

HOLOGRAM. INDUSTRIES
Rapport financier semestriel
30 juin 2009

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/09	31/12/08
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	434	434
Immobilisations incorporelles	3.1	445	343
Immobilisations corporelles	3.2	5 765	5 936
Autres actifs financiers		306	248
Actifs d'impôts différés	3.6	3 276	-
TOTAL		10 225	6 961
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	2 767	3 127
Clients et autres débiteurs	3.4	6 904	6 070
Actifs d'impôts exigibles		399	673
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	6 962	10 045
TOTAL		17 032	19 915
Actifs non courants destinés à la vente	3.15	184	-
TOTAL ACTIFS		27 441	26 876
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/09	31/12/08
Capital		1 091	1 090
Primes d'émission		1 288	1 269
Actions propres		(4 150)	(3 407)
Ecarts de conversion		-	-
Résultats accumulés non distribués		19 722	18 872
CAPITAUX PROPRES GROUPE		17 951	17 824
Intérêts minoritaires		149	208
CAPITAUX PROPRES		18 100	18 032
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	174	149
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	1 442	1 694
Passifs d'impôts différés	3.6	474	543
TOTAL		2 090	2 386
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	123	53
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	565	550
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	5 315	3 812
Engagements envers le personnel		1 177	918
Impôt courant		-	1 124
TOTAL		7 180	6 458
Passifs non courants destinés à la vente	3.15	71	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		27 441	26 876

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S01-09	S01-08	2008
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.10	13 553	12 360	26 647
Autres produits de l'activité		983	673	1 347
Achats consommés		(2 074)	(1 936)	(4 076)
Variation des stocks de produits en cours et finis		(88)	465	768
Charges de personnel		(4 369)	(3 593)	(7 380)
Charges externes		(4 158)	(3 608)	(7 937)
Impôts et taxes		(448)	(414)	(847)
Dotations aux amortissements	3.11	(869)	(794)	(1 662)
Dotations aux provisions	3.11	(165)	(9)	(38)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		2 365	3 144	6 822
Autres produits et charges opérationnels	1.1	737	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		3 102	3 144	6 822
Produits de trésorerie et équivalents		126	163	446
Coût de l'endettement financier brut		(25)	(115)	(80)
Coût de l'endettement financier net		101	48	366
Autres produits et charges financiers		-	-	-
Charge d'impôt sur le résultat	3.13	(720)	(855)	(2 108)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 483	2 337	5 080
Dont actionnaires de l'entité mère		2 294	2 140	4 706
Dont intérêts minoritaires		189	197	374
Résultat net par action - part du groupe	3.14	0,45	0,41	0,92
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.14	0,45	0,40	0,92
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 483	2 337	5 080
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(9)
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	3
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	(6)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		2 483	2 337	5 074

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2009	S1-2008	2 008
RESULTAT NET DE LA PERIODE	2 483	2 337	5 080
Dotations nettes aux amortissements & provisions	821	755	1 677
Autres produits et charges calculés	(91)	57	88
Plus et moins-values de cession	-	(23)	(20)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	3 213	3 126	6 825
Coût de l'endettement financier net	(101)	(48)	(366)
Charge d'impôt	720	855	2 108
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	3 832	3 933	8 567
Impôts versés	(1 779)	(495)	(1 680)
Diminution (augmentation) des Stocks	360	(321)	(416)
Diminution (augmentation) des Clients	(127)	(357)	(42)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	(649)	510	(420)
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	1 012	(397)	(124)
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	(245)	226	1 118
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	2 404	3 099	7 003
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(103)	(16)	(171)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(936)	(931)	(2 086)
Incidence des variations de périmètre (nette de la trésorerie acquise)	(1 560)	-	-
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(2 599)	(947)	(2 257)
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	20	5	82
Rachats et reventes d'actions propres	(743)	(1 303)	(2 912)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 513)	-	(1 053)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(250)	(351)	(451)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	-	500
Remboursements d'emprunts	(322)	(348)	(626)
Autres flux liés aux opérations de financement	-	-	202
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(2 808)	(1 997)	(4 258)
Incidence des variations de cours des devises	(81)	64	(248)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(3 084)	219	240
TRESORERIE A L'OUVERTURE	10 037	9 797	9 797
TRESORERIE A LA CLOTURE	6 953	10 016	10 037

