

# **Evolis Card Printer**

**Rapport semestriel  
Juin 2006**

**INTRODUCTION**

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| 1. Chiffres Clés             | 2 |
| 2. Répartition de l'activité | 3 |

**ELEMENTS COMPTABLES ET FINANCIERS**

- |  |   |
|--|---|
| 1. Bilan consolidé                                       | 4 |
| 2. Compte de résultat consolidé                          | 6 |
| 3. Tableau consolidé des flux de trésorerie              | 7 |
| 4. Tableaux de variation des capitaux propres consolidés | 8 |
| 5. Annexe aux comptes consolidés                         | 9 |

## Activité

Concevoir, fabriquer et commercialiser une gamme complète de solutions d'impression pour cartes plastiques



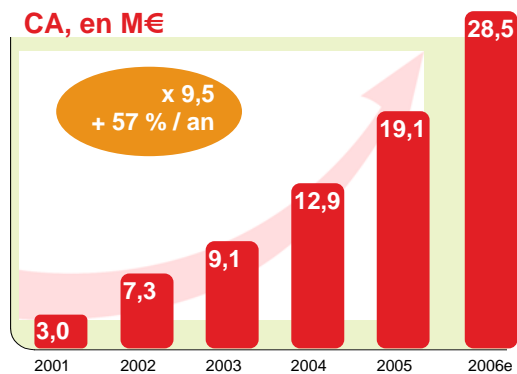
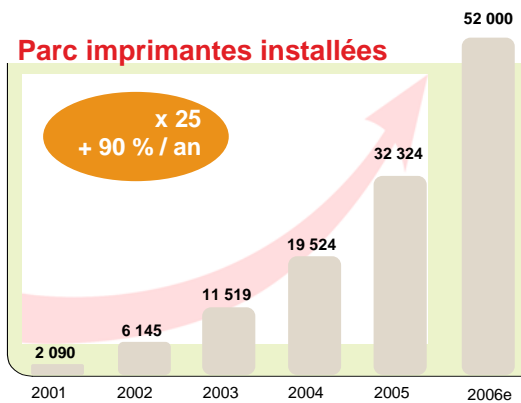
**Imprimantes, Consommables, Accessoires**



**Badge employé, carte d'étudiant, carte bancaire, titre de transport...**

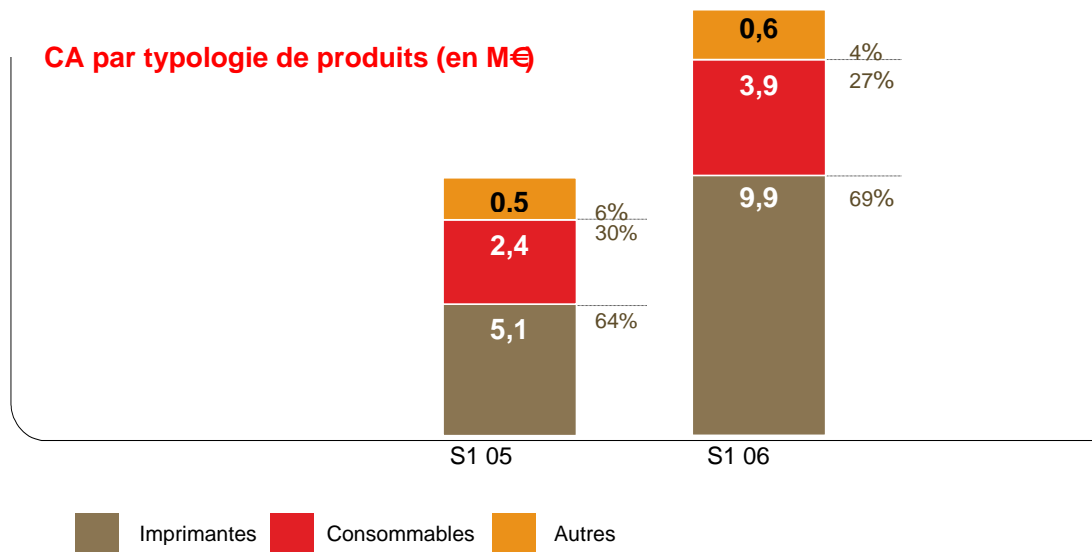
## 1. Chiffres clés

- 1er acteur européen et 4ème acteur mondial sur le marché de l'impression de cartes plastiques
- CA 2005 : 19,1 M€
- CA en croissance moyenne de +58% par an depuis 2001
- Résultat net 2005 : 2,2 M€
- 110 collaborateurs dans le monde
- Représentation dans plus de 90 pays dans le monde
- 91% des ventes à l'export

