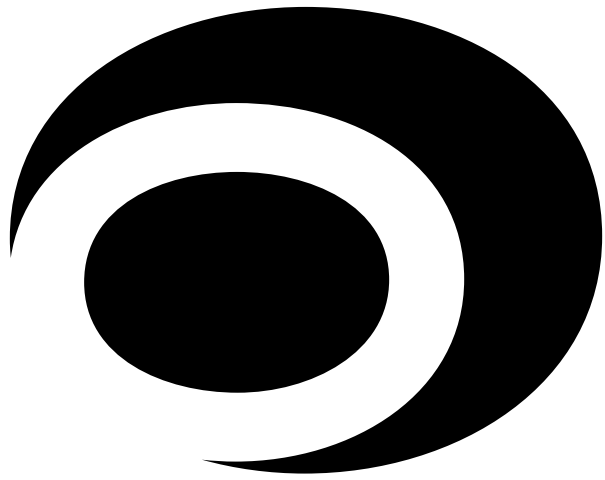


RAPPORT SEMESTRIEL 2011



Comptes consolidés semestriels IFRS au 30 juin 2011

evOLIS



SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL 30 JUIN 2011

➤ Bilan consolidé	> 4
Actif	> 4
Passif	> 4
➤ Compte de résultat consolidé	> 5
➤ Tableau consolidé des flux de trésorerie	> 6
➤ Tableaux de variation des capitaux propres consolidés	> 7
➤ Annexe aux comptes consolidés	> 8

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (K€)	Notes	30/06/11		31/12/10
		brut	amort & dépréciations	6 mois net 12 mois net
Immobilisations corporelles				
Terrain	7	353		353
Constructions	7	5 285	1 062	4 223
Installations, matériel, outillage	7	4 861	2 827	2 033
Autres immobilisations corporelles	7	1 726	1 162	564
Immobilisations incorporelles				
Ecart d'acquisition		0	0	0
Frais de recherche et développement	6	3 783	1 833	1 950
Logiciels et brevets	6	960	385	576
Immobilisations financières	8	327		327
Impôts différés	21			87
ACTIFS NON COURANTS		17 296	7 269	10 027
Stocks de matières		5 267	261	5 005
Stocks de produits finis		793		793
Stocks de marchandises		3 014		3 014
Clients		8 091	19	8 072
Actifs disponibles à la vente				
Autres actifs courants		2 029		2 029
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	9 989		9 989
Autres actifs financiers				
ACTIFS COURANTS		29 182	281	28 902
TOTAL ACTIF		46 478	7 550	38 928

PASSIF (K€)	Notes	30/06/11	31/12/10
		6 mois	12 mois
Capital	12	412	411
Prime d'émission		6 546	6 400
Réserve légale		41	41
Autres réserves		23 557	19 296
Résultat consolidé		2 118	5 517
Ecart de conversion		-143	14
CAPITAUX PROPRES		32 532	31 679
Dettes financières non courantes	15	40	54
Provision pour avantages au personnel	14	260	231
Autres provisions non courantes	14	40	40
Impôts différés	21	132	
PASSIFS NON COURANTS		472	325
Fournisseurs		3 748	4 567
Dettes financières courantes	15	92	268
Autres passifs financiers		11	12
Dettes fiscales et sociales		1 668	2 866
Provisions courantes	14	142	142
Autres dettes		264	493
PASSIFS COURANTS		5 925	8 348
PASSIFS		6 396	8 673
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		38 928	40 352

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT (K€)	Notes	30/06/11 6 mois	31/12/10 12 mois	30/06/10 6 mois
Chiffre d'affaires	17	20 963	42 534	20 516
Marchandises et matières consommées		9 265	19 373	9 696
Charges de personnel	18	4 192	8 597	4 205
Autres achats et charges externes		2 413	4 810	2 161
Impôts et taxes		358	736	291
Dotations aux amortissements	6 & 7	1 062	1 891	946
Dotations aux provisions nettes de reprises		30	254	33
Variations des stocks de produits finis		-152	275	30
Autres produits et charges opérationnels		9	4	14
RESULTAT OPERATIONNEL		3 500	7 152	3 228
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		73	134	64
Coût de l'endettement financier brut		3	59	55
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		71	75	10
Autres produits et charges financiers	20	-483	350	1 000
Charge d'impôt sur le résultat	21	970	2 060	1 465
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		2 118	5 517	2 772
RESULTAT NET D'IMPOT DES ACTIVITES NON POURSUIVIES		0	0	0
RESULTAT NET		2 118	5 517	2 772
Part du groupe		2 127	5 514	2 782
Intérêts minoritaires		-8	3	-10
Nombre moyen d'actions à la clôture	16	5 146 027	5 132 711	5 131 718
Résultat par action (en €)		0,41	1,07	0,54
Résultat dilué par action (en €)		0,41	1,07	0,54

