

RAPPORT SEMESTRIEL 2015

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS IFRS
AU 30 JUIN 2015



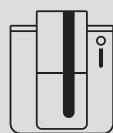
BIEN PLUS QUE DES IMPRIMANTES À CARTES



Tablettes de signature



Logiciels



Imprimantes



Accessoires



Services

RAPPORT SEMESTRIEL

30 JUIN 2015

EVOLIS : ACTIVITÉ DU 1 ^{er} SEMESTRE 2015	3
<hr/>	
BILAN CONSOLIDÉ	4
• ACTIF	4
• PASSIF	4
<hr/>	
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	5
<hr/>	
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	5
<hr/>	
TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	6
<hr/>	
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	7
<hr/>	
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	8
<hr/>	

EVOLIS : ACTIVITÉ DU 1^{er} SEMESTRE 2015

UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN FORTE CROISSANCE

Evolis a réalisé sur le 1^{er} semestre 2015 un chiffre d'affaires record de 38,6 M€, porté à la fois par les performances de l'activité « Réseaux » et la très bonne orientation de l'activité « Projets », notamment sur la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique) avec le contrat remporté avec la République de Tanzanie et sur la zone Amériques avec la poursuite de la migration du modèle bancaire aux Etats-Unis. Cette vitalité commerciale est également perceptible à taux de change constant (+ 24,2% à 34,7 M€) avec un effet dollar positif s'établissant sur le semestre à près de 4 M€. La vente d'imprimantes est en nette augmentation au 30 juin 2015 par rapport aux volumes semestriels précédemment commercialisés, elle a atteint 56,3% de l'activité.

DES NIVEAUX DE RENTABILITÉ HISTORIQUES

Bénéficiant pleinement des effets de la mutualisation des coûts de production de ses imprimantes et, en dépit des volumes significatifs livrés sur le semestre, le taux de marge brute se maintient à un niveau historique (58%). En phase avec ces niveaux d'activité, la marge opérationnelle atteint 18,4%, s'inscrivant en croissance de 54% par rapport au 1^{er} semestre 2014. Le résultat net ressort également en forte augmentation de 51,6%, soit un gain de 1,1 point de marge nette sur les 6 premiers mois de l'année.

UNE FORTE GÉNÉRATION DE CASH-FLOW OPÉRATIONNEL ET UN RENFORCEMENT DE LA SOLIDITÉ FINANCIÈRE

Conjointement au développement commercial, le groupe a généré sur le semestre un cash-flow opérationnel de près de 10 M€, composé d'une capacité d'autofinancement de 6,3 M€ et d'une variation positive du BFR suite à une baisse significative du stock et des créances clients. La trésorerie nette et les capitaux propres s'établissent ainsi respectivement au 30 juin 2015 à 21,4 M€ (17,6 M€ au 31 décembre 2014) et 51 M€ (49,9 M€ au 31 décembre 2014).

UN OBJECTIF DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL RELEVÉ À 25%

Sur le second semestre, le groupe continue de capitaliser sur la bonne dynamique de l'ensemble de ses activités et d'un mix « produits / métiers / expositions géographiques » équilibré. Evolis continue de développer sa stratégie de diversification et de conquête des marchés entrée et haut de gamme.

Compte tenu des chiffres actuels, des effets continus de l'évolution de la parité euro/dollar et des perspectives de fin d'année favorables, le groupe relève de nouveau son objectif de chiffre d'affaires à 25% sur l'ensemble de l'exercice 2015, conjugué à des niveaux de rentabilité qui demeureront historiques.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (K€)	Notes	30/06/15 6 mois		31/12/14 12 mois
		Brut	Amort & dépréciations	Net
Immobilisations incorporelles				
Écarts d'acquisition	5	9 193		9 193
Autres immobilisations incorporelles	6	276	266	10
Frais de recherche et développement	6	6 590	4 264	2 326
Logiciels et brevets	6	2 866	1 400	1 466
Immobilisations corporelles				
Terrain	7	684		684
Constructions	7	7 808	2 218	5 590
Installations, matériel, outillage	7	6 193	5 674	519
Autres immobilisations corporelles	7	3 876	2 304	1 572
Avances et acomptes	7	111		111
Immobilisations financières				
	8	206		206
Impôts différés				
	23	728		728
ACTIFS NON COURANTS				
Stocks de matières		4 639	368	4 271
Stocks de produits finis		2 397	72	2 325
Stocks de marchandises		5 244	241	5 003
Clients	14	11 877	297	11 580
Actifs disponibles à la vente		0		0
Autres actifs courants		4 723		4 723
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	21 441		21 441
Autres actifs financiers			0	0
ACTIFS COURANTS				
		50 321	978	49 343
TOTAL ACTIF		88 852	17 104	71 748
				68 766

PASSIF (K€)	Notes	30/06/15 6 mois		31/12/14 12 mois
		Brut	Amort & dépréciations	Net
PASSIF				
Capital	13			413
Prime d'émission				6 661
Réserve légale				41
Autres réserves				38 534
Résultat consolidé				
Écart de conversion				468
CAPITAUX PROPRES				
Intérêts hors groupe				787
Écart de conversion hors groupe				66
Résultat hors groupe				28
INTÉRÊTS MINORITAIRES				
Dettes financières non courantes	16			99
Provision pour avantages au personnel	15			150
Autres provisions non courantes	15			129
Autres dettes non courantes	17			5 778
Impôts différés	23			233
PASSIFS NON COURANTS				
Fournisseurs				7 171
Dettes financières courantes	16			1 147
Autres passifs financiers				453
Dettes fiscales et sociales				3 593
Provisions courantes	15			150
Autres dettes				874
PASSIFS COURANTS				
PASSIFS				
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		71 748		68 766

