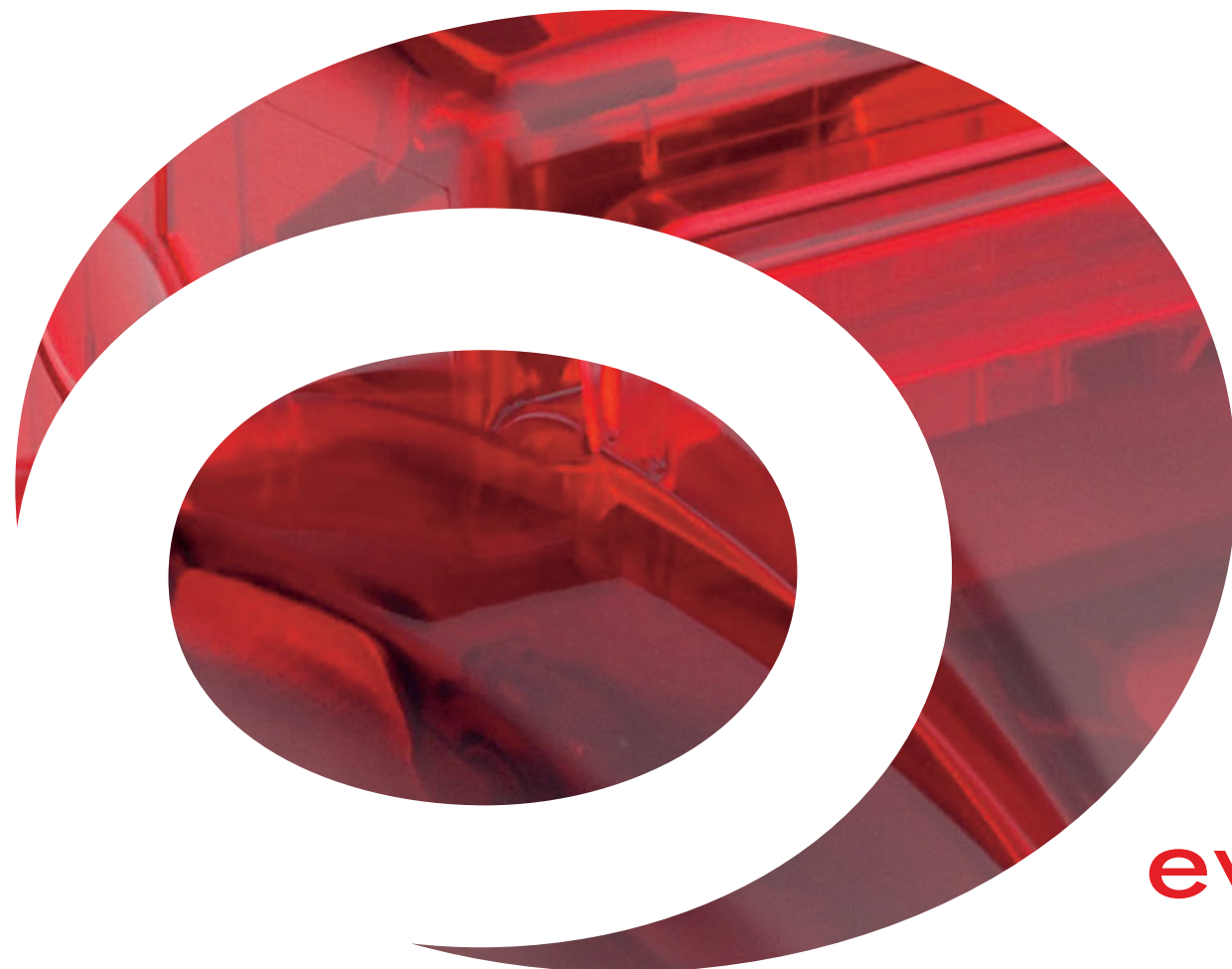


# RAPPORT ANNUEL 2008



evOLIS

# RAPPORT ANNUEL

## 31 décembre 2008

Entretien avec le Président	3
L'équipe dirigeante	4
Chiffres clefs	5
L'entreprise, ses marchés, ses activités	6
Les marchés de la carte plastique	9
Assemblée Générale Ordinaire	
Rapport de gestion	11
Rapport de gestion sur les comptes consolidés	15
Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	18
Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels	19
Rapport spécial des Commissaires aux comptes	20
Eléments comptables et financiers	
Comptes consolidés	
Bilan	21
Compte de résultat	22
Tableau des flux de trésorerie	23
Tableau de variation des capitaux propres	24
Annexe aux comptes consolidés	25
Comptes sociaux	
Bilan	36
Compte de résultat	38
Annexe aux comptes sociaux	39
Tableau des résultats des cinq derniers exercices	47





*L'année 2008 a été marquée par un environnement économique mondial difficile.*

*Quelle est la situation d'Evolis dans ce contexte particulier ?*

Dans un contexte difficile pour l'ensemble des activités économiques sur la deuxième partie de l'année 2008, nous avons plutôt bien résisté, car notre modèle économique est solide. Nous travaillons depuis un certain nombre d'années sur l'optimisation des coûts, et notamment l'optimisation liée aux produits. Cela nous permet d'enregistrer un résultat annuel de 4.9 millions d'euros, en hausse de 5%, en ligne avec nos prévisions.

*Comment votre activité se comporte-t-elle ?*

La présence d'Evolis dans plus de 90 pays et sur des segments de marchés excessivement diversifiés, nous permet de bien résister dans l'environnement économique actuel.

De plus, notre recentrage sur un certain nombre de marchés traditionnels porteurs, comme ceux de l'identification et de la sécurité, soutient notre activité malgré les facteurs externes défavorables.

*Quels sont vos axes de croissance et quelles sont vos perspectives en 2009 ?*

La prospection sur nos marchés cibles, le renforcement de notre présence sur des marchés à fort potentiel (ouverture d'un bureau en Chine), l'innovation (nous allons sortir 4 nouveaux produits en 2009), la poursuite de la rationalisation et l'optimisation d'un certain nombre de coûts, font partie du plan anti-crise d'Evolis. Forts de ce plan, nous sommes, de manière mesurée, optimistes pour 2009.

Emmanuel Picot  
Président Directeur Général

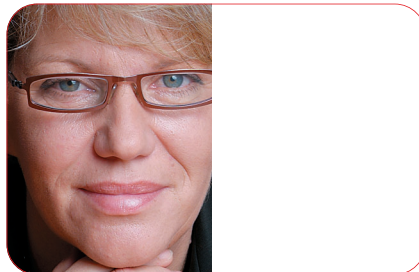
# L'ÉQUIPE DIRIGEANTE

## L'ÉQUIPE DIRIGEANTE

**Emmanuel PICOT**  
Président Directeur Général  
Direction commerciale et marketing



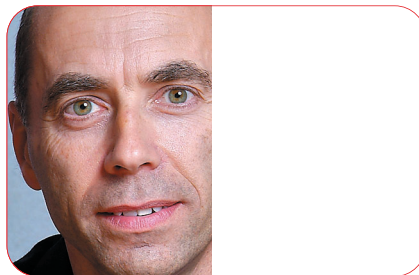
**Cécile BÉLANGER**  
Vice Présidente  
Direction Financière, Administrative & Opérationnelle



**Didier GODARD**  
Direction Industrialisation & Coordination des Projets



**Yves LIATARD**  
Direction Développements Mécaniques



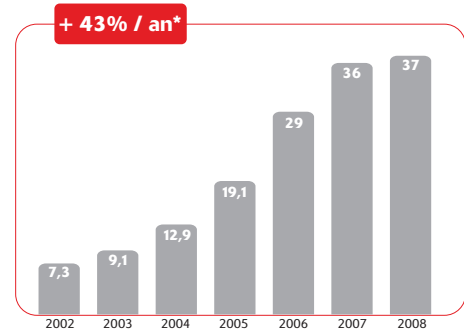
**Serge OLIVIER**  
Direction Développements Electroniques



# CHIFFRES CLÉS

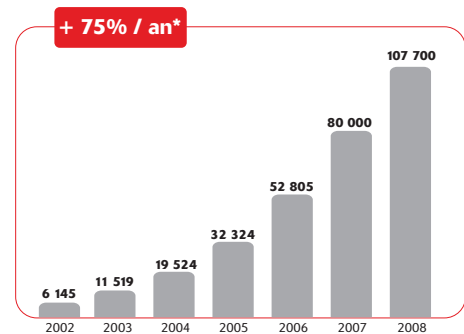
## Evolution du Chiffre d'affaires (en M€)

Evolis connaît une nouvelle année de croissance, avec une progression du CA de 2,2%. Le taux moyen annuel de croissance de la société atteint 43% pour la période 2001-2008.



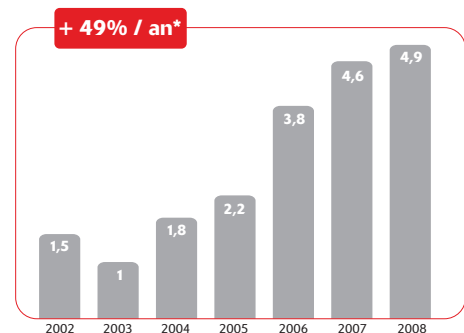
## Evolution du Parc d'imprimantes Evolis installé (en unité)

Evolis a installé courant 2008 sa 100 000<sup>ème</sup> imprimante et atteint en fin d'année un parc installé de 107 700 imprimantes.



## Evolution Résultat Net (en M€)

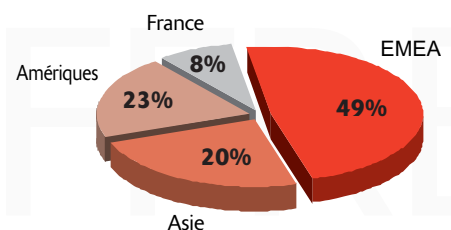
Avec de bons niveaux de rentabilité s'élevant à 13,4% de marge nette, le résultat net d'Evolis en 2008 voit une nouvelle augmentation, à 4,9 millions d'Euros.



\* Croissance moyenne/an depuis 2001

## Répartition du CA par zone géographique

La très forte internationalisation d'Evolis (92% du CA réalisé à l'export) réduit son exposition aux risques liés à certains pays et certains secteurs d'activité.



# L'ENTREPRISE, SES ACTIVITÉS, SES MARCHÉS

## L'entreprise

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

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

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

- Impressions monochrome et quadrichromie qualité photo
- Personnalisation graphique : photos, logos, impression de textes, codes à barres
- Encodage de données : piste magnétique, puce, avec et sans contact.

Les options d'encodages sont combinables entre elles.

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

### Une ambition

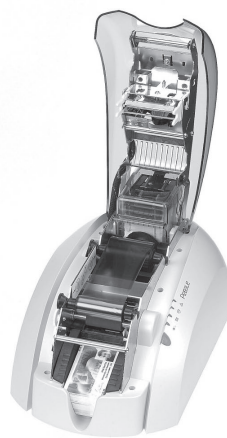
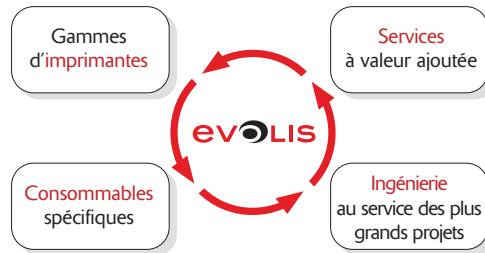
Evolis a pour ambition de démocratiser l'impression de cartes plastiques, en proposant des systèmes d'impression de qualité, qui répondent aux besoins du plus grand nombre d'entreprises et de particuliers.