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 2007	5 573 999	1 115	2 752	15 128	(2 085)	-	12	16 920	297	17 218
Exercice d'options de souscription d'actions	1 538	1	4	-	-	-	-	5	-	5
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	34	34	-	34
Annulation d'actions propres	(143 017)	(29)	(1 563)	-	-	-	-	(1 592)	-	(1 592)
Résultat de la période	-	-	-	2 140	-	-	-	2 140	197	2 337
Variation des actions propres	-	-	-	-	289	-	-	289	-	289
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	14	14	9	23
Distribution dividendes (0,20 € par action)	-	-	-	(1 053)	-	-	-	(1 053)	(351)	(1 404)
Situation au 30 juin 2008	5 432 520	1 087	1 194	16 215	(1 796)	-	60	16 758	152	16 910
Exercice d'options de souscription d'actions	15 295	3	74	-	-	-	-	77	-	77
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	49	49	-	49
Indemnité départ à la retraite (1)	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Résultat de la période	-	-	-	2 566	-	-	-	2 566	177	2 743
Variation des actions propres	-	-	-	-	(1 611)	-	-	(1 611)	-	(1 611)
Variation du périmètre	-	-	-	-	-	-	10	10	1	11
Autres variations	-	-	-	-	-	-	4	4	(6)	(3)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(25)	(25)	(17)	(42)
Distribution dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)	(100)
Situation au 31 décembre 2008	5 447 815	1 090	1 268	18 781	(3 407)	-	94	17 823	207	18 032
Exercice d'options de souscription d'actions	6 672	1	19	-	-	-	-	20	-	20
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	67	67	-	67
Résultat de la période	-	-	-	2 294	-	-	-	2 294	189	2 483
Variation des actions propres	-	-	-	-	(743)	-	-	(743)	-	(743)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	2	2	2	4
Distribution dividendes (0,30 € par action)	-	-	-	(1 513)	-	-	-	(1 513)	(250)	(1 763)
Situation au 30 juin 2009	5 454 487	1 091	1 287	19 562	(4 150)	-	163	17 950	148	18 100

HOLOGRAM. INDUSTRIES

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2009

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 2009 arrêtés par le Conseil d'administration du 27 juillet 2009.

1.1 Acquisition de la société ADVESTIGO S.A.

La Société a procédé en date du 6 mars 2009 à l'acquisition de 100% des parts sociales de la société française ADVESTIGO S.A., éditeur de logiciels spécialisés dans la lutte contre la contrefaçon numérique et l'échange de contenus illicites. Cette équipe, composée de 14 personnes dont 9 dédiées à la recherche et au développement, a développé des logiciels permettant de détecter, de mesurer et combattre la contrefaçon numérique sur Internet et renforcer la lutte contre la contrefaçon physique des biens en opérant une surveillance adaptée sur Internet.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 relative à la description des effets de regroupement d'entreprises, la valeur nette comptable et la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés de l'entité acquise sont présentées dans le tableau suivant. La juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés de l'entité acquise a été déterminée de manière provisoire. Elle est susceptible d'évoluer, le cas échéant, durant la période d'affectation de 12 mois suivant la date d'acquisition.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur nette comptable	Ajustement juste valeur	Juste valeur (provisoire)
Immobilisations incorporelles	0	183	183
Immobilisations corporelles	76		76
Immobilisations financières	46		46
Autres actifs courants	281		281
Actifs non courants		470	470
Impôts différés actifs		3 292	3 292
Cash et équivalent	7		7
Dettes financières	(567)		(567)
Autres dettes non courantes	(24)	(339)	(363)
Autres dettes courantes	(341)		(341)
Actif net acquis (100%)	(522)	3 606	3 084
Prix payé à la date d'acquisition			567
Montant des ajustements de prix probables			1 723
Coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises			57
Coût total du regroupement			2 347
Ecart d'acquisition résiduel comptabilisé en résultat (montant provisoire)			(737)
Prix d'acquisition			1 567
Trésorerie acquise			(7)
Flux nets de trésorerie liés à l'acquisition			1 560

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 2009. Les états financiers consolidés condensés semestriels ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information financière intermédiaire ».

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 2008.

Les principes et méthodes comptables adoptés par le Groupe sont ceux du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2009, 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 2008, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1^{er} janvier 2009 et au 30 juin 2009, présentés ci-dessous.

