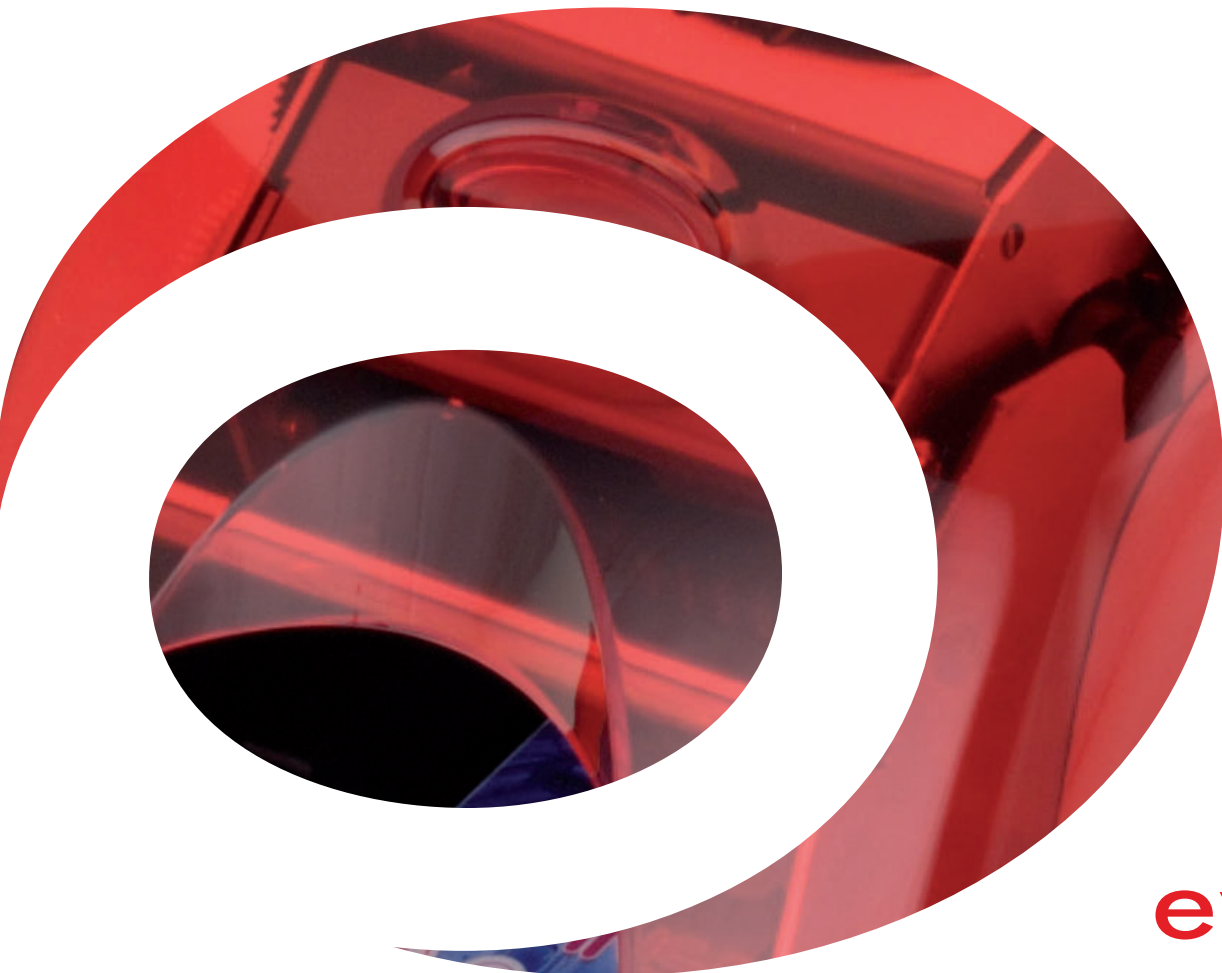


# RAPPORT SEMESTRIEL

## 30 juin 2008



evOLIS

# RAPPORT SEMESTRIEL

## 30 juin 2008

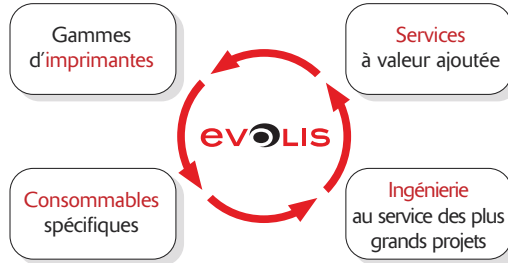
INTRODUCTION	2
ELEMENTS COMPTABLES ET FINANCIERS	
Bilan consolidé	3
Compte de résultat consolidé	4
Tableau consolidé des flux de trésorerie	5
Tableaux de variation des capitaux propres consolidés	6
Annexe aux comptes consolidés	7



L'ACTIVITÉ

**Les fondamentaux d'Evolis**

Evolis conçoit, fabrique et commercialise une gamme complète de solutions de personnalisation pour cartes plastiques.



CHIFFRES CLÉS

**Un développement rapide**

- 8 années d'existence
- 1<sup>er</sup> acteur européen, 4<sup>ème</sup> mondial
- Présence dans 97 pays : 92 % du CA à l'export
- CA de 36 M€ en 2007
- 1 centre de production, Angers, France
- 4 sites
- 140 collaborateurs

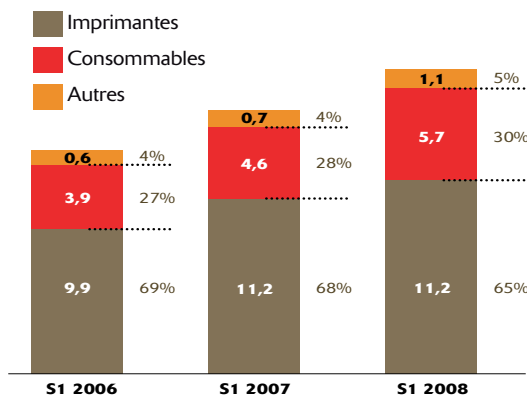


RÉPARTITION

**Répartition des produits**

Un chiffre d'affaires "imprimantes" porté par une forte dynamique de croissance.

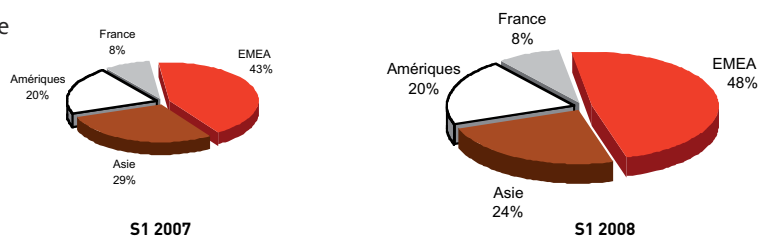
Un chiffre d'affaires "consommables" tiré par la montée en puissance du parc installé.



**Répartition géographique**

Evolis bénéficie de sa très forte internationalisation

- Equilibre et faible exposition au risque d'une zone économique