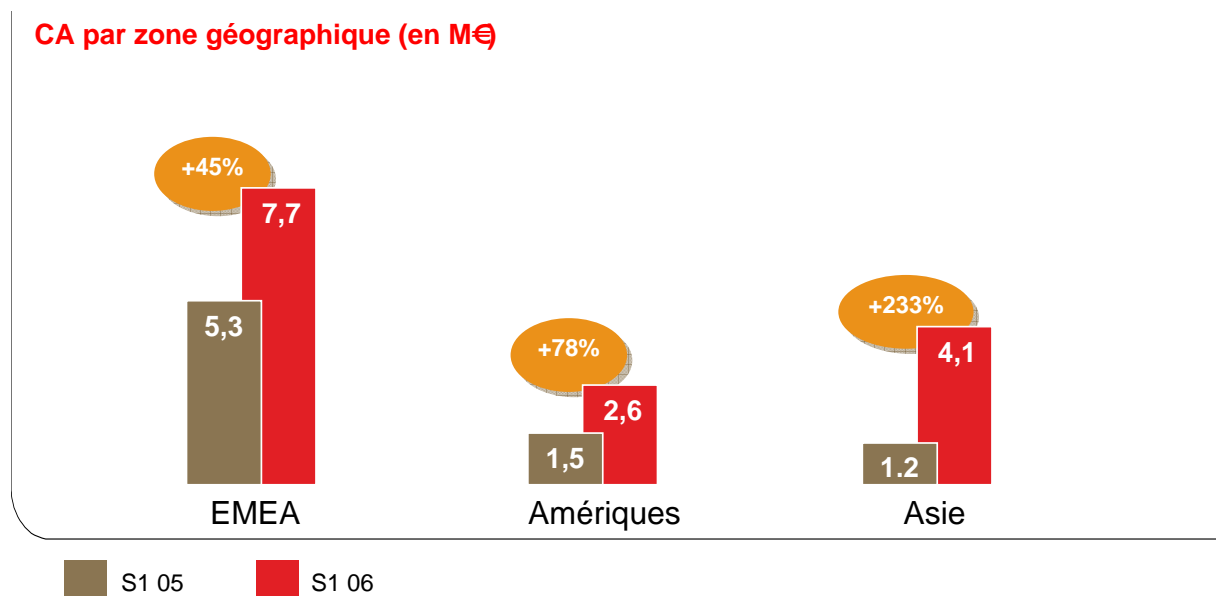


## 2. Répartition de l'activité

### Répartition des produits



### Répartition géographique des ventes (M€)



## 1. Bilan consolidé

### 1.1 Bilan actif

ACTIF	Notes	30/06/2006		31/12/2005	
		brut	amort & provisions	6 mois net	12 mois net
( K€)					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Installations, matériel, outillage	6	792	485	307	340
Autres immobilisations corporelles	6	977	484	493	471
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>					
Frais de recherche et développement	5	1 321	643	679	615
Logiciels et brevets	5	155	71	84	56
<b>Immobilisations financières</b>		35		35	24
<b>Impôts différés</b>	18				19
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>3 280</b>	<b>1 683</b>	<b>1 597</b>	<b>1 525</b>
Stocks de matières		2 250	15	2 235	2 298
Stocks de produits finis		515		515	470
Stocks de marchandises		1 509		1 509	1 830
Clients		3 925	55	3 870	3 316
Actifs disponibles à la vente					
Autres actifs courants		942		942	450
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	9 084		9 084	1 616
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>18 225</b>	<b>70</b>	<b>18 155</b>	<b>9 981</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>21 505</b>	<b>1 753</b>	<b>19 753</b>	<b>11 506</b>

## 1.2 Bilan passif

<b>PASSIF</b>		<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>( K€)</b>	<b>Notes</b>	<b>6 mois</b>	<b>12 mois</b>
Capital	9	407	305
Prime d'émission	9	6 513	
Réserve légale		41	30
Autres réserves		5 837	3 951
<b>Résultat consolidé</b>		<b>1 660</b>	<b>2 240</b>
Ecart de conversion		-9	4
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>14 448</b>	<b>6 530</b>
Emprunts à long terme	12	245	298
Provision pour avantages au personnel	11	41	38
Autres provisions	11	24	33
Impôts différés	18	76	
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>385</b>	<b>369</b>
Fournisseurs		3 387	2 670
Emprunts à court terme	12	64	64
Partie à court terme des emprunts à long terme	12	135	162
Dettes fiscales et sociales		1 044	1 382
Provisions à court terme	11	136	132
Autres dettes		153	197
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>4 919</b>	<b>4 607</b>
<b>PASSIFS</b>		<b>5 304</b>	<b>4 976</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>19 753</b>	<b>11 506</b>