Le Groupe a appliqué pour la première fois au 1^{er} janvier 2009 la norme IFRS 8 - Secteurs opérationnels. En application de cette norme, le Groupe a aligné l'information sectorielle sur les secteurs suivis opérationnellement par le management. Le groupe réalise l'ensemble de son activité sur un seul secteur significatif, correspondant à la conception, la fabrication et la commercialisation de solutions optiques d'authentification de haute sécurité. Les décisions stratégiques et les mesures de la performance de l'activité sont réalisées pour l'essentiel en référence à ce secteur d'activité.

Le groupe a également appliqué pour la première fois au 1^{er} janvier 2009 la norme IAS 1 révisée, sur la présentation des états financiers. Les principales modifications de la norme IAS 1 portent sur la création du résultat global qui emporte des conséquences sur le compte de résultat.

Les autres normes, amendements et interprétations IFRS suivants n'ont pas eu d'impact dans les comptes :

- IAS 23 (révisée) – Coûts d'emprunts,
- IAS 32 amendée – instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation,
- IFRS 2 – Amendement Conditions d'acquisition et annulation
- IFRIC 11 – Actions propres et transactions intra-groupe
- IFRIC 13 – Programme de fidélisation de la clientèle
- IFRIC 14 – Plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestation définie.

Les textes suivants, dont l'application anticipée au 30 juin 2009 est possible, n'ont pas été appliqués de façon anticipée par notre société :

- IFRIC 12 – Accords de concession de services,
- IFRIC 16 – Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger,
- Amendement IFRS 7 – Amélioration des informations à fournir sur les instruments financiers,
- Amendement IFRIC 9 & IAS 39 – Réexamen des dérivés incorporés,
- IFRIC 15 – Accords de construction de biens immobiliers,
- IFRIC 17 – Distributions en nature aux actionnaires,
- IFRIC 18 – Transferts d'actifs des clients.

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 goodwills, 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.

- Le montant de l'ajustement de prix relatif à l'acquisition d'Advestigo a été estimé sur la base du complément de prix probable estimé par le management. Il est susceptible d'évoluer à la hausse ou à la baisse en fonction de la réalisation des critères y afférents.

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 S1-09</i>	<i>Cours moyen S1-08</i>	<i>Cours moyen 2008</i>	<i>Cours de clôture 30/06/09</i>	<i>Cours de clôture 31/12/08</i>
Zloty polonais	PLN	4,479	3,504	3,523	4,452	4,154
Peso mexicain	MXN	18,486	16,264	16,322	18,554	19,233
Dollar américain	USD	1,335	1,530	1,471	1,413	1,392

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 2008	434	790	341	1 565
Développements générés en interne	-	-	-	-
Autres acquisitions	-	26	78	104
Acquisition Advestigo	-	-	220	220
Actifs destinés à la vente	-	-	(75)	(75)
Cessions	-	-	(45)	(45)
Variations des écarts de conversions	-	-	(7)	(7)
Au 30 juin 2009	434	816	510	1 760
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2008	-	605	183	788
Amortissements de l'exercice	-	40	87	127
Actifs destinés à la vente	-	-	(35)	(35)
Au 30 juin 2009	-	645	235	880

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Matériel et Outillage	Autres corporels	Immos en cours	Total
Au 31 décembre 2008	12 012	3 571	415	15 998
Développements générés en interne	-	-	-	-
Acquisitions	748	150	54	952
Acquisition Advestigo	3	252	-	255
Cessions/virement interne	(13)	(2)	(376)	(391)
Actifs destinés à la vente	-	(136)	-	(136)
Variations des écarts de conversions	(7)	(2)	-	(9)
Au 30 juin 2009	12 743	3 833	93	16 669

<i>(en milliers d'euros)</i>	Matériel et outillage	Autres corporels	Immos en cours	Total
Au 31 décembre 2008	7 815	2 214	33	10 062
Amortissements de l'exercice	582	352	-	934
Actifs destinés à la vente	-	(91)	-	(91)
Au 30 juin 2009	8 397	2 475	33	10 905

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/09	31/12/08
Matières Premières	1 355	1 522
En-cours de production	952	1 020
Produits Finis	1 017	996
Valeur Brute	3 324	3 538
Provisions	(557)	(411)
Valeur Nette	2 767	3 127

3.4 Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/09	31/12/08
Clients et comptes rattachés	5 012	4 841
Charges constatées d'avances	428	397
Divers	1 720	926
Valeur Brute	7 160	6 164
Provisions	(256)	(94)
Valeur Nette	6 904	6 070

