

HOLOGRAM. INDUSTRIES
Rapport financier semestriel
30 juin 2011

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2011	31/12/10
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	8 319	8 332
Immobilisations incorporelles	3.1	1 045	930
Immobilisations corporelles	3.2	8 918	8 721
Autres actifs financiers		324	374
Actifs d'impôts différés	3.6	919	1 549
TOTAL		19 525	19 907
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	5 855	5 185
Clients et autres débiteurs	3.4	10 185	7 525
Actifs d'impôts exigibles	3.4	678	1 115
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	6 755	8 121
TOTAL		23 473	21 946
Actifs non courants destinés à la vente		-	367
TOTAL ACTIFS		42 998	42 220
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2011	31/12/10
Capital		1 080	1 080
Primes d'émission		587	584
Actions propres		(3 214)	(3 234)
Résultats accumulés non distribués		25 805	24 381
CAPITAUX PROPRES GROUPE		24 258	22 811
Intérêts minoritaires		253	319
CAPITAUX PROPRES		24 511	23 130
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	350	350
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	2 947	3 992
Autres crédateurs		4 207	4 207
Passifs d'impôts différés	3.6	3	3
TOTAL		7 507	8 552
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	59	35
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	1 566	1 593
Fournisseurs et autres crédateurs	3.9	8 107	7 949
Engagements envers le personnel		1 190	785
Impôt courant		58	61
TOTAL		10 980	10 423
Passifs non courants destinés à la vente		-	116
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		42 998	42 220

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S1-2011	S1-2010	2010
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.10	20 320	15 396	31 944
Autres produits de l'activité		960	842	1 888
Achats consommés		(3 495)	(2 488)	(5 372)
Variation des stocks de produits en cours et finis		314	348	542
Charges de personnel		(7 134)	(5 544)	(11 171)
Charges externes		(5 865)	(5 789)	(11 216)
Impôts et taxes		(470)	(358)	(794)
Dotations aux amortissements	3.11	(929)	(792)	(1 571)
Dotations aux provisions	3.11	(70)	(55)	161
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		3 631	1 559	4 411
Autres produits et charges opérationnels	3.13	(281)	(106)	(254)
RESULTAT OPERATIONNEL		3 350	1 453	4 157
Produits de trésorerie et équivalents		73	39	92
Coût de l'endettement financier brut		(53)	(19)	(41)
Coût de l'endettement financier net		20	20	51
Charge d'impôt sur le résultat	3.14	(884)	(387)	(1 164)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 485	1 086	3 043
Dont actionnaires de l'entité mère		2 007	990	2 702
Dont intérêts minoritaires		479	96	341
Résultat net par action - part du groupe	3.15	0,39	0,20	0,53
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.15	0,39	0,19	0,53
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 485	1 086	3 043
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(23)
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	8
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	(15)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		2 485	1 086	3 028

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2011	S1-2010	2010
RESULTAT NET DE LA PERIODE	2 485	1 086	3 043
Dotations nettes aux amortissements & provisions	976	792	1 601
Autres produits et charges calculés	398	151	706
Plus et moins-values de cession	18	(32)	76
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	3 877	1 997	5 426
Coût de l'endettement financier net	(20)	(20)	(51)
Charge d'impôt	884	387	1 164
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	4 742	2 364	6 540
Impôts versés	190	715	(175)
Diminution (augmentation) des Stocks	(576)	(681)	(1 153)
Diminution (augmentation) des Clients	(2 553)	559	132
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	240	2 491	1 767
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	652	(1 794)	(709)
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	(67)	196	(5)
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	2 628	3 850	6 397
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(471)	(107)	(159)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 274)	(959)	(1 399)
Cessions d'actifs immobilisés non financiers	25	106	106
Incidence des variations de périmètre (nette de la trésorerie acquise)		(3 051)	(4 321)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(1 720)	(4 011)	(5 773)
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	3	9	59
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 023)	(1 522)	(1 522)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	(308)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		1 500	1 837
Remboursements d'emprunts	(963)	(273)	(658)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(1 983)	(286)	(592)
Incidence des variations de cours des devises	(183)	1	54
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(1 258)	(446)	86
TRESORERIE A L'OUVERTURE	8 013	7 927	7 927
TRESORERIE A LA CLOTURE	6 755	7 481	8 013