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (K€)	Notes	2011 6 mois	2010 12 mois
Résultat net des sociétés intégrées		2 118	5 517
Amortissements et provisions sur immobilisations	6 & 7	1 062	1 891
Variation d'impôt différé	21	217	-154
Plus values nettes de cession d'immobilisations			
Paiements fondés sur des actions	12	5	20
Capacité d'autofinancement		3 403	7 274
Variation du besoin en fonds de roulement (calculé à partir des données nettes de provisions)		-3 051	452
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D' EXPLOITATION		351	7 727
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6	-704	-984
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7	-972	-1 204
Acquisitions d'immobilisations financières	8	-60	-543
cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			50
cessions d'immobilisations financières	8	597	571
Incidence des variations de périmètre	6 & 7		
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D' INVESTISSEMENT		-1 139	-2 110
Augmentation des capitaux propres		-1	97
Dividendes payés	16	-1 391	-925
Emission d'emprunts et dettes financières			
Remboursement d'emprunts et dettes financières		-174	-3 096
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DE FINANCEMENT		-1 566	-3 924
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE TOTAL		-2 354	1 694
Trésorerie à l'ouverture	11	12 343	10 649
Trésorerie à la clôture	11	9 989	12 343

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
(K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Total capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2010	411	6 400	24 775	14	31 600	79	31 679
Effet des changements de méthodes comptables							
Situation retraitée	411	6 400	24 775	14	31 600	79	31 679
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres			121		121		121
Résultat de la période			2 127		2 127	-8	2 118
Total des produits et charges de la période			2 247		2 247	-8	2 239
Distribution de dividendes			-1 391		-1 391		-1 391
Variation de périmètre							
Variation des écarts de conversion				-157	-157		-157
Paiements en actions et assimilés			5		5		5
Variation actions propres	0	52	9		62		62
Augmentation de capital	1	94	0		94		94
Situation au 30 juin 2011	412	6 546	25 646	-143	32 461	70	32 531

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
(K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Total capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2009	410	6 447	20 085	-83	26 859	76	26 935
Effet des changements de méthodes comptables							
Situation retraitée	410	6 447	20 085	-83	26 859	76	26 935
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres			52		52		52
Résultat de la période			5 514		5 514	3	5 517
Total des produits et charges de la période			5 566		5 566	3	5 569
Distribution de dividendes			-925		-925		-925
Variation de périmètre							
Variation des écarts de conversion				97	97		97
Paiements en actions et assimilés			20		20		20
Variation actions propres	0	-47	29		-17		-17
Augmentation de capital	0		0				
Situation au 31 décembre 2010	411	6 400	24 775	14	31 600	79	31 679

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires couvrant la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011.

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	- Regroupements d'entreprises
Note 6	- Immobilisations incorporelles
Note 7	- Immobilisations corporelles
Note 8	- Immobilisations financières
Note 9	- Actifs destinés à être vendus
Note 10	- Autres actifs financiers
Note 11	- Trésorerie et équivalents de trésorerie
Note 12	- Capitaux propres
Note 13	- Gestion des risques financiers
Note 14	- Provisions
Note 15	- Echancier de la dette financière
Note 16	- Dividendes distribués
Note 17	- Informations sectorielles
Note 18	- Charges de personnel
Note 19	- Frais de recherche et développement comptabilisés en charges
Note 20	- Autres produits et charges financiers
Note 21	- Impôt
Note 22	- Engagements
Note 23	- Événements post clôture
Note 24	- 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.