### Un objectif

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

### Une organisation solide et structurée

Le Comité de Direction est constitué de 5 associés, qui disposent d'une longue expérience dans l'industrie de la carte plastique et détiennent 67% du capital.



### Quelques repères

Décembre 1999	Création d'Evolis
Jun 2000	Lancement commercial d'Evolis
Janvier 2005	Ouverture de la filiale américaine, à Miami
Mars 2006	Une IPO sur Alternext sursouscrite 12,7 fois
Octobre 2006	Ouverture de la filiale asiatique, à Singapour
Mai 2008	<b>Ouverture d'un bureau commercial, à Tokyo</b>
Aujourd'hui	CA en croissance moyenne annuelle de 43% depuis 2001 CA 2008 : 37 M€ 92% des ventes réalisées à l'export Un réseau de distribution mondiale : 97 pays couverts Plus de 140 collaborateurs dans le monde 1 <sup>er</sup> acteur européen, 4 <sup>ème</sup> mondial sur le marché de l'impression de cartes plastiques



**tattoo**  
write

Personnalisation monochrome sur cartes réinscriptibles



**Tattoo<sup>e</sup>**

Personnalisation couleur simple face et encodage



**Pebble<sup>4</sup>**

Personnalisation couleur simple face et encodage

### Ses activités

**Evolis – une gamme complète de systèmes d'impression pour cartes plastiques**

**280 références produit pour couvrir toutes les demandes du marché.**

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

Les solutions Evolis sont ainsi :

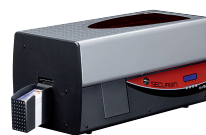
- Les plus rapides de leur catégorie : plus de 150 cartes/heure en couleur, 1000 cartes/heure en monochrome
- Garanties d'une impression en haute résolution : qualité photographique en couleur ou monochrome
- A la pointe des dernières technologies d'encodage : magnétique ISO et JIS2, cartes à puce, cartes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

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



**Dualys<sup>e</sup>**

Personnalisation couleur double face et encodage



**SECURION**

Impression quadrichromie et encodage double face, à sécurité renforcée par laminage



**QUANTUM**

Impression quadrichromie en volume double face et encodage



**badgy**  
- evolis

Offre "tout en un" (imprimante, logiciel, ruban + cartes, bibliothèque de cartes à télécharger sur internet) pour réaliser instantanément des badges en couleur.



### Consommables & accessoires : une activité récurrente

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

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

Rubans monochromes



Rubans couleur



Cartes vierges  
ou avec bande  
magnétique



Kits de nettoyage



Accessoires



### Le savoir-faire d'Evolis : l'ingénierie

Grâce à son savoir-faire et à son outil industriel, Evolis a imposé ses solutions novatrices :

- Une maîtrise des technologies de personnalisation : impression & encodage des pistes, cartes à puces, RFID, cartes SIM
- Une gestion de projets dédiée à l'intégration de solutions spécifiques, prête à répondre aux demandes du marché
- Un outil industriel souple, capable de prendre en charge des séries rapidement et efficacement



# LES MARCHÉS DE LA CARTE PLASTIQUE

## Identification, sécurité & contrôle d'accès

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

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

### Quelques références Evolis :

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

## Transports

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

### Quelques références Evolis :

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

## Loisirs

La carte de loisirs permet d'identifier les adhérents via une personnalisation graphique et de gérer l'accès

aux installations selon les droits alloués aux participants grâce à l'encodage d'une puce ou d'une piste magnétique ou encore grâce à un code à barres.

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

### Quelques références Evolis :

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

## Fidélité

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

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

### Quelques références Evolis :

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

## Banques

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

**Quelques références Evolis :**

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

**Gouvernements & Administrations**

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

**Quelques références Evolis :**

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



# RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

*Chers actionnaires,*

*Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte pour vous rendre compte de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2008, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.*

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

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

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

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

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

## 1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

### Activité de la société

#### Activité

Au titre de l'exercice social clos le 31 décembre 2008, le chiffre d'affaires est en régression de 1.5 % par rapport à l'exercice précédent et s'établit à 34.969.483 €, contre 35.519.976 € pour 2007.

Cette variation est essentiellement due à la baisse de l'activité "projets" qui s'est établie à 6.133 K€ contre 8.570 K€ en 2007, soit une diminution de 28 %. L'activité réseau est, quant à elle, en hausse de plus de 12 % et s'établit à 28.949 K€.

Le résultat net comptable est stable par rapport à l'exercice 2007 et atteint 4.687.309 € contre 4.659.711 € en 2007, malgré un accroissement des charges salariales de 20.7 %.

Le résultat financier, qui s'établit à 624.852 € contre - 27.007 € pour 2007, est en nette hausse consécutivement aux fluctuations du dollar et du yen au cours de l'exercice.

Le résultat de l'exercice a permis de dégager une capacité d'autofinancement de 5.515 K€, permettant ainsi, avec la

souscription d'un nouvel emprunt à hauteur de 1.000 K€, le financement des investissements pour un montant de 1.249 K€.

Les capitaux propres ont augmenté de 3.529 K€, correspondant essentiellement au résultat de l'exercice pour 4.687 K€, diminué du versement de dividendes à hauteur de 1.170 K€.

La hausse de son besoin en fonds de roulement s'est élevée à 2.284 K€.

L'excédent de ressources s'est traduit par une augmentation de la trésorerie de 856 K€, cette dernière s'établissant ainsi à 9.859 K€.

Le montant des emprunts et dettes financières s'élève, au 31 décembre 2008, à 4.251 K€ pour un montant de capitaux propres de 23.304 K€.

#### Evolution des affaires

Dans un contexte délicat qui a entraîné des décalages importants dans l'activité "projets", Evolis a su limiter sa décroissance grâce à une surperformance de son activité "retail".

Evolis a poursuivi sa prise de parts de marché dans le "retail", et enregistre une croissance de + 12 %. Les performances de cette activité sont particulièrement bonnes sur la zone EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique, à +16 %).

Dans un contexte de report des décisions d'investissement, le chiffre d'affaires "projets" s'établit quant à lui à 6,1 M€, en retrait de 28 % en 2008 après avoir enregistré un excellent volume d'activité en 2007.

De par son exposition aux "projets" et avec un taux de change €//\$ pénalisant sur cette zone sensible au prix, l'activité en Asie-Pacifique a connu une baisse globale de -27 % de son chiffre d'affaires.

#### Progrès réalisés et difficultés rencontrées

L'évolution défavorable du cours du dollar par rapport à l'euro a un impact défavorable de 567 K€ sur le chiffre d'affaires. Néanmoins, la compétitivité de l'entreprise est peu affectée en raison de la politique d'approvisionnement en dollar.

#### Evolutions prévisibles & perspectives d'avenir

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

Pour cela, elle pourra s'appuyer sur l'expansion continue de son réseau, sur une démarche pro-active vis-à-vis des grands projets et sur ses innovations produits. De plus, Evolis s'appuiera sur sa nouvelle organisation : l'ouverture du bureau de Tokyo (mai 2008), ainsi que celle du bureau à Shengzen en Chine (février

2009) et la nomination d'une nouvelle équipe commerciale sur l'Asie du Sud-Est (juin 2008) pour se repositionner sur cette zone à fort potentiel.

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

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

### Activités en matière de recherche & développement

Les dépenses engagées en matière de recherche et développement ont été comptabilisées en compte de charges à hauteur de 998 K€ (1.032 K€ en 2007).

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

## 2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

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

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

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

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

### Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, la société Evolis a réalisé un chiffre d'affaires de 34.969.483 € contre un chiffre d'affaires de 35.519.976 € au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007, soit une régression de 1,5 %.

Le montant des produits d'exploitation s'élevant à 35.403.242 €,

et les charges d'exploitation à 28.256.628 €, le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à hauteur de 7.146.614 €.

Les produits financiers s'élevant à 1.510.896 €, et les charges financières à 886.045 €, le résultat financier ressort bénéficiaire à hauteur de 624.852 €, en raison d'une évolution favorable de l'euro par rapport au dollar sur le second semestre 2008.

Le résultat courant avant impôt de l'exercice fait ressortir un bénéfice de 7.771.465 €.

Le montant des produits exceptionnels s'élève quant à lui à 29.349 € et les charges exceptionnelles à 44.078 €. Le résultat exceptionnel ressort donc déficitaire à hauteur de (14.728) €.

Le montant de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice s'élève à 2.565.649 €, et la participation des salariés à 503.779 €.

Compte tenu de ces éléments, le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2008 se solde par un bénéfice de 4.687.309 € (contre un bénéfice de 4.659.711 € au titre de l'exercice précédent).

### Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous indiquons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 52.033 € au titre de dépenses non déductibles fiscalement, pouvant représenter un impôt de 17.917 €.

### Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice, soit la somme de 4.687.309,06 €, de la manière suivante :

- à la réserve légale à hauteur de 176 euros ;
- à titre de dividendes, la somme de 1.177.845,64 €, soit un dividende d'environ 0,23 € par action compte tenu du nombre d'actions émises au 31 décembre 2008. Ce montant de dividende par action est susceptible d'être adapté en fonction du nombre d'actions émises par la société au jour de la décision de distribution ;
- au poste "Autres réserves" le solde, soit la somme de 3.767.320,82 €.

### Rappel des dividendes distribués

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

Exercice social clos le	Montant total des dividendes distribués en euros	Montant du dividende par action en euros	Montant des revenus distribués éligibles et non éligibles à l'abattement
31/12/2007	1.170.255,64	0,23	Éligibles en totalité pour les personnes physiques
31/12/2006	712.329,52	0,14	Éligibles en totalité pour les personnes physiques
31/12/2005	407.045,44	0,08 après division du nominal ou 20,35 avant division du nominal	Éligibles en totalité pour les personnes physiques

### 3. PRISES DE PARTICIPATION – CAPITAL SOCIAL

#### Prise de participation au cours de l'exercice écoulé

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

#### Activité des filiales et sociétés contrôlées

##### Evolis Inc.

Niveau de participation détenu : 100 % du capital  
 Activité principale : Commercialisation d'imprimantes pour cartes plastiques

Au titre de son dernier exercice clos	2008	2007
le chiffre d'affaires de cette société s'élève à	8.381.713	7.310.509
son résultat courant avant impôt est de	384.436	508.966
son résultat net comptable est de	210.045	315.941
le montant des capitaux propres s'élève à	891.606	634.042
l'effectif moyen est de	10	9

##### Evolis Asia PTE Ltd

Niveau de participation détenu : 100 % du capital  
 Activité principale : Commercialisation d'imprimantes pour cartes plastiques

Au titre de son dernier exercice clos	2008	2007
le chiffre d'affaires de cette société s'élève à	228.449	186.996
son résultat courant avant impôt est de	10.878	8.905
son résultat net comptable est de	10.119	8.319
le montant des capitaux propres s'élève à	20.840	9.968
l'effectif moyen est de	3	2

#### Informations relatives au capital social

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

détiennent plus des trois vingtièmes du capital social ou des droits de vote de la société Evolis :

- Monsieur Emmanuel PICOT,
- Madame Cécile BELANGER,
- Monsieur Didier GODARD,
- Monsieur Serge OLIVIER.