- Réussite du modèle Evolis au grand export



# BILAN CONSOLIDÉ

<b>BILAN ACTIF</b> (K€)	Notes	Brut	Amort & dépréciations	30/06/2008 6 mois Net	31/12/2007 12 mois Net
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrain	6	353		353	353
Constructions	6	5 089	208	4 881	4 781
Installations, matériel, outillage	6	1 738	985	753	741
Autres immobilisations corporelles	6	1 035	421	614	456
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais de recherche et développement	5	1 959	1 014	945	941
Logiciels et brevets	5	352	169	183	79
<b>Immobilisations financières</b>	<b>7</b>	<b>528</b>		<b>528</b>	<b>563</b>
<b>Impôts différés</b>	<b>19</b>				<b>79</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>11 055</b>	<b>2 797</b>	<b>8 258</b>	<b>7 993</b>
Stocks de matières		4 512	142	4 370	3 336
Stocks de produits finis		936		936	653
Stocks de marchandises		2 608		2 608	2 647
Clients		7 032	23	7 010	6 111
Actifs disponibles à la vente					
Autres actifs courants		1 369		1 369	901
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	7 533		7 533	9 385
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>23 989</b>	<b>165</b>	<b>23 824</b>	<b>23 034</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>35 044</b>	<b>2 962</b>	<b>32 082</b>	<b>31 027</b>

