	648		1 866
Amortissements	31/12/2005	dotations	diminutions	31/12/2006
Frais de recherche et développement	489	331		819
Logiciels, brevets	59	42		101
Total	547	373		921

Note 6 - Immobilisations corporelles

Valeur brute	31/12/2006	acquisitions	diminutions	31/12/2007
Terrain	353			353
Constructions		4 862		4 862
Constructions en-cours	363		363	
Matériel industriel	63	41		105
Outillage	777	475		1 252
Agencement et aménagement	3	194	3	194
Installations générales	591		579	13
Véhicules de transport	94	238	8	325
Matériel de bureau et informatique	253	47		300
Mobilier	106	85	23	169
Total	2 604	5 943	974	7 573

Amortissements	31/12/2006	dotations	diminutions	31/12/2007
Terrain				
Constructions		82		82
Matériel industriel	53	11		63
Outillage	522	214		736
Agencement et aménagement	2	11	2	11
Installations générales	381	129	502	8
Véhicules de transport	8	38	4	42
Matériel de bureau et informatique	203	42		245
Mobilier	48	23	16	54
Total	1 216	549	525	1 241

Valeur brute	31/12/2005	acquisitions	diminutions	31/12/2006
Terrain		353		353
Constructions en-cours		363		363
Matériel industriel	58	5		63
Outillage	680	97		777
Agencement et aménagement	3			3
Installations générales	548	43		591
Véhicules de transport	8	88	1	94
Matériel de bureau et informatique	188	65		253
Mobilier	91	15		106
Total	1 577	1 029	1	2 604

Amortissements	31/12/2005	dotations	diminutions	31/12/2006
Terrain				
Constructions en-cours				
Matériel industriel	35	17		53
Outillage	365	157		522
Agencement et aménagement	1	1		2
Installations générales (1)	196	185		381
Véhicules de transport	2	7		8
Matériel de bureau et informatique	139	67	3	203
Mobilier	28	20		48
Total	765	454	3	1 216

(1) dont dotation complémentaire de 94 K€ en prévision d'un déménagement fin 2007.

Note 7 - Immobilisations financières

Valeur brute	31/12/2006	acquisitions	diminutions	31/12/2007
Valeurs mobilières	501	9		510
Dépôts de garantie	38	37	23	53
Total	539	46	23	563

Valeur brute	31/12/2005	acquisitions	diminutions	31/12/2006
Valeurs mobilières		501		501
Dépôts de garantie	24	15	1	38
Total	24	516	1	539

Les valeurs mobilières ont été classées en immobilisations financières car elles font l'objet d'un nantissement pour une période de 2 ans. Cf. note 20.

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 - 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.

	31/12/2007	31/12/2006
Valeur mobilières	1 368	3 217
Titres de créances (Certificats de dépôts négociables)	5 200	4 200
Disponibilités à l'actif	2 816	1 475
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 385	8 892

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 :

	31/12/2007	31/12/2006
Coût historique	1 368	3 184
Plus value latente		33
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 368	3 217

Note 10 - Capitaux propres

④ 10.1 Capital

Le capital social, entièrement libéré, se décompose au 31 décembre 2007 de 5 088 068 actions de 0.08 euro de nominal chacune. Le nombre d'actions n'a pas évolué au cours de l'année 2007.

e 10.2 Paiements fondés sur des actions

La société a mis en place trois plans d'attribution gratuite d'actions accordés à certains salariés.

Description des plans d'attribution d'actions gratuites :

Date d'attribution	05/03/2007	06/06/2007	11/07/2007
Organe ayant attribué les actions	Conseil d'administration	Conseil d'administration	Conseil d'administration
Nombre d'actions	11 000	10 000	5 000
Prix d'exercice (en€)	0,00	0,00	0,00
Période d'acquisition	2 ans	2 ans	2 ans
Durée de vie	n/a	n/a	n/a

Les actions seront attribuées à l'issue de la période d'acquisition de 2 ans si le bénéficiaire est encore employé de la Société.

Evolution du nombre d'actions gratuites :

	Nombre d'actions gratuites
Actions en circulation au 31/12/2006	22 000
Actions attribuées au cours de la période	26 000
Actions acquises au cours de la période	0
Actions en circulation au 31/12/2007	48 000

Juste valeur des instruments attribués :

La valorisation de la juste valeur des attributions gratuites est réalisée à partir des hypothèses suivantes :

Date d'attribution	05/03/2007	06/06/2007	11/07/2007
Cours à la date d'attribution (en€)	12.95	17.13	19.99
Délai d'acquisition (mois)	24	24	24
Turn over (par an)	5%	5%	5%

Impact sur le résultat :

	31/12/2007	31/12/2006
Charge comptabilisée	241	180

Suivi des plans antérieurs

Evolution du nombre de BCE :

	Nombre de BCE	Prix d'exercice moyen (en€)
BCE en circulation au 31/12/2006	10 227	9.24
BCE attribués au cours de la période	0	n/a
BCE exercés au cours de la période	0	n/a
BCE en circulation au 31/12/2007	10 227	9,24
dont exerçable	10 227	9,24

Note 11 - Gestion des risques financiers

e 11.1 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 10.8 M\$ soit 22% 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 pourrait avoir 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.