COMpte de Résultat CONSOLIDÉ

COMpte de Résultat (K€)	Notes	30/06/15 6 mois	30/06/14 6 mois	31/12/14 12 mois
Chiffre d'affaires	19	38 595	27 936	60 286
Marchandises et matières consommées		14 743	14 544	28 334
Charges de personnel	20	7 796	6 464	12 847
Autres achats et charges externes		4 818	3 621	8 306
Impôts et taxes		846	522	1 062
Dotations aux amortissements	6 & 7	1 523	1 391	2 887
Dotations aux provisions nettes de reprises		238	67	378
Variations des stocks de produits finis		-1 479	3 208	3 086
Autres produits et charges opérationnels		-35	34	126
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		7 117	4 569	9 684
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		79		326
Coût de l'endettement financier brut		10	26	35
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		69	-26	291
Autres produits et charges financiers	22	-169	84	581
Charge d'impôt sur le résultat	23	2 301	1 492	3 157
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		4 716	3 135	7 399
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		0	0	0
RÉSULTAT NET		4 716	3 135	7 399
Part du groupe		4 688	3 055	7 293
Intérêts minoritaires		28	80	107
Nombre moyen d'actions à la clôture		5 164 120	5 164 120	5 164 120
Résultat par action (en €)		0,91	0,60	1,42
Résultat dilué par action (en €)		0,91	0,60	1,42

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (K€)	30/06/15	30/06/14	31/12/14
Résultat net de la période	4 716	3 135	7 399
Gains (pertes) actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi	0	0	0
Impôt sur les éléments non recyclables	0	0	0
Éléments non recyclables en résultat	0	0	0
Gains (pertes) sur actifs financiers disponibles à la vente			
Gains (pertes) sur instruments financiers de couverture	350	-198	-795
Écarts de conversion	425	420	878
Autres	-39	-94	-14
Impôt sur les éléments recyclables			
Éléments recyclables en résultat	736	128	69
Autres éléments du résultat global	736	128	69
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	5 452	3 263	7 468
Attribuable :			
* aux propriétaires de la société mère	5 420	3 219	7 368
* aux participations ne donnant pas le contrôle	32	44	100

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS (K€)	Notes	2015 6 mois	2014 12 mois
Résultat net des sociétés intégrées		4 716	7 399
Amortissements et provisions sur immobilisations	6 & 7	1 475	3 064
Variation d'impôt différé	23	139	-594
Plus-values nettes de cession d'immobilisation		-16	14
Capacité d'autofinancement		6 314	9 883
Variation du besoin en fonds de roulement (calculé à partir des données nettes de provisions)		3 626	-3 613
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D'EXPLOITATION		9 940	6 270
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6	-723	-1 817
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7	-784	-2 736
Acquisitions d'immobilisations financières	8	-1	-53
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 & 7	39	299
Cessions d'immobilisations financières	8	35	
Incidence des variations de périmètre	5 ; 6 ; 24		-1 932
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT		-1 434	-6 239
Variation des capitaux propres		-39	45
Dividendes payés	18	-3 667	-1 446
Émission d'emprunts et dettes financières		0	2 060
Remboursement d'emprunts et dettes financières		-1 129	-1 020
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DE FINANCEMENT		-4 835	-361
Incidence des variations de cours des devises		154	199
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE TOTALE		3 825	-131
Trésorerie à l'ouverture	11	17 616	17 747
Trésorerie à la clôture	11	21 441	17 616

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)		Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Total capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2014		413	6 762	42 183	468	49 826	809	50 635
Effet des changements de méthodes comptables						0		0
Situation retraitée		413	6 762	42 183	468	49 826	809	50 635
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres (1)		0	0			0		0
Résultat de la période		0	0	4 688		4 688	28	4 716
Total des produits et charges de la période		0	0	4 688	0	4 688	28	4 716
Distribution de dividendes				-3 616	-50	-3 666		-3 666
Variation de périmètre						0		0
Autres variations			-46	75	-129	-100		-100
Transactions sans perte de prise de contrôle						0		0
Variation des écarts de conversion				-82	464	382	43	425
Couverture de change						0		0
Variation actions propres			-55	16		-39		-39
Augmentation de capital						0		0
Situation au 30 juin 2015		413	6 661	43 264	753	51 091	880	51 971

(1) dont quote part qui affectera le résultat : pour COFIDUR : 100 %

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (K€)		Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Total capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2013		413	6 701	37 484	-129	44 469	361	44 830
Effet des changements de méthodes comptables						0		0
Situation retraitée		413	6 701	37 484	-129	44 469	361	44 830
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres (1)		0	0			0		0
Résultat de la période		0	0	7 292		7 292	107	7 399
Total des produits et charges de la période		0	0	7 292	0	7 292	107	7 399
Distribution de dividendes				-1 446		-1 446		-1 446
Variation de périmètre				-215		-215	291	76
Autres variations			46	212		258		258
Transactions sans perte de prise de contrôle				-1 470		-1 470		-1 470
Variation des écarts de conversion				231	597	828	50	878
Couverture de change				124		124		124
Variation actions propres			15	-29		-14		-14
Augmentation de capital						0		0
Situation au 31 décembre 2014		413	6 762	42 183	468	49 826	809	50 635

(1) dont quote part qui affectera le résultat : pour COFIDUR : 100 %

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés couvrant la période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015.

