



RAPPORT SEMESTRIEL 2018

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS IFRS
AU 30 JUIN 2018



RAPPORT SEMESTRIEL

30 JUIN 2018

EVOLIS : ACTIVITÉ DU 1 ^{er} SEMESTRE 2018	3
<hr/>	
BILAN CONSOLIDÉ	4
• ACTIF	4
• PASSIF	4
<hr/>	
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	5
<hr/>	
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	5
<hr/>	
TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE	6
<hr/>	
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	7
<hr/>	
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS	8
<hr/>	

EVOLIS : ACTIVITÉ DU 1^{er} SEMESTRE 2018

EVOLIS : ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2018 s'établit à 38,0 M€, en baisse de 6,4 %. À taux de change constant, l'activité est stable (-0,7 %).

L'activité Réseaux s'établit à 26,8 M€ (-0,4 % à taux courant). À taux de change constant, elle affiche une croissance de 4,8 %. L'ensemble des zones ressort en croissance, à l'exception des États-Unis, où les équipes montent en puissance, et du Moyen-Orient. En Europe, l'activité Réseaux est portée par les réseaux traditionnels et par la progression des ventes de solutions d'étiquetage alimentaire Edikio. En Asie, la signature de nouveaux accords de distribution en Chine et les premiers effets de la restructuration en Inde apportent un nouvel élan.

L'activité Projets s'établit à 9,0 M€, en recul de 21,7 %, soit -13,9 % à taux de change constant. Outre l'impact significatif du taux de change, cette évolution s'explique principalement par la suspension du projet gouvernemental AADHAAR en Inde, ainsi que par le décalage de projets au Moyen-Orient et en Amérique Latine. Sur cette activité, le second semestre sera plus favorable, porté notamment par les projets déjà signés : contrat gouvernemental en Inde et contrat sur la gamme Edikio avec une enseigne majeure de la distribution alimentaire en Allemagne.

RÉSULTATS IMPACTÉS PAR LA BAISSÉ DE L'ACTIVITÉ ET PAR UNE PROVISION EXCEPTIONNELLE

A fin juin, le taux de marge brute reste stable à 61,8 % contre 62,1 % à fin juin 2017. La légère érosion de 0,3 point résulte intégralement de l'évolution du taux de change, démontrant une bonne maîtrise des coûts de revient.

Le résultat opérationnel à fin juin 2018 s'élève à 4,1 M€. Sur le semestre, Evolis a dû faire face à la défaillance d'un client distributeur dont les créances ont été provisionnées, impactant le résultat opérationnel à hauteur de 0,5 M€. Retraité de cet élément non récurrent, la marge opérationnelle ressort à 12,1 %, contre 16,8 % sur le 1^{er} semestre 2017. La marge a été pénalisée par la baisse de l'activité malgré un pilotage opérationnel resserré. Après la prise en compte du résultat financier bénéficiant d'un résultat de change positif et d'une baisse de la charge d'impôt, le résultat net ressort à 3,0 M€ au 30 juin 2018.

UNE STRUCTURE BILANCIELLE TOUJOURS SOLIDE

Au 30 juin 2018, la trésorerie nette ressort à 18,9 M€, contre 21,1 M€ au 31 décembre 2017, conformément à la saisonnalité liée notamment au versement des dividendes. Evolis a su maîtriser son BFR qui reste stable à fin de semestre (-0,1 M€). La CAF s'établit à 5,2 M€.

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (K€)	Notes	30/06/18 6 mois			31/12/17 12 mois
		Brut	Amort & dépréciations	Net	Net
Immobilisations incorporelles					
Écarts d'acquisition	5	9 279		9 279	9 509
Autres immobilisations incorporelles	6	59	56	3	13
Frais de recherche et développement	6	10 754	8 549	2 205	2 432
Logiciels et brevets	6	3 476	2 661	815	808
Immobilisations corporelles					
Terrain	7	686		686	684
Constructions	7	9 114	3 241	5 873	6 031
Installations, matériel, outillage	7	7 821	7 087	734	935
Autres immobilisations corporelles	7	5 498	3 191	2 307	2 160
Avances et acomptes	7	333		333	71
Immobilisations financières					
	8	349		349	436
Impôts différés					
	23	239		239	181
ACTIFS NON COURANTS		47 608	24 785	22 823	23 260
Stocks de matières		5 145	517	4 628	4 229
Stocks de produits finis		4 039	282	3 757	2 575
Stocks de marchandises		6 225	452	5 773	5 587
Clients	14	16 992	627	16 365	14 304
Actifs disponibles à la vente		0		0	0
Autres actifs courants		3 909		3 909	5 478
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	18 970		18 970	21 120
Autres actifs financiers		0		0	0
ACTIFS COURANTS		55 280	1 878	53 402	53 293
TOTAL ACTIF		102 888	26 663	76 225	76 553

PASSIF (K€)	Notes	30/06/18 6 mois		31/12/17 12 mois
Capital	13		416	413
Prime d'émission			6 400	6 453
Réserve légale			41	41
Autres réserves			48 953	45 996
Résultat consolidé			2 971	8 751
Écart de conversion			1 382	919
CAPITAUX PROPRES			60 163	62 573
Intérêts hors groupe			143	147
Écart de conversion hors groupe			-1	-1
Résultat hors groupe			30	19
INTÉRÊTS MINORITAIRES			172	165
Dettes financières non courantes	16		1 547	2 021
Provision pour avantages au personnel	15		614	507
Autres provisions non courantes	15		450	133
Autres dettes non courantes	17		735	495
Impôts différés	23		31	29
PASSIFS NON COURANTS			3 377	3 185
Fournisseurs			6 688	4 213
Dettes financières courantes	16		947	946
Autres passifs financiers			0	0
Dettes fiscales et sociales			4 391	4 425
Provisions courantes	15		349	363
Autres dettes			138	683
PASSIFS COURANTS			12 513	10 630
PASSIFS			15 890	13 815
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			76 225	76 553