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/09	31/12/08
Dépôts à court terme (1)	5 494	8 933
Dépôts à vue	1 242	852
Disponibilités et assimilés	226	260
Trésorerie à l'actif	6 962	10 045
Concours bancaires courants	(9)	(8)
Trésorerie nette	6 953	10 037

(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	
	30/06/09	31/12/08	S1-09	31/12/08
Déficits reportables	3 273	-	137	-
Différences fiscales temporelles	85	77	8	13
Retraitements de consolidation	56	47	9	(143)
Total impôts différés actifs	3 414	124	154	(130)
Différences fiscales temporelles	(78)	(99)	21	21
Retraitement crédit-bail	(79)	(82)	3	104
Autres retraitements de consolidation	(455)	(486)	31	2
Total impôts différés passifs	(612)	(667)	55	127
Total impôts différés (nets)	2 802	(543)	209	(3)

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.

Comme précisé au paragraphe 1.1, l'acquisition d'Advestigo a conduit à reconnaître un actif d'impôt différé sur les déficits reportables de cette filiale. Sous réserve d'agrément préalable de l'administration fiscale, les déficits de la société Advestigo devraient être 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 31/12/08	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Autres Variations	Soldes 30/06/09
Litiges	53	-	(53)	-	123	123
Pensions et départs en retraite	149	-	-	-	25	174
Autres risques et charges	-	-	-	-	-	-
Provisions risques et charges	202	-	(53)	-	148	297
Non-courant	149	-	-	-	25	174
Courant	53	-	(53)	-	123	123
Provisions risques et charges	202	-	(53)	-	148	297

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/08</u>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(619)	(680)
Emprunts liés aux crédits baux	(823)	(1 014)
Dettes financières à LT dues à plus d'un an	<u>(1 442)</u>	<u>(1 694)</u>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(173)	(69)
Emprunts liés aux crédits baux	(392)	(473)
Part à moins d'un an des dettes financières	<u>(565)</u>	<u>(542)</u>
Total emprunts et dettes financières	(2 007)	(2 236)

3.9 Fournisseurs et autres créiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/08</u>
Fournisseurs	2 637	2 304
Dettes sur immobilisations	951	269
Dettes fiscales et sociales	1 334	902
Autres dettes	389	337
Produits constatés d'avance	4	-
Fournisseurs et autres créiteurs	5 315	3 812

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>S1-09</u>		<u>S1-08</u>		<u>2008</u>	
Europe de l'Ouest	4 450	33%	3 754	30%	8 552	32%
Europe de l'Est	4 046	30%	3 453	28%	7 632	29%
Moyen Orient, Afrique	1 079	8%	707	6%	1 477	6%
Amériques	1 037	8%	1 301	11%	2 680	10%
Asie / Pacifique	2 941	22%	3 145	25%	6 307	24%
Total	13 553	100%	12 360	100%	26 647	100%

- **Par destination applicative**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>S1-09</u>		<u>S1-08</u>		<u>2008</u>	
Documents d'identité	6 462	48%	5 873	48%	12 235	46%
Identification véhicules	4 209	31%	3 440	28%	7 596	29%
Protection marques	1 824	13%	1 898	15%	4 251	16%
Autres	1 058	8%	1 149	9%	2 565	10%
Total	13 553	100%	12 360	100%	26 647	100%

3.11 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-09	S1-08	2008
Immobilisations incorporelles	90	102	90
Immobilisations corporelles	789	715	1 571
Plus et moins values sorties d'immobilisations	(10)	(23)	0
Dotations aux amortissements	869	794	1 662
Dotations aux provisions	296	101	185
Reprises de provisions	(131)	(92)	(146)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	1 034	803	1 701
Dotations non courantes	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	1 034	803	1 701

3.12 Résultat opérationnel courant

Ecarts de change :

Le montant des écarts négatifs de change comptabilisés en résultat opérationnel courant s'élèvent à 164 K€ au 30 juin 2009 (31 K€ et 247 K€ sur S1-08 et sur 2008 respectivement).