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

Note Préliminaire

- Note 01 - Informations concernant l'entreprise
- Note 02 - Événements significatifs
- Note 03 - Méthodes comptables
- Note 04 - Périmètre de consolidation
- Note 05 - Écart d'acquisition
- Note 06 - Immobilisations incorporelles
- Note 07 - Immobilisations corporelles
- Note 08 - Immobilisations financières
- Note 09 - Actifs financiers courants et non courants
- Note 10 - Actifs destinés à être vendus
- Note 11 - Autres actifs financiers
- Note 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie
- Note 13 - Capitaux propres
- Note 14 - Gestion des risques financiers
- Note 15 - Provisions
- Note 16 - Échéancier de la dette financière
- Note 17 - Autres passifs
- Note 18 - Dividendes distribués
- Note 19 - Informations sectorielles
- Note 20 - Charges de personnel
- Note 21 - Frais de recherche et développement activés
- Note 22 - Autres produits et charges financiers
- Note 23 - Impôt
- Note 24 - Regroupement d'entreprises
- Note 25 - Engagements
- Note 26 - Événements post-clôture
- Note 27 - Parties liées

Note préliminaire

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.

Les principes comptables retenus sont conformes à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2015, à l'exception de l'adoption des nouvelles normes, interprétations et amendements suivants applicables à compter de l'exercice 2015.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2015 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2014. À l'exception des changements mentionnés ci-après, les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2014.

Les normes et amendements suivants, parus au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des comptes semestriels sont appliqués pour la première fois au 30 juin 2015 :

- IFRIC 21 - Droits et taxes
- Amélioration de diverses normes – Cycle 2011-2013

L'interprétation IFRIC 21 « Droits et taxes » porte sur la date de comptabilisation d'un passif lié au paiement des taxes autres que l'impôt sur le résultat. Désormais, la dette relative à une taxe est enregistrée pour son montant total en une seule fois quand le fait générateur prévu par la législation fiscale se produit. Cette évolution a pour conséquences l'interdiction d'étailler les taxes annuelles dont le fait générateur fiscal est une date unique (sont concernées principalement la taxe foncière, la Contribution Sociale de Solidarité sur les Sociétés (C3S) et l'enregistrement de la charge dans l'exercice du fait générateur fiscal et non plus dans l'exercice de réalisation des éléments d'assiette (concerne la C3S en France).

L'impact de ce retraitement sur le compte de résultat consolidé est non significatif.

Enfin, le groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2015.

Note 1 - Informations concernant l'entreprise

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

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

Les états financiers au 30 juin 2015 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

Le Conseil d'administration du 21 septembre 2015 a arrêté les comptes semestriels consolidés.

Note 2 - Événements significatifs

Il n'y a pas d'éléments significatifs à signaler sur la période du 1^{er} semestre 2015.

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 semestriels 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.

La juste valeur est définie comme le prix qui serait reçu pour vendre un actif ou payé pour transférer un passif lors d'une transaction normale entre intervenants de marché à la date d'évaluation.

Trois niveaux de juste valeur sont définis par les normes :

- Niveau 1 : valeurs cotées sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques
- Niveau 2 : valeurs observables ; données d'entrée autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix)
- Niveau 3 : valeurs non observables de marché ; données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

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
- Évaluation des provisions
- Évaluation des écarts d'acquisition.

3.2 PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

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

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

Lorsqu'il existe des options croisées d'achat et de vente contractées avec un minoritaire sur des titres d'une société dont le groupe détient le contrôle, elles sont prises en compte pour calculer le pourcentage d'intérêts. Lorsqu'il s'agit d'options non croisées (options d'achat ou de vente), le pourcentage d'intérêts n'est pas modifié. Le groupe enregistre ces options dans les « dettes sur immobilisations » avec pour contrepartie une réduction des intérêts minoritaires et un écart d'acquisition complémentaire. La valeur de la dette correspond à la valeur actualisée du prix d'exercice estimé de l'option de vente, et les variations ultérieures sont enregistrées par le compte de résultat.

3.4 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.

La monnaie fonctionnelle des filiales est l'euro sauf pour les sociétés Evolis Inc et Evolis Asia pour lesquelles la monnaie fonctionnelle est le dollar américain, Evolis India dont la monnaie est la Roupie Indienne et Evolis China dont la monnaie est le RMB.

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.

3.5 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET ÉCARTS D'ACQUISITIONS

Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition telle que définie dans la norme IFRS 3 Révisée et IAS 27 Révisée.

Les principaux principes comptables appliqués par le groupe sont les suivants :

- La possibilité d'évaluer les intérêts ne donnant pas le contrôle dans l'estimation du goodwill (appelé également écart d'acquisition), soit à la juste valeur (« goodwill complet »), soit en fonction de la quote-part d'actifs nets identifiables détenus dans l'entité acquise (« goodwill partiel »)
- La comptabilisation des coûts d'acquisition directement en charges de l'exercice
- L'inclusion dès la date d'acquisition de la juste valeur des compléments de prix conditionnels au prix payé (clause d'earn out)
- Les effets de variation de pourcentage d'intérêts sans perte de contrôle n'ont d'effet que sur les capitaux propres (part du groupe et intérêts ne donnant pas le contrôle). Le montant du goodwill est figé à la date initiale de prise de contrôle
- Les pertes revenant aux intérêts ne donnant pas le contrôle leur sont attribuées pour la totalité de leur quote-part, même si cette affectation a pour effet de rendre négatif le montant des intérêts ne donnant pas le contrôle.