- des achats réalisés en JPY, ont conduit la société à mettre en place un contrat d'achat à terme de devises à échéance février 2008.

(enK€)	31/12/2007			
31/12/2006	actif	passif	actif	passif
Achat à terme en JPY		82		
Instruments dérivés de change		82		

e 11.2 Risque de taux

Le niveau d'endettement étant faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : 1.8 % en 2006 et 20.2 % au 31 décembre 2007), la société n'est pas exposée significativement au risque des taux d'intérêt.

Dans un environnement de stabilité des taux, la société estime ne pas être confrontée de manière significative au risque de taux d'intérêts sur ses placements classés en équivalent de trésorerie.

e 11.3 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 31 décembre 2007 (9 385 K€).

e 11.4 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.

e 11.5 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 :

	31/12/2007	31/12/2006
Inférieurs à 6 mois	1 288	1 313
Supérieur à 6 mois	88	14
Total	1 376	1 327

Tableau des mouvements des dépréciations :

	31/12/2006	dotations	reprises	31/12/2007
Dépréciation des stocks	96	16		112
Dépréciation des créances	45	5	45	5
Total	141	21	45	117

	31/12/2005	dotations	reprises	31/12/2006
Dépréciation des stocks	35	61		96
Dépréciation des créances	50	8	13	45
Total	85	69	13	141

Note 12 - Provisions

Tableau des mouvements :

	31/12/2006	dotations	reprises	31/12/2007
Avantages au personnel	51	10		61
Garantie à plus d'un an	35	6		42
Sous total non courants	86	16		102
Garantie à moins d'un an	138	17		155
Sous total courant	138	17		155
Total	225	33		257

	31/12/2005	dotations	reprises	31/12/2006
Avantages au personnel	38	13		51
Garantie à plus d'un an	33	3		35
Sous total non courants	71	16		86
Garantie à moins d'un an	132	138	132	138
Sous total courant	132	138	132	138
Total	203	154	132	225

e 12.1 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 111 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%.

e 12.2 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 13 - Echancier de la dette financière

31/12/2007	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	3.15% à 3.65%		2 348	1 000	3 348
Emprunts à court terme	0%	183			183
Partie à court terme des emprunts à long terme	0% à 3.65%	677			677
Total		859	2 348	1 000	4 207
31/12/2006	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	0% à 3.70%		161		161
Emprunts à court terme	0%				
Partie à court terme des emprunts à long terme	0% à 3.70%	141			141
Total		141	161		302

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

Note 14 - Dividendes distribués

	31/12/2007	31/12/2006
Dividendes nets mis en paiement au cours de la période	712	407
Montant par action		
	31/12/2007	31/12/2006
Nombre moyen d'actions au cours de la période	5 088 068	4 983 344
Montant par action (en€)	0.1	0.1
	31/12/2007	31/12/2006
Nombre d'actions	5 088 068	5 088 068
Montant par action (en€)	0.14	0.08

Note 15 - Informations sectorielles

e Premier niveau d'information sectorielle :

2007	EMEA	Asie Océanie	Amériques	Total sectoriel	Non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	18 341	10 282	7 311	35 934		35 934
Revenus générés par les autres secteurs						
Résultat opérationnel sectoriel	8 760	3 483	2 220	14 463	-6 946	7 517
Valeur comptable totale des actifs	10 267	1 500	3 931	15 698	15 329	31 027
Passifs sectoriels	0	12	102	113	10 131	10 244
Acquisitions d'actifs non courants	598	466	257	1 322	4 918	6 240
Charge d'amortissement inclus dans le résultat sectoriel	313	231	125	668	422	1 090
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	4	3	7	14	40	54
2006	EMEA	Asie Océanie	Amériques	Total sectoriel	Non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	16 228	7 177	5 619	29 024		29 024
Revenus générés par les autres secteurs						
Résultat opérationnel sectoriel	6 910	2 194	1 653	10 757	-4 915	5 842
Valeur comptable totale des actifs	8 102	868	2 487	11 456	11 301	22 758
Passifs sectoriels	0	7	57	64	6 049	6 113
Acquisitions d'actifs non courants	360	206	155	721	1 471	2 192
Charge d'amortissement inclus dans le résultat sectoriel	265	145	96	506	322	828
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	11	3	-10	4	74	78

e Second niveau d'information sectorielle

2007	Imprimantes	Consom- - mables	Divers	Total	Non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	24 460	9 885	1 589	35 934		35 934
Valeur comptable totale des actifs	5 671	2 647		8 318	22 709	31 027
Acquisitions d'actifs non courants	1 278			1 278	4 962	6 240
2006	Imprimantes	Consom- - mables	Divers	Total	Non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	20 078	8 700	247	29 024		29 024
Valeur comptable totale des actifs	4 228	2 023		6 251	16 507	22 758
Acquisitions d'actifs non courants	688			688	1 504	2 192