## 2. Compte de résultat consolidé

<b>COMPTE DE RESULTAT</b>		<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>31/12/2005</b>
<b>( K€)</b>	<b>Notes</b>	<b>6 mois</b>	<b>6 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	14	<b>14 420</b>	<b>8 006</b>	<b>19 118</b>
Autres produits de l'activité		17	9	29
Marchandises et matières consommées		7 387	4 158	9 932
Charges de personnel	15	2 592	1 556	3 482
Autres achats et charges externes		1 365	1 011	2 167
Impôts et taxes		144	114	223
Dotations aux amortissements		372	327	677
Dotations aux provisions		-17	80	127
Variations des stocks de produits finis		45	257	470
Autres produits et charges d'exploitation		5	-1	-13
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>2 646</b>	<b>1 025</b>	<b>2 996</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		67	26	56
Coût de l'endettement financier brut		8	10	18
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>59</b>	<b>16</b>	<b>38</b>
Autres produits et charges financiers	17	-142	262	371
Charge d'impôt sur le résultat	18	903	471	1 165
<b>RESULTAT NET AVANT RESULTAT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION</b>		<b>1 660</b>	<b>832</b>	<b>2 240</b>
<b>RESULTAT NET D'IMPOT DES ACTIVITES ARRETEES OU EN COURS DE CESSION</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 660</b>	<b>832</b>	<b>2 240</b>
Part du groupe		1 660	832	2 240
Intérêts minoritaires		0	0	
Nombre d'actions	13	4 876 883	4 500 000	4 500 000
Résultat par action (en €)		0.34	0.18	0.50
Résultat dilué par action (en €)		0.34	0.18	0.50

## 3. Tableau consolidé des flux de trésorerie

En K€	Notes	30/06/2006	31/12/2005
		6 mois	12 mois
Résultat net des sociétés intégrées		1 660	2 240
Amortissements et provisions sur immobilisations	5 & 6	372	677
Variation d'impôt différé	15	95	-140
Plus values nettes de cession d'immobilisations			7
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>2 126</b>	<b>2 784</b>
Variation du besoin en fonds de roulement (calculé à partir des données nettes de provisions)		-375	-2 186
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D' EXPLOITATION</b>		<b>1 751</b>	<b>598</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5	-257	-435
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6	-193	-387
Acquisitions d'immobilisations financières		-11	0
cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			0
cessions d'immobilisations financières			
Incidence des variations de périmètre			
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D' INVESTISSEMENT</b>		<b>-461</b>	<b>-823</b>
Augmentation des capitaux propres		6 666	5
Dividendes payés		-407	-450
Emission d'emprunts et dettes financières			80
Remboursement d'emprunts et dettes financières		-80	-205
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>		<b>6 179</b>	<b>-570</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE TOTAL</b>		<b>7 468</b>	<b>-795</b>
Trésorerie à l'ouverture	8	1 616	2 411
Trésorerie à la clôture	8	9 084	1 616

## 4. Tableaux de variation des capitaux propres consolidés

En K€	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecarts de conversion	Résultat	Total capitaux propres
<b>Soldes au 31 décembre 2005</b>	305	0	3 981	0	4	2 240	<b>6 530</b>
Effet des changements de méthodes comptables							<b>0</b>
Soldes retraités	305	0	3 981	0	4	2 240	<b>6 530</b>
<b>Variations de capitaux propres</b>	102	6 513	1 777	119	-13	-580	<b>7 918</b>
Variation des écarts de conversion					-13	0	<b>-13</b>
Résultat de la période					0	1 660	<b>1 660</b>
Affectation en réserve			1 833		0	-1 833	<b>0</b>
Dividendes					0	-407	<b>-407</b>
Paiements en actions et assimilés				119			<b>119</b>
Augmentations de capital	102	6 513	-55	0	0	0	<b>6 560</b>
dont Introduction sur Alternext	47	6 513	0	0	0	0	<b>6 560</b>
<b>Soldes au 30 juin 2006</b>	<b>407</b>	<b>6 513</b>	<b>5 759</b>	<b>119</b>	<b>-9</b>	<b>1 660</b>	<b>14 448</b>