L'écart entre le prix d'acquisition et la quote-part du groupe dans la juste valeur des actifs et passifs acquis, représente l'écart d'acquisition. Il est inscrit à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Écart d'acquisition ».

Écart d'acquisition et test de dépréciation

Pour les besoins des tests de dépréciation, à compter de la date d'acquisition, les écarts d'acquisition sont affectés à chacune des unités génératrices de trésorerie qui devraient bénéficier du regroupement d'entreprises.

Une unité génératrice de trésorerie (UGT) est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs. L'UGT est une subdivision d'une activité pour laquelle il existe un reporting interne et pour laquelle une analyse du résultat est réalisée.

Le niveau d'analyse auquel le groupe apprécie la valeur des écarts d'acquisition correspond généralement à une entité juridique.

Une unité génératrice de trésorerie à laquelle un écart d'acquisition a été affecté est soumise à un test de dépréciation tous les ans ainsi que toutes les fois qu'il y a une indication que l'UGT a pu se déprécier, en comparant la valeur comptable de l'UGT, y compris l'écart d'acquisition, à sa valeur recouvrable.

Le cas échéant, la dépréciation des écarts d'acquisition est comptabilisée en résultat opérationnel et est définitive.

Détermination des valeurs recouvrables

La nécessité de constater ou non une dépréciation s'apprécie par comparaison entre la valeur comptable des actifs et passifs de l'UGT ou regroupement d'UGT et leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable se définit comme la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

La juste valeur diminuée des coûts de sortie est déterminée sur la base des informations disponibles permettant de réaliser la meilleure estimation de la valeur de vente nette des coûts nécessaires pour réaliser la vente, dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes.

La valeur d'utilité déterminée par le groupe correspond aux flux de trésorerie futurs actualisés des UGT ou groupes d'UGT, en tenant compte de leur valeur résiduelle, sur la base de plans à moyen et long termes utilisés par le management du groupe. Les principales hypothèses sont détaillées dans la note 5.

3.6 ACTIFS INCORPORELS IMMOBILISÉS

Hors marques et écarts d'acquisition, 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 versions 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
- Capacité de l'actif à générer 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.

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

3.7 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.

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 10	linéaire
Outillage	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 – abords	Linéaire sur 10 ans
Revêtements de sols	Linéaire sur 7 ans

3.8 PERTES DE VALEUR DES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

Les valeurs comptables des actifs immobilisés sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprecier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait subi une perte de valeur. Si l'existe un tel indice, la valeur recouvrable de l'actif ou du groupe d'actifs est estimée.

Les écarts d'acquisition et les actifs incorporels à durée d'utilité indéterminée sont testés chaque année de manière systématique consécutivement à l'actualisation du plan long terme, et à tout moment dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur.

Dans l'hypothèse où la valeur recouvrable déterminée est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif ou du groupe d'actifs, une dépréciation est comptabilisée.

Les dépréciations de l'actif immobilisé sont réversibles, à l'exception de celles relatives aux écarts d'acquisition.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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.

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 apprécier créance par créance en fonction du risque de non recouvrement (éventuelles procédures judiciaires ou retards de paiement importants).

3.13 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.

En cas de diminution significative ou prolongée de la juste valeur des actifs disponibles à la vente en dessous de leur prix d'acquisition, une dépréciation est constatée en résultat net.

Les plus et moins-values latentes constatées à la clôture de chaque exercice par capitaux propres sont lors de la sortie des titres reclassées en résultat.

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.

3.14 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).

3.15 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 comptabilisation 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.

Le groupe n'a pas actuellement d'instruments financiers dérivés incorporés.

3.16 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.

3.17 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 verse, à un organisme financier agréé, une grande partie de ce passif social et provisionne le complément de ces engagements en fonction de l'estimation du montant versé à chaque salarié à son départ, actualisé et affecté d'une probabilité de réalisation de l'événement.

Les écarts actuariels sont comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables.

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.

3.18 PROVISIONS

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

3.19 ÉVALUATION ET COMPTABILISATION DES PASSIFS FINANCIERS

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

3.20 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.

3.21 INFORMATIONS SECTORIELLES

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.

3.22 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.

3.23 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 est identique à celui du 31 décembre 2014.

Sociétés	Date de clôture	Date d'entrée	Siège social	% d'intérêt
Société Mère				
Evolis	30/06/2015	-	Beaucouzé (49)	-
Filiales				
Evolis Inc	30/06/2015	04/10/2004	Fort Lauderdale (Floride USA)	100%
Evolis Asia	30/06/2015	20/09/2006	Singapour	100%
Sogedex Accessories	30/06/2015	02/01/2012	Trappes (78)	100%
Evolis India	30/06/2015	01/07/2013	Mumbai (Inde)	70%
cardPresso*	30/06/2015	01/04/2014	Madère	70%
Evolis China*	30/06/2015	01/11/2014	Shanghai	100%

Toutes les sociétés sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

* Evolis India et cardPresso : participation à 70% dans le capital de ces sociétés. En complément de ces prises de participation, le groupe a un engagement d'achat du solde des titres avec les actionnaires minoritaires.