Par ailleurs, nous vous indiquons que la société anonyme Europatweb ne détient plus un vingtième du capital social ou des droits de vote de la société Evolis.

#### Opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres

Conformément aux articles L. 621-18-2 et R. 621-43-1 du Code

monétaire et financier, nous vous informons que les membres du Conseil d'Administration ont acquis 7 000 actions au cours de l'exercice 2008.

#### Actionnariat des salariés

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

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

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

#### Liste des mandats des dirigeants sociaux

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

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

### 4. CONVENTIONS LIBRES & REGLEMENTÉES

#### Conventions courantes conclues à des conditions normales au cours de l'exercice 2008

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

#### Conventions réglementées conclues au cours d'exercices antérieurs

Nous vous rappelons les conventions réglementées, telles que visées par l'article L. 225-38 du Code de commerce,

intervenues au sein de notre société au titre d'un exercice antérieur et qui se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé, savoir :

- Avec la société EVOLIS Inc. :  
Centralisation de trésorerie  
Intérêts comptabilisés en produits au titre de l'exercice : 114.007 €
- Avec la société EVOLIS Inc. :  
Support du risque de change dans les relations commerciales : règlement des factures correspondant aux livraisons effectuées à Evolis Inc. acquitté en dollars.  
Montant au titre de l'exercice : 6.688.738 €

### Conventions réglementées conclues au cours de l'exercice

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce, nous vous informons qu'aucune nouvelle convention n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

## 5. PROJET DE MISE EN ŒUVRE D'UN PROGRAMME DE RACHAT PAR LA SOCIÉTÉ DE SES PROPRES ACTIONS

Nous vous proposons par ailleurs d'autoriser le Conseil d'Administration à racheter des actions de la Société, conformément à l'article L.225-209-1 du Code de commerce.

A cet effet, nous vous soumettons un programme de rachat d'actions de la Société dans le cadre de la possibilité offerte par la loi de Modernisation de l'Économie du 4 août 2008 et l'Ordonnance du 30 janvier 2009 aux sociétés cotées sur Alternext de racheter leurs propres actions afin de favoriser la liquidité de leurs titres et ce, par la conclusion d'un contrat de liquidité conforme à la Charte de déontologie AMAFI du 23 septembre 2008, ou plus généralement de réaliser toute opération conforme à la réglementation en vigueur au jour de l'acquisition et mettre en œuvre toute pratique de marché qui viendrait à être admise par l'Autorité des Marchés Financiers.

Dès lors, nous vous proposons d'autoriser le Conseil d'Administration à acquérir un nombre d'actions représentant jusqu'à 10 % du capital social, soit à titre indicatif à ce jour un maximum de 511.006 actions.

L'achat de ces actions pourrait être effectué, à tout moment, dans le respect de la réglementation en vigueur à la date du rachat, et par tous moyens y compris par achat de bloc de titres, par l'exercice de tout instrument financier, produit dérivé.

Le prix maximum de rachat s'élèverait, hors frais, à 22 € par actions, soit un montant maximal de rachat égal à 11.242.132 €.

Les actions auto détenues par la société seraient privées de leur droit de vote, du droit à dividende et en cas d'augmentation de capital social, la société ne pourrait exercer elle-même le droit de souscription attaché aux actions qu'elle détient.

La durée du programme de rachat d'actions serait de 18 mois à compter de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Nous vous demandons en conséquence d'autoriser le Conseil d'Administration à acquérir des actions de la Société, dans les limites et conditions prévues ci-dessus.

L'ensemble des conditions et modalités de ce programme de rachat sont explicitées dans les projets de résolutions sur lesquels vous serez amenés à vous prononcer.

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

## 6. PROJET DE SUPPRESSION DE L'ARTICLE 15 DES STATUTS

Nous vous proposons enfin de supprimer l'article 15 des statuts de notre Société.

En effet, la loi de modernisation de l'économie rend désormais facultatives les actions de garantie des administrateurs.

Pour mettre nos statuts en conformité avec cette nouvelle possibilité, nous vous proposons de supprimer l'article 15 des statuts relatif à l'obligation pour un administrateur de posséder au moins une action de la Société.

Nous espérons que ce projet recevra votre agrément et que vous voudrez bien adopter le projet de résolution qui vous sera présenté et qui reprend les points de ce rapport.

*LE PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION*

# RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte Annuelle pour vous rendre compte de l'activité de la société Evolis durant l'exercice clos le 31 décembre 2008, et pour soumettre à votre approbation les comptes consolidés dudit exercice des sociétés du Groupe, à savoir les sociétés Evolis, Evolis Inc. et Evolis Asia PTE LTD.

Vous trouverez ci-joint les informations relatives aux comptes consolidés du Groupe.

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

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

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

## 1. SITUATION ET ACTIVITÉ DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULÉ

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

Sociétés	Forme sociale	Capital social	Siège social	RCS	Commentaires
<b>Société Mère</b>					
<b>Evolis</b>	Société Anonyme	408.805,44 €	Beaucouzé (49)	Angers 428 564 710	
<b>Filiales</b>					
<b>Evolis Inc.</b>	Corporation	10.000 USD	Fort Lauderdale (Floride USA)	N/A	détenue à 100% par la société Evolis
<b>Evolis Asia PTE LTD</b>	Limited private company	2 SGD	Singapour	N/A	détenue à 100% par la société Evolis

### Evolutions prévisibles du Groupe

Pour 2009, Evolis peut s'appuyer sur sa nouvelle organisation : l'ouverture du bureau de Tokyo (mai 2008), ainsi que celle du bureau à Shengzen en Chine (février 2009) et la nomination d'une nouvelle équipe commerciale sur l'Asie du Sud-Est (juin 2008) pour se repositionner sur cette zone à fort potentiel.

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

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

### Activités du Groupe en matière de recherche et développement

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

Les dépenses engagées en matière de recherche et développement ont été portées à l'actif pour 551 K€ (contre 568 K€ en 2007).

Les dépenses qui ne répondent pas aux critères pour être immobilisées ont été comptabilisées en compte de charges à hauteur de 447 K€ (contre 464 K€ en 2007).

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

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

#### Evolution des affaires

Au titre de l'exercice 2008, Evolis a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 36,7 M€, en progression de +2,2 % par rapport à l'exercice 2007. A taux de change €/US\$ constant, la croissance annuelle s'élève à +4,2 %.

Dans un contexte délicat qui a entraîné des décalages importants dans l'activité "projets", Evolis a su préserver sa croissance grâce à une surperformance de son activité "retail".

Evolis a poursuivi sa prise de parts de marché dans le "retail", et enregistre une croissance de +12 %. Les performances de cette activité sont particulièrement bonnes sur les zones EMEA (Europe, Moyen-Orient, Afrique, à +16 %) et Amériques (+13 %, +22 % à taux de change constant).

Dans un contexte de report des décisions d'investissement, le chiffre d'affaires "projets" s'établit quant à lui à 6,1 M€, en retrait de 28 % en 2008 après avoir enregistré un excellent volume d'activité en 2007.

De par son exposition aux "projets" et avec un taux de change €//\$ pénalisant sur cette zone sensible au prix, l'activité en Asie-Pacifique a connu une baisse globale de -27 % de son chiffre d'affaires.



## Résultats et situation financière

L'activité de l'exercice a permis de dégager une capacité d'autofinancement de 6.591 K€, permettant ainsi, avec la souscription d'un nouvel emprunt à hauteur de 1.000 K€, le financement des investissements pour un montant de 1.889 K€.

Les capitaux propres ont augmenté de 4.083 K€, essentiellement en raison du résultat de l'exercice.

La hausse du besoin en fonds de roulement s'est élevée à 2.957 K€.

L'excédent de ressources s'est traduit par une augmentation de la trésorerie de 663 K€, cette dernière s'établissant ainsi à 10.048 K€.

Le montant des emprunts et dettes financières s'élève, au 31 décembre 2008, à 4.250 K€ pour un montant de capitaux propres de 24.866 K€.

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

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

Toutefois, la dégradation de la situation économique mondiale, pourra influencer sur l'activité "projets" par des décalages d'investissements de nos clients.

### Risques relatifs à la concurrence

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

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

### Risques liés aux évolutions technologiques

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

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

### Risques commerciaux

#### - Risques clients

Evolis réalise la quasi intégralité de son chiffre d'affaires avec des grossistes importateurs (vente indirecte). De ce fait, Evolis n'est pas exposée aux risques d'impayés des clients finaux des différents pays.

A l'export, lors de l'ouverture d'un nouveau compte client, le paiement se fait avant la livraison ; selon la qualité du partenariat, un délai de paiement total ou partiel peut être accordé aux clients après étude de solvabilité effectuée par le service "credit control" d'Evolis. Dans ce cas, un montant d'encours maximum est défini par Evolis.

Les paiements des clients du continent asiatique se font principalement via des crédits documentaires.

Au titre de l'exercice 2008, les cinq et dix premiers clients représentent respectivement 23% et 36 % du chiffre d'affaires.

#### - Risques fournisseurs

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

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

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

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

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, les 5 et 10 premiers fournisseurs représentent respectivement 48 % et 64 % des achats.

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

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

### Risques juridiques

#### - Risques liés aux droits de propriété intellectuelle

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

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

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

#### - Risque de change (et donc de prix)

Le Groupe est confronté à deux types de risques :

- le premier résulte de la conversion dans les états financiers de la société Evolis des comptes de ses filiales tenus en dollar américain pour Evolis Inc. et en dollar singapourien pour Evolis Asia PTE Ltd ;
- le second est relatif à l'activité opérationnelle de la société Evolis. Des ventes, notamment celles effectuées à la filiale américaine, sont facturées en dollar américain.

Au titre de la période, les ventes facturées en US\$ représentent 13.9 M\$ soit 26 % du chiffre d'affaires consolidé.

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

La société Evolis a ouvert un compte courant en dollars depuis sa création. Le solde de ce compte courant n'est pas couvert. En fonction de l'évolution du cours du dollar, la société a parfois recours à des opérations de couverture. Deux contrats de change à terme de 500 000 dollars ont été souscrits en 2008.

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

Des achats réalisés en yen japonais, ont conduit la société mère à mettre en place deux contrats d'achat à terme de devises à échéance janvier et juillet 2009, afin de couvrir environ 80% des achats prévus.

#### - Risque de taux

Le niveau d'endettement étant relativement faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : 20,2 % en 2007 et 17,1 % au 31 décembre 2008), le Groupe n'est pas exposé significativement au risque des taux d'intérêt.

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

Le groupe estime ne pas être confronté de manière significative au risque de taux d'intérêts sur ses placements classés en équivalent de trésorerie.

#### - Risque de liquidité

La société Evolis et ses filiales estiment ne pas être exposées à un risque de liquidité du fait notamment d'un endettement limité et de la trésorerie disponible au 31 décembre 2008 (10.048 K€).