Nouveaux textes applicables obligatoirement aux comptes 2011 :

Les normes, interprétations et amendements suivants applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011 et parus au journal officiel à la date de clôture des comptes semestriels sont également appliqués pour la première fois au 30 juin 2011 :

- Les améliorations annuelles des normes IFRS de 2010,
- La norme IAS 24 révisée "information relative aux parties liées",
- L'amendement d'IFRIC 14 portant sur le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimales et leur interaction (norme IAS 19),
- L'interprétation IFRIC 19, "Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres".

La première application de ces normes, amendements et interprétations n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2011.

Au 30 juin 2011, 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 intermédiaires au 30 juin 2011 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

Le Conseil d'administration du 12 septembre 2011 a arrêté les comptes consolidés intermédiaires.

Note 2 - Événements significatifs

2.1 Cession de titres de la Société Cofidur

La société Evolis a cédé 8% du capital de son partenaire technologique et industriel Cofidur.

2.2 Fermeture du bureau de représentation à Tokyo

En raison des catastrophes intervenues en mars 2011 au Japon, le bureau de représentation de Tokyo a été fermé. La couverture commerciale de ce pays est désormais assuré par la filiale installée à Singapour

Note 3 - Méthodes comptables

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

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

3.1 Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers sont présentés en milliers d'Euros.

Les états financiers 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 normal 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 normal, ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, constituent des dettes courantes.

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

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

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

3.2 Principes de consolidation

Evlis consolide par intégration globale toutes les filiales dont elle détient le contrôle juridique et/ou effectif.

Le contrôle existe lorsqu'Evlis 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 Evlis détient plus de la moitié des droits de vote.

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

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 monnaie fonctionnelle des sociétés étrangères est généralement leur monnaie locale. Dans le cas où la majorité des transactions est effectuée dans une monnaie différente de la monnaie locale, c'est cette monnaie qui est retenue.

Les sociétés Evlis Inc et Evlis Asia tiennent leurs comptes en dollars américains. Pour la consolidation, il est utilisé la méthode de conversion du cours de clôture pour le bilan et celle du cours moyen de change pour le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie. La différence de conversion en résultant est inscrite en capitaux propres au poste écart de conversion.

3.4 Actifs incorporels immobilisés

Hors marques, les actifs incorporels immobilisés sont tous amortissables.

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

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

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

3.5 Amortissements des actifs incorporels

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

	Durée (année)	Mode
Frais de recherche et 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.

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 :

Le siège social a fait l'objet de la décomposition suivante :

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

Le siège social 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 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.

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 (éventuelles procédures judiciaires ou retards de paiement importants).

3.12 Actifs financiers

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

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

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

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

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

Après la comptabilisation initiale, les actifs détenus jusqu'à leur échéance et les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif ("TIE"). Les actifs disponibles à la vente et les actifs évalués à leur juste valeur par le résultat sont comptabilisés à la juste valeur avec variation de valeur enregistrée directement dans les capitaux

propres pour les premiers et dans le compte de résultat pour les seconds.

La juste valeur des titres de la société Cofidur correspond à son cours de bourse.

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

Les actions d'autocontrôle sont comptabilisées en réduction des capitaux propres. Les pertes et profits résultant de la cession de ces actions sont imputés directement sur les capitaux propres et n'affectent pas le résultat.

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 dans le compte de résultat. Elles sont compensées par la réévaluation symétrique de l'actif, de la dette ou de l'engagement ferme couvert, également comptabilisée dans le compte de résultat.
- 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 des 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.

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.

- 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.

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

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

Au 30/06/2011, le Groupe Evolis ne détient pas de dérivés incorporés

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

- Engagements de retraite

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

- Paiements fondés sur des actions

Les plans d'attribution de BSPCE, ainsi que les plans d'attribution d'actions gratuites donnent lieu à l'enregistrement d'une charge constituée de l'espoir de gain par les bénéficiaires de ces plans, répartie sur la période d'acquisition en contrepartie des réserves.

Les principales hypothèses du modèle sont les suivantes :

- Turn over : 5% par an
- Délai d'acquisition : 24 mois
- Juste valeur des BCE attribués sur la base d'une volatilité attendue de 45%, d'un taux sans risque de 4% et d'un taux de distribution de dividendes de 1%.
- Juste valeur des actions gratuites sur la base du cours de l'action à la date d'attribution.

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

3.19 Chiffre d'affaires

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

3.20 Information sectorielle

Les deux niveaux d'information retenus sont : le secteur géographique et l'activité. Les principaux indicateurs suivis sont le revenu et le résultat opérationnel courant.