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Résultats accumulés non distribués	Actions propres	Ecart de conversion	Autres réserves	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Situation au 31 décembre 2009	5 462 656	1 093	1 312	22 731	(4 209)	-	274	21 200	228	21 428
Exercice d'options de souscription d'actions	1 367	-	9	-	-	-	-	9	-	9
Annulation d'actions propres	(77 536)	(16)	(785)	-	-	-	-	(801)	-	(801)
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	48	48	-	48
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Résultat de la période	-	-	-	990	-	-	-	990	96	1 086
Variation des actions propres	-	-	-	-	919	-	-	919	-	919
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	114	114	(18)	96
Distribution dividendes (0,30 € par action)	-	-	-	(1 522)	-	-	-	(1 522)	(308)	(1 830)
Situation au 30 juin 2010	5 386 487	1 077	536	22 199	(3 290)	-	436	20 957	-	20 957
Exercice d'options de souscription d'actions	12 626	3	47	-	-	-	-	50	-	50
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	53	53	-	53
Indemnité départ à la retraite (1)	-	-	-	-	-	-	(23)	(23)	-	(23)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	9	9	62	71
Résultat de la période	-	-	-	1 712	-	-	-	1 712	245	1 957
Variation des actions propres	-	-	-	-	56	-	-	56	-	56
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	12	8
Situation au 31 décembre 2010	5 399 113	1 080	583	23 911	(3 234)	-	471	22 810	319	23 129
Exercice d'options de souscription d'actions	800	0	3	-	-	-	-	3	-	3
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	54	54	-	54
Autres variations	-	-	-	-	-	-	181	181	(192)	(11)
Résultat de la période	-	-	-	2 007	-	-	-	2 007	479	2 486
Variation des actions propres	-	-	-	-	20	-	-	20	-	20
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	206	206	(1)	205
Distribution dividendes (0,20 € par action)	-	-	-	(1 023)	-	-	-	(1 023)	(352)	(1 375)
Situation au 30 juin 2011	5 399 913	1 080	586	24 895	(3 214)	-	912	24 258	253	24 511

HOLOGRAM. INDUSTRIES
ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2011

1 INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

Hologram. Industries est une société anonyme de droit français qui a été constituée en 1982. Le Groupe conçoit, fabrique et commercialise des solutions optiques d'authentification de haute sécurité. La Société, dont le siège social est sis au 22, avenue de l'Europe, 77607 Bussy Saint Georges, est cotée à Paris sur le compartiment C d'Euronext Paris.

Les informations communiquées en annexe aux comptes font partie intégrante des états financiers consolidés d'Hologram. Industries au 30 juin 2011 arrêtés par le Conseil d'administration du 25 juillet 2011.

1.1 Cession HIDS

La société a procédé en février 2011 à la cession, pour leur valeur nominale, de la quote-part à hauteur de 58 % des actions détenues dans Hologram. Identification Services Sprl (HIDS) en République Démocratique du Congo.

2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

2.1 Cadre comptable

Les comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sur la base des comptes individuels arrêtés au 30 juin 2011. Les états financiers consolidés condensés semestriels ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » et notamment l'amendement IAS 34.

Ces états financiers n'incluent pas l'exhaustivité des informations requises pour une clôture annuelle, mais une sélection de notes explicatives ; ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2010.