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT (K€)	Notes	30/06/18 6 mois	30/06/17 6 mois	31/12/17 12 mois
Chiffre d'affaires	19	37 996	40 600	79 988
Marchandises et matières consommées		14 503	15 362	30 582
Charges de personnel	20	10 134	9 813	19 334
Autres achats et charges externes		5 856	6 016	11 930
Impôts et taxes		807	746	1 387
Dotations aux amortissements	6 & 7	1 859	1 611	3 458
Dotations aux provisions nettes de reprises		713	225	485
Autres produits et charges opérationnels		10	-39	-114
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		4 134	6 788	12 698
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		147	56	243
Coût de l'endettement financier brut		3	5	8
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		144	51	235
Autres produits et charges financiers	22	23	-636	-922
Charge d'impôt sur le résultat	23	1 300	2 012	3 241
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		3 001	4 191	8 770
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		0	0	0
RÉSULTAT NET		3 001	4 191	8 770
Part du groupe		2 971	4 126	8 751
Intérêts minoritaires		30	65	19
Nombre moyen d'actions à la clôture		5 211 120	5 164 120	5 164 120
Résultat par action (en €)		0,58	0,81	1,69
Résultat dilué par action (en €)		0,57	0,79	1,69

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (K€)	30/06/18	30/06/17	31/12/17
Résultat net de la période	3 001	4 191	8 770
Gains (pertes) actuariels sur avantages postérieurs à l'emploi			
Impôt sur les éléments non recyclables			
Ajustement de la dette sur put minoritaire	0	1 076	-1 463
Éléments non recyclables en résultat (net n'impôts)	0	1 076	-1 463
Gains (pertes) sur actifs financiers disponibles à la vente			
Gains (pertes) sur instruments financier de couverture		192	
Écarts de conversion	-174	-551	-936
Autres	-53	-253	-234
Éléments recyclables en résultat	-227	-612	-1 170
Autres éléments du résultat global	-227	464	-2 633
RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	2 774	4 655	6 137
Attribuable :			
* aux propriétaires de la société mère	2 747	4 583	6 778
* aux participations ne donnant pas le contrôle	27	72	-641

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS		2018	2017
(k€)	Notes	6 mois	12 mois
Résultat net des sociétés intégrées		3 001	8 770
Amortissements et provisions sur immobilisations	6 & 7	2 273	3 677
Impôt différé	23	-52	453
Plus-values nettes de cession d'immobilisation		-1	4
Capacité d'autofinancement		5 221	12 904
Variation du besoin en fonds de roulement (calculé à partir des données nettes de provisions)		-92	-3 921
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D'EXPLOITATION		5 129	8 983
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	6	-737	-1 659
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7	-932	-3 641
Acquisitions d'immobilisations financières	8	-329	-482
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6 & 7	1	457
Cessions d'immobilisations financières	8	413	
Incidence des variations de périmètre	5 ; 6 ; 24		-3 060
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT		-1 584	-8 385
Variation des capitaux propres		-59	-443
Dividendes payés	18	-5 157	-6 161
Écart de conversion sur dividendes versés		-16	7
Emission d'emprunts et dettes financières		0	3 050
Remboursement d'emprunts et dettes financières		-473	-625
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE DE FINANCEMENT		-5 705	-4 172
Incidence des variations de cours des devises		10	-244
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE TOTALE		-2 150	-3 818
Trésorerie à l'ouverture	11	21 120	24 938
Trésorerie à la clôture	11	18 970	21 120

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(K€)

	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Total capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2017	413	6 452	54 789	919	62 573	165	62 738
Effet des changements de méthodes comptables					0		0
Situation retraitée	413	6 452	54 789	919	62 573	165	62 738
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres							0
Résultat de la période			2 971		2 971	30	3 001
Total des produits et charges de la période	0	0	2 971	0	2 971	30	3 001
Distribution de dividendes			-5 166	17	-5 149	-24	-5 173
Variation de périmètre					0		0
Autres variations	4		-2		2		2
Transactions sans perte de prise de contrôle					0		0
Transactions avec variation pourcentage d'intérêt					0		0
Variation des écarts de conversion			-500	326	-174		-174
Couverture de change					0		0
Variation actions propres		-53	-6		-59		-59
Situation au 30 juin 2018	417	6 399	52 086	1 262	60 164	171	60 335

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(K€)

	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Total capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation au 31 décembre 2016	413	6 684	54 471	1 046	62 614	787	63 401
Effet des changements de méthodes comptables					0		0
Situation retraitée	413	6 684	54 471	1 046	62 614	787	63 401
Produits et charges reconnus directement en capitaux propres							0
Résultat de la période			8 751		8 751	19	8 770
Total des produits et charges de la période	0	0	8 751	0	8 751	19	8 770
Distribution de dividendes			-6 155	2	-6 153		-6 153
Variation de périmètre			-821		-821	-641	-1 462
Autres variations					0		0
Transactions sans perte de prise de contrôle					0		0
Transactions avec variation pourcentage d'intérêt					0		0
Variation des écarts de conversion			-1 210	-129	-1 339		-1 339
Couverture de change					0		0
Variation actions propres		-232	-247		-479		-479
Situation au 31 décembre 2017	413	6 452	54 789	919	62 573	165	62 738

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers consolidés couvrant la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018.