Note 5 - Écart d'acquisition

	31/12/2014	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions de fonds de commerce	Autres variations	30/06/2015
Valeur brute	8 424		769			9 193
Perte de valeur						
Valeur nette	8 424	0	769	0	0	9 193
	31/12/2013	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions de fonds de commerce	Autres variations	31/12/2014
Valeur brute	7 170	1 016	238			8 424
Perte de valeur						
Valeur nette	7 170	1 016	238	0	0	8 424

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation annuellement. Pour la réalisation de ces tests, les actifs sont regroupés par UGT. La détermination de la valeur actuelle est réalisée selon la méthode des Discounted Cash Flows avec valeur terminale (méthode des flux de trésorerie actualisés), à partir des plans prévisionnels validés par la Direction du groupe. Le calcul se base sur un taux d'actualisation et des hypothèses de croissance à l'infini adaptés aux zones géographiques concernées.

Le taux retenu pour l'actualisation des flux futurs est le WACC (Weighted Average Cost of Capital) de clôture.

Aucun test de perte de valeur n'ayant été identifié sur la période semestrielle, aucun test de dépréciation des écarts d'acquisition n'a été réalisé.

Pour rappel, au 31 décembre 2014, ce taux avait été déterminé pour chaque filiale en tenant compte de :

- De la structure d'endettement de la filiale. Il a été notamment pris en compte un taux d'intérêt long terme de 1% correspondant au taux OAT échéance 10 ans au 31 décembre 2014

- D'une prime de risque notamment risque pays compte tenu des zones géographiques concernées
- D'un bêta qui tient compte pour chacune des filiales de sa liquidité sur son marché, de sa taille, de son activité.

Les données relatives à la prime de risque et au bêta ont été établies à partir des tables Damodaran.

Au 31 décembre 2014, les taux WACC retenus pour chacune des filiales étaient les suivantes :

Filiale	Pays	Taux
WACC Sogedex	France	8,3%
WACC Evolis India	Inde	12,0%
WACC cardPresso	Portugal	14,5%

Les tests de dépréciation réalisés n'avaient pas fait apparaître de pertes de valeur en 2014.

Le test de sensibilité ne fait pas apparaître d'écarts significatifs lorsque l'on fait varier le taux d'actualisation de 0,5 point.

Note 6 - Immobilisations incorporelles

(K€)	31/12/14	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions et reclasst.	30/06/2015
Écarts d'acquisition	8 424		769			9 193
Autres immob. incorporelles	276					276
Frais de R&D	6 023			567		6 590
Logiciels, brevets	2 710			156		2 866
Total valeurs brutes	17 433		769	723		18 925
Écarts d'acquisition						
Autres immob. incorporelles	243			3	20	266
Frais de R&D	3 686			578		4 264
Logiciels, brevets	1 119			281		1 400
Total amortissements et provisions	5 048			862	20	5 930
(K€)	31/12/13	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions	31/12/2014
Écarts d'acquisition	7 170	1 016	238			8 424
Autres immob. incorporelles	374	22		11	131	276
Frais de R&D	4 946			1 298	221	6 023
Logiciels, brevets	1 196	875		508	-131	2 710
Total valeurs brutes	13 686	1 913	238	1 817	90	17 433
Écarts d'acquisition						
Autres immob. incorporelles	216			27		243
Frais de R&D	2 662			1 246	222	3 686
Logiciels, brevets	702			417		1 119
Total amortissements et provisions	3 580			1 690	222	5 048

L'activation des frais de Recherche et Développement du premier semestre 2015 se décompose en 485 milliers d'euros d'immobilisations produites et 82 milliers d'euros d'immobilisations achetées (547 milliers d'euros d'immobilisations produites au cours du 1^{er} semestre 2014).

Note 7 - Immobilisations corporelles

(En K€)	31/12/2014	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions et reclasst.	30/06/2015
Terrain	684					684
Constructions	7 764			44		7 808
Installations, matériel et outillage	5 993			200		6 193
Autres immobilisations corporelles	3 579		75	444	222	3 876
Avances et acomptes	14		1	96		111
Total valeurs brutes	18 034		76	784	222	18 672
Terrain						
Constructions	2 060			158		2 218
Installations, matériel et outillage	5 497			177		5 674
Autres immobilisations corporelles	2 159		41	326	222	2 304
Total amortissements et provisions	9 716		41	661	222	10 196
(En K€)	31/12/2013	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions et reclasst.	31/12/2014
Terrain	533			151		684
Constructions	5 296			1 430	-1 038	7 764
Installations, matériel et outillage	5 719			168	-106	5 993
Autres immobilisations corporelles	3 815	11		984	1 231	3 579
Avances et acomptes	243			3	232	14
Total valeurs brutes	15 606	11		2 736	319	18 034
Terrain						
Constructions	1 788			291	19	2 060
Installations, matériel et outillage	5 040			438	-19	5 497
Autres immobilisations corporelles	1 764	20		468	93	2 159
Total amortissements et provisions	8 592	20		1 197	93	9 716