#### - Risque actions

Compte tenu de la nature de ses placements (Sicav monétaires et titres de créances sous la forme de CDN), la société n'est pas confrontée au risque actions.

#### - Risque de crédit

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

Les autres produits et charges financières font ressortir un bénéfice de 748 K€ contre une perte de 492 K€ en 2007.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 se solde par un bénéfice de 4.913 K€ (contre un bénéfice de 4.677 K€ au titre de l'exercice précédent).

*LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION*

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

### Résultats économiques et financiers

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008, le chiffre d'affaires consolidé des sociétés du Groupe s'élève à 36.662 K€ contre 35.934 K€ en 2007, soit une progression de 2 %.

Le résultat opérationnel ressort bénéficiaire à hauteur de 6.748 K€ contre 7.517 K€ en 2007, soit une diminution de 10 %.

Le montant de l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice s'élève à 2.746 K€.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur

- le contrôle des comptes consolidés de la société EVOLIS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La justification de nos appréciations ;
- La vérification spécifique prévue par la loi.

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

## I – OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

## II – JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

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

### Règles et méthodes comptables

#### Stocks

La note 3.11 de l'annexe expose les règles et méthodes

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

#### Frais de recherche et développement

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

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

## III - VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

*Fait à Orvault et La Roche-sur-Yon, le 13 mars 2009*

*Les Commissaires aux comptes*

*RSM Secovec  
Jean-Michel GRIMONPREZ  
Associé*

*BOISSEAU & ASSOCIES  
Emmanuel BOQUIEN  
Associé*

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 23 AVRIL 2009

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur

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

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

## I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

## II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

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

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié

l'application des méthodes comptables retenues et l'adéquation des informations fournies dans la note de l'annexe.

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

## III - VERIFICATIONS & INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

*Fait à Orvault et La Roche-sur-Yon, le 13 mars 2009*

*Les Commissaires aux comptes*

*RSM Secovec  
Jean-Michel GRIMONPREZ  
Associé*

*BOISSEAU & ASSOCIES  
Emmanuel BOQUIEN  
Associé*

# RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÈGLEMENTÉES

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

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

## Absence d'avis de convention

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

## Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Par ailleurs, en application du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, approuvées au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

### Avec la société EVOLIS Inc.

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

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

Intérêts comptabilisés en produits  
au titre de l'exercice 2008 114 007,00 €

Encours en faveur de votre société  
au 31 décembre 2008 2 427 398,20 €

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

Chiffre d'affaires 2008 6 688 738,00 €

Gain de change 347 252,00 €

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la

Compagnie Nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

*Fait à Orvault et La Roche-sur-Yon, le 13 mars 2009*

*Les Commissaires aux comptes*

*RSM Secovec  
Jean-Michel GRIMONPREZ  
Associé*

*BOISSEAU & ASSOCIES  
Emmanuel BOQUIEN  
Associé*

# BILAN CONSOLIDÉ

## DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

<b>BILAN ACTIF</b> (K€)	Notes	Brut	Amort & dépréciations	31/12/2008 12 mois Net	31/12/2007 12 mois Net
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrain	6	353		353	353
Constructions	6	5 204	347	4 857	4 781
Installations, matériel, outillage	6	1 888	1 167	721	741
Autres immobilisations corporelles	6	1 212	520	692	456
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais de recherche et développement	5	2 072	1 073	1 000	941
Logiciels et brevets	5	494	192	301	79
<b>Immobilisations financières</b>	<b>7</b>	<b>32</b>		<b>32</b>	<b>563</b>
<b>Impôts différés</b>	<b>20</b>	<b>30</b>		<b>30</b>	<b>79</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>11 285</b>	<b>3 299</b>	<b>7 986</b>	<b>7 993</b>
Stocks de matières		4 602	191	4 411	3 336
Stocks de produits finis		833		833	653
Stocks de marchandises		2 548		2 548	2 647
Clients		6 516	12	6 504	6 111
Autres actifs courants		890		890	901
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	10 048		10 048	9 385
Autres actifs financiers	9	669		669	
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>26 106</b>	<b>203</b>	<b>25 903</b>	<b>23 034</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>37 391</b>	<b>3 502</b>	<b>33 889</b>	<b>31 027</b>

<b>BILAN PASSIF</b> (K€)	Notes		31/12/2008 12 mois	31/12/2007 12 mois
Capital	11		409	407
Prime d'émission	11		6 508	6 508
Réserve légale			41	41
Autres réserves			13 033	9 236
Résultat consolidé			4 913	4 677
Ecart de conversion			-37	-85
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>24 866</b>	<b>20 783</b>
Dettes financières non courantes	14		3 285	3 348
Provision pour avantages au personnel	13		122	61
Autres provisions non courantes	13		32	42
Impôts différés	20			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			<b>3 439</b>	<b>3 450</b>
Fournisseurs			2 009	2 939
Dettes financières courantes	14		966	859
Autres passifs financiers	12		0	82
Dettes fiscales et sociales			1 996	2 252
Provisions courantes	13		127	155
Autres dettes			487	506
<b>PASSIFS COURANTS</b>			<b>5 584</b>	<b>6 794</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>9 023</b>	<b>10 244</b>
<b>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>			<b>33 889</b>	<b>31 027</b>

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (K€)	Notes	31/12/2008 12 mois	31/12/2007 12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	16	<b>36 662</b>	<b>35 934</b>
Marchandises et matières consommées		16 862	16 161
Charges de personnel	17	7 217	6 055
Autres achats et charges externes		3 980	4 525
Impôts et taxes		532	342
Dotations aux amortissements	5 et 6	1 337	1 090
Dotations aux provisions nettes de reprises		109	54
Variations des stocks de produits finis		180	-96
Autres produits et charges opérationnels		-58	-93
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>6 748</b>	<b>7 517</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		312	331
Coût de l'endettement financier brut		150	76
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>162</b>	<b>256</b>
Autres produits et charges financiers	19	748	-492
Charge d'impôt sur le résultat	20	2 746	2 604
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>4 913</b>	<b>4 677</b>
<b>RESULTAT NET D'IMPOT DES ACTIVITES NON POURSUIVIES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>4 913</b>	<b>4 677</b>
Part du groupe		4 913	4 677
Intérêts minoritaires		0	0
Nombre d'actions	15	5 110 068	5 088 068
Résultat par action (en €)		0,96	0,92
Résultat dilué par action (en €)		0,96	0,92

<b>FLUX DE TRÉSORERIE</b> (K€)	Notes	31/12/2008 12 mois	31/12/2007 12 mois
Résultat net des sociétés intégrées		4 913	4 677
Amortissements et provisions sur immobilisations	5 & 6	1 337	1 090
Variation d'impôt différé	20	49	-94
Plus values nettes de cession d'immobilisations			62
Paiements fondés sur des actions	11	292	241
Capacité d'autofinancement		6 591	5 977
Variation du besoin en fonds de roulement (calculé à partir des données nettes de provisions)		- 2 957	- 2 421
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D' EXPLOITATION</b>		<b>3 634</b>	<b>3 556</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5	- 822	-6 14
Acquisitions d'immobilisations corporelles	6	- 1 088	- 5 580
Acquisitions d'immobilisations financières	7	- 18	- 46
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			25
Cessions d'immobilisations financières	7	39	23
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D' INVESTISSEMENT</b>		<b>- 1 889</b>	<b>- 6 192</b>
Augmentation des capitaux propres		48	- 68
Dividendes payés	15	- 1 170	- 712
Emission d'emprunts et dettes financières		1 000	4 189
Remboursement d'emprunts et dettes financières		- 960	- 279
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DE FINANCEMENT</b>		<b>- 1 081</b>	<b>3 129</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE TOTAL</b>		<b>663</b>	<b>493</b>
Trésorerie à l'ouverture	10	9 385	8 892
Trésorerie à la clôture	10	10 048	9 385



## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecart de conversion	Résultat	Total capitaux propres
<b>Soldes au 31 décembre 2007</b>	<b>407</b>	<b>6 508</b>	<b>8 855</b>	<b>421</b>	<b>-85</b>	<b>4 677</b>	<b>20 783</b>
Effet des changements de méthodes comptables							
Soldes retraités	407	6 508	8 855	421	-85	4 677	20 783
<b>Variations de capitaux propres</b>	<b>2</b>		<b>3 505</b>	<b>292</b>	<b>48</b>	<b>236</b>	<b>4 083</b>
Variation des écarts de conversion					48		48
Résultat de la période						4 913	4 913
Affectation en réserve			3 507			-3 507	
Dividendes						-1 170	-1 170
Paiements en actions et assimilés				292			292
Augmentation de capital	2		-2				
<b>Soldes au 31 décembre 2008</b>	<b>409</b>	<b>6 508</b>	<b>12 360</b>	<b>713</b>	<b>-37</b>	<b>4 913</b>	<b>24 865</b>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de l'exercice						4 913	

(K€)	Capital	Prime d'émission	Réserves	Paiements en actions et assimilés	Ecart de conversion	Résultat	Total capitaux propres
<b>Soldes au 31 décembre 2006</b>	<b>407</b>	<b>6 508</b>	<b>5 759</b>	<b>180</b>	<b>-17</b>	<b>3 809</b>	<b>16 645</b>
Effet des changements de méthodes comptables							
Soldes retraités	407	6 508	5 759	180	-17	3 809	16 645
<b>Variations de capitaux propres</b>			<b>3 097</b>	<b>241</b>	<b>-68</b>	<b>868</b>	<b>4 138</b>
Variation des écarts de conversion					-68		-68
Résultat de la période						4 677	4 677
Affectation en réserve			3 097			-3 097	
Dividendes						-712	-712
Paiements en actions et assimilés				241			241
<b>Soldes au 31 décembre 2007</b>	<b>407</b>	<b>6 508</b>	<b>8 855</b>	<b>421</b>	<b>-85</b>	<b>4 677</b>	<b>20 783</b>
dont total des produits et charges comptabilisés au titre de l'exercice						4 677	

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés couvrant la période du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008.

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

Note liminaire

Note 1	-	Informations concernant l'entreprise
Note 2	-	Evènements significatifs
Note 3	-	Méthodes comptables
Note 4	-	Périmètre de consolidation
Note 5	-	Immobilisations incorporelles
Note 6	-	Immobilisations corporelles
Note 7	-	Immobilisations financières
Note 8	-	Actifs destinés à être vendus
Note 9	-	Autres actifs financiers
Note 10	-	Trésorerie et équivalents de trésorerie
Note 11	-	Capitaux propres
Note 12	-	Gestion des risques financiers
Note 13	-	Provisions
Note 14	-	Echéancier de la dette financière
Note 15	-	Dividendes distribués
Note 16	-	Informations sectorielles
Note 17	-	Charges de personnel
Note 18	-	Frais de recherche et développement comptabilisés en charges
Note 19	-	Autres produits et charges financiers
Note 20	-	Impôt
Note 21	-	Engagements
Note 22	-	Evènements post clôture
Note 23	-	Parties liées

## Note liminaire

Les comptes consolidés présentés sont établis en appliquant la totalité des normes IFRS (International Financial Reporting Standards), publiées à la date d'arrêté, par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne.