<b>BILAN PASSIF</b> (K€)	Notes		30/06/2008 6 mois	31/12/2007 12 mois
Capital	10		409	407
Prime d'émission			6 508	6 508
Réserve légale			41	41
Autres réserves			12 911	9 236
Résultat consolidé			2 098	4 677
Ecart de conversion			-129	-85
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>21 838</b>	<b>20 783</b>
Dettes financières non courantes	13		3 026	3 348
Provision pour avantages au personnel	12		77	61
Autres provisions non courantes	12		42	42
Impôts différés	19		113	
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			<b>3 258</b>	<b>3 450</b>
Fournisseurs			4 353	2 939
Dettes financières courantes	13		664	859
Autres passifs financiers	11		0	82
Dettes fiscales et sociales			1 441	2 252
Provisions courantes	12		189	155
Autres dettes			339	506
<b>PASSIFS COURANTS</b>			<b>6 986</b>	<b>6 794</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>10 244</b>	<b>10 244</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>			<b>32 082</b>	<b>31 027</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (K€)	Notes	30/06/2008 6 mois	31/12/2007 12 mois	30/06/2007 6 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	15	<b>19 177</b>	<b>35 934</b>	<b>16 457</b>
Marchandises et matières consommées		9 196	16 161	7 970
Charges de personnel	16	3 558	6 055	2 804
Autres achats et charges externes		2 227	4 525	1 729
Impôts et taxes		211	342	191
Dotations aux amortissements		622	1 090	557
Dotations aux provisions		100	54	226
Variations des stocks de produits finis		282	-96	331
Autres produits et charges opérationnels		13	-93	16
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>3 560</b>	<b>7 517</b>	<b>3 328</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		146	331	160
Coût de l'endettement financier brut		71	76	10
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>76</b>	<b>256</b>	<b>150</b>
Autres produits et charges financiers	18	-364	-492	-14
Charge d'impôt sur le résultat	19	1 173	2 604	1 219
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>2 098</b>	<b>4 677</b>	<b>2 245</b>
<b>RESULTAT NET D'IMPOT DES ACTIVITES NON POURSUIVIES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>2 098</b>	<b>4 677</b>	<b>2 245</b>
Part du groupe		2 098	4 677	2 245
Intérêts minoritaires		0	0	0
Nombre d'actions	14	5 110 068	5 088 068	5 088 068
Résultat par action (en €)		0,41	0,92	0,44
Résultat dilué par action (en €)		0,41	0,92	0,44

# TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

<b>FLUX DE TRÉSORERIE</b> (K€)	Notes	30/06/2008 6 mois	31/12/2007 12 mois
Résultat net des sociétés intégrées		2 098	4 677
Amortissements et provisions sur immobilisations	5 & 6	622	1 090
Variation d'impôt différé	19	192	-94
Plus values nettes de cession d'immobilisations			62
Paiements fondés sur des actions	10	170	241
Capacité d'autofinancement		3 083	5 977
Variation du besoin en fonds de roulement (calculé à partir des données nettes de provisions)		-2 241	-2 421
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D' EXPLOITATION</b>		<b>842</b>	<b>3 556</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5	-356	-614
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6	-643	-5 580
Acquisitions d'immobilisations financières	7	-13	-46
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			25
Cessions d'immobilisations financières		48	23
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D' INVESTISSEMENT</b>		<b>-964</b>	<b>-6 192</b>
Augmentation des capitaux propres		-43	-68
Dividendes payés	14	-1 170	-712
Emission d'emprunts et dettes financières			4 189
Remboursement d'emprunts et dettes financières		-517	-279
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>		<b>-1 730</b>	<b>3 129</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE TOTAL</b>		<b>-1 852</b>	<b>493</b>
Trésorerie à l'ouverture	9	9 385	8 892
Trésorerie à la clôture	9	7 533	9 385

# TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecarts de conversion	Résultat	Total capitaux propres
<b>Soldes au 31 décembre 2007</b>	<b>407</b>	<b>6 508</b>	<b>8 855</b>	<b>421</b>	<b>-85</b>	<b>4 677</b>	<b>20 783</b>
Effet des changements de méthodes comptables							
Soldes retraités	407	6 508	8 855	421	-85	4 677	20 783
<b>Variations de capitaux propres</b>	<b>2</b>		<b>3 505</b>	<b>170</b>	<b>-43</b>	<b>-2 579</b>	<b>1 055</b>
Variation des écarts de conversion					-43		-43
Résultat de la période						2 098	2 098
Affectation en réserve			3 507			-3 507	
Dividendes						-1 170	-1 170
Paiements en actions et assimilés				170			170
Augmentation de capital	2		-2				
<b>Soldes au 30 juin 2008</b>	<b>409</b>	<b>6 508</b>	<b>12 360</b>	<b>591</b>	<b>-129</b>	<b>2 098</b>	<b>21 838</b>

(K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecarts de conversion	Résultat	Total capitaux propres
<b>Soldes au 31 décembre 2006</b>	<b>407</b>	<b>6 508</b>	<b>5 759</b>	<b>180</b>	<b>-17</b>	<b>3 809</b>	<b>16 645</b>
Effet des changements de méthodes comptables							
Soldes retraités	407	6 508	5 759	180	-17	3 809	16 645
<b>Variations de capitaux propres</b>			<b>3 097</b>	<b>241</b>	<b>-68</b>	<b>868</b>	<b>4 138</b>
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
<b>Soldes au 31 décembre 2007</b>	<b>407</b>	<b>6 508</b>	<b>8 855</b>	<b>421</b>	<b>-85</b>	<b>4 677</b>	<b>20 783</b>

# 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 2008 au 30 juin 2008.

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

Note liminaire

- Note 1 - Informations concernant l'entreprise
- Note 2 - Événements 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 - Événements 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 30 juin 2008, aucune norme et interprétation IFRS émise et non encore entrée en vigueur n'a été appliquée par anticipation.

## Note 1 Informations concernant l'entreprise

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

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

Les états financiers semestriels au 30 juin 2008 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

Le Conseil d'administration du 26 août 2008 a arrêté les comptes semestriels.

## Note 2

### Événements significatifs

Ouverture d'un bureau commercial à Tokyo (Japon). Afin de dynamiser la présence d'Evolis sur un marché stratégique, un bureau commercial a été ouvert fin mars 2008. L'investissement financier est néanmoins faible et se limite à la location d'un bureau et à l'acquisition de l'équipement nécessaire.

## Note 3

### Méthodes comptables

Le règlement n° 1606/2002 du Comité de réglementation comptable européen impose l'utilisation des normes comptables internationales IFRS dans les comptes consolidés des sociétés dont les titres sont admis sur un marché réglementé pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> 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.

### 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.

### 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.

### 3.5 Amortissements des actifs incorporels

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

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

### 3.6 Actifs corporels immobilisés

Les actifs corporels immobilisés figurent au bilan à leur coût d'acquisition, abstraction faite de toute charge financière. Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces composantes sont comptabilisées séparément.

### 3.7 Amortissements des actifs corporels immobilisés

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

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

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

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

### 3.8 Subventions publiques

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

### 3.9 Actifs immobilisés destinés à être cédés

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

### 3.10 Immobilisations financières

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

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

### 3.11 Stocks

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

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

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

### 3.12 Créances

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

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

### 3.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

### 3.14 Instruments financiers dérivés

Selon les normes IAS 32 et 39, tous les instruments financiers dérivés doivent être inscrits au bilan à leur valeur

de marché. La méthode de consolidation des variations de leur valeur de marché diffère selon que l'instrument dérivé est utilisé pour couvrir un risque de valeur de marché, un risque de flux de trésorerie futur, un risque de change sur un investissement net en devises ou qu'il ne constitue pas un instrument de couverture :