	Capital	Autres réserves	Ecarts de conversion	Résultat	Total capitaux propres
<b>Soldes au 31 décembre 2004</b>	305	2 539	-1	1 892	<b>4 735</b>
Effet des changements de méthodes comptables					<b>0</b>
Soldes retraités	305	2 539	-1	1 892	<b>4 735</b>
<b>Variations de capitaux propres</b>	0	1 442	-3	-1 060	<b>380</b>
Variation des écarts de conversion			-3		<b>-3</b>
Résultat de la période				832	<b>832</b>
Affectation en réserve		1 442		-1 442	<b>0</b>
Dividendes				-450	<b>-450</b>
Divers					<b>0</b>
<b>Soldes au 30 juin 2005</b>	<b>305</b>	<b>3 981</b>	<b>-3</b>	<b>832</b>	<b>5 115</b>

## 5 - Annexe aux comptes consolidés

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2006 au 30 juin 2006.

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

### Note liminaire

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

## 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.

## 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 consolidés au 30 juin 2006 reflètent la situation comptable de la société et de sa filiale.

Le Conseil d'administration du 7 septembre 2006 a arrêté les comptes semestriels.

## Note 2 - Evénements significatifs

### 2.1 Introduction en bourse

La Société Evolis s'est introduite en bourse sur le marché Alternext d'Euronext Paris. La première cotation est intervenue le 29 mars 2006.

Une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles a été réalisée lors de l'appel public à l'épargne.

Cette augmentation s'est traduite par l'émission de 562 500 actions nouvelles permettant de lever 6 496 875 €, le prix par action étant de 11,55 €. Le capital a ainsi augmenté de 45 000 €, avec une prime d'émission de 6 451 875 €.

Par ailleurs, une augmentation de capital par émission de 25 568 actions nouvelles réservées aux salariés a été réalisée à la même date. L'augmentation de capital résultant de cette opération s'est élevée à 2 045,44 €, avec une prime d'émission de 234 202,88 €.

Les frais d'augmentation de capital ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant net d'impôt de 173 540,88 €.

### 2.2 Changement de méthode d'évaluation des stocks

Un changement de méthode comptable a été pratiqué au cours de la période quant à l'évaluation des stocks selon la méthode du coût moyen pondéré. Auparavant, la méthode du premier entré – premier sorti était utilisée.

L'impact sur les états financiers étant négligeables (- 10 K€ au 31 décembre 2005 et + 10 K€ au 30 juin 2006), les états financiers antérieurs au 30 juin 2006 n'ont pas été modifiés.

## **Note 3 - Méthodes comptables**

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. Ils comprennent l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets.

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

La société Evolis Inc étant contrôlée de façon exclusive par la société Evolis, elle est consolidée par intégration globale.

Le contrôle existe lorsque 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.

La filiale est consolidée 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 à la filiale sont données en note 4.

### 3.3 Méthode de conversion

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

Les créances et les dettes sont évaluées au cours de clôture.

La société détenue EVOLIS Inc tient ses comptes en dollars. Pour la consolidation, il est utilisé la méthode de conversion du cours de clôture.

### 3.4 Actifs incorporels immobilisés

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
- La disponibilité actuelle ou future des ressources techniques, financières ou autres nécessaires pour réaliser le projet.
- Capacité à mesurer de manière fiable les dépenses liées à cet actif pendant sa phase de développement.

### 3.5 Amortissements des actifs incorporels

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

	Durée (année)	Mode
Frais de recherche et développement	3	linéaire
Logiciels, brevets	3 ou 5	linéaire

### 3.6 Actifs corporels immobilisés

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

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

### 3.7 Amortissements des actifs corporels immobilisés

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

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

### 3.8 Actifs immobilisés destinés à être cédés

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

### 3.9 Investissements financiers

Tous les investissements financiers sont constatés au coût correspondant au prix payé incluant les coûts d'acquisition liés à l'investissement.

### 3.10 Stocks

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

La valeur brute des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Une provision pour dépréciation est pratiquée pour couvrir les pertes probables sur les articles obsolètes ou sur ceux qui ne pourront plus être intégrés dans le processus de fabrication.

### 3.11 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.

### 3.12 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.

### 3.13 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'évènement.

Les écarts actuariels sont comptabilisés directement en résultat l'année de leur constatation.

Le groupe n'est pas concerné par les autres avantages à l'exception du droit à la formation et des médailles du travail dont les montants ont été considérés comme non significatifs.

### 3.14 Provisions

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

### 3.15 Chiffre d'affaires

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

### 3.16 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 sectoriel est organisé par secteur géographique sur la base de la localisation de ses clients.