e Données sectorielles par implantation géographique des actifs

2007	EMEA	Asie Océanie	Amériques	Total sectoriel	Non affecté	Total
Valeur comptable totale des actifs	27 239	60	3 649	30 948	79	31 027
Acquisitions d'actifs non courants	6 196	25	19	6 240		6 240
2006	EMEA	Asie Océanie	Amériques	Total sectoriel	Non affecté	Total
Valeur comptable totale des actifs	20 493	29	2 236	22 758		22 758
Acquisitions d'actifs non courants	2 158	8	25	2 191		2 192

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

Note 16 - Charges de personnel

e 16.1 Détail des frais de personnel

	2007	2006
Salaires et traitements	4 043	3 444
Charges sociales	1 739	1 479
Salaires et charges sociales activés au titre des frais de recherche et développement	-423	-428
Avantages en nature	-31	-15
Remboursement frais de personnel	-25	
Paievements en actions et assimilés	241	180
Participation légale	511	378
Sous total	6 055	5 037
Impôts et taxes sur rémunérations	83	65
Personnel extérieur	118	31
Avantage au personnel	10	13
Total	6 267	5 145

e 16.2 Répartition de l'effectif moyen

	2007	2006
Cadres et agents de maîtrise	37	29
Employés	85	71
Total	122	100

e 16.3 Rémunérations versées aux dirigeants

	2007	2006
Rémunérations	575	651
Total	575	651

Note 17 - Frais de recherche et développement comptabilisés en charges

	2007	2006
Marchandises et matières consommées	44	17
Frais de personnel	396	255
Autres achats et charges externes	24	35
Dotations aux amortissements	495	331
Total	960	638

Note 18 - Autres produits et charges financiers

	2007	2006
Résultat de change	-578	-263
Autres produits financiers	86	59
Total	-492	-204

Note 19 - Impôt

e 19.1 Ventilation de l'impôt comptabilisé

	2007	2006
Impôt exigible	2 698	1 980
Impôt différé actif	94	
Impôt différé passif		34
Total	2 604	2 014

e 19.2 Preuve d'impôt

	2007			2006		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat net	4 677			3 809		
Impôt comptabilisé	2 604			2 014		
Résultat avant impôt	7 280	34.24%	2 493	5 823	34.24%	1 994
Total	7 280	34.24%	2 493	5 823	34.24%	1 994
Retraitements						
Impact écart de taux sur Impôt différé N				-590	-3,01%	14
Crédit prospection commerciale						-20
Crédit d'impôt apprentissage						-1
Crédit d'impôt équipement						-2
Décote augmentation				-59	34,24%	-20
Païement en actions et assimilés	241	34.24%	83	180	34.24%	62
Divers			28			
Total retraitements			111			30
Impôt réel			2 604			2 014

Note 20 - Engagements

e 20.1 Engagements donnés

	2007	2006
Nantissement de comptes d'instruments financiers	500	500
Promesse d'hypothèque	4 000	4 000
Total	4 500	4 500

e 20.2 Engagements reçus

Néant

e 20.3 Engagements réciproques

	2007	2006
Contrats de crédit bail en cours		8
Total		8

e 20.4 Autres engagements

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

	2007	2006
Location des locaux à Beaucoz�		41
dont � moins d'un an		41
dont � moins d'un an et moins de 5 ans		
Location des locaux � Fort Lauderdale		27
dont � moins d'un an		27
dont � moins d'un an et moins de 5 ans		
Total		68

Note 21 - Ev nements post clôture

Néant

Note 22 - Parties liées

Rémunérations versées aux dirigeants : Cf note 16.

Les anciens locaux de la société Evolis étaient détenus par une SCI appartenant à des actionnaires et dirigeants de la société Evolis. Au cours de l'année 2007, il a été versé 84 K  de loyer (96 K  en 2006) et le dépôt de garantie initialement versé de 23 K  a été remboursé.