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.

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€. Le retraitement des autres contrats inférieurs ne serait pas significatif.

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 2011 :

Société	date de clôture	date d'entrée	Siège social	% d'intérêt
Société Mère				
Evolis	30/06/2011	-	Beaucouzé (49)	-
Filiales				
Evolis Inc	30/06/2011	04/10/2004	Fort Lauderdale (Floride USA)	100%
Evolis Asia	30/06/2011	20/09/2006	Singapour	100%
Détraplast	30/06/2011	30/09/2009	Thouarcé (49)	70%

Note 5 - Regroupements d'entreprises

Le groupe applique la norme IFRS 3 révisée relative aux regroupements d'entreprises.

Aucune acquisition n'a été réalisée sur le premier semestre 2011.

Note 6 - Immobilisations incorporelles

	31/12/10	variations de périmètre	écarts de conversion	acquisitions (dotations)	diminutions	30/06/11
Valeur brute						
Ecart d'acquisition						
Frais de recherche et développement	3 125			657		3 783
Logiciels, brevets	913		-2	49		960
Total valeurs brutes	4 038		-2	707		4 743
Amortissements						
Ecart d'acquisition						
Frais de recherche et développement	1 595			238		1 833
Logiciels, brevets	306		0	79		385
Total amortissements et provisions	1 901		0	316		2 218

	31/12/09	variations de périmètre	écarts de conversion	acquisitions (dotations)	diminutions	30/12/10
Valeur brute						
Ecart d'acquisition						
Frais de recherche et développement	2 759			845	479	3 125
Logiciels, brevets	822		0	139	48	913
Total valeurs brutes	3 581		0	984	527	4 038
Amortissements						
Ecart d'acquisition						
Frais de recherche et développement	1 552			523	479	1 595
Logiciels, brevets	233		0	120	47	306
Total amortissements et provisions	1 785		0	643	526	1 901

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles de 2011 se décomposent en 657 milliers d'euros d'immobilisations produites et 49 milliers d'euros d'immobilisations achetées (respectivement 845 et 139 milliers d'euros en 2010).

Note 7 - Immobilisations corporelles

	31/12/10	variations de périmètre	écarts de conversion	acquisitions	diminutions	30/06/11
Valeur brute						
Terrain	353					353
Constructions	5 285					5 285
Constructions en-cours						
Matériel industriel	179			10		189
Outils	3 531			895		4 425
Agencement et aménagement	244			3		247
Installations générales	147		-9			138
Véhicules de transport	400		-4	5	7	394
Matériel de bureau et informatique	781		-8	43		815
Mobilier	340			38		378
Total valeurs brutes	11 260		-22	994	7	12 225
Amortissements						
Terrain						
Constructions	919			143		1 062
Matériel industriel	116			12		128
Outils	2 099			428		2 527
Agencement et aménagement	148			24		172
Installations générales	78		-5	17		90
Véhicules de transport	190		-2	35	5	218
Matériel de bureau et informatique	555		-3	69		621
Mobilier	206			28		234
Total amortissements et provisions	4 310		-10	756	5	5 052
	31/12/09	variations de périmètre	écarts de conversion	acquisitions	diminutions	31/12/10
Valeur brute						
Terrain	353					353
Constructions	5 285			1		5 285
Constructions en-cours	15				15	
Matériel industriel	122			57		179
Outils	2 552			978		3 531
Agencement et aménagement	236			7		244
Installations générales	137		10			147
Véhicules de transport	469		5	30	105	400
Matériel de bureau et informatique	703		9	106	37	781
Mobilier	315			24		340
Total valeurs brutes	10 189		24	1 204	157	11 260
Amortissements						
Terrain						
Constructions	630			289		919
Matériel industriel	94			22		116
Outils	1 537			562		2 099
Agencement et aménagement	100			48		148
Installations générales	39		2	37		78
Véhicules de transport	167		1	74	52	190
Matériel de bureau et informatique	421		-1	164	29	555
Mobilier	153			53		206
Total amortissements et provisions	3 141		1	1 249	80	4 310