Au 31 décembre 2008, aucune norme et interprétation IFRS émise et non encore entrée en vigueur n'a été appliquée par anticipation.

## Note 1 Informations concernant l'entreprise

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

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

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2008 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

Le Conseil d'administration du 23 février 2009 a arrêté les comptes consolidés.

## Note 2

### Evènements significatifs

#### 2.1 Ouverture d'un bureau au Japon

Afin de dynamiser la présence d'Evolis sur un marché stratégique, un bureau commercial a été ouvert à Tokyo fin mars 2008.

L'investissement financier est néanmoins faible et se limite à la location d'un bureau et à l'acquisition de l'équipement nécessaire.

## Note 3

### Méthodes comptables

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

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

#### 3.1 Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers sont présentés en milliers d'Euros.

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des actifs et passifs qui doivent être enregistrés selon les normes IFRS, à leur juste valeur.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés dans le cycle d'exploitation normale du groupe, ou à être cédés dans les douze mois suivant la clôture, ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont des actifs courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normale, ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, constituent des dettes courantes. Les autres actifs et autres dettes sont considérés comme non courants.

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

Les sociétés Evolis Inc et Evolis Asia étant contrôlées de façon exclusive par la société Evolis, elles sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle existe lorsqu' Evolis détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des

avantages de celle-ci. Le contrôle est présumé exister si Evolis détient plus de la moitié des droits de vote.

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

Les soldes au bilan, les produits et charges réciproques sont éliminés, ainsi que les résultats internes.

Des informations relatives aux filiales sont données en note 4.

### 3.3 Méthode de conversion

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

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

La société EVOLIS Inc tient ses comptes en dollars américains et la société EVOLIS Asia en dollars singapouriens. Pour la consolidation, il est utilisé la méthode de conversion du cours de clôture pour le bilan et celle du cours moyen pour le compte de résultat et des tableaux 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 & développement	3	linéaire
Logiciels, brevets, marques	3 ou 5 ou N/A	linéaire

### 3.6 Actifs corporels immobilisés

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

### 3.7 Amortissements des actifs corporels immobilisés

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

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

Le 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 Immobilisations financières

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

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

### 3.11 Stocks

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

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

### 3.12 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. La valeur d'inventaire est appréciée créance par créance en fonction du risque de non recouvrement (éventuelles procédures judiciaires ou retards de paiement importants).

### 3.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Sont classés en équivalent de trésorerie les instruments répondant aux critères de la norme IAS 7 (placement à court

terme, très liquide, facilement convertible en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur).

### 3.14 Instruments financiers dérivés

Selon les normes IAS 32 et 39, tous les instruments financiers dérivés doivent être inscrits au bilan à leur valeur de marché. La méthode de consolidation des variations de leur valeur de marché diffère selon que l'instrument dérivé est utilisé pour couvrir un risque de valeur de marché, un risque de flux de trésorerie futur, un risque de change sur un investissement net en devises ou qu'il ne constitue pas un instrument de couverture :

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

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

### 3.15 Capital et réserves

Le résultat par action est calculé sur le résultat net – part du groupe. Le nombre d'actions retenu est le nombre moyen de titres en circulation de la SA Evolis au cours de l'exercice.

Conformément à IAS 33 révisé, il a été tenu compte de l'impact des éventuelles actions à émettre. Ce retraitement n'a pas d'effet significatif sur le résultat par action.

### 3.16 Avantages au personnel

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

### 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

La nature de l'activité du groupe Evolis permet, en application de la norme IAS 14 de définir les secteurs suivants :  
Le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur géographique sur la base de la localisation de ses clients. Le second niveau d'information sectorielle est organisé par secteur d'activité : Imprimantes, consommables et divers. Conformément à IAS 14.16, les données sectorielles n'intègrent que les données directement attribuables ou qui peuvent être raisonnablement affectées.

### 3.21 Contrats de location

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

Au 31 décembre 2008, aucun des contrats souscrits par les sociétés du groupe ne correspond à ces critères.

Les autres contrats sont des locations simples. Les loyers sont comptabilisés en charges sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

### 3.22 Impôts

Les impôts différés sont comptabilisés suivant la méthode du report variable sur les décalages temporaires existant à la clôture entre la base fiscale des actifs et leur valeur comptable au bilan.

Des impôts différés actifs sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible.

## Note 4

### Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas été modifié en 2008 :

	date de clôture	date d'entrée	Siège social	% d'intérêt
<b>Société Mère</b>				
Evolis	31/12/2008		Beaucouzé (49)	
<b>Filiales</b>				
Evolis Inc	31/12/2008	04/10/2004	Fort Lauderdale (Floride USA)	100%
Evolis Asia	31/12/2008	20/09/2006	Singapour	100%

## Note 5 Immobilisations incorporelles

Valeur brute	31/12/2007	acquisitions	diminutions	31/12/2008
Frais de recherche et développement	1 732	551	211	2 072
Logiciels, brevets	223	271		494
<b>Total</b>	<b>1 956</b>	<b>822</b>	<b>211</b>	<b>2 566</b>

Amortissements	31/12/2007	dotations	diminutions	31/12/2008
Frais de recherche et développement	791	493	211	1 073
Logiciels, brevets	145	50		194
<b>Total</b>	<b>936</b>	<b>543</b>	<b>211</b>	<b>1 267</b>

Valeur brute	31/12/2006	acquisitions	diminutions	31/12/2007
Frais de recherche et développement	1 689	568	524	1 732
Logiciels, brevets	177	46		223
<b>Total</b>	<b>1 866</b>	<b>614</b>	<b>524</b>	<b>1 956</b>

Amortissements	31/12/2006	dotations	diminutions	31/12/2007
Frais de recherche et développement	819	495	524	791
Logiciels, brevets	101	43		145
<b>Total</b>	<b>921</b>	<b>539</b>	<b>524</b>	<b>936</b>

## Note 6 Immobilisations corporelles

Valeur brute	31/12/2007	acquisitions	diminutions	31/12/2008
Terrain	353			353
Constructions	4 862	341		5 204
Matériel industriel	105	6		110
Outillage	1 252	298		1 550
Agencement et aménagement	194	33		228
Installations générales	13	85		98
Véhicules de transport	325	25		350
Matériel de bureau et informatique	300	190	4	486
Mobilier	169	110		278
<b>Total</b>	<b>7 573</b>	<b>1 088</b>	<b>4</b>	<b>8 657</b>

Amortissements	31/12/2007	dotations	diminutions	31/12/2008
Terrain				
Constructions	82	265		347
Matériel industriel	63	14		77
Outillage	736	301		1 037
Agencement et aménagement	11	42		53
Installations générales	8	13	0	21
Véhicules de transport	42	54		96
Matériel de bureau et informatique	245	59	2	302
Mobilier	54	45		100
<b>Total</b>	<b>1 241</b>	<b>794</b>	<b>2</b>	<b>2 034</b>

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

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

## Note 7 Immobilisations financières

<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2008</b>
Valeurs mobilières	510		510	
Dépôts de garantie	53	18	39	32
<b>Total</b>	<b>563</b>	<b>18</b>	<b>549</b>	<b>32</b>

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

Les valeurs mobilières ont été reclassées en autres actifs financiers car l'échéance de leur nantissement est inférieur à un an au 31 décembre 2008. Cf. note 9.

## Note 8 Actifs destinés à être vendus

Le groupe ne possède aucun actif non courant destiné à être cédé et ne projette aucun abandon d'activité.

## Note 9 Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont composés de :  
 Dérivés de change : 159 K€ (Cf note 12)  
 VMP gagées : 510 K€  
 Les VMP sont gagées jusqu'au 15 octobre 2009

<b>Valeur brute</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>acquisitions</b>	<b>diminutions</b>	<b>31/12/2008</b>
Valeurs mobilières		510		510
<b>Total</b>		<b>510</b>		<b>510</b>

## Note 10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Valeurs mobilières	3 091	1 368
Titres de créances		
(Certificats de dépôts négociables)	5 100	5 200
Disponibilités à l'actif	1 856	2 816
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 048	9 385

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

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

	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Coût historique	3 091	1 368
Plus value latente	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 091	1 368

## Note 11 Capitaux propres

### 11.1 Capital

Le capital social, entièrement libéré, se décompose au 31 décembre 2008 de 5 110 068 actions de 0.08 euro de nominal chacune. Le nombre d'actions a augmenté de 22 000 au cours de l'année 2008 suite à l'acquisition d'actions gratuites attribuées en 2006.

## 11.2 Paiements fondés sur des actions

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

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

Date d'attribution	11/04/2008
Organe ayant attribué les actions	Conseil d'administration
Nombre d'actions	3 825
Prix d'exercice (en €)	0,00
Période d'acquisition	2 ans
Durée de vie	n/a

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

● Evolution du nombre d'actions gratuites :

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

● Juste valeur des instruments attribués :

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

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

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

Description du plan de BSPCE :

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

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

Evolution du nombre de BSPCE :

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

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

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

● Impact sur le résultat :

	31/12/2008	31/12/2007
Charge comptabilisée	292	241

## Note 12

### Gestion des risques financiers

#### 12.1 Risque de change

Evolis est confrontée à différents types de risques :

- le premier résulte de la conversion dans ses états financiers des comptes de ses filiales tenus en dollar américain pour Evolis Inc et en dollar singapourien pour Evolis Asia ;
- le second est relatif à l'activité opérationnelle de la société.

Des ventes, notamment celles effectuées à la filiale américaine, sont facturées en dollar américain. Au titre de la période, les ventes facturées en US\$ représentent 13.9 M\$ soit 26% du chiffre d'affaires consolidé.

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

La société a ouvert un compte courant en dollars depuis sa création. Le solde de ce compte courant n'est pas couvert. En fonction de l'évolution du cours du dollar la Société 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 à terme de devises

	31/12/2008		31/12/2007	
	actif	passif	actif	passif
Achat à terme en JPY	183			82
Vente à terme en USD	-25			
Instruments dérivés de change	159			82

#### 12.2 Risque de taux

Le niveau d'endettement étant relativement faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres : 20.2 % en 2007 et 17.1 % en 2008), 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.

#### 12.3 Risque de liquidité

La Société estime ne pas être exposée à un risque de liquidité du fait notamment d'un endettement limité et de la trésorerie disponible au 31 décembre 2008 (10 048 K€).

#### 12.4 Risque actions

Compte tenu de la nature de ses placements (Sicav monétaires et titres de créances sous la forme de CDN), la société n'est pas confrontée au risque actions.

#### 12.5 Risque de crédit

Depuis le début d'activité des sociétés du Groupe, les défaillances de paiement des clients ont été très réduites.

Evolis réalise la quasi intégralité de son chiffre d'affaires avec des grossistes importateurs (vente indirecte). De ce fait, Evolis n'est pas exposé aux risques d'impayés des clients finaux des différents pays.

A l'export, lors de l'ouverture d'un nouveau compte client, le paiement se fait avant la livraison ; à partir d'un certain temps de partenariat, un délai de paiement total ou partiel peut être accordé aux clients après étude de solvabilité effectuée par le service "credit control" d'Evolis. Dans ce cas, un montant d'encours maximum est défini par Evolis.

Les paiements des clients du continent asiatique se font via des crédits documentaires.