Les principes et méthodes comptables adoptés par le Groupe sont ceux du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2011, disponible sur le site internet de la Commission Européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission

Les principes et méthodes comptables utilisés pour la préparation des états financiers condensés semestriels sont conformes avec ceux retenus pour la clôture annuelle au 31 décembre 2010, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2011.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2011, n'ont pas eu d'impact dans les comptes :

- IAS 32 – Classement des émissions de droits
- IFRIC 19 – Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres
- IAS 24 – Parties liées
- IFRIC 14 – Paiements d'avance des exigences de financement minimum
- Amendements IFRS 3 – Regroupements d'entreprises
- Amendements à IFRS 7 – Transferts d'actifs financiers
- Amendement IAS 1 – Présentation des états financiers
- Amendements à IFRIC 13 – Programmes de fidélisation de la clientèle

Le groupe n'a pas choisi d'appliquer de normes, amendements ou interprétations IFRS par anticipation.

Utilisation d'estimations

L'élaboration des états financiers conformément aux normes IFRS requiert l'utilisation d'un certain nombre d'estimations comptables. Les principales sources d'estimation et de jugement comptable significatifs concernent :

- Provision départ en retraite : nous avons estimé que l'évolution de la provision pour indemnités de départ à la retraite n'était pas significative, y compris l'impact des écarts actuariels
- Provision litiges : voir tableau associé à la note 3.7
- Nous n'avons pas identifié d'indice de perte de valeur sur les goodwill, placements en instruments de capitaux propres et actifs financiers comptabilisés au coût.
- La charge d'impôt (courante et différée) sur les résultats pour les comptes intermédiaires est calculée en appliquant au résultat comptable de la période une estimation du taux effectif annuel moyen cohérente avec l'évaluation annuelle des impôts.

2.2 Conversion des comptes des filiales étrangères

Les cours retenus pour les principales devises sont les suivants :

<i>Cours indicatif EUR contre devises</i>		<i>Cours moyen S1-11</i>	<i>Cours moyen S1-10</i>	<i>Cours moyen 2010</i>	<i>Cours de clôture 30/06/11</i>	<i>Cours de clôture 31/12/10</i>
Zloty polonais	PLN	3,961	4,010	4,003	3,990	3,975
Peso mexicain	MXN	16,704	16,879	16,787	16,976	16,548
Dollar américain	USD	1,403	1,331	1,328	1,445	1,336

3 NOTES SELECTIONNEES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDES

A. NOTES SUR LE BILAN

3.1 Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Ecart acquisition	Brevets licences	Autres	Total
Au 31 décembre 2010	8 766	848	2 152	11 766
Développements générés en interne	-	-	-	-
Autres acquisitions	-	117	354	471
Sortie de périmètre	-	-	116	116
Cessions / virement interne	(13)	-	(225)	(238)
Variations des écarts de conversions	-	(1)	(47)	(48)
Au 30 juin 2011	8 753	964	2 350	12 067
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2010	434	702	1 368	2 504
Amortissements de l'exercice	-	28	171	199
Au 30 juin 2011	434	730	1 539	2 703

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Matériel et Outillage	Autres corporels	Immos en cours	Total
Au 31 décembre 2010	16 805	4 826	319	21 950
Développements générés en interne	-	-	-	-
Acquisitions	405	281	604	1 290
Sortie de périmètre	-	(90)	-	(90)
Cessions/virement interne	(4)	(77)	(197)	(278)
Variations des écarts de conversions	(105)	(13)	-	(118)
Au 30 juin 2011	17 101	4 927	727	22 755

<i>(en milliers d'euros)</i>	Matériel et outillage	Autres corporels	Immos en cours	Total
Au 31 décembre 2010	9 925	3 304	0	13 229
Amortissements de l'exercice	587	101	-	688
Sortie périmètre	-	(80)	-	(80)
Au 30 juin 2011	10 512	3 325	0	13 837

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/10</u>
Matières Premières	2 723	2 456
En-cours de production	1 658	1 738
Produits Finis	1 986	1 449
Valeur Brute	6 368	5 643
Provisions	(513)	(458)
Valeur Nette	5 855	5 185

3.4 Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/10</u>
Clients et comptes rattachés	8 405	6 062
Etat et autres organismes	678	1 115
Charges constatées d'avances	1 008	726
Divers	908	827
Valeur Brute	10 999	8 730
Provisions	(136)	(90)
Valeur Nette	10 863	8 640

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/10</u>
Dépôts à court terme (1)	4 027	5 608
Dépôts à vue	485	542
Disponibilités et assimilés	2 242	1 971
Concours bancaires courants	0	(108)
Trésorerie	6 755	8 013

(1) Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur valeur de marché.