3.13 Impôts sur les résultats

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-09	S1-08	2008
Impôt à payer au titre de l'exercice	929	874	2 104
Impôts différés	(209)	(18)	3
Charge d'impôts	720	855	2 108

3.14 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>S1-09</u>	<u>S1-08</u>	<u>2008</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	5 123 090	5 252 173	5 108 071
Effet dilutif des options	<u>28 128</u>	<u>34 882</u>	<u>27 748</u>
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	5 151 218	5 287 055	5 135 819
Résultat net part du groupe	2 294	2 140	4 706
Résultat net de base par action	0,45	0,41	0,92
Résultat net dilué par action	0,45	0,40	0,92

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2009 s'élève à 5 454 487 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

3.15 Périmètre et méthodes de consolidation

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

Sociétés	Pays	30/06/09	31/12/08	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%	58%	Délégation service public
ADVESTIGO S.A.	France	100%	-	Editeur de logiciels

Compte tenu des discussions en cours relatives à l'évolution des activités de la filiale Hologram. Identification Services Sprl, le Conseil d'administration du 27 janvier 2009 a décidé de procéder à un désengagement de la filiale. Nous estimons raisonnablement que ce projet pourra être mené à son terme avant la fin de l'exercice.

3.16 Effectifs

Les effectifs d'Hologram. Industries et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 228 personnes au 30 juin 2009 (184 personnes au 31/12/2008).

3.17 Rachats d'actions

La société a procédé au rachat d'un nombre de 70 849 de ses propres actions au cours du premier semestre 2009, pour un montant total de 748 K€.

3.18 Transactions entre les parties liées

Les locaux industriels du site de Bussy font l'objet d'un contrat de location expirant en août 2012 conclu avec la SCI Bussy Industries. Le loyer a été fixé à 412 K€ H.T. à compter du 1er octobre 2000, 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 286 K€ sur la période.

Au 30 juin 2009, des avances de trésorerie ont été effectuées par la société Hologram. Industries à la SCI Bussy Industries pour un montant de 0,8 M€. Ces avances, rémunérées au taux EURIBOR 3 mois mensuel majoré d'une marge de 0,35 % l'an, seront remboursées intégralement au 31/12/2009.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Poursuite de la croissance

Le niveau d'activité enregistré sur le premier semestre témoigne de la poursuite de la dynamique commerciale. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 13,6 M€ (contre 12,4 M€ sur la même période l'année précédente) soit une progression de 10 %.

Acquisition de la société Advestigo

La Société a procédé en date du 6 mars 2009 à l'acquisition de 100% des parts sociales de la société française ADVESTIGO S.A., éditeur de logiciels spécialisés dans la lutte contre la contrefaçon numérique et l'échange de contenus illicites. Cette équipe, composée de 14 personnes dont 9 dédiées à la recherche et au développement, a développé des logiciels permettant de détecter, de mesurer et combattre la contrefaçon numérique sur Internet et renforcer la lutte contre la contrefaçon physique des biens en opérant une surveillance adaptée sur Internet.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

1. Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Variation</u>	<u>%</u>
Premier Trimestre	6,2	5,3	1,0	18%
Deuxième Trimestre	7,3	7,1	0,2	3%
Premier semestre	13,6	12,4	1,2	10%

Après un premier trimestre en progression de 18%, le deuxième trimestre a connu un niveau élevé d'activité à 7,3 M€. Le taux de croissance de 3 % tient compte d'un effet de base défavorable (avec 7,1 M€ de facturation, le deuxième trimestre 2008 constituait à l'époque un record historique d'activité). Au global, le chiffre d'affaires du premier semestre ressort en progression par rapport à la même période l'année précédente, avec un taux de croissance de 10 %.

Cette croissance a été portée principalement par le segment des documents d'identité des personnes, dont le volume d'activité a progressé de 10 % par rapport au S1-08 (+0,6 M€). Ce segment représente désormais 48 % du chiffre d'affaires total, en ligne avec le premier semestre 2008.

Outre les documents d'identité, les principaux segments d'activité restent l'identification des véhicules qui représente 31 % du total, en croissance 22 % comparé au premier semestre 2008, et la protection des produits de marque (13 %).

La répartition géographique du chiffre d'affaires peut se synthétiser comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	S1-09	S1-08	Variation	%
Europe de l'Ouest	4,5	3,8	0,7	19%
Europe de l'Est	4,0	3,5	0,6	17%
Moyen-Orient / Afrique	1,1	0,7	0,4	53%
Amériques	1,0	1,3	-0,3	-20%
Asie / Pacifique	2,9	3,1	-0,2	-6%
Total	13,6	12,4	1,2	10%

Le rééquilibrage géographique de l'activité s'est poursuivi. La croissance a été essentiellement portée par la zone Europe de l'Ouest (+19 %), qui représente désormais 33 % du chiffre d'affaires total, par la zone Europe de l'Est (+17 %) et par la zone Moyen Orient / Afrique (+53 %). La zone Asie représente désormais 22 % du total.