● Situation des retards de paiement :

	31/12/2008	31/12/2007
Inférieurs à 6 mois	1 712	1 288
Supérieurs à 6 mois	72	88
<b>Total</b>	<b>1 784</b>	<b>1 376</b>

● Tableau des mouvements des dépréciations :

	31/12/2007	dotations	reprises	31/12/2008
Dépréciation des stocks	112	79		191
Dépréciation des créances	5	9	2	12
<b>Total</b>	<b>117</b>	<b>88</b>	<b>2</b>	<b>203</b>

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

### Note 13 Provisions

Tableau des mouvements :

	31/12/2007	dotations	reprises	31/12/2008
Avantages au personnel	61	61		122
Garantie à plus d'un an	42		9	32
<b>Sous total non courants</b>	<b>102</b>	<b>61</b>	<b>9</b>	<b>154</b>

Litige				
Garantie à moins d'un an	155	97	126	127
<b>Sous total courant</b>	<b>155</b>	<b>97</b>	<b>126</b>	<b>127</b>
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>158</b>	<b>135</b>	<b>281</b>

	31/12/2006	dotations	reprises	31/12/2007
Avantages au personnel	51	10		61
Garantie à plus d'un an	35	6		42
<b>Sous total non courants</b>	<b>86</b>	<b>16</b>		<b>102</b>

Garantie à moins d'un an	138	17		155
<b>Sous total courant</b>	<b>138</b>	<b>17</b>		<b>155</b>
<b>Total</b>	<b>225</b>	<b>33</b>		<b>257</b>

#### 13.1 Avantages au personnel

Les provisions pour avantages au personnel concernent les engagements d'indemnités de départs en retraite du personnel de la société mère. Pour les filiales récemment créées, compte tenu de la faible ancienneté du personnel, les indemnités éventuellement à provisionner ont été considérées comme étant non significatives.

Le faible montant de la provision s'explique par l'effectif de 138 personnes, l'âge moyen et l'ancienneté peu élevée des employés de la Société.

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

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- salariés concernés : personnel, en contrat à durée indéterminée, lié à la société par un contrat de travail.
- départ à l'initiative du salarié à 65 ans.
- taux de charges sociales : 43.7%
- taux d'actualisation retenu : taux des obligations zéro-coupon 10 ans (soit 3.13%).
- taux de progression des salaires retenu : 4%.
- taux de rotation du personnel : 5%.



### 13.2 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 14

#### Echéancier de la dette financière

31/12/2008	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	3.15% à 4,24%		2 856	429	3 285
Emprunts à court terme					
Partie à court terme des emprunts à long terme	3.15% à 4,24%	965			965
<b>Total</b>		<b>965</b>	<b>2 856</b>	<b>429</b>	<b>4 250</b>

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

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

#### Note 15

#### Dividendes distribués

Dividendes nets mis en paiement au cours de la période	31/12/2008 1 170	31/12/2007 712
<b>Total</b>	<b>1 170</b>	<b>712</b>

Nombre moyen d'actions au cours de la période	31/12/2008 5 099 729	31/12/2007 5 088 068
Montant par action (en €)	0,2	0,1

Nombre d'actions	31/12/2008 5 110 068	31/12/2007 5 088 068
Montant par action (en €)	0,23	0,14

#### Note 16

#### Informations sectorielles

##### Premier niveau d'information sectorielle :

2008	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	20 753	7 527	8 382	36 662	0	36 662
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	9 652	2 463	2 337	14 452	-7 704	6 748
Valeur comptable totale des actifs	11 568	1 029	4 413	17 011	16 878	33 889
Passifs sectoriels	0	16	74	90	8 933	9 023
Acquisitions d'actifs non courants	460	282	312	1 055	785	1 839
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	427	187	179	794	546	1 340
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	-11	-9	-11	-31	140	109

2007	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	TOTAL
Revenus provenant des ventes externes	18 341	10 282	7 311	35 934	0	35 934
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	8 760	3 483	2 220	14 463	-6 946	7 517
Valeur comptable totale des actifs	10 267	1 500	3 931	15 698	15 329	31 027
Passifs sectoriels	0	12	102	113	10 131	10 244
Acquisitions d'actifs non courants	598	466	257	1 322	4 918	6 240
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	313	231	125	668	422	1 090
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	4	3	7	14	40	54

**Second niveau d'information sectorielle :**

2008	Imprimantes	Conso- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	22 794	11 606	2 262	36 662	0	36 662
Valeur comptable totale des actifs	6 964	2 548	0	9 512	24 377	33 889
Acquisitions d'actifs non courants	855	0	0	855	984	1 839

2007	Imprimantes	Conso- mables	Divers	Total	non affecté	TOTAL
Revenus provenant des ventes externes	24 460	9 885	1 589	35 934	0	35 934
Valeur comptable totale des actifs	5 671	2 647	0	8 318	22 709	31 027
Acquisitions d'actifs non courants	1 278	0	0	1 278	4 962	6 240

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

2008	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Valeur comptable totale des actifs	29 704	63	4 122	33 889	0	33 889
Acquisitions d'actifs non courants	1 723	36	81	1 839	0	1 839

2007	EMEA	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	TOTAL
Valeur comptable totale des actifs	27 239	60	3 649	30 948	79	31 027
Acquisitions d'actifs non courants	6 196	25	19	6 240	0	6 240

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

## Note 17

### Charges de personnel

#### 17.1 Détail des frais de personnel

	31/12/2008	31/12/2007
Salaires et traitements	4 753	4 043
Charges sociales	2 023	1 739
Salaires et charges sociales activés au titre des frais de recherche et développement	-469	-423
Avantages en nature	-35	-31
Remboursement frais de personnel	-26	-25
Paiements en actions et assimilés	292	241
Intéressement	177	0
Participation légale	504	511
Sous total	7 217	6 055
Impôts et taxes sur rémunérations	137	83
Personnel extérieur	22	118
Avantage au personnel	61	10
<b>Total</b>	<b>7 437</b>	<b>6 267</b>

### 17.2 Répartition de l'effectif moyen

	31/12/2008	31/12/2007
Cadres et agents de maîtrise	42	37
Employés	96	85
<b>Total</b>	<b>138</b>	<b>122</b>

### 17.3 Rémunérations allouées aux dirigeants

	31/12/2008	31/12/2007
Rémunérations	778	575
<b>Total</b>	<b>778</b>	<b>575</b>

### Note 18

#### Frais de recherche et développement comptabilisés en charges

	31/12/2008	31/12/2007
Marchandises et matières consommées	13	44
Frais de personnel	388	396
Autres achats et charges externes	46	24
<b>Total</b>	<b>447</b>	<b>464</b>

### Note 19

#### Autres produits et charges financiers

	31/12/2008	31/12/2007
Résultat de change	670	-578
Autres produits financiers	78	86
<b>Total</b>	<b>748</b>	<b>-492</b>

### Note 20

#### Impôt

##### 20.1 Ventilation de l'impôt comptabilisé

	31/12/2008	31/12/2007
Impôt exigible	2 696	2 698
Impôt différé actif		94
Impôt différé passif	49	
<b>Total</b>	<b>2 746</b>	<b>2 604</b>

##### 20.2 Preuve d'impôt

	31/12/2008			31/12/2007		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat net	4 913			4 677		
Impôt comptabilisé	2 746			2 604		
Résultat avant impôt	7 658	34,24%	2 622	7 280	34,24%	2 493
<b>Total</b>	<b>7 658</b>	<b>34,24%</b>	<b>2 622</b>	<b>7 280</b>	<b>34,24%</b>	<b>2 493</b>
Paiement en actions et assimilés	292	34,24%	100	241	34,24%	83
Divers			24			28
Total retraitements			124			111
<b>Impôt réel</b>			<b>2 746</b>			<b>2 604</b>

## Note 21 Engagements

### 21.1 Engagements donnés

	31/12/2008	31/12/2007
Nantissement de comptes d'instruments financiers	500	500
Promesse d'hypothèque	4 000	4 000
<b>Total</b>	<b>4 500</b>	<b>4 500</b>

### 21.2 Engagements reçus

Néant

### 21.3 Engagements réciproques

Néant

### 21.4 Autres engagements

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

	31/12/2008	31/12/2007
Location des locaux à Beaucouzé		
dont à moins d'un an		
dont à plus d'un an et moins de 5 ans		
Location des locaux à Fort Lauderdale		
dont à moins d'un an	414	
dont à plus d'un an et moins de 5 ans	83	
<b>Total</b>	<b>414</b>	

## Note 22 Événement post clôture

Néant

## Note 23 Parties liées

Rémunérations versées aux dirigeants : Cf note 17.

# COMPTES SOCIAUX

## DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

<b>BILAN ACTIF</b> (€)	<b>BRUT</b>	<b>Amortissement</b>	<b>Net (N) 31/12/2008</b>	<b>Net (N-1) 31/12/2007</b>
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concession, brevets et droits similaires	266 788	191 482	75 305	76 290
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	224 357		224 357	
<b>TOTAL immobilisations incorporelles</b>	<b>491 145</b>	<b>191 482</b>	<b>299 662</b>	<b>76 290</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	353 477		353 477	353 477
Constructions	5 273 663	351 280	4 922 382	4 849 598
Installations techniques, matériel et outillage industriel	1 887 926	1 167 329	720 597	740 843
Autres immobilisations corporelles	984 984	470 308	514 675	447 268
Immobilisations en cours	71 100		71 100	
<b>TOTAL immobilisations corporelles</b>	<b>8 571 151</b>	<b>1 988 918</b>	<b>6 582 232</b>	<b>6 391 187</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Autres participations	8 131		8 131	8 131
Autres titres immobilisés	513 386		513 386	513 179
Autres immobilisations financières	6 250		6 250	229
<b>TOTAL immobilisations financières</b>	<b>527 768</b>		<b>527 768</b>	<b>521 539</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>9 590 064</b>	<b>2 180 401</b>	<b>7 409 663</b>	<b>6 989 016</b>
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	4 601 615	190 767	4 410 848	3 336 091
Stocks produits intermédiaires et finis	833 179		833 179	653 242
Stocks de marchandises	1 308 922		1 308 922	1 222 355
<b>TOTAL stocks et en-cours</b>	<b>6 743 717</b>	<b>190 767</b>	<b>6 552 950</b>	<b>5 211 688</b>
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	65 330		65 330	12 695
Créances clients et comptes rattachés	5 380 851	9 201	5 371 650	5 398 327
Autres créances	3 052 444		3 052 444	3 095 765
<b>TOTAL créances</b>	<b>8 498 625</b>	<b>9 201</b>	<b>8 489 424</b>	<b>8 506 788</b>
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	8 188 108		8 188 108	6 565 279
Disponibilités	1 671 119		1 671 119	2 438 354
Charges constatées d'avance	80 222		80 222	121 145
<b>TOTAL disponibilités et divers</b>	<b>9 939 449</b>		<b>9 939 449</b>	<b>9 124 778</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>25 181 790</b>	<b>199 968</b>	<b>24 981 823</b>	<b>22 843 254</b>
Écarts de conversion actif	163 538		163 538	179 861
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>34 935 392</b>	<b>2 380 369</b>	<b>32 555 023</b>	<b>30 012 131</b>