Les états financiers consolidés du groupe sont représentés en milliers d'Euros, sans décimale. Les arrondis au millier d'Euro le plus proche peuvent, dans certains cas de figure, conduire à des écarts non matériels au niveau des totaux et des sous-totaux figurant dans les tableaux.

Note Préliminaire

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

Note préliminaire

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

Les principes comptables retenus sont conformes à ceux utilisés pour la préparation des états financiers consolidés du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Les comptes intermédiaires au 30 juin 2018 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils ne comprennent pas toutes les informations requises lors de la préparation des comptes consolidés annuels et doivent donc être lus de manière concomitante avec les états financiers au 31 décembre 2017.

Le groupe applique les normes et amendements parus au Journal Officiel de l'Union Européenne d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018 : ces publications n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels du groupe.

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes ci-après parues au Journal Officiel de l'Union Européenne et dont l'application sera obligatoire au 1^{er} janvier 2019 et 2020.

Normes, amendements et interprétations publiés par l'International Accounting Standards Board (IASB) adoptés par l'Union européenne

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 9 « Instruments financiers », ainsi que des amendements à IFRS 9 ;
- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients » ainsi que les clarifications à la norme IFRS 15 ;
- IFRS 16 « Contrats de location ».

IFRS 9

Le 24 juillet 2014, l'IASB a finalisé son projet de remplacement de la norme IAS 39 sur les instruments financiers, en publiant la version complète de la norme IFRS 9. Cette norme est d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018 et introduit des changements importants par rapport à la norme IAS 39 :

- Les dispositions relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers reposent désormais sur l'analyse conjointe du modèle de gestion de chaque portefeuille d'actifs et des caractéristiques contractuelles des actifs financiers.
- Le modèle de dépréciation a, quant à lui, abandonné l'approche fondée sur les pertes de crédit avérées au profit d'une approche retenant les pertes de crédit attendues.
- Le volet couverture comporte des avancées significatives pour tenir compte des risques liés.

Cette norme propose un modèle unique de reconnaissance du chiffre d'affaires en 5 étapes :

- Identification du contrat avec le client
- Identification des obligations de performance
- Détermination du prix de transaction
- Allocation du prix de transaction aux obligations de performance
- Comptabilisation des revenus

Le groupe n'a pas identifié de modification significative sur le classement et l'évaluation des actifs financiers compte tenu de la nature de ses opérations.

Une analyse détaillée du modèle de dépréciations des actifs financiers et notamment des créances clients a été effectuée. Le groupe a revu ses contrats et n'a pas identifié d'impact significatif sur l'application de cette nouvelle norme, d'autant qu'il s'est doté sur les zones EMEA, Asie et Amérique d'une assurance COFACE limitant fortement le risque lié aux défaillances clients.

Enfin, les effets des évolutions de la norme sur la comptabilisation des contrats de couverture n'ont pas d'impact sur les états financiers du groupe au 30/06/2018

IFRS 15

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients ». IFRS 15 remplace les normes IAS 11, IAS 18 et les interprétations IFRIC et SIC associées sur la reconnaissance des produits des activités ordinaires

et introduit un nouveau modèle de comptabilisation de ces produits pour les contrats clients.

Le Groupe a revu ses contrats de vente et conclu qu'il n'y a pas lieu de modifier le fait générateur de la reconnaissance du chiffre d'affaires. L'application de la norme IFRS 15 n'a donc pas d'impact sur les états financiers du groupe au 30/06/2018.

IFRS 16

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». IFRS 16 remplacera IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et viendra supprimer la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrats de location financement ». Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué en contrepartie d'une dette représentative de l'obligation de payer ce droit.

Le Groupe Evolis a engagé le recensement des contrats de location et de leurs principales dispositions au sein de ses filiales. Le groupe analyse actuellement les incidences qualitative et quantitative de cette nouvelle norme sur les états financiers. Les contrats de locations immobilières représentent les principaux engagements du Groupe et constitueront l'essentiel des contrats à retraiter.

Cette norme sera applicable au 1^{er} janvier 2019.

Normes, amendements et interprétations publiés par l'International Accounting Standards Board (IASB) non encore adoptés par l'Union européenne

L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations suivants non encore adoptés par l'Union Européenne :

- Améliorations annuelles – Cycle 2015-2017
- Amendement de l'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises »
- IFRIC 23, « Incertitude relative aux traitements fiscaux »
- Amendements à IAS 19
- Révision du cadre conceptuel de l'information financière

Note 1 - Informations concernant l'entreprise

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

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

Les états financiers au 30 juin 2018 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

Le Conseil d'administration du 14 septembre 2018 a arrêté les comptes semestriels consolidés.

Note 2 - Événements significatifs

Aucun événement significatif n'est à signaler sur le 1^{er} semestre 2018.

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

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

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

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

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal, ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice, constituent des dettes courantes.

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

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

- Évaluation des engagements de retraite,
- Évaluation des provisions,
- Évaluation des écarts d'acquisition.

3.2 PRINCIPES DE CONSOLIDATION

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

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

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

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

Des informations relatives aux filiales sont données en note 4.