COMPTES SOCIAUX

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

BILAN ACTIF	Brut	Amort.	Net 31/12/2007	Net 31/12/2006
(€)				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement	211 313	211 313		1 151
Concession, brevets et droits similaires	221 078	144 787	76 290	70 216
TOTAL immobilisations incorporelles :	432 390	356 100	76 290	71 366
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	353 477		353 477	353 477
Constructions	4 932 474	82 876	4 849 598	
Installations techniques, matériel et outillage industriel	1 551 037	810 194	740 844	267 107
Autres immobilisations corporelles	766 009	318 741	447 268	397 938
Immobilisations en cours				362 501
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles	7 602 997	1 211 810	6 391 187	1 381 023
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participation par M.E				
Autres participations	8 131		8 131	8 131
Créances rattachées à participations				
Autres titres immobilisés	513 179		513 179	503 147
Prêts				
Autres immobilisations financières	229		229	22 729
TOTAL immobilisations financières :	521 539		521 539	534 007
ACTIF IMMOBILISÉ	8 556 926	1 567 910	6 989 016	1 986 396
STOCKS ET EN-COURS				
Stocks de matières premières	3 448 146	112 055	3 336 091	2 559 294
Stocks produits intermédiaires et finis	653 243		653 243	748 783
Stocks de marchandises	1 222 355		1 222 355	1 797 439
TOTAL stocks et en-cours	5 323 743	112 055	5 211 688	5 105 517
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	12 695		12 695	53 111
Créances clients et comptes rattachés	5 398 328		5 398 328	3 940 631
Autres créances	3 095 765		3 095 765	2 034 576
TOTAL créances	8 506 788		8 506 788	6 028 318
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	6 565 279		6 565 279	7 381 208
Disponibilités	2 438 354		2 438 354	1 251 416
Charges constatées d'avance	121 145		121 145	46 829
TOTAL disponibilités et divers	9 124 778		9 124 778	8 679 453
ACTIF CIRCULANT	22 955 309	112 055	22 843 254	19 813 288
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	179 861		179 861	110 594
TOTAL GÉNÉRAL	31 692 096	1 679 965	30 012 131	21 910 279

BILAN PASSIF

		Net 31/12/2007	Net 31/12/2006
(€)			
SITUATION NETTE			
Capital social ou individuel dont versé	407 045	407 045	407 045
Prime d'émission, de fusion, d'apport, ...		6 507 925	6 507 925
Réserve légale		40 705	40 705
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées		277 520	275 440
Autres réserves		7 765 078	4 910 405
Résultat de l'exercice		4 659 711	3 569 082
TOTAL situation nette :		19 657 983	15 710 602
Subventions d'investissement		68 763	
Provisions réglementées		49 047	45 265
CAPITAUX PROPRES		19 775 793	15 755 867
Provisions pour risques		376 300	284 316
Provisions pour charges		60 769	50 941
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		437 069	335 257
DETTES FINANCIÈRES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		4 207 419	299 049
Emprunts et dettes financières divers			
TOTAL dettes financières		4 207 419	299 049
Avances et acomptes recus sur commande en cours		109 062	27 579
DETTES DIVERSES			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 901 991	3 470 785
Dettes fiscales et sociales		2 175 976	1 769 160
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		397 115	239 836
TOTAL dettes diverses		5 475 082	5 479 781
Produits constatés d'avance			
DETTES		9 791 564	5 806 409
Ecarts de conversion passif		7 705	12 745
TOTAL GÉNÉRAL		30 012 131	21 910 279

COMPTE DE RESULTAT		France	Export	Net 31/12/2007	Net 31/12/2006
(€)					
Ventes de marchandises	771 979	8 823 720	9 595 699	8 087 601	
Production vendue de biens	2 135 733	23 194 103	25 329 836	19 840 322	
Production vendue de services	150 681	443 760	594 441	252 374	
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	3 058 393	32 461 583	35 519 976	28 180 297	
Production stockée			-95 541	278 535	
Subventions d'exploitation			24 634	32 084	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			289 133	224 528	
Autres produits			101	4 796	
PRODUITS D'EXPLOITATION			35 738 303	28 720 240	
CHARGES EXTERNES					
Achats de marchandises [et droits de douane]			4 464 869	4 854 441	
Variation de stock de marchandises			575 085	-603 572	
Achats de matières premières et autres approvisionnement			12 694 112	10 553 199	
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]			-793 268	-322 663	
Autres achats et charges externes			4 384 587	2 841 100	
TOTAL charges externes :			21 325 386	17 322 504	
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			397 085	303 085	
CHARGES DE PERSONNEL					
Salaires et traitements			3 714 398	3 225 887	
Charges sociales			1 695 658	1 447 315	
TOTAL charges de personnel :			5 410 057	4 673 202	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Dotations aux amortissements sur immobilisations			587 595	465 164	
Dotations aux provisions sur actif circulant			16 471	69 183	
Dotations aux provisions pour risques et charges			170 848	153 839	
TOTAL dotations d'exploitation :			774 913	688 186	
AUTRE CHARGES D'EXPLOITATION			67 181	2 324	
CHARGES D'EXPLOITATION			27 974 622	22 989 300	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			7 763 681	5 730 940	
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participation			105	104	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			449 251	268 055	
Autres intérêts et produits assimilés			110 594	871	
Reprises sur provisions et transferts de charges			101 620	89 950	
Différences positives de change			89 039	15 539	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			750 609	374 520	
CHARGES FINANCIÈRES					
Dotations financières aux amortissements et provisions			179 861	110 594	
Intérêts et charges assimilées			74 120	12 824	
Différences négatives de change			523 635	198 263	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			777 617	321 681	
RÉSULTAT FINANCIER			-27 007	52 839	
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS			7 736 674	5 783 779	
PRODUITS EXCEPTIONNELS					
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			26 037	14 000	
Produits exceptionnels sur opérations en capital			19 269	594	
Reprises sur provisions et transferts de charges			45 306	14 594	
CHARGES EXCEPTIONNELLES					
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			1 420	355	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			87 236	393	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			23 050	33 438	
Total			111 706	34 185	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL			-66 401	-19 591	
Participation des salariés aux fruits de l'expansion			510 658	377 942	
Impôts sur les bénéfices			2 499 904	1 817 164	
TOTAL DES PRODUITS			36 534 218	29 109 354	
TOTAL DES CHARGES			31 874 507	25 540 272	
BÉNÉFICE OU PERTE			4 659 711	3 569 082	



PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2007, d'une durée de 12 mois, couvrant la période du 1er janvier 2007 au 31 décembre 2007.
Les comptes annuels sont exprimés en Euros.

FAITS CARACTERISTIQUES INTERVENUS DURANT L'ANNEE

Afin d'adapter les capacités de production à la croissance de l'activité, la société EVOLIS a procédé à la construction de nouveaux locaux. Le déménagement a été réalisé au mois d'août 2007 dans la nouvelle implantation située à BEAUCOUZE. Les investissements relatifs à cette construction s'élèvent au 31 décembre 2007 à 4 932 K€ partiellement financé par un emprunt à hauteur de 4 000 K€.

PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence et de l'indépendance des exercices, et en présumant la continuité de l'exploitation.

L'évaluation des éléments inscrits est pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent, à l'exception des changements de méthode mentionnés dans les faits caractéristiques intervenus durant l'année.

METHODES D'ÉVALUATION

Immobilisations incorporelles

Les frais de recherche et développement correspondent au développement initial de l'imprimante Tattoo. Ils sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans à compter du début de commercialisation.

Les logiciels sont amortis sur une durée de 3 ans.

Le brevet de la nouvelle imprimante Tattoo est amorti sur une durée de 5 ans.

Les dépôts de marque ne font pas l'objet d'amortissement.

Dans le cadre de la méthode prospective, l'avis CU CNC N° 2005D autorise la société, à compter du 1er janvier 2005, à inscrire en charges tous les coûts de développement engagés à partir de cette date. Au titre de l'exercice 2007, les frais de recherche et développement ont été comptabilisés en charges.

Immobilisations corporelles

Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements de dépréciation économiquement justifiés sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon le mode linéaire ou dégressif lorsque la législation le permet.

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

Le mode et la durée d'amortissement des autres immobilisations corporelles sont les suivantes :

Matériel industriel	Linéaire de 3 à 5 ans
Outillage	Linéaire sur 3 ans
Agencements et aménagements	Linéaire sur 5 ans
Installations générales et agencements	Linéaire de 5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire de 1 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire de 3 à 5 ans ou dégressif sur 3 ans
Mobilier	Linéaire sur 5 ans

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur actuelle à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur d'acquisition.

Stocks

Les stocks de marchandises et de matières sont évalués au prix de revient d'achat (selon la méthode du coût moyen pondéré).

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

Les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production, excluant les frais généraux non imputables à la production, les frais financiers et les frais liés à la commercialisation.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation des stocks est inférieure à leur prix de revient.

Créances

Les créances ont été inscrites pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée pour les créances douteuses afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur actuelle à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur d'acquisition.

Méthode de conversion

Les opérations d'achats et de ventes réalisées avec l'étranger sont converties en euros selon le cours moyen du mois.

Les créances et dettes sont exprimées selon le cours de clôture au 31 décembre 2007.

Provisions pour risques et charges

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.

Participation

La société a inscrit en charges à payer à la clôture de l'exercice 2007, la participation des salariés aux résultats de l'entreprise pour un montant de 510 658€.

Engagements en matière de retraite

La société a constitué une provision d'un montant de 60 769€ au titre des indemnités de départ en retraite à verser aux salariés en fin de carrière.

Conformément à la recommandation 2003 – R. 01 du CNC, 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.

La formule de calcul est la suivante :

$$S \times (1+t)^n \times P \times T_v \times T_r \times (1+i)^{-n}$$

S= salaire de référence du personnel en contrat à durée indéterminée

t = taux de revalorisation des salaires : 4 %

P= coefficient des droits acquis à la clôture de l'exercice

T_v= taux d'espérance de vie

T_r= taux de rotation : 5 %

i= taux d'actualisation : rendement des OAT zéro coupon 10 ans soit 4.45 %

Départ à l'initiative du salarié à 65 ans.

Le montant de la provision s'explique par l'effectif, 111 personnes, l'âge moyen et l'ancienneté peu élevée des employés de la société.