<b>BILAN PASSIF</b>		Net (N)	Net (N-1)
(€)		<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>SITUATION NETTE</b>			
Capital social ou individuel	dont versé 408 805	408 805	407 045
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		6 507 925	6 507 925
Réserve légale		40 705	40 705
Réserves réglementées		276 066	277 520
Autres réserves		11 254 227	7 765 078
Résultat de l'exercice		4 687 309	4 659 711
<b>TOTAL situation nette</b>		<b>23 175 037</b>	<b>19 657 983</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
		65 263	68 763
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>			
		64 247	49 047
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>23 304 547</b>	<b>19 775 793</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
Provisions pour risques		322 306	376 300
Provisions pour charges		121 751	60 769
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>444 057</b>	<b>437 069</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		4 250 950	4 207 419
Emprunts et dettes financières divers		478	
<b>TOTAL dettes financières</b>		<b>4 251 428</b>	<b>4 207 419</b>
Avances et acomptes recus sur commandes en cours		39 543	109 062
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 954 075	2 901 991
Dettes fiscales et sociales		1 960 385	2 175 976
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		447 267	397 115
<b>TOTAL dettes diverses</b>		<b>4 361 726</b>	<b>5 475 082</b>
<b>TOTAL DETTES</b>		<b>8 652 697</b>	<b>9 791 564</b>
Ecarts de conversion passif		153 722	7 705
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>32 555 023</b>	<b>30 012 131</b>

<b>COMPTÉ DE RÉSULTAT</b> (€)	<b>FRANCE</b>	<b>EXPORT</b>	<b>Net (N) 31/12/2008</b>	<b>Net (N-1) 31/12/2007</b>
Ventes de marchandises	1 007 298	9 986 775	10 994 073	9 595 699
Production vendue de biens	1 935 842	21 598 820	23 534 662	25 329 836
Production vendue de services	57 254	383 495	440 749	594 441
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>3 000 394</b>	<b>31 969 089</b>	<b>34 969 483</b>	<b>35 519 976</b>
Production stockée			179 937	- 95 541
Subventions d'exploitation			21 417	24 634
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			231 558	289 133
Autres produits			847	101
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>35 403 242</b>	<b>35 738 303</b>
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises (et droits de douane)			5 464 285	4 464 869
Variation de stock de marchandises			- 86 567	575 085
Achats de matières premières et autres approvisionnement			12 188 671	12 694 112
Variation de stock (matières premières et approvisionnement)			- 1153 469	- 793 268
Autres achats et charges externes			3 691 391	4 384 587
<b>TOTAL charges externes</b>			<b>20 104 310</b>	<b>21 325 386</b>
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			542 401	397 085
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			4 561 337	3 714 398
Charges sociales			1 970 471	1 695 658
<b>TOTAL charges de personnel</b>			<b>6 531 807</b>	<b>5 410 057</b>
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			827 687	587 595
Dotations aux provisions sur actif circulant			87 913	16 471
Dotations aux provisions pour risques et charges			158 374	170 848
<b>TOTAL dotations d'exploitation</b>			<b>1 073 974</b>	<b>774 913</b>
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			4 135	67 181
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>28 256 628</b>	<b>27 974 622</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>7 146 614</b>	<b>7 763 681</b>
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			119	105
Autres intérêts et produits assimilés			434 482	449 251
Reprises sur provisions et transferts de charges			179 861	110 594
Différences positives de change			824 074	101 620
Produits net sur cessions de valeurs mobilières de placement			72 361	89 039
<b>TOTAL produits financiers</b>			<b>1 510 896</b>	<b>750 609</b>
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations financières aux amortissements et provisions			163 538	179 861
Intérêts et charges assimilées			150 263	74 120
Différences négatives de change			572 244	523 635
<b>TOTAL charges financières</b>			<b>886 045</b>	<b>777 617</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>624 852</b>	<b>- 27 007</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>7 771 465</b>	<b>7 736 674</b>
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			3 500	26 037
Reprises sur provisions et transferts de charges			25 849	19 269
<b>TOTAL produits exceptionnels</b>			<b>29 349</b>	<b>45 306</b>
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			2 864	1 420
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			164	87 236
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			41 049	23 050
<b>TOTAL charges exceptionnelles</b>			<b>44 078</b>	<b>111 706</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>- 14 728</b>	<b>- 66 401</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			503 779	510 658
Impôts sur les bénéfices			2 565 649	2 499 90
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>			<b>4 687 309</b>	<b>4 659 711</b>

# PRINCIPES COMPTABLES & MÉTHODES D'ÉVALUATION

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2008, d'une durée de 12 mois, couvrant la période du 1er janvier 2008 au 31 décembre 2008.

Les comptes annuels sont exprimés en Euros.

## FAITS CARACTERISTIQUES INTERVENUS DURANT L'ANNEE

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

## PRINCIPES COMPTABLES

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

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

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

## METHODES D'ÉVALUATION

### Immobilisations incorporelles

Les logiciels sont amortis sur une durée de 3 ans.

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

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

Dans le cadre de la méthode prospective, l'avis CU CNC N° 2005D autorise la société, à compter du 1er janvier 2005, à inscrire en charges tous les coûts de développement engagés à partir de cette date. Au titre de l'exercice 2008, les frais de recherche et développement ont été comptabilisés en charges.

### Immobilisations corporelles

Elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

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

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

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

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

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

### Immobilisations financières

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

### Stocks

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

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

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

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

### Créances

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

### Valeurs mobilières de placement

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

### Méthode de conversion

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



Les créances et dettes sont exprimées selon le cours de clôture au 31 décembre 2008.

### Provisions pour risques et charges

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

### Participation

La société a inscrit en charges à payer à la clôture de l'exercice 2008, la participation des salariés aux résultats de l'entreprise pour un montant de 503 779 €.

### Engagements en matière de retraite

La société a constitué une provision d'un montant de 121 751 € au titre des indemnités de départ en retraite à verser aux salariés en fin de carrière.

Conformément à la recommandation 2003 – R. 01 du CNC, le montant de la provision a été évalué en appliquant la méthode préférentielle (norme IAS 19 révisée). La méthode de calcul utilisée est la méthode rétrospective des unités de crédits projetés avec droits accumulés.

La formule de calcul est la suivante :

$$S \times (1+i)^n \times P \times Tv \times Tr \times (1+i)^{-n}$$

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

t = taux de revalorisation des salaires : 4 %

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

Tv= taux d'espérance de vie

Tr= taux de rotation : 5 %

i= taux d'actualisation : rendement des OAT zéro coupon 10 ans soit 3.13 %

Départ à l'initiative du salarié à 65 ans.

Le montant de la provision s'explique par l'effectif, 125 personnes, l'âge moyen et l'ancienneté peu élevée des employés de la société.

## INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

<b>IMMOBILISATIONS</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>31/12/2008</b>
(€)				
Frais recherche et développement	211 313		211 313	
Autres immobilisations incorporelles	221 078	45 711		266 788
Immobilisations en cours		224 357		224 357
<b>INCORPORELLES</b>	<b>432 390</b>	<b>270 068</b>	<b>211 313</b>	<b>491 145</b>
Terrains	353 477			353 477
Constructions	4 932 474	322 621		5 255 095
Agencements des constructions		18 568		18 568
Install. techn., matériel et outillage	1 551 037	336 889		1 887 927
Agencements divers	12 598			12 598
Matériels de transport	324 553	25 000		349 553
Matériel de bureau et informatique	428 858	192 710	4 048	617 520
Autres		5 314		5 314
Immobilisations en cours		71 100		71 100
<b>CORPORELLES</b>	<b>7 602 997</b>	<b>972 202</b>	<b>4 048</b>	<b>8 571 151</b>
Autres participations	8 131			8 131
Autres titres immobilisés	513 179	1 010 046	1 009 838	513 386
Prêts & Autres immob. financières	229	6 022		6 250
<b>FINANCIERES</b>	<b>521 539</b>	<b>1 016 067</b>	<b>1 009 838</b>	<b>527 768</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 556 926</b>	<b>2 258 337</b>	<b>1 225 199</b>	<b>9 590 064</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
(€)				
Frais recherche et développement	211 313		211 313	
Autres immobilisations incorporelles	144 787	46 696		191 483
<b>INCORPORELS</b>	<b>356 100</b>	<b>46 696</b>	<b>211 313</b>	<b>191 483</b>
Constructions	82 876	266 990		349 866
Agencements des constructions		1 415		1 415
Install. techn., matériel et out.	810 194	357 136		1 167 329
Agencements divers	7 896	2 025		9 921
Matériels de transport	42 112	54 091		96 202
Matériel de bureau et informat.	268 733	99 336	3 884	364 185
<b>CORPORELS</b>	<b>1 211 810</b>	<b>780 992</b>	<b>3 884</b>	<b>1 988 918</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 567 910</b>	<b>827 687</b>	<b>215 196</b>	<b>2 180 401</b>
<b>DOTATIONS</b>				
	LINEAIRE	DEGRESSIF	EXCEPTIONNEL	TOTAL
	<b>773 820</b>	<b>53 868</b>		<b>827 687</b>

## État des créances à la clôture de l'exercice

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

À un an au plus	8 414 894
À plus d'un an	24 651
Total des créances	8 439 545

## Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition	3 598 294
Les plus-values latentes non comptabilisées sont de	0
Valeur liquidative à la clôture	3 598 294

## Charges constatées d'avance

Le poste "Charges constatées d'avance" correspond à des charges d'exploitation enregistrées au cours de l'exercice, mais qui courent pour partie sur l'exercice suivant	80 222
---	--------

## Produits à recevoir

Organismes sociaux	9 003
Etat	36 857
Total	45 860

## Éléments d'actif concernant les entreprises liées

Titres de participations	8 131
Clients et comptes rattachés	1 471 686
Autres créances	2 305 422
Écarts de conversion	148 684
Total	3 933 924

## Capital social

Le capital social se décompose de la façon suivante :

Nombre de titres	5 110 068
Valeur nominale	0,08 €

## Variation des capitaux propres

### Montant avant résultat à l'ouverture de l'exercice

**15 116 082**

Affectation des résultats de l'exercice précédent suivant décision de l'assemblée générale ordinaire :

- autres réserves	3 489 455
- dividendes	1 170 256

Procès-verbal des Conseils d'administration du 11 avril 2008

- Virement dans le poste "Réserve indisponible" dans le cadre du plan d'attribution de 3 825 actions gratuites (0.08 € l'action)	306
- Prélèvement autres Réserves	-306

Procès-verbal du Conseil d'administration du 20 juin 2008

- Virement dans le poste "Capital" dans le cadre du plan d'attribution de 22 000 actions gratuites	1 760
--	-------

- Prélèvement autres Réserves	-1 760
Amortissement des subventions d'investissement	-3 500

Variations nettes de l'exercice des provisions réglementées	15 200
---	--------

Montant à la clôture avant résultat	18 617 238
Résultat de l'exercice	4 687 309

**Montant à la clôture de l'exercice 23 304 547**

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

31/01/08

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

## Evolution du nombre de BCE

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

## Juste valeurs des BCE attribués

31/01/08

Organe ayant attribué les bons	Conseil d'administration
Cours à la date d'attribution (en €)	12,53
Prix d'exercice (en €)	11,55
Volatilité attendue	45%
Taux sans risque	4,00%
Taux de distribution de dividendes	1,00%
Juste valeur (en €)	5,38