3.6 Impôts différés

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au bilan		Au compte de résultat	
	30/06/11	31/12/10	30/06/11	31/12/10
Déficits reportables	1 877	1 877	-	(392)
Différences fiscales temporelles	103	103	-	16
Retraitements de consolidation	401	111	290	13
Total impôts différés actifs	2 381	2 091	290	(363)
Différences fiscales temporelles	(944)	(78)	(866)	0
Retraitement crédit-bail	(206)	(117)	(89)	(76)
Autres retraitements de consolidation	(315)	(350)	35	(42)
Total impôts différés passifs	(1 465)	(545)	(920)	(118)
Total impôts différés actifs (nets)	916	1 546	(630)	(481)

En application d'IAS 12, les actifs et les passifs d'impôts différés sont compensés lorsque l'entité possède un droit légal de compenser les impôts courants actifs et passifs, et si les actifs et passifs d'impôts différés relèvent de natures d'impôt levés par la même autorité fiscale.

L'acquisition d'Advestigo a conduit à reconnaître un actif d'impôt différé sur les déficits reportables de cette filiale. L'agrément de l'administration fiscale sur les déficits de la société Advestigo a été accepté et les déficits seront compensables sur les bénéfices futurs de la société Hologram. Industries dans un délai inférieur à 5 ans.

3.7 Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	Soldes	Dotations	Utilisations	Reprises	Autres	Soldes
	31/12/10			non utilisées		
Litiges	-	21	-	-	-	21
Pensions et départs en retraite	350	-	-	-	-	350
Autres risques et charges	35	38	(35)	-	-	38
Provisions risques et charges	385	59	(35)	-	-	409
Non-courant	350	-	-	-	-	350
Courant	35	59	(35)	-	-	59
Provisions risques et charges	385	59	(35)	-	-	409

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/10</u>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(1 392)	(1 961)
Emprunts liés aux crédits baux	(1 555)	(2 031)
	<hr/>	<hr/>
Dettes financières à LT dues à plus d'un an	(2 947)	(3 992)
	<hr/>	<hr/>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(615)	(526)
Emprunts liés aux crédits baux	(949)	(959)
	<hr/>	<hr/>
Part à moins d'un an des dettes financières	(1 564)	(1 485)
	<hr/>	<hr/>
Total emprunts et dettes financières	(4 511)	(5 477)

3.9 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/11</u>	<u>31/12/10</u>
Fournisseurs	4 330	3 293
Dettes sur immobilisations	296	479
Dettes fiscales et sociales	1 511	1 684
Avances et acomptes reçus sur commande	1 599	1 938
Autres dettes	348	547
Produits constatés d'avance	23	8
	<hr/>	<hr/>
Fournisseurs et autres créditeurs	8 107	7 949

B. NOTES SELECTIONNEES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.10 Ventilation du chiffre d'affaires

- Par destination géographique

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-11</u>		<u>S1-10</u>		<u>2010</u>	
Europe de l'Ouest	6 794	33%	5 962	39%	13 078	41%
Europe de l'Est	3 732	18%	2 774	18%	6 173	19%
Moyen Orient, Afrique	1 065	5%	1 185	8%	2 019	6%
Amériques	2 775	14%	3 369	22%	6 653	21%
Asie / Pacifique	5 953	29%	2 105	14%	4 021	13%
	<hr/>		<hr/>		<hr/>	
Total	20 320	100%	15 396	100%	31 944	100%

- **Par destination applicative**

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-11		S1-10		2010	
Documents d'identité	9 880	49%	7 159	46%	14 257	45%
Identification véhicules	4 597	23%	4 529	29%	9 121	29%
Protection marques	3 567	18%	1 802	12%	3 880	12%
Fiduciaire	1 887	9%	1 308	8%	3 234	10%
Autres	389	2%	598	4%	1 452	5%
Total	20 320	100%	15 396	100%	31 944	100%