INFORMATION RELATIVES AU BILAN

IMMOBILISATIONS

	31/12/06	ACQUISITIONS	CESSIONS	31/12/07
Frais d'établissement				
Frais recherche et développement	220 463		9 150	211 313
Autres immobilisations incorporelles	177 322	43 756		221 078
INCORPORELLES	397 784	43 756	9 150	432 390
Terrains	353 477			353 477
Constructions		4 932 474		4 932 474
Constructions sur sol d'autrui				
Agencements des constructions				
Install. techn., matériel et outillage	843 497	710 156	2 615	1 551 037
Agencements divers	591 244		578 646	12 598
Matériels de transport	87 188	238 200	834	324 553
Matériel de bureau et informatique	323 563	127 833	22 538	428 858
Autres				
Immobilisations en cours	362 501		362 501	
Avances et acomptes				
CORPORELLES	2 561 468	6 008 663	967 134	7 602 997
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	8 131			8 131
Autres titres immobilisés	503 147	1 009 925	999 893	513 179
Prêts & Autres immob. financières	22 729		22 500	229
FINANCIERES	534 007	1 009 925	1 022 393	521 539
TOTAL GENERAL	3 493 260	7 062 345	1 998 677	8 556 926

AMORTISSEMENTS

	31/12/06	DOTATIONS	CESSIONS	31/12/07
Frais d'établissement				
Frais recherche et développ.	219 312	1 151	9 150	211 313
Autres immob. incorporelles	107 106	37 681		144 787
INCORPORELS	326 418	38 832	9 150	356 100
Constructions		82 876		82 876
Constructions sur sol d'autrui				
Agencements des constructions				
Install. techn., matériel et out.	576 389	236 134	2 329	810 194
Agencements divers	380 571	129 440	502 115	7 896
Matériels de transport	4 497	37 851	237	42 112
Matériel de bureau et informat.	218 988	62 462	12 716	268 733
Autres				
CORPORELS	1 180 444	548 763	517 397	1 211 810
TOTAL GENERAL	1 506 863	587 595	526 547	1 567 910

	LINEAIRE	DEGRESSIF	EXCEPTIONNEL	TOTAL
DOTATIONS	546 095	41 500		587 595

État des créances à la clôture de l'exercice

Les échéances des créances à la clôture de l'exercice se répartissent comme suit :

À un an au plus	8 493 922
À plus d'un an	229

Total des créances	8 494 151
---------------------------	------------------

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition :	1 875 258
Les plus-values latentes non comptabilisées sont de :	270

Valeur liquidative à la clôture	1 875 528
--	------------------

Charges constatées d'avance

Le poste "Charges constatées d'avance" correspond à des charges enregistrées au cours de l'exercice, mais qui courent pour partie sur l'exercice suivant.	121 145
---	---------

Produits à recevoir

État	56 853
Autres créances	14 286

Total	71 139
--------------	---------------

Éléments d'actif concernant les entreprises liées

Titres de participations	8 131
Clients et comptes rattachés	1 084 678
Autres créances	2 372 701
Écarts de conversion	179 307

Total	3 644 817
--------------	------------------

Capital social

Le capital social se décompose de la façon suivante :

Nombre de titres	5 088 068
Valeur nominale (en €)	0,08

Variation des capitaux propres

Montant avant résultat à l'ouverture de l'exercice	12 186 785
- Affectation des résultats de l'exercice précédent suivant décision de l'assemblée générale ordinaire :	
- autres réserves	2 856 752
- dividendes	712 330
Procès-verbal du Conseil d'administration du 5 mars 2007, du 6 juin 2007 et du 11 juillet 2007	
- Virement dans le poste "Réserve indisponible" dans le cadre du plan d'attribution de 26 000 actions gratuites (0.08 euros l'action)	2 080
- Prélèvement autres Réserves	-2 080
- Nouvelles subventions d'investissement	70 000
- Amortissement des subventions d'investissement	-1 237
- Variations nettes de l'exercice des provisions réglementées	3 782
Montant à la clôture avant résultat	15 116 082
Résultat de l'exercice	4 659 711
Montant à la clôture de l'exercice	19 775 793

Plan de Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BCE)

Evolution du nombre de BCE		
	Nombre de BCE	Prix d'exercice moyen en €
BCE en circulation au 31/12/2006	10 227	9,24
BCE attribués au cours de la période		n/a
BCE exercés au cours de la période	0	n/a
BCE en circulation au 31/12/2007	10 227	9,24
dont exerçables	10 227	9,24

Plan d'attribution gratuite d'actions

Caractéristiques			
Organe ayant attribué les actions	Conseil d'administration	Conseil d'administration	Conseil d'administration
Nombre d'actions	11 000	10 000	5 000
Prix d'exercice (en€)	0,00€	0,00€	0,00€
Période d'acquisition	2 ans	2 ans	2 ans
Durée de vie	n/a	n/a	n/a
Cours à la date d'attribution (en€)	12,95	17,13	19,99

Evolution du nombre d'actions gratuites

	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen en €
Actions en circulation au 31/12/2006	22 000	n/a
Actions attribuées au cours de la période	26 000	n/a
Actions acquises au cours de la période	0	n/a
Actions en circulation au 31/12/2007	48 000	n/a