## Plan d'attribution gratuite d'actions

11/04/08

Organe ayant attribué les actions	Conseil d'administration
Nombre d'actions	3 825
Prix d'exercice (en €)	0,00
Période d'acquisition	2 ans
Durée de vie	n/a
Cours à la date d'attribution (en €)	14,80

## Evolution du nombre d'actions gratuites

	Nombre d'actions	Prix d'exercice moyen en €
Actions en circulation au 31/12/2007	48 000	n/a
actions attribuées au cours de la période	3 825	n/a
actions acquises au cours de la période	22 000	n/a
actions en circulation au 31/12/2008	29 825	n/a

## Juste valeur des actions attribuées

11/04/08

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

## État des échéances des dettes

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

	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Emprunts et dettes financières		965 952	2 856 427	428 571	4 250 950
Autres dettes		4 361 726			4 361 726
<b>Total général</b>		<b>5 327 678</b>	<b>2 856 427</b>	<b>428 571</b>	<b>8 612 676</b>

## État des provisions

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

	31/12/07	Dotations	Reprises	31/12/08
<b>Provisions réglementées</b>				
- amortissements dérogatoires	49 047	41 049	25 849	64 247
- hausse des prix				
- provisions investissement				
<b>Total</b>	<b>49 047</b>	<b>41 049</b>	<b>25 849</b>	<b>64 247</b>

	31/12/07	Dotations	Reprises		31/12/08
			montants utilisés	montants non utilisés	
<b>Provision pour risques &amp; charges</b>					
- garanties	196 439	97 392	72 122	62 941	158 768
- pertes de change	179 861	163 538	179 861		163 538
- provision indemnités départ à la retraite	60 769	60 982			121 751
<b>Total</b>	<b>437 069</b>	<b>321 912</b>	<b>251 983</b>	<b>62 941</b>	<b>444 057</b>

	31/12/07	Dotations	Reprises	31/12/08
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
- sur stocks	112 055	78 713		190 767
- sur créances clients		9 201		9 201
<b>Total</b>	<b>112 055</b>	<b>87 913</b>		<b>199 968</b>

## Charges à payer

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 687
Fournisseurs et comptes rattachés	60 727
Dettes fiscales et sociales	1 531 903
Disponibilités, charges à payer	456
<b>Total</b>	<b>1 600 773</b>

## Éléments de passif concernant les entreprises liées

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 667
Écarts de conversion	123 058
<b>Total</b>	<b>130 725</b>

## Écarts de conversion

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

Ils s'analysent comme suit :

	Actif Perte latente	Provision Perte de change	Passif Gain latent
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 012	24 012	5 744
Créances clients et comptes rattachés	139 526	139 526	
Autres créances (compte courant filiale)			147 978
<b>Total</b>	<b>163 538</b>	<b>163 538</b>	<b>153 722</b>

## INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

### Chiffres d'affaires hors taxes par nature

2008

	Imprimantes	Consommables	Divers	Total
Amérique	4 132 473	2 008 380	547 885	6 688 738
Asie	5 503 257	1 757 757	266 404	7 527 418
EMEA (1)	12 215 665	7 059 099	1 478 563	20 753 327
<b>Total</b>	<b>21 851 395</b>	<b>10 825 236</b>	<b>2 292 852</b>	<b>34 969 483</b>

2007

	Imprimantes	Consommables	Divers	Total
Amérique	4 272 232	2 145 231	479 028	6 896 491
Asie	8 448 174	1 510 558	323 738	10 282 470
EMEA (1)	11 448 254	5 903 419	989 341	18 341 014
<b>Total</b>	<b>24 168 660</b>	<b>9 559 208</b>	<b>1 792 107</b>	<b>35 519 975</b>

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

### Ventilation de l'effectif moyen

	31/12/08	31/12/07
Cadres et agents de maîtrise	37	34
Employés	88	77
<b>Total</b>	<b>125</b>	<b>111</b>

### Éléments financiers concernant les entreprises liées

Charges financières	303 390
Produits financiers :	
- Produits d'intérêts sur compte courant	116 661
- Gains de change	347 252
<b>Total</b>	<b>463 913</b>

**Chiffre d'affaires 2008 réalisé**      **6 688 738**

### Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant IS	Impôt	Résultat net
Résultat courant	7 771 465	2 568 278	5 203 187
Résultat exceptionnel	- 14 728	- 4 934	- 9 794
Participation des salariés	- 503 779	2 304	- 506 083
<b>Total</b>	<b>7 252 958</b>	<b>2 565 649</b>	<b>4 687 309</b>

### Situation fiscale latente

Elle s'analyse comme suit :	31/12/08	31/12/07
- provisions réglementées	64 247	49 047
- subvention d'investissement	65 263	68 763
- écart de conversion - actif	163 538	179 861
<b>Accroissement de la dette future d'impôt</b>	<b>293 048</b>	<b>297 671</b>
- provisions et charges non déductibles	559 992	567 742
- plus-values latentes sur OPCVM		270
- autres		
Allègement de la dette future d'impôt	559 992	568 012
<b>Assiette de l'impôt</b>	<b>- 266 944</b>	<b>- 270 341</b>
<b>Impôt correspondant</b>	<b>- 91 425</b>	<b>- 92 589</b>

### Résultat hors évaluation fiscale dérogatoire

	31/12/08	31/12/07
Résultat de l'exercice	4 687 309	4 659 711
Dotation de l'exercice aux provisions réglementées déductibles	41 049	23 050
Reprise de l'exercice sur provisions réglementées imposables	25 849	19 269
Charge d'impôt du fait de ces provisions	5 206	1 295
<b>Résultat net hors évaluations fiscales dérogatoires</b>	<b>4 697 303</b>	<b>4 662 197</b>

### Résultat financier

	31/12/08	31/12/07
Il s'analyse comme suit :		
Résultat de change	268 154	- 491 282
Coût de l'endettement	- 150 263	- 74 120
Produits financiers sur placements et trésorerie	311 955	365 186
Produits financiers sur comptes courants	116 661	87 427
Résultat d'escompte	78 345	85 782
<b>Total</b>	<b>624 852</b>	<b>- 27 007</b>

## AUTRES INFORMATIONS

### Rémunérations allouées aux mandataires sociaux

	31/12/08	31/12/07
Rémunérations	778 160	574 741
<b>Total</b>	<b>778 160</b>	<b>574 741</b>

### Droit individuel à la formation

Volume d'heures de formation cumulé (correspondant aux droits acquis au titre du droit individuel de formation par les salariés) :	7 554 heures
Volumes d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande :	7 065 heures

### Dettes garanties par des sûretés réelles & engagements financiers

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

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

#### Contrat de change à terme

Des achats réalisés en JPY ont conduit la société EVOLIS à mettre en place un contrat d'achat à terme de devise JPY avec une échéance 30 janvier 2009 et 31 juillet 2009.

Au 31 décembre 2008, le solde du contrat s'élevait à 110 000 000 JPY.

Des achats réalisés en USD ont conduit la société EVOLIS à mettre en place un contrat d'achat à terme de devise USD avec une échéance 30 Juin 2009 et 30 décembre 2009.

Au 31 décembre 2008, le solde du contrat s'élevait à 1 000 000 USD.

## Liste des filiales et participations

En €

	Capital	Capitaux prpres autres que le capital	Quote part du capital détenu (en%)	Chiffre d'affaires du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos
EVOLIS INC. (Miami, Etats - Unis)	8 130	883 476	100%	8 381 713	210 045
EVOLIS Asia (Singapour)	1	20 839	100%	228 449	10 119
Filiales		Française	Etrangères		
Valeur comptable des titres détenus					
- valeur brute				8 131	
- valeur nette				8 131	
Montant des prêts et avances accordés				2 453 400	
Montant des cautions et avals donnés				néant	
Montant des dividendes encaissés				néant	

## TABLEAU RELATIF A LA PUBLICITE DES HONORAIRES DES CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES ET DES MEMBRES DE LEURS RESEAUX

Exercice 2008

	Commissaire RSM SECOVEC				Commissaire BOISSEAU & ASSOCIES			
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Audit								
- Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés (b)	24 554	9 957	59%	57%	17 385	7 500	41%	43%
- Émetteur								
- Filiales intégrées globalement								
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes (c)								
~ Émetteur								
~ Filiales intégrées globalement								
Sous-total	24 554	9 957	59%	57%	17 385	7 500	41%	43%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement (d)								
~ Juridique, fiscal, social								
- Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)								
<b>Total</b>	<b>24 554</b>	<b>9 957</b>	<b>59%</b>	<b>57%</b>	<b>17 385</b>	<b>7 500</b>	<b>41%</b>	<b>43%</b>

- (a) Concernant la période à considérer, il s'agit des prestations effectuées au titre d'un exercice comptable prises en charge au compte de résultat.
- (b) Y compris les prestations des experts indépendants ou membres du réseau du commissaire aux comptes, auxquels celui-ci a recours dans le cadre de la certification des comptes.
- (c) Cette rubrique reprend les diligences et prestations directement liées rendues à l'émetteur ou à ses filiales :  
- par le commissaire aux comptes dans le respect des dispositions de l'article 10 du code de déontologie,  
- par un membre du réseau dans le respect des dispositions des articles 23 et 24 du code de déontologie.
- (d) Il s'agit des prestations hors Audit rendues, dans le respect des dispositions de l'article 24 du code de déontologie, par un membre du réseau aux filiales de l'émetteur dont les comptes sont certifiés.
- (e) Ajouter une colonne s'il y a plus de deux commissaires aux comptes.

## RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date d'arrêté	31/12/08	31/12/07	31/12/06	31/12/05	31/12/04
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	408 805	407 045	407 045	304 898	304 898
Nombre d'actions	5 110 068	5 088 068	5 088 068	20 000	20 000
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
<b>Chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>34 969 483</b>	<b>35 519 976</b>	<b>28 180 297</b>	<b>19 356 160</b>	<b>12 978 154</b>
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	8 694 525	8 334 671	6 450 004	4 091 344	2 753 423
Impôts sur les bénéfices	2 565 649	2 499 904	1 817 164	1 237 391	634 942
Participation des salariés	503 779	510 658	377 942	329 725	
Dot. Amortissements et provisions	937 788	664 398	685 816	501 978	395 461
<b>Résultat net</b>	<b>4 687 309</b>	<b>4 659 711</b>	<b>3 569 082</b>	<b>2 022 250</b>	<b>1 723 020</b>
Résultat distribué		1 170 256	712 330	407 045	450 000
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	1,10	1,05	0,84	126	106
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	0,92	0,92	0,70	101	86
Dividende attribué	0,23	0,23	0,14	20	23
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés	125	111	94	75	50
<b>Masse salariale</b>	<b>4 561 337</b>	<b>3 714 398</b>	<b>3 225 887</b>	<b>2 335 734</b>	<b>1 580 407</b>
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	1 970 471	1 695 658	1 447 315	1 032 802	690 722



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

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

**Continent américain  
Evolis Inc.**

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

**Asie Pacifique  
Evolis Asia Pte Ltd**

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

**Japon  
Evolis**

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

**evolIS**  
www.evolis.com