3.3 ENGAGEMENT D'ACHAT D'ACTIONS

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

3.4 MÉTHODE DE CONVERSION

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

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

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

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

Pour la consolidation, il est utilisé la méthode de conversion du cours de clôture pour le bilan et celle du cours moyen de change pour le compte de résultat et le tableau de flux de trésorerie. La différence de conversion en résultant est inscrite en capitaux propres au poste écart de conversion.

3.5 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET ÉCARTS D'ACQUISITIONS

Regroupement d'entreprises

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

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

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

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

Écart d'acquisition et test de dépréciation

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

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

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

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

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

Détermination des valeurs recouvrables

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

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

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

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

3.6 ACTIFS INCORPORELS IMMOBILISÉS

Hors écarts d'acquisition, les actifs incorporels immobilisés sont tous amortissables.

Ils concernent principalement les frais de recherche et développement qui remplissent les conditions d'activation et mis en œuvre pour la conception de nouvelles gammes ou 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.
- Capacité de l'actif à générer des avantages économiques futurs probables
- Disponibilité actuelle ou future des ressources techniques, financières ou autres nécessaires pour réaliser le projet.
- Capacité à mesurer de manière fiable les dépenses liées à cet actif pendant sa phase de développement.

Amortissements des actifs incorporels

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

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

3.7 ACTIFS CORPORELS IMMOBILISÉS

Les actifs corporels immobilisés figurent au bilan à leur coût d'acquisition.

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

Amortissements des actifs corporels immobilisés

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

	Durée (année)	Mode
Constructions	7 à 40	linéaire
Matériel industriel	3 à 10	linéaire
Outillage	3	linéaire
Agencement et aménagement	5	linéaire
Installations générales	5 à 10	linéaire
Véhicules de transport	1 à 4	linéaire
Matériel de bureau et informatique	3 à 5	linéaire
Mobilier	5	linéaire

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

Gros œuvre et structure	Linéaire sur 40 ans
Menuiseries extérieures	Linéaire sur 25 ans
Plomberie – chauffage – étanchéité	Linéaire sur 20 ans
Aménagements intérieurs	Linéaire sur 15 ans
Aménagements extérieurs – abords	Linéaire sur 10 ans
Revêtements de sols	Linéaire sur 7 ans

3.8 PERTES DE VALEUR DES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

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

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

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

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

3.9 SUBVENTIONS PUBLIQUES

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

3.10 ACTIFS IMMOBILISÉS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

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

3.11 STOCKS

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

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

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

3.12 CRÉANCES

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

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

3.13 ACTIFS FINANCIERS

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

L'évaluation et la comptabilisation des actifs financiers sont définies par la norme IFRS 9.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.14 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

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

3.15 INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

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

- Les variations de valeur des instruments dérivés couvrant un risque de valeur de marché sont comptabilisées dans le compte de résultat. Elles sont compensées par la réévaluation symétrique de l'actif, de la dette ou de l'engagement ferme couvert, également comptabilisée dans le compte de résultat.
- Les variations de la valeur des instruments dérivés couvrant des flux de trésorerie futurs sont comptabilisées en capitaux propres. Elles sont rapportées au compte de résultat au fur et à mesure de la réalisation des flux de trésorerie. La part de la variation de juste valeur des instruments dérivés jugée comme non efficace est enregistrée en résultat.
- Les variations de juste valeur des instruments dérivés couvrant un risque de change sur un investissement net en devises sont comptabilisées en capitaux propres. La variation de juste valeur correspondant à la partie inefficace de la couverture est enregistrée en résultat.

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

- Les instruments dérivés contractés dans le cadre de la politique de gestion des risques mise en œuvre par Evolis, mais ne constituant pas des instruments de couverture, sont comptabilisés à leur valeur de marché. Les variations de valeur sont appréhendées dans les résultats de la période.

3.16 CAPITAL ET RÉSERVES

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

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

3.17 ACTIONS PROPRES :

Lorsque la société ou ses filiales achètent leurs propres actions, le prix payé incluant les frais afférents à leur acquisition nets de taxes est déduit des capitaux propres dans le poste « Actions propres » jusqu'à leur cession. Au moment de leur cession, la plus ou moins-value est comptabilisée en capitaux propres.

3.18 AVANTAGES AU PERSONNEL

Engagements de retraite

Les indemnités de départ à la retraite, correspondant à un engagement à prestation définie, sont liées aux conventions collectives s'appliquant aux sociétés du groupe. Elles concernent les indemnités à verser lors du départ en retraite des salariés.

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

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

3.19 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.

3.20 ÉVALUATION ET COMPTABILISATION DES PASSIFS FINANCIERS

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

3.21 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, conformément à l'IFRS 15.

3.22 INFORMATIONS SECTORIELLES

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

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

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

Les données sectorielles n'intègrent que les données directement attribuables ou qui peuvent être raisonnablement affectées.

3.23 CONTRATS DE LOCATION

Les biens financés par crédit-bail font l'objet d'un retraitement pour tous les contrats relatifs aux biens dont la valeur d'origine est supérieure à 100 K€. Le retraitement des autres contrats inférieurs ne serait pas significatif.