Note 8 - Immobilisations financières

(En K€)	31/12/2014	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions	30/06/2015
Valeurs mobilières	14				14	
Créances	153		5	1	15	144
Dépôts de garantie	86				24	62
Total valeurs brutes	253		5	1	53	206
Valeurs mobilières	14				14	
Créances						
Dépôts de garantie						
Total dépréciations	14				14	
(En K€)	31/12/2013	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions	31/12/2014
Valeurs mobilières	14					14
Créances	166				13	153
Dépôts de garantie	68		7	53	42	86
Total valeurs brutes	248		7	53	55	253
Valeurs mobilières	14					14
Créances						
Dépôts de garantie						
Total dépréciations	14					14

Note 9 - Actifs financiers courants et non courants

En K€	Catégories d'actifs financiers à la juste valeur			Juste valeur	Mode de détermination de la juste valeur	
	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par le compte de résultat consolidé		Niveau 1 : cours coté	Niveau 2 : modèle avec paramètres observables
Notes						
Immobilisations financières	8		206	206	x	x
Clients		11 580		11 580		x
Actifs disponibles à la vente			0			
Autres actifs courants		4 723		4 723		x
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	21 441		21 441	x	x
Autres actifs financiers			0			
TOTAL	0	37 950	0	37 950		

Note 10 - 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 11 - Autres actifs financiers

Néant

Note 12 - 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.

(En K€)	30/06/15	31/12/14
Valeur mobilières	0	0
Total actif financier à la juste valeur par résultat	0	0
Titres de créances	13 981	10 211
Disponibilités à l'actif	7 460	7 405
Total prêts et créances	21 441	17 616
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 441	17 616
Valeur vénale des VMP		

Note 13 - Capitaux propres

13.1 CAPITAL

Le capital social, entièrement libéré, se décompose au 30 juin 2015 de 5.164.120 actions de 0,08 euro de nominal chacune.

La société Evolis a conclu un contrat de liquidité ayant pour objectif d'animer les actions du groupe.

Au 30 juin 2015 :

- Le volume des titres compris dans le contrat est de : 2.216 titres pour une valeur de 73 K€
- Le montant de trésorerie engagée dans le contrat s'élève à : 182 K€.

Note 14 - 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.

14.1 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 24 M\$ soit 56 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les approvisionnements en Grande-Bretagne ont été négociés en dollars. Ces achats couvrent partiellement les ventes effectuées en dollars.

La société a des comptes bancaires en USD, JPY. Le solde de ces comptes bancaires n'est pas systématiquement couvert. 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

(K€)	30/06/15		31/12/14	
	actif	passif	actif	passif
Achat à terme de JPY (valorisation K€)	1,4		0,3	
Valeur nominale (M JPY)	200,0		120	
Vente à terme en USD (valorisation K€)	2,5		0,7	
Valeur nominale (M USD)	3,3		14,0	
Instruments dérivés de change	2,5	1,4	0,3	

14.2 RISQUE DE TAUX

Le niveau d'endettement étant très faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : N/S en 2014 et en 2015). La société n'est pas exposée significativement au risque des taux d'intérêt.

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

14.3 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 2015 (21.441 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 16 pour la ventilation des passifs financiers par échéances.

14.4 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, la société Evolis est peu exposée aux risques d'impayés des clients finaux des différents pays.

À 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€)	30/06/15	31/12/14
Créances non échues et non dépréciées	9 475	10 891
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	1 457	2 363
Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	301	255
Créances échues et non dépréciées	1 758	2 618
Montants brut des créances dépréciées	644	136
Pertes de valeur comptabilisées	-297	-101
Créances clients nettes des pertes de valeur	11 580	13 544

Note 15 - Provisions

- Tableau des mouvements :

(En K€)	31/12/14	Reclassement	Écart conversion	Dotations	utilisées	Reprises non util.	total	30/06/15
Avantages au personnel	211		5	6		72	72	150
Risque divers	36							36
Garantie à plus d'un an	93						0	93
Sous total non courant	340		5	6		72	72	279
Litige client	0							0
Garantie à moins d'un an	133			17			0	150
Sous total courant	133			17			0	150
Total	473	0	5	23	0	72	72	429

(En K€)	31/12/13	Reclassement	Écart conversion	Dotations	utilisées	Reprises non util.	total	31/12/14
Avantages au personnel	72		5	141		7	7	211
Risque divers				36				36
Garantie à plus d'un an	101			93		101	101	93
Sous total non courant	173	0	5	270		108	108	340
Litige client	0							0
Garantie à moins d'un an	116			133		116	116	133
Sous total courant	116			133		116	116	133
Total	289	0	5	403	0	224	224	473

- Tableau des mouvements des dépréciations :

(En K€)	31/12/14	Écart conversion	Dotations	Reprises	30/06/15
Dépréciation des stocks	572	11	534	436	681
Dépréciation des créances	101	8	188	297	
Total	673	19	722	436	978

(En K€)	31/12/13	Écart conversion	Dotations	Reprises	31/12/14
Dépréciation des stocks	449	14	487	378	572
Dépréciation des créances	1	9	92	1	101
Total	450	23	579	379	673

15.1 AVANTAGES AU PERSONNEL

Les provisions pour avantages au personnel concernent les engagements d'indemnités de départs en retraite du personnel de :

- la société mère (solde selon versement à un organisme financier)
- la société Sogedex Accessories
- la société Evolis India.

Evolis SA a souscrit un contrat d'indemnités de fin de carrière en 2012.