- Les variations de valeur des instruments dérivés couvrant un risque de valeur de marché sont comptabilisées en coûts de financement de l'endettement financier net. Elles sont compensées par la réévaluation symétrique de l'actif, de la dette ou de l'engagement ferme couvert, également comptabilisée en coût de financement de l'endettement financier net.
- Les variations de la valeur des instruments dérivés couvrant des flux de trésorerie futurs sont comptabilisées en capitaux propres. Elles sont rapportées au compte de résultat au fur et à mesure de la réalisation de flux de trésorerie. La part de la variation de juste valeur des instruments dérivés jugée comme non efficace est enregistrée en résultat.
- Les variations de juste valeur des instruments dérivés couvrant un risque de change sur un investissement net en devises sont comptabilisées en capitaux propres. La variation de juste valeur correspondant à la partie inefficace de la couverture est enregistrée en résultat.
- Les instruments dérivés contractés dans le cadre de la politique de gestion des risques mise en œuvre par Evolis, mais ne constituant pas des instruments de couverture au sens des normes IAS 32 et 39, sont comptabilisés à leur valeur de marché. Les variations de valeur sont appréhendées dans les résultats de la période.

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

### 3.15 Capital et réserves

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

### 3.16 Avantages au personnel

Les indemnités de départ à la retraite, correspondant à un engagement à prestation définie, sont liées aux conventions collectives s'appliquant 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.

### 3.17 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.

### 3.18 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 cout amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE). Lorsque l'emprunt est conclu au taux du marché, et en l'absence de frais accessoires, le TIE est égal au taux facial de l'emprunt.

### 3.19 Chiffre d'affaires

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

### 3.20 Information sectorielle

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

Le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur géographique sur la base de la localisation de ses clients.

Le second niveau d'information sectorielle est organisé par secteur d'activité : Imprimantes, consommables et divers. Conformément à IAS 14.16, les données sectorielles n'intègrent que les données directement attribuables ou qui peuvent être raisonnablement affectées.

### 3.21 Contrats de location

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

Au 30 juin 2008, 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 2008 :

	date de clôture	date d'entrée	Siège social	% d'intérêt
<b>Société Mère</b>				
Evolis			Beaucouzé (49)	
<b>Filiales</b>				
Evolis Inc	30/06/2008	04/10/2004	Fort Lauderdale (Floride USA)	100%
Evolis Asia	30/06/2008	20/09/2006	Singapour	100%

## Note 5 Immobilisations incorporelles

Valeur brute	31/12/2007	acquisitions	diminutions	30/06/2008
Frais de recherche et développement	1 732	227		1 959
Logiciels, brevets	223	129		352
<b>Total</b>	<b>1 956</b>	<b>356</b>		<b>2 311</b>
<b>Amortissements</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>dotations</b>	<b>diminutions</b>	<b>30/06/2008</b>
Frais de recherche et développement	791	223		1 014
Logiciels, brevets	145	24		169
<b>Total</b>	<b>936</b>	<b>248</b>		<b>1 183</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2007</b>
Frais de recherche et développement	1 689	568	524	1 732
Logiciels, brevets	177	46		223
<b>Total</b>	<b>1 866</b>	<b>614</b>	<b>524</b>	<b>1 956</b>
<b>Amortissements</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>dotations</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2007</b>
Frais de recherche et développement	819	495	524	791
Logiciels, brevets	101	43		145
<b>Total</b>	<b>921</b>	<b>539</b>	<b>524</b>	<b>936</b>

## Note 6 Immobilisations corporelles

Valeur brute	31/12/2007	acquisitions	diminutions	30/06/2008
Terrain	353			353
Constructions	4 862	227		5 089
<i>Constructions en-cours</i>				
Matériel industriel	105	3		108
Outillage	1 252	165		1 417
Agencement et aménagement	194	19		214
Installations générales	13	51		63
Véhicules de transport	325	25		350
Matériel de bureau et informatique	300	72		372
Mobilier	169	82		250
<b>Total</b>	<b>7 573</b>	<b>643</b>		<b>8 216</b>
<b>Amortissements</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>dotations</b>	<b>diminutions</b>	<b>30/06/2008</b>
Terrain				
Constructions	82	126		208
Matériel industriel	63	7		70
Outillage	736	148		884
Agencement et aménagement	11	20		31
Installations générales	8	3		11
Véhicules de transport	42	26		68
Matériel de bureau et informatique	245	24	2	267
Mobilier	54	20		75
<b>Total</b>	<b>1 241</b>	<b>375</b>	<b>2</b>	<b>1 614</b>
<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2007</b>
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
<b>Total</b>	<b>2 604</b>	<b>5 943</b>	<b>974</b>	<b>7 573</b>