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

3.24 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

Sociétés	Date de clôture	Date d'entrée	Siège social	% d'intérêt
Société Mère				
Evolis	30/06/2018	-	Beaucouzé (49)	-
Filiales				
Evolis Inc	30/06/2018	04/10/2004	Fort Lauderdale (Floride USA)	100%
Evolis Asia	30/06/2018	20/09/2006	Singapour	100%
Sogedex Accessories	30/06/2018	02/01/2012	Beaucouzé (49)	100%
Evolis India	30/06/2018	01/07/2013	Mumbai (Inde)	100%
cardPresso	30/06/2018	01/04/2014	Madère	84%
Evolis China	30/06/2018	01/11/2014	Shanghai	100%
cardPresso Inc	30/06/2018	01/07/2015	Fort Lauderdale (Floride USA)	84%
ACTS Distribution	30/06/2018	01/04/2016	Beaucouzé (49)	100%

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

En complément de sa prise de participation dans le capital de la société cardPresso, le groupe a un engagement d'achat du solde des titres avec les actionnaires minoritaires.

Note 5 - Écart d'acquisition

	31/12/2017	variations de périmètre	écarts de conversion	acquisitions de fonds de commerce	Autres variations	30/06/2018
Valeur brute	9 509		-230			9 279
Perte de valeur						
Valeur nette	9 509	0	-230	0	0	9 279
	31/12/2016	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions de fonds de commerce	Autres variations	30/06/2017
Valeur brute	9 911		-402			9 509
Perte de valeur						
Valeur nette	9 911	0	-402	0	0	9 509

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

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

Ce taux a été déterminé pour chaque filiale en tenant compte :

- De la structure d'endettement de la filiale. Il a été notamment pris en compte un taux d'intérêt long terme de 0.654 % correspondant au taux OAT échéance 10 ans au 30 juin 2018.
- D'une prime de risque notamment risque pays compte tenu des zones géographiques concernées,
- D'un bêta qui tient compte pour chacune des filiales de sa liquidité sur son marché, de sa taille, de son activité.

Les données relatives à la prime de risque et au bêta ont été établies à partir des tables Damodaran (mises à jour au 31 décembre 2017).

Au 30 juin 2018, les taux WACC retenus pour chacune des filiales étaient les suivantes :

Filiale	Pays	Taux 2018	Taux 2017
WACC SOGEDEX	France	8,0%	8,0%
WACC ACTS	France	8,0%	8,0%
WACC EVOLIS INDIA	Inde	9,0%	10,0%
WACC CARDPRESSO	Portugal	10,0%	10,0%

Les tests de dépréciation réalisés n'ont pas fait apparaître de pertes de valeur au 30 juin 2018.

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

Note 6 - Immobilisations incorporelles

(K€)	31/12/2017	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions et reclasst.	30/06/2018
Écarts d'acquisition	9 509		-230			9 279
Autres immob. incorporelles	59		-1	1		59
Frais de R&D	10 116			638		10 754
Logiciels, brevets	3 378			98		3 476
Total valeurs brutes	23 062		-231	737		23 568
Écarts d'acquisition						
Autres immob. incorporelles	46		-1	11		56
Frais de R&D	7 684			865		8 549
Logiciels, brevets	2 570			91		2 661
Total amortissements et provisions	10 300		-1	967		11 266

(K€)	31/12/2016	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions et reclasst.	31/12/2017
Écarts d'acquisition	9 911		-402			9 509
Autres immob. incorporelles	60		-2	1		59
Frais de R&D	8 780			1 336		10 116
Logiciels, brevets	3 111			322	55	3 378
Total valeurs brutes	21 862		-404	1 659	55	23 062
Écarts d'acquisition						
Autres immob. incorporelles	46					46
Frais de R&D	6 094			1 590		7 684
Logiciels, brevets	2 295		-2	332	55	2 570
Total amortissements et provisions	8 435		-2	1 922	55	10 300

L'activation des frais de Recherche et Développement du premier semestre 2018 se décompose en 552 milliers d'euros d'immobilisations produites et 86 milliers d'euros d'immobilisations achetées (617 milliers d'euros d'immobilisations produites au 1^{er} semestre 2017).

Note 7 - Immobilisations corporelles

(K€)	31/12/2017	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions et reclasst.	30/06/2018
Terrain	684			2		686
Constructions	9 073			41		9 114
Installations, matériel et outillage	7 756			65		7 821
Autres immobilisations corporelles	4 984		20	562	68	5 498
Avances et acomptes	71			262		333
Total valeurs brutes	22 568		20	932	68	23 452
Terrain						
Constructions	3 042			199		3 241
Installations, matériel et outillage	6 821			266		7 087
Autres immobilisations corporelles	2 824		12	423	68	3 191
Total amortissements et provisions	12 687		12	888	68	13 519

(K€)	31/12/2016	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions et reclasst.	31/12/2017
Terrain	684					684
Constructions	7 867			1 206		9 073
Installations, matériel et outillage	7 137			619		7 756
Autres immobilisations corporelles	4 764		-120	1 745	1 405	4 984
Avances et acomptes				71		71
Total valeurs brutes	20 452		-120	3 641	1 405	22 568
Terrain						
Constructions	2 709			333		3 042
Installations, matériel et outillage	6 350			471		6 821
Autres immobilisations corporelles	3 377		-71	735	1 217	2 824
Total amortissements et provisions	12 436		-71	1 539	1 217	12 687

Note 8 - Immobilisations financières

(K€)	31/12/2017	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions	30/06/2018
Valeurs mobilières	50					50
Créances	130			329	374	85
Dépôts de garantie	257		-4		39	214
Total valeurs brutes	437		-4	329	413	349
Valeurs mobilières						
Créances						
Dépôts de garantie						
Total dépréciations						