Note 8 - Immobilisations financières

	31/12/10	variations de périmètre	écarts de conversion	acquisitions	diminutions	30/06/11
Valeurs brutes						
Valeurs mobilières	751				592	159
Créances	76			62		138
Dépôts de garantie	38		-2		6	31
Total valeurs brutes	865		-2	62	597	327
Dépréciations						
Valeurs mobilières	121				121	
Dépôts de garantie						
Total dépréciations	121				121	

	31/12/09	variations de périmètre	écarts de conversion	acquisitions	diminutions	31/12/10
Valeurs brutes						
Valeurs mobilières	751					751
Créances	93			540	557	76
Dépôts de garantie	46		3	2	14	38
Total valeurs brutes	890		3	543	571	865
Dépréciations						
Valeurs mobilières	171				50	121
Dépôts de garantie						
Total dépréciations	171				50	121

Les valeurs mobilières sont classées dans la catégorie "actifs financiers disponibles à la vente".

Note 9 - 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 10 - Autres actifs financiers

Néant

Note 11 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

	30/06/11	31/12/10
Valeur mobilières	1 215	372
Total actif financier à la juste valeur par résultat	1 215	372
Titres de créances	2 500	5 400
Disponibilités à l'actif	6 274	6 571
Total prêts et créances	8 774	11 971
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 989	12 343

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

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

	30/06/11	31/12/10
Coût historique	1 215	372
Plus ou moins valeur latente		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 215	372

Note 12 - Capitaux propres

12.1 Capital

Le capital social, entièrement libéré, se décompose au 30 juin 2011 de 5 150 120 actions de 0.08 euro de nominal chacune. Le nombre d'actions a augmenté de 10 227 actions au cours de la période en raison de la souscription d'actions suite à l'exercice de BSPCE attribués en 2006.

Le nombre d'actions d'autocontrôle s'élève à 3 292.

12.2 Paiements fondés sur des actions

Évolution du nombre d'actions gratuites

	Nombre d'actions gratuites
Actions en circulation au 31/12/2010	2 500
Actions attribuées au cours de la période	
Actions acquises au cours de la période	
Actions en circulation au 30/06/2011	2 500

Évolution du nombre de BSPCE

(en €)	Nombre de BCE	Prix d'exercice moyen
BCE en circulation au 31/12/2010	23 227	10,53
BCE attribués au cours de la période	0	n/a
BCE exercés au cours de la période	10 227	9,24
BCE en circulation au 30/06/2011	13 000	11,55
dont exerçables	13 000	11,55
Impact sur le résultat		
	30/06/2011	30/06/2010
Charge comptabilisée	5	15

Note 13 - Gestion des risques financiers

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés.

13.1 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 étrangères tenus en dollar ;
- le second est relatif à l'activité opérationnelle de la société. Des ventes, notamment celles effectuées par la filiale américaine, sont facturées en dollar américain.

Au titre de la période, les ventes facturées en US\$ représentent 15.3 M\$ soit 52.5% 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 des comptes bancaires en USD, JPY. Le solde de ces comptes bancaires ne sont pas couverts. En fonction de l'évolution des cours de ces devises, la société a parfois recours à des opérations de couverture.

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

- Achats et ventes à terme de devises

	30/06/2011		31/12/10	
	actif	passif	actif	passif
Achat à terme en JPY		20		15
Valeur nominale (M JPY)		50		50
Vente à terme en USD	293			14
Valeur nominale (M USD)	8			0,75
Instruments dérivés de change	293	20	15	14

Les échéances des contrats de vente et d'achat à terme sont fixées au 30 septembre 2011 et au 31 décembre 2011.

13.2 Risque de taux

Le niveau d'endettement étant très faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : 1.0 % en 2010 et N/S en 2011), la société n'est pas exposée significativement au risque des taux d'intérêt.

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

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

13.3 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 2011 (9 989 K€).

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Les passifs financiers ne sont assortis d'aucune clause particulière susceptible d'en modifier significativement les termes.

Les financements sont réalisés auprès des banques partenaires d'Evolis.

Cf note 15 pour la ventilation des passifs financiers par échéances.

13.4 Risque actions

Au 30 juin 2011, Evolis détient une participation de 2% dans le capital de la société Cofidur, cotée sur NYSE EURONEXT Paris au compartiment C.

Compte tenu de la nature de ses placements (titres de créances sous la forme de SICAV monétaires, CDN et comptes à terme), la société n'est pas confrontée à d'autres risques actions.