Les obligations des sociétés Evolis Inc et Evolis Asia, Evolis China et cardPresso dans ce domaine sont considérées comme non significatives et ne font pas l'objet de retraitement en consolidation.

Le montant de la provision a été évalué en appliquant la méthode préférentielle (norme IAS 19 révisée). L'impact de la norme révisée est peu significatif.

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 62 ans

- taux de charges sociales : 47.84 %
- taux d'actualisation retenu : 0.86 %
- taux de progression des salaires retenu : 2 %
- taux de rotation du personnel : 5%.

Au 30/06/2015, l'engagement d'indemnités de départ représente un total de 656 K€ dont 506 K€ couverts par le contrat d'indemnités de fin de carrière.

(En K€)	30/06/15	31/12/14
Solde à l'ouverture	211	72
Variation de périmètre		
Coût des services rendus au cours de la période	70	84
Coût financier	8	11
Cotisations		-100
Écarts actuariels	-150	144
Prestations servies		
Coûts des services passés		
Augmentations - Réductions		-14
Règlements		
Soldes à la clôture	125	211

15.2 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 16 - Echéancier de la dette financière

30/06/2015 (K€)	Taux	Moins 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts à court terme	1%	123			123
Emprunts à long terme	0,87%	1 000			1 000
Emprunts à long terme	11,50%	24	99		123
Total		1 147	99		1 246
2014 (K€)	Taux	Moins 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts à court terme	1%	134	56		190
Emprunts à long terme	0,87%	1 700			1 700
Emprunts à long terme	11,50%	22	104		126
Total		1 856	160		2 016

Note 17 - Autres passifs

En K€	Catégories de passifs financiers à la juste valeur		Juste valeur	Mode de détermination de la juste valeur		
	Passifs au coût amorti	Actifs à la juste valeur par le compte de résultat consolidé		Total valeur au bilan	Niveau 1 : cours coté	Niveau 2 : modèle avec paramètres observables
Fournisseurs		7 171	7 171			x
Dettes financières courantes		1 147	1 147			x
Autres passifs financiers		453	453	x	x	
Dettes fiscales et sociales		3 593	3 593		x	
Autres dettes		874	874		x	
TOTAL		0	13 238	13 238		

• Autres passifs non courants

(K€)	30/06/15	31/12/14
Dettes sur immobilisations (1)	5 778	4 434
Total	5 778	4 434

(1) Les dettes sur immobilisations concernent principalement les dettes sur acquisition de titres à hauteur de 5 445 K€

• Autres passifs courants

(K€)	30/06/15	31/12/14
Fournisseurs	7 171	5 645
Dettes fiscales et sociales	3 593	3 691
Autres passifs financiers	453	801
Dettes sur immobilisations	326	76
Autres dettes	874	760
Total	12 417	10 973

Note 18 - Dividendes distribués

(En K€)	30/06/15	31/12/14
Dividendes nets mis en paiement au cours de la période	3 667	1 446
Total	3 667	1 446
Montant par action	30/06/15	31/12/14
Nombre d'actions au cours de la période	5 164 120	5 164 120
Montant par action (en €)	0,71	0,28
Montant par action	30/06/15	31/12/14
Nombre d'actions (autocontrôle déduit)	5 161 904	5 163 377
Montant par action (en €)	0,71	0,28

Note 19 - Informations sectorielles

- Premier niveau d'information sectorielle (secteurs géographiques) :

30/06/2015 (K€)	EMEA (1)	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	25 094	4 382	9 119	38 595	0	38 595
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	5 065	757	3 466	9 288	-2 171	7 117
Valeur comptable totale des actifs	60 441	4 771	5 808	71 020	728	71 748
Passifs sectoriels	13 166	125	97	13 388		13 388
Acquisitions d'actifs non courants	1 336	145	26	1 507		1 507
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	1 244	108	171	1 523		1 523
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	152	0	86	238		238

30/06/2014 (K€)	EMEA (1)	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	15 836	4 700	7 400	27 936	0	27 936
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	3 414	845	1 519	5 778	-1 209	4 569
Valeur comptable totale des actifs	53 830	4 864	5 838	64 532		64 532
Passifs sectoriels	9 131	169	190	9 490	3 896	13 386
Acquisitions d'actifs non courants	2 657	6	31	2 694		2 694
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	1 079	120	192	1 391		1 391
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	47		20	67		67

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

- Second niveau d'information sectorielle (gammes produits) :

30/06/15 (K€)	Imprimantes	Consom- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	18 561	15 285	4 749	38 595	0	38 595
Valeur comptable totale des actifs	4 936	6 507	0	11 443	60 295	71 738
Acquisitions d'actifs non courants	567	0	0	567	940	1 507

30/06/14 (K€)	Imprimantes	Consom- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	14 800	10 736	2 400	27 936	0	27 936
Valeur comptable totale des actifs	7 299	7 124	870	15 293	49 239	64 532
Acquisitions d'actifs non courants	633	0	0	633	2 061	2 694

Note 20 - Charges de personnel

20.1 DÉTAIL DES FRAIS DE PERSONNEL

(En K€)	30/06/15	30/06/14
Salaires et traitements	5 651	4 872
Charges sociales	2 084	1 713
Salaires et charges sociales activés au titre des frais de R&D	-486	-432
Avantages en nature	62	62
Remboursement frais de personnel	-13	0
Paiements en actions et assimilés	0	0
Intéressement	229	0
Participation légale	269	209
Indemnité retraite	0	40
Sous total	7 796	6 464
Impôts et taxes sur rémunérations	103	104
Personnel extérieur	419	476
Avantage au personnel	0	
Total	8 318	7 044