(K€)	31/12/2016	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Acquisitions (dotations)	Diminutions	31/12/2017
Valeurs mobilières et titres	14			50	14	50
Créances	123		-15	263	241	130
Dépôts de garantie	120			169	32	257
Total valeurs brutes	257		-15	482	287	437
Valeurs mobilières et titres	14				14	
Créances						
Dépôts de garantie						
Total dépréciations	14				14	

Note 9 - Actifs financiers courants et non courants

(K€)	Notes	Catégories d'actifs financiers à la juste valeur			Juste valeur	Mode de détermination de la juste valeur		
		Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par le compte de résultat consolidé		Total valeur au bilan	Niveau 1 : cours coté	Niveau 2 : modèle avec paramètres observables
Immobilisations financières	8	349			349		x	
Clients		16 365			16 365		x	
Actifs disponibles à la vente					0			
Autres actifs courants		3 909			3 909		x	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	18 970			18 970		x	
Autres actifs financiers			0		0			
TOTAL		39 593	0	0	39 593			

Note 10 - Actifs destinés à être vendus

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

Note 11 - Autres actifs financiers

Néant

Note 12 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

(K€)	30/06/18	31/12/17
Valeur mobilières	0	0
Total actif financier à la juste valeur par résultat	0	0
Titres de créances	10 040	13 760
Disponibilités à l'actif	8 930	7 360
Total prêts et créances	18 970	21 120
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 970	21 120
Valeur vénale des VMP		

Note 13 - Capitaux propres

Le capital social, entièrement libéré, se décompose au 30 juin 2018 de 5.511.120 actions de 0.08 euro de nominal chacune.

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

Au 30 juin 2018,

- Le volume des titres compris dans le contrat est de : 2 205 titres pour une valeur de 90 k€.
- Le montant de trésorerie engagée dans le contrat s'élève à : 167 k€.

Note 14 - Gestion des risques financiers

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

14.1 RISQUE DE CHANGE

Evolis est confronté à différents types de risques :

- le premier résulte de la conversion dans ses états financiers des comptes de ses filiales étrangères tenus en dollar ;
- le second est relatif à l'activité opérationnelle de la société. Des ventes, notamment celles effectuées par la filiale américaine, sont facturées en dollar américain.

Au titre de la période, les ventes facturées en US\$ représentent 21,5 M\$ soit 46,9 % du chiffre d'affaires consolidé.

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

Le groupe a des comptes bancaires en USD, JPY, SGD et INR. Le solde de ces comptes bancaires n'est pas systématiquement couvert. En fonction de l'évolution des cours de ces devises, la Société a parfois recours à des opérations de couverture.

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

Achats et ventes à terme de devises

(K€)	30/06/18		31/12/17	
	actif	passif	actif	passif
Achat à terme de JPY (valorisation K€)	7		23	61
<i>Valeur nominale (K JPY)</i>	<i>50 000</i>		<i>61 600</i>	
Vente à terme en USD (valorisation K€)	5		13	
<i>Valeur nominale (K USD)</i>	<i>20 848</i>		<i>6 870</i>	

Instruments dérivés de change

14.2 RISQUE DE TAUX

Le niveau d'endettement étant très faible (taux d'endettement par rapport aux fonds propres 4.15% au 30 juin 2018). La société n'est pas exposée significativement au risque des taux d'intérêt.

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

14.3 RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le groupe estime ne pas être exposé à un risque de liquidité du fait notamment d'un endettement limité et de la trésorerie disponible au 30 juin 2018 (18 970 K€).

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

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

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

Cf note 16 pour la ventilation des passifs financiers par échéances.

14.4 RISQUE DE CRÉDIT

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

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

Au cours du 1^{er} semestre 2018, le groupe a déprécié à 100 % une créance client qui s'élève à 505 k€.

Afin de limiter les risques liés aux défaillances clients, le groupe a souscrit un contrat d'assurance auprès de la Coface au cours de ce semestre.

Situation des retards de paiement :

(K€)	30/06/18	31/12/17
Créances non échues et non dépréciées	10 789	11 703
Créances échues depuis moins de 60 jours et non dépréciées	4 428	2 513
Créances échues depuis plus de 60 jours et non dépréciées	1 144	80
Créances échues et non dépréciées	5 572	2 593
Montants brut des créances dépréciées	549	123
Pertes de valeur comptabilisées	-545	-115
Créances clients nettes des pertes de valeur	16 365	14 304

Note 15 - Provisions

• Tableau des mouvements :

(K€)	31/12/17	Variation périmètre	Écart conversion	Dotations	Reprises utilisées non util.	total	30/06/18
Avantages au personnel	507		-5	161	49	49	614
Risque divers	61			389	61	61	389
Garantie à plus d'un an	72			61	72	72	61
Sous total non courants	640	0	-5	611	182	182	1 064
Risque divers	255				30	30	225
Garantie à moins d'un an	108			124	108	108	124
Sous total courant	363			124	0	138	349
Total	1 003	0	-5	735	0	320	1 413

(K€)	31/12/16	Variation périmètre	Écart conversion	Dotations	Reprises utilisées non util.	total	31/12/17
Avantages au personnel	279		53	235	60	60	507
Risque divers	0			61		0	61
Garantie à plus d'un an	100			72	100	100	72
Sous total non courants	379	0	53	368	160	160	640
Risque divers	255					0	255
Garantie à moins d'un an	120			108	120	120	108
Sous total courant	375			108	0	120	363
Total	754	0	53	476	0	280	1 003

• Tableau des mouvements des dépréciations :

(K€)	31/12/17	Écart conversion	Dotations	Reprises	30/06/18
Dépréciation des stocks	1 112	5	983	848	1 252
Dépréciation des créances	115	21	532	41	627
Total	1 227	26	1 515	889	1 879

(K€)	31/12/16	Écart conversion	Dotations	Reprises	31/12/17
Dépréciation des stocks	790	-33	839	484	1 112
Dépréciation des créances	134	-14	39	44	115
Total	924	-47	878	528	1 227

15.1 AVANTAGES AU PERSONNEL

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

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

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

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

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

La méthode de calcul utilisée est la méthode rétrospective des unités de crédits projetés avec droits accumulés.