2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

La marge brute ressort à 84 % au S1-09, en baisse de 280 pb par rapport à la même période sur 2008. Cette baisse s'explique principalement par les effets, temporaires, d'industrialisation d'un nouveau type de produit. Les charges de personnel se sont élevées à 4,4 M€ sur le premier semestre, contre 3,6 M€ au S1-08. Cette hausse s'explique principalement par la hausse de 13 % de la masse salariale existante et par l'impact de l'entrée dans le périmètre d'Advestigo (0,3 M€). La hausse autres achats et charges externes (+0,6 M€) s'explique principalement par la hausse des charges variables corrélées au niveau d'activité (commissions sur vente, autres coûts de production...) et par l'impact d'Advestigo (0,2 M€). Les dotations aux amortissements s'élèvent à 0,9 M€, en ligne avec le niveau observé sur la même période l'année précédente. La Société a également procédé sur le premier semestre à des dotations aux provisions pour un montant de 0,2 M€.

Au global, après prise en compte de ces éléments, le résultat opérationnel courant ressort à 2,4 M€, soit 17,5 % rapporté au chiffre d'affaires, contre 3,1 M€ sur la même période l'année précédente (25,4 %).

La Société a comptabilisé un produit non récurrent de 0,7 M€ correspondant à l'excédent des actifs et des passifs évalué à la juste valeur sur l'acquisition d'Advestigo. Cette excédent a été déterminé de manière provisoire, et est susceptible d'évoluer, le cas échéant, durant la période d'affectation.

Après prise en compte du résultat financier, de l'impôt pour 0,7 M€ et des intérêts minoritaires pour 0,2 M€, le résultat net - Part du groupe s'établit à 2,3 M€ (16,9 %), soit un bénéfice net par action de 0,45 € (0,41 € au premier semestre 2008).

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2009 s'élève à 18 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Actifs non courants	10,4 M€	Minoritaires	0,1 M€
Actifs courants	10,0 M€	Passifs non courants	2,1 M€
Cash	7,0 M€	Passifs courants	7,2 M€

Le Groupe dispose toujours d'un important levier d'endettement. Le ratio de gearing (endettement net sur fonds propres) s'élève à -28 % au 30/06/09, 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	1,0 M€	Capacité d'autofinancement	3,8 M€
Acquisition Advestigo	1,6 M€	Variation BFR	0,4 M€
Distribution dividendes	1,8 M€		
Rachats d'actions	0,7 M€		
Impôts versés	1,8 M€		
Remb. d'emprunts	<u>0,3 M€</u>		
Trésorerie à la clôture	7,0 M€	Trésorerie à l'ouverture	<u>10,0 M€</u>

III. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Les locaux industriels du site de Bussy font l'objet d'un contrat de location expirant en août 2012 conclu avec la SCI Bussy Industries. Le loyer a été fixé à 412 K€ H.T. à compter du 1er octobre 2000, 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 286 K€ sur la période.

Au 30 juin 2009, des avances de trésorerie ont été effectuées par la société Hologram. Industries à la SCI Bussy Industries pour un montant de 0,8 M€. Ces avances, rémunérées au taux EURIBOR 3 mois mensuel majoré d'une marge de 0,35 % l'an, seront remboursées intégralement au 31/12/2009.

IV. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre Facteurs de risques du document de référence 2008 (déposé auprès de l'AMF en date du 30 avril 2009 sous le n° D. 09-0374), 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 carnet de commande et les projets en cours de négociation permettent au Groupe d'envisager une nouvelle augmentation du niveau d'activité sur le second semestre par rapport au premier semestre. Compte tenu d'un effet de base moins favorable sur le deuxième semestre (chiffre d'affaires de 14,3 M€ au S2-08), la croissance du chiffre d'affaires attendue sur l'ensemble de l'année 2009 devrait se situer dans une fourchette de 8 % à 12 %.

La rentabilité opérationnelle devrait se situer à un niveau conforme à l'objectif du Groupe sur le long terme, soit à un niveau de l'ordre de 20 %.

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 2009, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 de l'annexe des comptes consolidés semestriels condensés qui décrit les nouvelles normes et interprétations que la société Hologram. Industries a appliquées à compter du 1er janvier 2009.

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 29 juillet 2009

Les commissaires aux comptes

E&S Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Patrick Grimaud

Christian Lemaigre-Dubreuil