3.11 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-11	S1-10	2010
Immobilisations incorporelles	159	94	246
Immobilisations corporelles	787	661	1 284
Plus et moins valeurs sorties d'immobilisations	(18)	32	74
Dotations aux amortissements	929	787	1 604
Dotations aux provisions	70	60	200
Reprises de provisions	-	-	(394)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	999	847	1 410
Dotations non courantes	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	999	847	1 410

3.12 Résultat opérationnel courant

Le montant des écarts négatifs de change comptabilisés en résultat opérationnel courant s'élèvent à 32 K€ au 30 juin 2011 (écart positif de 239 K€ sur S1-10 et écart positif de 205 K€ sur 2010 respectivement).

3.13 Autres produits et charges opérationnels

Le Groupe a enregistré une charge comptable non courante de 281 K€ correspondant au montant de l'engagement, sur la période, de rachat à terme des parts détenues par le management de Keesing Reference Systems.

3.14 Impôts sur les résultats

La charge d'impôts constatée résulte de la prise en compte de :

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-11	S1-10	2010
Impôt à payer au titre de l'exercice	254	256	684
Impôts différés	630	131	480
Charge d'impôts	884	387	1 164

3.15 Résultat par action

Le résultat net dilué par action s'obtient en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires selon la méthode du rachat d'action. Selon cette méthode, les fonds recueillis par les instruments financiers potentiellement dilutifs sont affectés au rachat d'action à leur valeur de marché. La dilution s'obtient par différence entre le montant théorique d'action qui serait racheté et le nombre d'options potentiellement dilutives.

(en unité à l'exception du résultat net exprimé en milliers d'euros)

	<u>S1-11</u>	<u>S1-10</u>	<u>2010</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	5 118 811	5 071 103	5 082 116
Effet dilutif des options	<u>13 882</u>	<u>19 454</u>	<u>12 501</u>
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	5 132 693	5 090 557	5 094 617
Résultat net part du groupe	2 007	990	2 702
Résultat net de base par action	0,39	0,20	0,53
Résultat net dilué par action	0,39	0,19	0,53

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2011 s'élève à 5 399 913 actions d'une valeur nominale unitaire de 0,20 €. Le rapprochement entre le nombre d'actions en circulation au début et en fin de période est présenté dans le tableau de variation des capitaux propres consolidés.

C. AUTRES INFORMATIONS

3.16 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Sociétés	Pays	30/06/11	31/12/10	Notes
Sociétés consolidées par intégration globale				
Hologram. Industries S.A.	France	Mère	Mère	Conception, fabrication et commercialisation
Hologram. Industries Polska Sp. Z o.o.	Pologne	75%	75%	Bureau de commercialisation
Hologram. Industries Latinoamerica S.A. de C.V.	Mexique	100%	100%	Bureau de commercialisation
Hologram. Industries Research GmbH	Allemagne	100%	100%	Recherche et développement
Hologram. Identification Services Sprl	RDC	-	58%	Délégation service public
SecureMark Decal Corp.	USA	100%	100%	Fabrication et commercialisation
Kees Team B.V.	Pays-Bas	90%	90%	Holding
Keesing Reference Systems B.V.	Pays-Bas	100%	100%	Edition
ASTEA SAS	France	51%	51%	Conception - Fabrication machines

3.17 Effectifs

Les effectifs d'Hologram. Industries et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 270 personnes au 30 juin 2011 (314 personnes au 31/12/2010).

3.18 Transactions entre les parties liées

Suite à l'extension des locaux industriels et administratifs du site de Bussy, un avenant au contrat a été signé sur l'exercice 2009 pour une durée de 7 ans.

Le loyer a été fixé à 610 K€ H.T. à compter du 1^{er} septembre 2009, et fait l'objet d'une révision annuelle en fonction de la variation de l'indice national du coût de la construction. Le montant du loyer facturé par la SCI à la Société s'est élevé à 301 K€ sur la période.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Forte croissance de l'activité

Le Groupe a enregistré sur les six premiers mois de l'exercice un niveau d'activité historique de 20,3 M€, en croissance de 32 % par rapport à la même période l'année précédente. Hors effets de périmètre, la croissance ressort supérieure à 20 %.