20.2 RÉPARTITION DE L'EFFECTIF MOYEN

	30/06/15	30/06/14
Cadres et agents de maîtrise	97	81
Employés	193	188
Total	290	269

20.3 RÉMUNÉRATION ALLOUÉE AUX MANDATAIRES

(En K€)	30/06/15	30/06/14
Avantages à court terme	505	385
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	889	641
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiement fondé sur les actions		
Total	1 394	1 026

Note 21 - Frais de recherche et développement activés

(En K€)	30/06/15	30/06/14
Marchandises et matières consommées		
Frais de personnel	485	432
Autres achats et charges externes	82	115
Dotations aux amortissements		
Total	567	547

Note 22 - Autres produits et charges financiers

(En K€)	30/06/15	30/06/14
Résultat de change	-169	-45
Autres charges et produits financiers	0	129
Total	-169	84

Note 23 - Impôt

23.1 VENTILATION DE L'IMPÔT COMPTABILISÉ

(En K€)	30/06/15	30/06/14
Impôt exigible	2 162	1 467
Impôt différé actif non courant	-141	-27
Impôt différé actif courant		
Impôt différé passif non courant	-2	-2
Impôt différé passif courant		
Total	2 301	1 492

23.2 PREUVE D'IMPÔT

(K€)	30/06/15	30/06/14
Résultat net avant impôt	7 017	4 626
Taux d'impôt en vigueur	34,08%	34,08%
Charges d'impôt théorique	2 391	1 577
Charges non déductibles	48	70
Déficits reportables pour lesquels aucun impôt différé actif n'a été comptabilisé		-34
Taxe sur les dividendes	133	
Crédit impôt	-198	-180
Modification des taux d'impôts différés		-11
Activation des déficits		32
Écart taux impôt différés sur filiales	-43	32
Produits non imposables	-46	
Autres minorations		-3
Autres majorations	16	9
Total charges d'impôt	2 301	1 492
Dont :		
* Impôts courants	2 162	1 467
* Impôts différés	139	25

Note 24 - Regroupements d'entreprises

En 2015, le groupe n'a pas acquis de participation.

En 2014, le groupe avait acquis la participation suivante :

Société	cardPresso
Filière de	Evolis SA
Date d'entrée	01/04/2014
Siège social	Madère (Portugal)
% de contrôle	70%
% d'intérêt	70%**
Méthode de consolidation	IG (Intégration globale)

** Le groupe a opté pour une évaluation de la participation selon la méthode du goodwill complet.

- Écart d'acquisition et actifs nets liés aux acquisitions

Au 30 juin 2015, les actifs nets et l'écart d'acquisition résultant de ces opérations se détaillent comme suit :

(K€)	cardPresso	Evolis India	Sogedex	Cumul 30/06/2015
Année d'acquisition	2014	2013	2012	
Coûts des acquisitions (en numéraire)	1 365	3 927	1 900	7 192
Réévaluation des participations (écart acquisition complet)	585	2 177		2 762
Juste valeur des actifs nets des participations acquises	-934	-962		-1 896
Écart de conversion	0	1 038		1 038
Divers			97	97
Écart d'acquisition	1 016	6 180	1 997	9 193

- Incidence des acquisitions sur le compte de résultat
- Néant

Note 26 - Événements post clôture

En juillet 2015, le groupe a ouvert une filiale, cardPresso Inc aux Etats Unis à Fort Lauderdale. Cette nouvelle entité est détenue en intégralité par cardPresso. Son activité est la commercialisation de logiciels.

Note 25 - Engagements

25.1 ENGAGEMENTS DONNÉS

Néant

Note 27 - Parties liées

Rémunérations versées aux dirigeants : Cf note 20.3.

25.2 ENGAGEMENTS REÇUS

Néant

25.3 ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

Néant

25.4 AUTRES ENGAGEMENTS

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

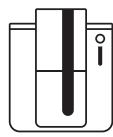
(En K€)	30/06/15	30/06/14
Location des locaux à Fort Lauderdale	127	407
dont à moins d'un an	111	86
dont à plus d'un an et moins de 5 ans	16	321
Location des locaux à Singapour	138	0
dont à moins d'un an	78	0
dont à plus d'un an et moins de 5 ans	60	0
Total	265	407

BIEN PLUS QUE DES IMPRIMANTES À CARTES

Tablettes de signature



Logiciels



Imprimantes



Accessoires



Services

EUROPE - MIDDLE-EAST - AFRICA

Evolis - 14 avenue de la Fontaine - ZI Angers-Beaucouzé
49070 Beaucouzé - France
T +33 (0) 241 367 606 - F +33 (0) 241 367 612 - info@evolis.com

Contact Informations financières : relationsinvestisseurs@evolis.com

AMERICAS - Evolis Inc. - Fort Lauderdale - evolisinc@evolis.com

ASIA-PACIFIC - Evolis Asia Pte Ltd - Singapore - evolisasia@evolis.com

CHINA - Evolis China - Shanghai - evolischina@evolis.com

INDIA - Evolis India - Mumbai - evolisindia@evolis.com