<b>Amortissements</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>dotations</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2007</b>
Terrain				
Constructions		82		82
Matériel industriel	53	11		63
Outils	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
<b>Total</b>	<b>1 216</b>	<b>549</b>	<b>525</b>	<b>1 241</b>

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

## Note 7 Immobilisations financières

<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>30/06/2008</b>
Valeurs mobilières	510		10	500
Dépôts de garantie	53	13	38	28
<b>Total</b>	<b>563</b>	<b>13</b>	<b>48</b>	<b>528</b>

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

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.

	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>
Valeur mobilières	3 157	307
Titres de créances		
(Certificats de dépôts négociables)	0	4 200
Disponibilités à l'actif	4 376	2 010
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 533	6 517

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 :

	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>
Coût historique	3 157	307
Plus value latente	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 157	307

## Note 10 Capitaux propres

### 10.1 Capital

Le capital social, entièrement libéré, se décompose au 30 juin 2008 de 5 110 068 actions de 0.08 euro de nominal chacune. Le nombre d'actions a augmenté de 22 000 au cours de l'année 2008 comme suite à l'acquisition d'actions gratuites attribuées en 2006.

### 10.2 Paiements fondés sur des actions

La société a mis en place un plan d'attribution gratuite d'actions accordé à certains salariés.

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

Date d'attribution	11/04/2008
Organe ayant attribué les actions	Conseil d'administration
Nombre d'actions	3 825
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.

#### ● Evolution du nombre d'actions gratuites :

	<b>Nombre d'actions gratuites</b>
actions en circulation au 31/12/2007	48 000
actions attribuées au cours de la période	3 825
actions acquises au cours de la période	22 000
actions en circulation au 30/06/2008	29 825

● Juste valeur des instruments attribués :

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

Date d'attribution	11/04/2008
Cours à la date d'attribution (en €)	14,80
Délai d'acquisition (mois)	24,00
Turn over (par an)	5%

En complément du plan d'attribution gratuite, la société a mis en place un plan d'attribution de BSPCE.

Description du plan de BSPCE :

Date d'attribution	31/01/2008
Organe ayant attribué les bons	Conseil d'administration
Nombre de BCE	13 000
Prix d'exercice (en €)	11,55
Période d'acquisition	2 ans
Durée de vie	5 ans

Les BSPCE 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 de BSPCE :

	Nombre de BCE	Prix d'exercice moyen (en €)
BCE en circulation au 31/12/2007	10 227	9,24
BCE attribués au cours de la période	13 000	11,55
BCE exercés au cours de la période	0	n/a
BCE en circulation au 30/06/2008	23 227	10,53
Dont exerçables	10 227	9,24

● La valorisation de la juste valeur des BSPCE est réalisée à partir des hypothèses suivantes :

Date d'attribution	31/01/2008
Cours à la date d'attribution (en €)	12,53
Prix d'exercice (en €)	11,55
Volatilité attendue	45%
Taux sans risque	4,00%
taux de distribution de dividendes	1,00%
Juste valeur	5,4

● Impact sur le résultat :

	30/06/2008	30/06/2007
Charge comptabilisée	170	88

## Note 11 Gestion des risques financiers

### 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 6.6 M\$ soit 23% 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.

● Achats à terme de devises

	30/06/2008		30/06/2007	
	actif	passif	actif	passif
Ne constituant pas des instruments de couverture				131
Instruments dérivés de change	0	0	0	131

### 11.2 Risque de taux

Le niveau d'endettement étant relativement faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : 20.2 % en 2007 et 16.9 % au 30 juin 2008), 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.