13.5 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, les paiements se font généralement 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.

- Situation des retards de paiement :

En K€	30/06/2011	31/12/10
Inférieurs à 6 mois	1 710	2 084
Supérieurs à 6 mois	18	0
Total	1 728	2 084

Note 14 - Provisions

• Tableau des mouvements :

En €	31/12/10	var. de périmètre	dotations	reprises			30/06/11
				utilisées	non util.	total	
Avantages au personnel	231		31		2	2	260
Garantie à plus d'un an	40						40
Sous total non courants	271		31		2	2	300
Litige client							
Garantie à moins d'un an	142						142
Sous total courant	142						142
Total	413		31		2	2	442

En €	31/12/09	var. de périmètre	dotations	reprises			31/12/10
				utilisées	non util.	total	
Avantages au personnel	162		72		2	2	231
Garantie à plus d'un an	29		40	29		29	40
Sous total non courants	191		111	29	2	31	271
Litige client							
Garantie à moins d'un an	119		142	119		119	142
Sous total courant	119		142	119		119	142
Total	310		253	148	2	150	413

• Tableau des mouvements des dépréciations :

En K€	31/12/10	dotations	reprises	30/06/11
Dépréciation des créances	29	0	10	19
Total	290	0	10	281

En K€	31/12/09	dotations	reprises	31/12/10
Dépréciation des créances	26	16	13	29
Total	138	165	13	290

14.1 Avantages au personnel

Les provisions pour avantages au personnel concernent les engagements d'indemnités de départs en retraite du personnel de la société mère et de la société DETRAPLAST. 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 152 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 : 46.5%
- taux d'actualisation retenu : 3.61%.
- taux de progression des salaires retenu : 4%.
- taux de rotation du personnel : 5%.

En €	2011	2010
Solde à l'ouverture	231	162
Variation de périmètre		
Coût des services rendus au cours de la période	65	72
Coût financier	8	6
Cotisations		
Ecart actuariels	-45	-8
Prestations servies		
Coûts des services passés		
Réductions		
Règlements		
Soldes à la clôture	260	231

14.2 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 15 - Echancier de la dette financière

30/06/11	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	3.98% à 5.30%		40		40
Emprunts à court terme					
Partie à court terme des emprunts à long terme	3.98% à 5.30%	92			92
Total		92	40		131

31/12/10	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	3.15% à 7.44%		54		54
Emprunts à court terme					
Partie à court terme des emprunts à long terme	3.15% à 7.44%	268			268
Total		268	54		322

Note 16 - Dividendes distribués

	30/06/11	31/12/10
Dividendes nets mis en paiement au cours de la période	1 391	925
Total	1 391	925

Montant par action	30/06/11	31/12/10
Nombre moyen d'actions au cours de la période	5 146 027	5 127 126
Montant par action (en €)	0,27	0,23

Montant par action	30/06/11	31/12/10
Nombre d'actions (autocontrôle déduit)	5 146 828	5 130 049
Montant par action (en €)	0,27	0,23

Note 17 - Informations sectorielles

• Premier niveau d'information sectorielle :

30 juin 2011 En K€	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes (1)	12 457	2 386	6 120	20 963	0	20 963
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	5 385	306	1 936	7 627	-4 126	3 500
Valeur comptable totale des actifs	14 058	3 457	7 124	24 639	14 289	38 928
Passifs sectoriels	0	33	82	115	6 282	6 396
Acquisitions d'actifs non courants	908	184	497	1 588	148	1 736
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	408	81	213	702	360	1 062
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	0	0	0	0	30	30

(1) Dont France : 1 864 K€

30 juin 2010 En K€	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	11 595	3 120	5 801	20 516	0	20 516
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	5 082	599	2 084	7 765	-4 537	3 228
Valeur comptable totale des actifs	11 204	1 214	6 354	18 772	18 192	36 964
Passifs sectoriels	0	7	228	235	7 623	7 858
Acquisitions d'actifs non courants	259	99	171	529	681	1 209
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	213	73	121	407	539	946
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	0	0	0	0	33	33

• Second niveau d'information sectorielle :

30 juin 2011	Imprimantes	consom- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	11 308	8 096	1 560	20 963	0	20 963
Valeur comptable totale des actifs	9 781	3 014	0	12 795	26 133	38 928
Acquisitions d'actifs non courants	1 561	0	0	1 561	175	1 736