Le second niveau d'information sectoriel est organisé par secteur d'activité : Imprimantes, consommables et divers.

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

### 3.17 Contrats de location

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

Au 30 juin 2006, 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.

### 3.18 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 2006 :

Sociétés	date de clôture	date d'entrée	Siège social	% d'intérêt
<b>Société Mère</b>				
Evolis	31/12	-	Beaucouzé (49)	-
<b>Filiale</b>				
Evolis Inc	31/12	04/10/2004	Fort Lauderdale (Floride USA)	100%

Les locaux de la société Evolis sont détenus par une SCI appartenant à des associés de la société Evolis à hauteur de 71 % environ.

Compte tenu de l'existence d'un bail commercial classique entre Evolis et cette SCI, il a été considéré que cette SCI ne remplissait pas les conditions de consolidation des entités ad hoc décrites par l'interprétation SIC 12.

## Note 5 - Immobilisations incorporelles

Valeur brute	31/12/2005	acquisitions	diminutions	30/06/2006
Frais de recherche et développement	1 103	218	0	1 321
Logiciels, brevets	115	39	0	155
	0			0
<b>Total</b>	<b>1 219</b>	<b>257</b>	<b>0</b>	<b>1 476</b>

Amortissements	31/12/2005	dotations	diminutions	30/06/2006
Frais de recherche et développement	489	154		643
Logiciels, brevets	59	12		71
	0			0
<b>Total</b>	<b>547</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>713</b>

Valeur brute	31/12/2004	acquisitions	diminutions	30/06/2005
Frais de recherche et développement	866	165		1 031
Logiciels, brevets	80	23		103
<b>Total</b>	<b>946</b>	<b>188</b>		<b>1 134</b>

Amortissements	31/12/2004	dotations	diminutions	30/06/2005
Frais de recherche et développement	391	127		518
Logiciels, brevets	36	16		52
<b>Total</b>	<b>427</b>	<b>143</b>		<b>569</b>

## Note 6 - Immobilisations corporelles

Valeur brute	31/12/2005	acquisitions	diminutions	30/06/2006
Immobilisations en-cours	0	46		46
Matériel industriel	58	5		63
Outillage	680	46		726
Agencement et aménagement	3	0		3
Installations générales	548	37		585
Véhicules de transport	8	0		8
Matériel de bureau et informatique	188	45		233
Mobilier	91	14		105
<b>Total</b>	<b>1 577</b>	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>1 769</b>

Amortissements	31/12/2005	dotations	diminutions	30/06/2006
Matériel industriel	35	8		44
Outillage	365	75		440
Agencement et aménagement	1	0		1
Installations générales (1)	196	88		284
Véhicules de transport	2	1		2
Matériel de bureau et informatique	139	23		162
Mobilier	28	10		38
<b>Total</b>	<b>765</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>971</b>

(1) dont dotation complémentaire de 47 K€ en prévision d'un déménagement fin 2007.

Valeur brute	31/12/2004	acquisitions	diminutions	30/06/2005
Immobilisations en-cours				
Matériel industriel	70			70
Outillage	444	70		514
Agencement et aménagement	3			3
Installations générales	507	33		539
Véhicules de transport		8		8
Matériel de bureau et informatique	137	39		176
Mobilier	72	5		77
<b>Total</b>	<b>1 233</b>	<b>154</b>		<b>1 387</b>

Amortissements	31/12/2004	dotations	diminutions	30/06/2005
Matériel industriel	21	10		31
Outillage	253	70		322
Agencement et aménagement				
Installations générales	39	79		117
Véhicules de transport				
Matériel de bureau et informatique	82	19		101
Mobilier	12	7		20
<b>Total</b>	<b>408</b>	<b>184</b>		<b>592</b>

## Note 7 - 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 8 - 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.

En €	30/06/2006	31/12/2005
Valeur mobilières	4 031	254
Titres de créances (Certificats de Dépôt Négociables)	4 200	0
Disponibilités à l'actif	853	1 362
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>9 084</b>	<b>1 616</b>

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 :

En €	30/06/2006	31/12/2005
Coût historique	4 031	254
Plus value latente	0	0
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>4 031</b>	<b>254</b>

## Note 9 - Capitaux propres

### 9.1 Capital

La variation du capital s'explique par :

L'augmentation de capital réalisée en janvier 2006, par prélèvement sur les réserves d'une somme de 55 K€. La valeur nominale des actions a été portée à 18 €. A cette même période, il a été décidé de réduire la valeur nominale de l'action et de la porter à 0,08 € par action par émission d'actions nouvelles à raison de 225 actions nouvelles pour une action ancienne. Le capital social s'élevant à 360.000 € est alors divisé en 4.500.000 d'actions de 0,08 € chacune.