### 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 30 juin 2008 (7 533 K€).

### 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.

### 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 :

	30/06/2008	30/06/2007
Inférieurs à 6 mois	1 567	1 041
Supérieurs à 6 mois	162	93
Total	1 728	1 134

Tableau des mouvements des dépréciations :

	31/12/2007	dotations	reprises	30/06/2008
Dépréciation des stocks	112	30		142
Dépréciation des créances	5	18		23
<b>Total</b>	<b>117</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>165</b>

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

## Note 12 Provisions

Tableau des mouvements :

	31/12/2007	dotations	reprises	30/06/2008
Avantages au personnel	61	16		77
Garantie à plus d'un an	42			42
<b>Sous total non courants</b>	<b>102</b>	<b>16</b>		<b>118</b>

Litige		34		34
Garantie à moins d'un an	155			155
<b>Sous total courant</b>	<b>155</b>	<b>34</b>		<b>189</b>
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>50</b>		<b>307</b>

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

### 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 136 personnes, l'âge moyen et l'ancienneté peu élevée des employés de la Société.

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

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

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

### 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 Echéancier de la dette financière

30/06/2008	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	3.15% à 3.65%		2 312	714	3 026
Emprunts à court terme	0%	13			13
Partie à court terme des emprunts à long terme	0% à 3.65%	650			650
<b>Total</b>		<b>663</b>	<b>2 312</b>	<b>714</b>	<b>3 689</b>

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
<b>Total</b>		<b>859</b>	<b>2 348</b>	<b>1 000</b>	<b>4 207</b>

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

### Note 14 Dividendes distribués

Dividendes nets mis en paiement au cours de la période	30/06/2008 1 170	30/06/2007 712
<b>Total</b>	<b>1 170</b>	<b>712</b>

Nombre moyen d'actions au cours de la période	30/06/2008 5 089 277	30/06/2007 5 088 068
Montant par action (en €)	0,2	0,1

Nombre d'actions	30/06/2008 5 110 068	30/06/2007 5 088 068
Montant par action (en €)	0,23	0,14

### Note 15 Informations sectorielles

#### Premier niveau d'information sectorielle :

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

juin 2007	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	TOTAL
Revenus provenant des ventes externes	8 402	4 724	3 331	16 457	0	16 457
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	3 861	1 386	966	6 213	-2 885	3 328
Valeur comptable totale des actifs	12 746	2 069	3 141	17 956	10 668	28 624
Passifs sectoriels	0	4	4	8	10 442	10 450
Acquisitions d'actifs non courants	246	180	107	532	2 919	3 451
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	181	131	78	390	167	557
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	-6	-4	60	50	176	226

**Second niveau d'information sectorielle :**

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

juin 2007	Imprimantes	Conso- mables	Divers	Total	non affecté	TOTAL
Revenus provenant des ventes externes	11 173	4 616	668	16 457	0	16 457
Valeur comptable totale des actifs	6 584	3 147	0	9 731 1	8 893	28 624
Acquisitions d'actifs non courants	530	0	0	530	2 921	3 451

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

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

juin 2007	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	TOTAL
Valeur comptable totale des actifs	25 690	36	2 898	28 624	0	28 624
Acquisitions d'actifs non courants	3 449	2	0	3 451	0	3 451

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

## Note 16

### Charges de personnel

**16.1 Détail des frais de personnel**

	30/06/2008	30/06/2007
Salaires et traitements	2 304	1 925
Charges sociales	1 021	850
Salaires et charges sociales activés au titre des frais de recherche et développement	-227	-261
Avantages en nature	-17	-15
Remboursement frais de personnel	0	-21
Paievements en actions et assimilés	170	88
Intéressement	110	0
Participation légale	196	237
Sous total	3 558	2 804
Impôts et taxes sur rémunérations	56	72
Personnel extérieur	20	54
Avantage au personnel	16	5
<b>Total</b>	<b>3 651</b>	<b>2 935</b>

**16.2 Répartition de l'effectif moyen**

	30/06/2008	30/06/2007
Cadres et agents de maîtrise	41	36
Employés	95	81
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>117</b>