30 juin 2010	Imprimantes	consom- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	11 457	7 531	1 528	20 516	0	20 516
Valeur comptable totale des actifs	6 363	2 184	0	8 547	28 416	36 964
Acquisitions d'actifs non courants	494	0	0	494	715	1 209

• Données sectorielles par implantation géographique des actifs :

30 juin 2011	Imprimantes	consom- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Valeur comptable totale des actifs	29 831	3 077	6 020	38 928	0	38 928
Acquisitions d'actifs non courants	1 709	4	23	1 736	0	1 736

30 juin 2010	Imprimantes	consom- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Valeur comptable totale des actifs	30 630	541	5 793	36 964	0	36 964
Acquisitions d'actifs non courants	1 175	10	24	1 209	0	1 209

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

Aucun client ne dépasse 10% du chiffre d'affaires.

Note 18 - Charges de personnel

18.1 Détail des frais de personnel

En K€	30/06/11	30/06/10
Salaires et traitements	3 111	2 991
Charges sociales	1 446	1 242
Salaires et charges sociales activés au titre des frais de recherche et développement	-423	-294
Avantages en nature	-58	-21
Remboursement frais de personnel	-25	-12
Paiements en actions et assimilés	5	15
Intéressement	0	0
Participation légale	135	284
Sous total	4 192	4 205
Impôts et taxes sur rémunérations	73	78
Personnel extérieur	113	26
Avantage au personnel	28	36
Total	4 407	4 345

18.2 Répartition de l'effectif moyen

	30/06/11	30/06/10
Cadres et agents de maîtrise	55	60
Employés	102	91
Total	157	151

18.3 Rémunérations allouées aux dirigeants

En K€	30/06/11	30/06/10
Avantages à court terme	376	313
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Autres avantages long terme	641	641
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Le paiement fondé sur les actions	0	0
Total	1 017	953

Note 19 - Frais de recherche et développement comptabilisés en charges

En K€	30/06/11	30/06/10
Marchandises et matières consommées	3	3
Frais de personnel	126	217
Autres achats et charges externes	24	17
Dotations aux amortissements	0	0
Total	154	236

Note 20 - Autres produits et charges financiers

En K€	30/06/11	30/06/10
Résultat de change	-430	965
Autres produits financiers	-52	35
Total	-483	1 000

Note 21 - Impôt
21.1 Ventilation de l'impôt comptabilisé

En K€	30/06/11	30/06/10
Impôt exigible	753	1 492
Impôt différé actif non courant	11	27
Impôt différé actif courant		
Impôt différé passif non courant	228	
Impôt différé passif courant		
Total	970	1 465

21.2 Preuve d'impôt

	31/12/10			31/12/09		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat net	2 118			2 772		
Impôt comptabilisé	970			1 465		
Résultat avant impôt	3 088	34,90%	1 078	4 237	34,24%	1 451
Total	3 088	34,90%	1 078	4 237	34,24%	1 451
Paiement en actions et assimilés	5	34,90%	2	15	34,24%	5
Crédits d'impôts			-161			
Plus / moins value sur participation	84	34,90%	29		34,24%	
Divers			22			9
Total retraitements			-108			14
Impôt réel			970			1 465

Note 22 - Engagements
22.1 Engagements donnés

Néant

22.2 Engagements reçus

Néant

22.3 Engagements réciproques

	30/06/11	30/06/10
Contrats de crédit bail en cours	74	114
Total	74	114

22.4 Autres engagements

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

	30/06/11	30/06/10
Location des locaux à Fort Lauderdale	210	329
dont à moins d'un an	98	101
dont à plus d'un an et moins de 5 ans	112	227
Location des locaux à Singapour	7	48
dont à moins d'un an	7	41
dont à plus d'un an et moins de 5 ans		7
Total	217	377

Note 23 - Événements post clôture

Néant

Note 24 - Parties liées

Rémunérations versées aux dirigeants : Cf note 18.



Evolis Card Printer

Zone Industrielle Angers-Beaucouzé
14, avenue de la Fontaine
49070 BEAUCOUZÉ
+33 (0) 241 367 606 T
+33 (0) 241 367 612 F
info@evolis.com
www.evolis.com

Contact Informations financières :
relationsinvestisseurs@evolis.com