L'augmentation de capital réalisée en mars 2006, par émission de 562 500 actions nouvelles à valeur nominale de 0,08 €, au prix de 11.55 €.

L'augmentation de capital réservée aux salariés réalisée en mars 2006, par émission de 25 568 actions nouvelles à valeur nominale de 0,08 €, au prix de 9.24 €.

La prime d'émission brute relative à ces deux opérations s'élève à 6 686 K€, desquels ont été déduits pour la valeur nette d'impôts les frais y afférents, à hauteur de 174 K€.

Le capital social, entièrement libéré, se décompose au 30 juin 2006 de 5 088 068 actions de 0.08 euro de nominal chacune, dont 5 068 068 ont été émises au cours de la période.

### 9.2 Paiements fondés sur des actions

La société a mis en place un plan de bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise (BCE) au profit des administrateurs et d'un salarié, ainsi qu'un plan d'attribution gratuite d'actions accordé à certains salariés. De plus, une augmentation de capital réservée aux salariés a été réalisée dans le cadre d'un PEE.

## Description du plan de BCE :

date d'attribution	11/02/2006
--------------------	------------

Organe ayant attribué les bons	Conseil d'administration
Nombre de BCE	10 227
Prix d'exercice (en €)	9.24
Période d'acquisition	Néant
Durée de vie	5 ans

## Description du plan d'attribution d'actions gratuites :

date d'attribution	20/06/2006
--------------------	------------

Organe ayant attribué les actions	Conseil d'administration
Nombre d'actions	22 000
Prix d'exercice (en €)	0.00
Période d'acquisition	2 ans
Durée de vie	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.

## Description de l'augmentation de capital réservée aux salariés :

date d'augmentation	06/03/2006
---------------------	------------

Organe ayant attribué les actions	Conseil d'administration
Nombre d'actions	25 568
Prix d'exercice (en €)	9.24
Période d'acquisition	Néant
Durée de vie	Néant

## Evolution du nombre de BCE :

	Nombre de BCE	Prix d'exercice moyen (en €)
BCE en circulation au 31/12/2005	0	n/a
BCE attribués au cours de la période	10 227	9.24
BCE exercés au cours de la période	0	n/a
BCE en circulation au 30/06/2006	10 227	9.24
dont exerçable	10 227	9.24

Evolution du nombre d'actions gratuites :

	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen (en €)
actions en circulation au 31/12/2005	0	n/a
actions attribuées au cours de la période	22 000	n/a
actions acquises au cours de la période	0	n/a
actions en circulation au 30/06/2006	22 000	n/a

Evolution du nombre d'actions proposées aux salariés lors de l'augmentation de capital :

	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen (en €)
Actions en circulation au 31/12/2005	0	n/a
Actions proposées au cours de la période	25 568	9.24
Actions souscrites au cours de la période	25 568	9.24
Actions en circulation au 30/06/2006	0	n/a
dont exerçable	0	n/a

Juste valeur des instruments attribués :

La valorisation des BCE est effectuée suivant le modèle binomial.

La volatilité attendue du titre a été déterminée à partir de taux observés sur un échantillon de sociétés cotées sur Alternext et Eurolist.

Le taux sans risque est déterminé par référence aux taux de marché des obligations zéro-coupon 5 ans à la date d'attribution.

date d'attribution	11/02/2006
Cours à la date d'attribution (en €)	11.55
Prix d'exercice (en €)	9.24
Volatilité attendue	45%
Taux sans risque	3.00%
taux de distribution de dividendes	1.00%
Juste valeur (en €)	5.4

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

date d'attribution	20/06/2006
Cours à la date d'attribution (en €)	12.52
Délai d'acquisition (mois)	24.00
Turn over (par an)	5%

La valorisation de la juste valeur des actions souscrites dans le cadre de l'augmentation de capital réservée aux salariés est réalisée à partir des hypothèses suivantes :

date d'augmentation	06/03/2006
Cours à la date d'attribution (en €)	11.55
Prix d'exercice (en €)	9.24
Juste valeur (en €)	2.31

Par simplification et compte tenu de la faible durée de la période d'indisponibilité, l'impact de cette dernière sur la juste valeur a été négligé.