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

- salariés concernés : personnel, en contrat à durée indéterminée, lié à la société par un contrat de travail.
- départ à l'initiative du salarié à 65 ans.
- taux de charges sociales : 46 %.

- taux d'actualisation retenu : 1,30 %.
- taux de progression des salaires retenu : 2,00 %.
- taux de rotation du personnel : 5 %.

Au 30 juin 2018, l'engagement d'indemnités de départ représente un total de 1 378 k€ dont 645 k€ couverts par le contrat d'indemnités de fin de carrière.

(K€)	30/06/18	31/12/17
Solde à l'ouverture	507	279
Variation de périmètre	0	0
Coût des services rendus au cours de la période	135	121
Coût financier	14	12
Cotisations	0	-10
Écarts actuariels	14	45
Prestations servies	0	0
Coûts des services passés	0	0
Augmentations - Réductions	-51	70
Écart de conversion	0	-9
Règlements	0	0
Soldes à la clôture	619	507

15.2 PROVISIONS POUR GARANTIE

Les garanties en cours à la fin de la période sont provisionnées à partir d'estimations statistiques du taux de retour des imprimantes vendues. Ces statistiques sont propres à l'entreprise et sont déterminées à partir des retours observés depuis les trois dernières années.

Note 16 - Échéancier de la dette financière

30/06/2018 (K€)	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	0,19%	499	419		918
Emprunts à long terme	0,32%	448	1 128		1 576
Total		947	1 547		2 494

31/12/2017 (K€)	Taux	moins 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Emprunts à long terme	0,19%	448	719		1 167
Emprunts à long terme	0,32%	498	1 302		1 800
Total		946	2 021		2 967

Note 17 - Autres passifs

(K€)	Catégories de passifs financiers à la juste valeur		Juste valeur	Mode de détermination de la juste valeur		
	Passifs au coût amorti	Passifs à la juste valeur par le compte de résultat consolidé		Total valeur au bilan	Niveau 1 : cours coté	Niveau 2 : modèle avec paramètres observables
Fournisseurs		6 688	6 688		x	
Dettes financières courantes		947	947		x	
Autres passifs financiers			0		x	
Dettes fiscales et sociales		4 391	4 391		x	
Autres dettes		138	138		x	
TOTAL	0	12 164	12 164			

• Autres passifs non courants

(K€)	30/06/18	31/12/17
Dettes sur immobilisations (1)	496	496
Dettes fiscales et sociales	0	0
Total	496	496

(1) Les dettes sur immobilisations concernent les dettes sur acquisition de titres

• Autres passifs courants

(K€)	30/06/18	31/12/17
Fournisseurs	6 688	4 213
Dettes fiscales et sociales	4 391	4 425
Autres passifs financiers	0	0
Dettes sur immobilisations	239	385
Autres dettes	138	298
Total	11 456	9 321

Note 18 - Dividendes distribués

(K€)	30/06/18	31/12/17
Dividendes nets mis en paiement au cours de la période	5 164	6 197
Total	5 164	6 197

Montant par action	30/06/18	31/12/17
Nombre d'actions au cours de la période	5 211 120	5 164 120
Montant par action (en €)	1,00	1,20

Montant par action	30/06/18	31/12/17
Nombre d'actions (autocontrôle déduit)	5 203 319	5 157 657
Montant par action (en €)	1,00	1,20

Note 19 - Informations sectorielles

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

30/06/2018 (K€)	EMEA ⁽¹⁾	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	22 984	5 969	9 043	37 996	0	37 996
Revenus générés par les autres secteurs	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	1 594	655	1 885	4 134	0	4 134
Valeur comptable totale des actifs	63 388	5 290	7 547	76 225	0	76 225
Passifs sectoriels	14 943	455	492	15 890	0	15 890
Acquisitions d'actifs non courants	1 990	6	2	1 998	0	1 998
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	1 497	158	204	1 859	0	1 859
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	183	30	500	713	0	713

(1) dont CA France : 4 511 k€ - EMEA inclus l'activité Inde

30/06/2017 (K€)	EMEA ⁽¹⁾	Asie - Océanie	Amériques	Total sectoriel	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	24 700	5 800	10 100	40 600	0	40 600
Revenus générés par les autres secteurs				0	0	0
Résultat opérationnel sectoriel	2 745	915	3 128	6 788	0	6 788
Valeur comptable totale des actifs	61 582	4 070	7 333	72 985	0	72 985
Passifs sectoriels	15 166	341	149	15 656	0	15 656
Acquisitions d'actifs non courants	3 994	105	40	4 139	0	4 139
Charge d'amortissement incluse dans le résultat sectoriel	1 196	172	243	1 611	0	1 611
Autres charges sans contrepartie en trésorerie	240		-15	225	0	225