Cession de la société HIDS

La société a procédé en février 2011 à la cession, pour leur valeur nominale, de la quote-part à hauteur de 58 % des actions détenues dans Hologram. Identification Services Sprl (HIDS) en République Démocratique du Congo.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

a. Chiffre d'affaires

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variation</u>	<u>%</u>
Premier Trimestre	9,0	6,5	2,6	40%
Deuxième Trimestre	11,3	8,9	2,4	26%
Premier semestre	20,3	15,4	4,9	32%

Le Groupe a enregistré sur le premier trimestre de l'exercice 2011 un niveau d'activité en croissance de 40 % par rapport à la même période l'année précédente. Ce taux de croissance tient compte néanmoins d'un effet de base favorable. Hologram. Industries a poursuivi un rythme de croissance soutenu au deuxième trimestre et enregistré un volume d'affaires record de 11,3 M€.

Sur les six premiers mois de l'année, les ventes s'élèvent à 20,3 M€, en croissance de 32 % par rapport au premier semestre 2010. Cette progression est basée sur une croissance organique soutenue avec une hausse des ventes consolidées en hausse supérieure à 20 % à structure comparable, et de l'intégration des activités de Label Systems Authentication à compter du 1^{er} janvier 2011.

Cette évolution traduit :

- le retour des volumes historiques sur les documents de voyage ;
- la poursuite du développement des sociétés acquises en 2010 ;
- la conversion en chiffre d'affaires des projets conclus au cours de l'année dernière.

Le volume d'activité réalisé par les nouvelles affaires s'est élevé à 2,5 M€ sur le premier semestre (contre 1,2 M€ à la même époque l'année précédente).

La répartition du chiffre d'affaires par destination applicative peut se résumer comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	S1-11		S1-10		2010	
Documents d'identité	9,9	49 %	7,2	46 %	14,3	45 %
Identification véhicules	4,6	23 %	4,5	29 %	9,1	29 %
Protection des marques	3,6	18 %	1,8	12 %	3,9	12 %
Fiduciaire	1,9	9 %	1,3	8 %	3,2	10 %
Autres	0,4	2 %	0,6	4 %	1,5	5 %
Total	20,3	100 %	15,4	100 %	31,9	100 %

La hausse du volume d'activité touche tous les secteurs. Les documents d'identité restent la première destination applicative, avec un volume de facturation de 9,9 M€ (49 % du chiffre d'affaires). Dans les documents d'identité et les documents des véhicules, elle traduit la fin de la période de résorption des stocks qui avait été observée fin 2009 et courant 2010, marquant ainsi le retour à des volumes normatifs sur ces documents. Consécutivement à l'acquisition de Label Systems Authentication, le Groupe a également renforcé ses positions sur le marché de la protection des marques, dont le volume d'activité a doublé par rapport au premier semestre 2010.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

<i>En millions d'euros</i>	S1-11		S1-10		2010	
Europe de l'Ouest	6,8	33 %	6,0	39 %	13,1	41 %
Europe de l'Est	3,7	18 %	2,8	18 %	6,2	19 %
Reste du monde	9,8	49 %	6,6	43 %	11,0	40 %
<i>Dont Asie Pacifique</i>	6,0	30 %	2,1	14 %	4,0	13 %
<i>Dont Amériques</i>	2,8	14 %	3,3	21 %	6,7	21 %
<i>Dont Moyen-Orient Afrique</i>	1,1	5 %	1,2	8 %	2,0	6 %
Total	20,3	100 %	15,4	100 %	31,9	100 %

La zone Asie a connu la plus forte progression (+3,8 M€), liée à deux principaux facteurs : la progression des volumes des documents d'identité, et l'intégration de LSA, dont la majeure partie des ventes est réalisée dans cette région pour le compte de donneurs d'ordres américains. Le léger repli des activités de la zone Moyen-Orient / Afrique s'explique par la déconsolidation des activités HIDS.