État des échéances et des dettes

Les échéances des dettes à la clôture de l'exercice se répartissent comme suit :

	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	TOTAL
Emprunts et dettes financières	859 483	2 347 936	1 000 000	4 207 419
Autres dettes	5 475 082			5 475 082
Total général	6 334 565	2 347 936	1 000 000	9 682 501

État des provisions

Les mouvements concernant l'exercice sont détaillés ci-après :

	31/12/06	DOTATIONS	REPRISES	31/12/07
Provisions réglementées :				
- amortissements dérogatoires	45 265	23 050	19 269	49 047
- hausse des prix				
- provisions investissement				
- autres provisions réglementées				
Total	45 265	23 050	19 269	49 047

	31/12/06	DOTATIONS	REPRISES		31/12/07
			montants utilisés	montants non utilisés	
Provision p/risques & charges :					
- litiges					
- garanties	173 722	161 020	103 781	34 522	196 439
- pertes de change	110 594	179 861	110 594		179 861
- impôts					
- provision indemnités départ à la retraite	50 941	9 828			60 769
Total	335 257	350 709	214 375	34 522	437 069

	31/12/06	DOTATIONS	REPRISES	31/12/07
Provisions pour dépréciation :				
- sur immob. financières				
- sur stocks	95 584	16 471		112 055
- sur créances clients	45 260		45 260	
- autres provisions pour dépréciation				
Total	140 844	16 471	45 260	112 054

Charges à payer

- Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 161
- Emprunts et dettes financières divers	
- Fournisseurs et comptes rattachés	99 038
- Dettes fiscales et sociales	1 088 750
- Disponibilités, charges à payer	472
Total	1 194 421

Éléments de passif concernant les entreprises liées

- Écarts de conversion	30
------------------------	----

Écarts de conversion

Ils résultent des valorisations des dettes et créances en monnaies étrangères au cours de la date de clôture des comptes.

Ils s'analysent comme suit :

	ACTIF Perte latente	PROVISION Perte de change	PASSIF Gain latent
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	328	328	7 675
Créances clients et comptes rattachés	19 951	19 951	30
Autres créances (compte courant filiale)	159 583	159 583	
Total	179 861	179 861	7 705

INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Chiffre d'affaires hors taxes par nature

2007				
Zones	Imprimantes	Consommables	Divers	TOTAL
Amérique	4 272 232	2 145 231	479 028	6 896 491
Asie	8 448 174	1 510 558	323 738	10 282 470
EMEA (1)	11 448 254	5 903 419	989 341	18 341 014
TOTAL	24 168 660	9 559 208	1 792 107	35 519 975
2006				
Zones	Imprimantes	Consommables	Divers	TOTAL
Amérique	3 060 592	1 508 940	205 737	4 775 269
Asie	5 626 533	1 224 828	325 398	7 176 759
EMEA (1)	10 108 978	5 286 206	833 086	16 228 270
TOTAL	18 796 102	8 019 974	1 364 221	28 180 297

(1) EMEA = Europe Middle East Africa (Europe Moyen Orient Afrique)

Ventilation de l'effectif moyen

	2007	2006
Cadres et agents de maîtrise	34	28
Employés	77	65
Total	111	94

Éléments financiers concernant les entreprises liées

Charges financières	322 582
Produits financiers	
- Produit d'intérêts sur compte courant	87 427
- Gains de change	484
Total	87 912

Chiffre d'affaires 2007 réalisé	6 959 216
---------------------------------	-----------

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant IS	Impôt	Résultat net
Résultat courant	7 736 674	2 566 608	5 170 066
Résultat exceptionnel	-66 401	-22 244	-44 157
Participation des salariés	-510 658	-44 460	-466 198
Total général	7 159 615	2 499 904	4 659 711

Situation fiscale latente

Elle s'analyse comme suit :

	31/12/07	31/12/06
Provisions réglementées	49 047	45 265
Subvention d'investissement	68 763	
Charges à répartir		
Écart de conversion - actif	179 861	110 594
Autres		
Accroissement de la dette future d'impôt	297 671	155 859
Provisions et charges non déductibles	567 742	423 111
Plus-values latentes sur OPCVM	270	33 864
Autres		
Allègement de la dette future d'impôt	568 012	456 975
Assiette de l'impôt	-270 341	-301 116
Impôt correspondant	-92 589	-103 129
Amortissements réputés différés		
Déficits reportables		
Moins-values à long terme		

Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires

	31/12/07	31/12/06
Résultat de l'exercice	4 659 711	3 569 082
Dotation de l'exercice aux provisions réglementées déductibles	23 050	33 438
Reprise de l'exercice sur provisions réglementées imposables	19 269	594
Charge d'impôt du fait de ces provisions	1 295	11 249
Résultat net hors évaluations fiscales dérogatoires	4 662 197	3 590 677

Résultat financier

Il s'analyse comme suit :