(1) dont CA France : 4 470 k€ - EMEA inclus l'activité Inde

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

30/06/18 (K€)	Imprimantes	Consom- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	16 839	18 381	2 776	37 996		37 996
Valeur comptable totale des actifs	5 702	3 035	8 359	17 097	59 128	76 225
Acquisitions d'actifs non courants	617	0	0	617	1 381	1 998

30/06/17 (K€)	Imprimantes	Consom- mables	Divers	Total	non affecté	Total
Revenus provenant des ventes externes	24 700	5 800	10 100	40 600		40 600
Valeur comptable totale des actifs	12 161	4 966	1 692	18 819	54 166	72 985
Acquisitions d'actifs non courants	1 042	0	0	1 042	3 097	4 139

Note 20 - Charges de personnel

20.1 DÉTAIL DES FRAIS DE PERSONNEL

(K€)	30/06/18	30/06/17
Salaires et traitements	7 381	6 897
Charges sociales	3 087	3 252
Salaires et charges sociales activés au titre des frais de R&D	-552	-617
Avantages en nature	73	67
Remboursement frais de personnel	-80	-81
Paiements en actions et assimilés	0	0
Intéressement	0	197
Participation légale	216	98
Indemnité retraite	10	0
Sous total	10 135	9 813
Impôts et taxes sur rémunérations	126	115
Personnel extérieur	475	599
Avantage au personnel	0	245
Total	10 736	10 772

20.2 RÉPARTITION DE L'EFFECTIF MOYEN

	30/06/18	30/06/17
Cadres et agents de maîtrise	137	105
Employés	230	247
Total	367	352

20.3 RÉMUNÉRATION ALLOUÉE AUX MANDATAIRES

(K€)	30/06/18	30/06/17
Avantages à court terme	568	554
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres avantages à long terme	831	831
Indemnités de fin de contrat de travail		
Paiement fondé sur les actions		
Total	1 399	1 385

Note 21 - Frais de recherche et développement activés

(K€)	30/06/18	30/06/17
Marchandises et matières consommées		0
Frais de personnel	552	617
Autres achats et charges externes	86	95
Dotations aux amortissements		
Total	638	712

Note 22 - Autres produits et charges financiers

(K€)	30/06/18	30/06/17
Résultat de change	23	-525
Autres charges et produits financiers	0	-111
Total	23	-636

Note 23 - Impôt

23.1 VENTILATION DE L'IMPÔT COMPTABILISÉ

(K€)	30/06/18	30/06/17
Impôt exigible	1 352	1 614
Impôt différé actif non courant	-52	
Impôt différé actif courant		
Impôt différé passif non courant		398
Impôt différé passif courant		
Total	1 300	2 012

23.2 PREUVE D'IMPÔT

(K€)	30/06/18	30/06/17
Résultat net avant impôt	4 301	6 203
Taux d'impôt en vigueur	33,71%	33,97%
Charges d'impôt théorique	1 450	2 107
Charges non déductibles	82	64
Déficits reportables pour lesquels aucun impôt différé actif n'a été comptabilisé	11	
Taxe sur les dividendes		185
Crédit impôt	-205	-250
Modification des taux d'impôts différés	21	
Activation des déficits		
Écart taux impôt différés sur filiales.	-70	-75
Produits non imposables	-109	-27
Autres minorations	-3	
Autres majorations	123	8
Total Charges d'impôt	1 300	2 012
Dont :		
* Impôts courants	1 352	1 614
* Impôts différés	-52	398

Note 24 - Regroupements d'entreprises

• Écart d'acquisition et actifs nets liés aux acquisitions

Au 30 juin 2018, les actifs nets et l'écart d'acquisition résultant de ces opérations se détaillent comme suit :

(k€)	ACTS Dist.	cardPresso	Evolis India	Sogedex	Cumul 30/06/2018
Année d'acquisition	2016	2014	2013	2012	
Coûts des acquisitions (en numéraire)	740	1 365	3 927	1 900	7 932
Réévaluation des participations (Écart acquisition complet)		585	2 177		2 762
Juste valeur des actifs nets des participations acquises		-934	-962		-1 896
Écart de conversion		0	371		371
Divers	13			97	110
Écart d'acquisition	753	1 016	5 513	1 997	9 279

Le groupe a opté pour une évaluation de la participation selon la méthode de l'écart d'acquisition complet.

Note 25 - Engagements

25.1 ENGAGEMENTS DONNÉS

Néant

25.2 ENGAGEMENTS REÇUS

Néant

25.3 ENGAGEMENTS RÉCIPROQUES

Néant

25.4 AUTRES ENGAGEMENTS

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

(K€)	30/06/18	31/12/17
Location des locaux à Fort Lauderdale	46	114
dont à moins d'un an	46	114
dont à plus d'un an et moins de 5 ans		
Location des locaux à Singapour	0	0
dont à moins d'un an		
dont à plus d'un an et moins de 5 ans		
Total	46	114

Note 26 - Événements post clôture

Néant

Note 27 - Parties liées

Rémunérations versées aux dirigeants : Cf note 20.3.

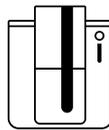
BIEN PLUS QUE DES IMPRIMANTES À CARTES



Tablettes de signature



Logiciels



Imprimantes



Accessoires



Services

SIÈGE

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

US & CANADA - Boston - evolisnortham@evolis.com
LATIN AMERICA - Miami - evolislatam@evolis.com
ASIA-PACIFIC - Singapore - evolisasia@evolis.com
CHINA - Shanghai - evolischina@evolis.com
JAPAN - Tokyo - evolisjapan@evolis.com
INDIA - Mumbai - evolisindia@evolis.com