Impact sur le résultat :

	30/06/2006	30/06/2005
Charge comptabilisée	119	0

## Note 10 - Gestion des risques financiers

### 10.1 Risque de change

Evolis est confrontée à deux types de risques :

- le premier résulte de la conversion dans ses états financiers des comptes de la filiale américaine tenus en dollars ;
- le second est relatif à l'activité opérationnelle de la société. L'intégralité des ventes hors continent américain est facturée en Euros. Les ventes effectuées à la filiale américaine sont facturées en dollar américain.

Au titre de la période, les ventes facturées en US\$ représentent 2.6 M\$ soit 15% 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.

### 10.2 Risque de taux

Le niveau d'endettement étant très faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : 8.02 % en 2005 et 3.07 % au 30 juin 2006), 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.

## 10.3 Risque de liquidité

La Société estime ne pas être exposée à un risque de liquidité du fait notamment d'un endettement très limité et de la trésorerie disponible au 30 juin 2006 (9 084 K€).

## 10.4 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.

### **Note 11 - Provisions**

Tableau des mouvements :

En K€	31/12/2005	dotations	reprises	30/06/2006
Avantages au personnel	38	2	0	41
Garantie à plus d'un an	33	0	9	24
Sous total non courants	71	2	9	65
Garantie à moins d'un an	132	75	70	136
Sous total courant	132	75	70	136
<b>Total</b>	<b>203</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>201</b>

En K€	31/12/2004	dotations	reprises	30/06/2005
Avantages au personnel	30	10		39
Garantie à plus d'un an	19	2		21
Sous total non courants	48	11		60
Garantie à moins d'un an	76	44		121
Sous total courant	76	44		
<b>Total</b>	<b>125</b>	<b>56</b>		<b>181</b>

## 11.1 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 la filiale récemment créée, 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 94 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 : 40%
- taux d'actualisation retenu : taux d'inflation arrondi à l'entier inférieur (soit 2%).
- taux de progression des salaires retenu : taux d'inflation arrondi à l'entier inférieur (soit 2%).
- taux de rotation du personnel : 5%.

## 11.2 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 12 - Echancier de la dette financière**

30/06/2006	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	0% à 3.70%	0	245		245
Emprunts à court terme	0%	64	0		64
Partie à court terme des emprunts à long terme	0% à 3.70%	135	0		135
<b>Total</b>		<b>199</b>	<b>245</b>	<b>0</b>	<b>444</b>

31/12/2005	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	0% à 3.70%	0	298		298
Emprunts à court terme	0%	64	0		64
Partie à court terme des emprunts à long terme	0% à 3.70%	162	0		162
<b>Total</b>		<b>226</b>	<b>298</b>	<b>0</b>	<b>524</b>

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

## Note 13 - Dividendes distribués

En K€	30/06/2006	31/12/2005
Dividendes nets mis en paiement au cours de la période	407	450
<b>Total</b>	<b>407</b>	<b>450</b>
Montant par action	30/06/2006	31/12/2005
Nombre moyen d'actions au cours de la période	4 876 883	20 000
Montant par action (en €)	0.1	22.5
Montant par action	30/06/2006	31/12/2005
Nombre d'actions au 30 juin 2006	5 088 068	5 088 068
Montant par action (en €)	0.08	0.09

## Note 14 - Informations sectorielles

Premier niveau d'information sectorielle :

30-juin-06 En K€	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	7 702	4 126	2 592	14 420	0	14 420
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	3 313	1 145	701	5 159	-2 513	2 646
Valeur comptable totale des actifs	6 956	654	2 023	9 633	10 120	19 753
Passifs sectoriels	0	0	58	58	5 246	5 304
Acquisitions d'actifs non courants	130	90	67	288	173	461
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	116	80	43	238	133	372
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	6	-1	-4	0	-17	-17

<b>30-juin-05</b> En K€	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	5 307	1 239	1 460	8 006	0	8 006
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	1 718	403	599	2 720	- 1 695	1 025
Valeur comptable totale des actifs	4 772	369	1 480	6 621	3 030	9 651
Passifs sectoriels	0	0	91	91	4 443	4 534
Acquisitions d'actifs non courants	155	34	69	258	85	343
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	136	30	40	206	121	327
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	31	7	66	104	-24	80

Second niveau d'information sectorielle :

<b>30-juin-06</b> En K€	Imprimantes	consom - mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	10 407	3 911	102	14 420	0	14 420
Valeur comptable totale des actifs	3 736	1 509	0	5 245	14 507	19 753
Acquisitions d'actifs non courants	269	0	0	269	193	461