	31/12/07	31/12/06
Résultat de change	-491 282	-218 036
Coût de l'endettement	-74 120	-12 824
Produits financiers sur placements et trésorerie	365 186	163 118
Produits financiers sur comptes courants	87 427	61 418
Résultat d'escompte	85 782	59 163
Total	-27 007	52 839

AUTRES INFORMATIONS

Rémunérations allouées aux mandataires sociaux

	31/12/07	31/12/06
Rémunérations	574 741	651 346
Total	574 741	651 346

Droit individuel à la formation

Volume d'heures de formation cumulé (correspondant aux droits acquis au titre du droit individuel de formation par les salariés)	5 485 heures
Volumes d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande	5 485 heures

Dettes garanties par des sûretés réelles et engagements financiers

L'emprunt souscrit auprès du CIC pour 4 000 000 Euros afin de financer la construction de l'immeuble a donné lieu aux garanties suivantes :

- promesse d'hypothèques à première demande concernant l'immeuble
- gage de compte d'instruments financiers à hauteur de 500 000 euros pendant 2 ans

Contrat de change à terme

Des achats réalisés en JPY ont conduit la société EVOLIS à mettre en place un contrat d'achat à terme de devises JPY avec une échéance février 2008.

Au 31 décembre 2007, le solde du contrat s'élevait à 164 000 000 JPY.

Liste des filiales et participations

En €	Capital	Capital propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu (en%)	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos
EVOLIS INC. (Miami, Etat-Unis)	8 130	625 912	100%	7 310 509	315 941
EVOLIS Asia. (Singapour)	1	9 967	100%	186 996	8 319

Filiales	Française	Étrangère
- Valeur comptable des titres détenus		
valeur brute		8 131
valeur nette		8 131
- Montant des prêts et avances accordés		2 372 701
- Montant des cautions et avals donnés		néant
- Montant des dividendes encaissés		néant

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)	31/12/07 12	31/12/06 12	31/12/05 12	31/12/04 12	31/12/03 12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	407 045	407 045	304 898	304 898	304 898
Nombre d'actions					
- ordinaires	5 088 068	5 088 068	20 000	20 000	20 000
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	35 519 976	28 180 297	19 356 160	12 978 154	9 109 346
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	8 334 671	6 450 004	4 091 344	2 753 423	1 707 888
Impôts sur les bénéfices	2 499 904	1 817 164	1 237 391	634 942	245 073
Participation des salariés	510 658	377 942	329 725		
Dot. Amortissements et provisions	664 398	685 816	501 978	395 461	382 814
Résultat net	4 659 711	3 569 082	2 022 250	1 723 020	1 080 001
Résultat distribué		712 330	407 045	450 000	300 000
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	1,05	0,84	126	106	73
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	0,92	0,70	101	86	54
Dividende attribué		0,14	20	23	15
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	111	94	75	50	39
Masse salariale	3 714 398	3 225 887	2 335 734	1 580 407	1 053 103
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	1 695 658	1 447 315	1 032 802	690 722	441 389

INVENTAIRE DES VALEURS MOBILIERES

	Valeur d'inventaire en K€	Valeur nominale du titre	Nombre de titres composant le capital	% détenu
Titres de participation				
EVOLIS Inc	8	8,13	1 000	100%
EVOLIS ASIA pte ltd	0	0,50	2	100%
SOUS TOTAL	8			
Autres titres immobilisés				
SICAV	510			n/s
BANQUE POPULAIRE ATLANTIQUE	3			n/s
SOUS TOTAL	513			
Valeurs mobilières de placement				
SICAV et FCP	1 365			
Certificats de Dépôt Négociables	5 200			
SOUS TOTAL	6 565			
TOTAL GENERAL	7 086			

Tableau relatif à la publicité des honoraires des contrôleurs légaux des comptes et des membres de leurs réseaux

Exercice 2007

	Commissaire RSM SECOVEC				Commissaire BOISSEAU & ASSOCIES			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Audit								
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés Émetteur Filiales intégrées globalement Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes Émetteur Filiales intégrées globalement	9 957	28 842	57%	100%	7 500	0	43%	0%
Sous-total	9 957	28 842	57%	100%	7 500	0	43%	0%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement Juridique, fiscal, social Autres (à préciser si $\geq 10\%$ des honoraires d'audit)	0	0	0%	0%	0	0	0%	0%
Total	9 957	28 842	57%	100%	7 500	0	43%	0%

Europe, Moyen-Orient, Afrique

Evolis Card Printer

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

Continent américain

Evolis Inc.

3201 West Commercial
Boulevard, Suite 110
Fort Lauderdale · FL 33309 · USA
Tél : +1-954-777-9262 · Fax : +1-954-777-9267
evolisinc@evolis.com

Asie Pacifique

Evolis Asia Pte Ltd

120 Lower Delta Road
Cendex Centre
#13-12
Singapore 169208
Tél : +656377 9731 · Fax : +656278 7002
evolisasia@evolis.com