Au global, le Groupe réalise désormais la moitié de son chiffre d'affaires hors Europe.

2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

La marge brute ressort à 83,8 % au S1-11, en baisse de 230 pb par rapport à la même période sur 2010. Néanmoins, cette baisse s'explique principalement par une part importante de la sous-traitance enregistrée sur les activités aux USA au premier semestre 2010 (coûts enregistrés en charges externes). Après retraitement de cet effet, les marges industrielles sont en hausse comparativement au S1-10.

Les charges de personnel, ajoutées aux coûts des intérimaires, se sont élevées à 7,3 M€ sur le premier semestre, contre 5,7 M€ au S1-10. La variation de la masse salariale s'explique à hauteur de 0,7 M€ par l'entrée dans le périmètre des activités de LSA, et par le provisionnement des primes d'intéressement à hauteur de 0,3 M€ (les performances économiques sur 2010 n'avaient pas permis le versement d'un intéressement). L'effectif moyen pondéré permanent (hors intérim) passe de 218 personnes en 2010 (hors HIDS) à 246 personnes au premier semestre 2011, dont 31 pour LSA.

Les autres postes du compte de résultat sont globalement en ligne avec le premier semestre 2010.

Au global, après prise en compte de ces éléments, le résultat opérationnel courant ressort à 3,6 M€, soit 17,9 % rapporté au chiffre d'affaires, contre 1,6 M€ sur la même période l'année précédente (10,1 %).

La Société a comptabilisé une charge comptable non courante de 0,3 M€ correspondant au montant de l'engagement, sur la période, de rachat à terme des parts détenues par le management de Keesing Reference Systems.

Après prise en compte du résultat financier, de l'impôt pour 0,9 M€ et des intérêts minoritaires pour 0,5 M€, le résultat net - Part du groupe s'établit à 2,0 M€ (marge nette de 9,9 %), soit un bénéfice net par action de 0,39 €.

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2011 s'élève à 24,5 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	8,3 M€	Passifs non courants	7,5 M€
Autres actifs non courants	11,2 M€	Passifs courants	11,0 M€
Actifs courants	16,7 M€		
Cash	6,8 M€		

Le Groupe dispose toujours d'un important levier d'endettement. Le ratio de gearing (endettement net sur fonds propres) s'élève à -9 % au 30/06/11, l'endettement net étant négatif du fait de la trésorerie positive.

Flux de trésorerie et endettement de la société

Les flux de trésorerie et l'évolution relative de la trésorerie de la société peuvent se synthétiser comme suit :

	<u>EMPLOIS</u>		<u>RESSOURCES</u>
Investissements	1,7 M€	Capacité d'autofinancement	4,7 M€
Remboursement d'emprunts	1,0 M€	Remboursement impôts	0,2 M€
Distribution dividendes	1,0 M€		
Variation du BFR	2,3 M€		
Autres	0,1 M€		
Trésorerie à la clôture	6,8 M€	Trésorerie à l'ouverture	8,0 M€

III. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Voir paragraphe 3.18 des comptes consolidés condensés au 30 juin 2011.

IV. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre Facteurs de risques du document de référence 2010 (déposé auprès de l'AMF en date du 21 avril 2011 sous le n° D. 11-0346), le management de la Société n'a pas identifié de risques ou d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause l'évolution de son activité.

V. EVOLUTION PREVISIBLE

Le niveau du carnet de commandes et la poursuite de la montée en puissance des activités récemment intégrées permettent d'anticiper un niveau d'activité supérieur au second semestre 2011, avec une amélioration corrélative du taux de marge opérationnelle.

VI. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

« En tant que responsable du rapport financier semestriel, j'atteste qu'à ma connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation de Hologram. Industries, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF. »

Hugues SOUPARIS

Président Directeur Général

VI. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Hologram. Industries, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 27 juillet 2011

E&S Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Patrick Grimaud

Frédéric Martineau