**16.3 Rémunérations versées aux dirigeants**

	30/06/2008	30/06/2007
Rémunérations	297	356
<b>Total</b>	<b>297</b>	<b>356</b>

## Note 17

### Frais de recherche et développement comptabilisés en charges

	30/06/2008	30/06/2007
Marchandises et matières consommées	17	17
Frais de personnel	202	157
Autres achats et charges externes	42	10
Dotations aux amortissements	223	290
<b>Total</b>	<b>484</b>	<b>474</b>

## Note 18

### Autres produits et charges financiers

	30/06/2008	30/06/2007
Résultat de change	-395	-55
Autres produits financiers	31	41
<b>Total</b>	<b>-364</b>	<b>-14</b>

## Note 19

### Impôt

#### 19.1 Ventilation de l'impôt comptabilisé

	30/06/2008	30/06/2007
Impôt exigible	981	1 166
Impôt différé actif		
Impôt différé passif	192	53
<b>Total</b>	<b>1 173</b>	<b>1 219</b>

#### 19.2 Preuve d'impôt

	30/06/2008			30/06/2007		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat net	2 098	2 245				
Impôt comptabilisé	1 173	1 219				
Résultat avant impôt	3 272	34,24%	1 120	3 464	34,24%	1 186
<b>Total</b>	<b>3 272</b>	<b>34,24%</b>	<b>1 120</b>	<b>3 464</b>	<b>34,24%</b>	<b>1 186</b>
Retraitements						
Impact écart de taux sur Impôt différé N					-3,01%	
Crédit prospection commerciale						
Crédit d'impôt apprentissage						
Crédit d'impôt équipement						
Décote augmentation					34,24%	
Paiement en actions et assimilés	170	34,24%	58	88	34,24%	30
Divers			-5			3
Total retraitements			53			33
<b>Impôt réel</b>			<b>1 173</b>			<b>1 219</b>

## Note 20

### Engagements

#### 20.1 Engagements donnés

	30/06/2008	30/06/2007
Nantissement de comptes d'instruments financiers	500	500
Promesse d'hypothèque	3 571	4 000
<b>Total</b>	<b>4 071</b>	<b>4 500</b>

## 20.2 Engagements reçus

Au 30 juin 2007, le prêt de 4 000 K€ n'était que partiellement débloqué

	30/06/2008	30/06/2007
Emprunt auprès d'établissement bancaire		2 898
<b>Total</b>		<b>2 898</b>

## 20.3 Engagements réciproques

	30/06/2008	30/06/2007
Contrats de crédit bail en cours		8
<b>Total</b>		<b>8</b>

## 20.4 Autres engagements

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

	30/06/2008	30/06/2007
Location des locaux à Beaucouzé		41
dont à moins d'un an		41
dont à plus d'un an et moins de 5 ans		
Location des locaux à Fort Lauderdale	386	27
dont à moins d'un an	71	27
dont à plus d'un an et moins de 5 ans	315	
<b>Total</b>	<b>386</b>	<b>68</b>

## Note 21

### Événement post clôture

Néant

## Note 22

### Parties liées

Rémunérations versées aux dirigeants : Cf note 16.

**Europe, Moyen-Orient, Afrique  
Evolis Card Printer**

14, Avenue de la Fontaine  
Z.I. Angers-Beaucouzé  
49070 Beaucouzé · France  
T + 33 (0) 241 367 606 · F + 33 (0) 241 367 612  
info@evolis.com

**Continent américain  
Evolis Inc.**

3201 West Commercial Boulevard, Suite 110  
Fort Lauderdale · FL 33309 · USA  
T + 1 (954) 777-9262 · F + 1 (954) 777-9267  
evolisinca@evolis.com

**Asie Pacifique  
Evolis Asia Pte Ltd**

120 Lower Delta Road  
Cendex Centre  
#13-12  
Singapore 169208  
T +656377 9731 · F +656278 7002  
evoliasia@evolis.com

**Japon  
Evolis**

19F Shibuya Mark City West,  
1-12-1 Dogenzaka,  
Shibuya-ku,  
150-0043 Tokyo - Japan  
T +81.(0)3.4360.5338  
F +81.(0)3.4360.5301  
infojapan@evolis.com

**evolIS**  
www.evolis.com