<b>30-juin-05</b> En K€	Imprimantes	consom - mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	5 431	2 460	115	8 006	0	8 006
Valeur comptable totale des actifs	2 571	954	0	3 526	6 125	9 651
Acquisitions d'actifs non courants	235	0	0	235	107	343

Données sectorielles par implantation géographique des actifs :

<b>30-juin-06</b> En K€	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Valeur comptable totale des actifs	17 932	0	1 820	19 753	0	19 753
Acquisitions d'actifs non courants	442	0	19	461	0	461

30-juin-05 En K€	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Valeur comptable totale des actifs	8 586	0	1 065	9 651	0	9 651
Acquisitions d'actifs non courants	320	0	23	343	0	343

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

## Note 15 - Charges de personnel

### 15.1 Détail des frais de personnel

En K€	30/06/2006	30/06/2005
Salaires et traitements	1 722	1 122
Charges sociales	745	473
Salaires et charges sociales activés au titre des frais de recherche et développement	-155	-156
Avantages en nature	-8	-8
Paievements en actions et assimilés	119	0
Participation légale	169	125
Sous total	2 592	1 556
Impôts et taxes sur rémunérations	28	65
Personnel extérieur	11	20
Avantage au personnel	2	10
Total	2 633	1 651

### 15.2 Répartition de l'effectif moyen

En K€	30/06/2006	30/06/2005
Cadres et agents de maîtrise	19	12
Employés	75	60
Total	94	72

## 15.3 Rémunérations versées aux dirigeants

En K€	30/06/2006	30/06/2005
Rémunérations	278	229
<b>Total</b>	<b>278</b>	<b>229</b>

## **Note 16 - Frais de recherche et développement comptabilisés en charges**

En K€	30/06/2006	30/06/2005
Frais de personnel	0	20
Dotations aux amortissements	151	127
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>147</b>

## **Note 17 - Autres produits et charges financiers**

En K€	30/06/2006	30/06/2005
Résultat de change	-164	258
Autres produits financiers	23	4
<b>Total</b>	<b>-142</b>	<b>262</b>

## **Note 18 - Impôt**

### 18.1 Ventilation de l'impôt comptabilisé

En K€	30/06/2006	30/06/2005
Impôt exigible	809	537
Impôt différé actif		
Impôt différé passif	95	66
<b>Total</b>	<b>903</b>	<b>471</b>

## 18.2 Preuve d'impôt

En K€	30/06/2006			30/06/2005		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat net	1 660			832		
Impôt comptabilisé	903			471		
Résultat avant impôt	2 563	33.63%	862	1 303	33.83%	441
<b>Total</b>	<b>2 563</b>	<b>33.64%</b>	<b>862</b>	<b>1 303</b>	<b>33.84%</b>	<b>441</b>
<b>Retraitements</b>						
Loyers non déductibles	8	33.64%	3	8	33.83%	3
Taxe sur véhicules de sociétés	5	33.64%	2	8	33.83%	3
Pénalités	0	33.64%	0	0	33.83%	0
Impact écart de taux sur Impôt différé N	-17	-3.01%	1	-262	1.62%	-4
Décalage N-1		33.64%	0	-25	33.83%	-8
Crédit d'impôt recherche						-1
Crédit prospection commerciale		33.64%	0			
Crédit d'impôt équipement			-2			
Ecart taux société mère et taux filiale	433	1.36%	6			
Régularisation impôt différé antérieur			-7			27
Paiement en actions et assimilés	119	33.64%	40			
Déficit Evolis Inc				32	33.83%	11
<b>Impôt réel</b>			<b>903</b>			<b>471</b>

## **Note 19 - Engagements**

### 19.1 Engagements réciproques

En K€	30/06/2006	30/12/2005
Contrats de crédit bail en cours	24	48
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>48</b>

## 19.2 Autres engagements

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

En K€	30/06/2006	30/12/2005
Location des locaux à Beaucouzé	86	133
dont à moins d'un an	86	94
dont à plus d'un an et moins de 5 ans	0	39
Location des locaux à Fort Lauderdale	40	54
dont à moins d'un an	27	27
dont à plus d'un an et moins de 5 ans	13	27
<b>Total</b>	<b>127</b>	<b>187</b>

## **Note 20 - Evènements post clôture**

### 20.1 Projet de création d'une filiale à Singapour

Il est prévu, au cours du second semestre, la création d'une filiale à Singapour, détenue à 100% par Evolis et dédiée au développement commercial de l'activité sur la zone Asie.