

HOLOGRAM. INDUSTRIES
Rapport financier semestriel
30 juin 2010

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/10	31/12/09
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	5 935	2 334
Immobilisations incorporelles	3.1	761	434
Immobilisations corporelles	3.2	6 622	6 514
Autres actifs financiers		252	263
Actifs d'impôts différés	3.6	1 899	2 029
TOTAL		15 469	11 574
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	4 303	3 592
Clients et autres débiteurs	3.4	6 605	6 824
Actifs d'impôts exigibles	3.4	575	2 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	7 481	7 927
TOTAL		18 964	21 177
Actifs non courants destinés à la vente	3.16	290	258
TOTAL ACTIFS		34 723	33 010
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/10	31/12/09
Capital		1 077	1 093
Primes d'émission		536	1 313
Actions propres		(3 291)	(4 209)
Ecarts de conversion		-	-
Résultats accumulés non distribués		22 635	23 001
CAPITAUX PROPRES GROUPE		20 957	21 198
Intérêts minoritaires		-	229
CAPITAUX PROPRES		20 957	21 427
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	287	212
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	2 919	1 751
Passifs d'impôts différés	3.6	3	1
TOTAL		3 209	1 964
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	33	-
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	1 041	668
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	8 188	7 786
Engagements envers le personnel		1 077	1 000
Impôt courant		97	89
TOTAL		10 436	9 543
Passifs non courants destinés à la vente	3.16	121	76
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		34 723	33 010

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S01-10	S01-09	2 009
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.10	15 396	13 553	28 297
Autres produits de l'activité		842	983	2 100
Achats consommés		(2 488)	(2 074)	(4 384)
Variation des stocks de produits en cours et finis		348	(88)	411
Charges de personnel		(5 544)	(4 369)	(9 360)
Charges externes		(5 789)	(4 158)	(8 637)
Impôts et taxes		(358)	(448)	(895)
Dotations aux amortissements	3.11	(792)	(869)	(1 744)
Dotations aux provisions	3.11	(55)	(165)	(133)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 559	2 365	5 655
Autres produits et charges opérationnels	3.13	(106)	737	1 047
RESULTAT OPERATIONNEL		1 453	3 102	6 702
Produits de trésorerie et équivalents		39	126	243
Coût de l'endettement financier brut		(19)	(25)	(50)
Coût de l'endettement financier net		20	101	193
Autres produits et charges financiers		-	-	-
Charge d'impôt sur le résultat	3.14	(387)	(720)	(987)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 086	2 483	5 908
Dont actionnaires de l'entité mère		990	2 294	5 463
Dont intérêts minoritaires		96	189	445
Résultat net par action - part du groupe	3.15	0,20	0,45	1,08
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.15	0,19	0,45	1,07
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 086	2 483 -	5 908
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(15)
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	5
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	(10)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		1 086	2 483	5 898

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2010	S1-2009	2009
RESULTAT NET DE LA PERIODE	1 086	2 483	5 908
Dotations nettes aux amortissements & provisions	792	821	1 753
Autres produits et charges calculés	151	(91)	(889)
Plus et moins-values de cession	(32)	-	(41)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	1 997	3 213	6 731
Coût de l'endettement financier net	(20)	(101)	(193)
Charge d'impôt	387	720	987
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	2 364	3 832	7 525
Impôts versés	715	(1 779)	(2 398)
Diminution (augmentation) des Stocks	(681)	360	(424)
Diminution (augmentation) des Clients	559	(127)	(599)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	2 491	(649)	(2 363)
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	(1 794)	1 012	3 076
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	196	(245)	(594)
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	3 850	2 404	4 223
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(107)	(103)	(137)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(959)	(936)	(1 495)
Cessions d'actifs immobilisés non financiers	106	-	-
Incidence des variations de périmètre (nette de la trésorerie acquise)	(3 051)	(1 560)	(1 560)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(4 011)	(2 599)	(3 192)
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	9	20	47
Rachats et reventes d'actions propres	-	(743)	(802)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 522)	(1 513)	(1 513)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	(250)	(360)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 500	-	-
Remboursements d'emprunts	(273)	(322)	(527)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(286)	(2 808)	(3 155)
Incidence des variations de cours des devises	1	(81)	14
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(446)	(3 084)	(2 110)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	7 927	10 037	10 037
TRESORERIE A LA CLOTURE	7 481	6 953	7 927

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 2008	5 447 815	1 090	1 268	18 781	(3 407)	-	94	17 825	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	17 952	148	18 100
Exercice d'options de souscription d'actions	8 169	2	25	-	-	-	-	27	-	27
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	54	54	-	54
Indemnité départ à la retraite (1)	-	-	-	-	-	-	(17)	(17)	-	(17)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	72	72	(67)	5
Résultat de la période	-	-	-	3 169	-	-	-	3 169	256	3 425
Variation des actions propres	-	-	-	-	(59)	-	-	(59)	-	(59)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	2	2	1	3
Distribution dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	(110)	(110)
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	(0)	20 957

HOLOGRAM. INDUSTRIES

ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2010

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 2010 arrêtés par le Conseil d'administration du 26 juillet 2010.

1.1 Acquisition Keesing Reference Systems

Hologram. Industries a procédé à l'acquisition, à effet au 1^{er} janvier 2010, de la société hollandaise Keesing Reference Systems B.V., éditeur de la plus large base de données mondiale qui référence les caractéristiques de sécurité des documents d'identité et billets de banque. Cette société, basée à Amsterdam, est également éditeur du « *Keesing Journal of Document & Identity* », un magazine d'information pour les professionnels du secteur des documents de sécurité.

Cette acquisition permet à Hologram. Industries d'élargir son offre de produits sur le marché de l'authentification des documents d'identité et fiduciaires. Elle apporte des synergies à la fois techniques, notamment avec les équipes d'Advestigo sur les solutions d'identité, et commerciales grâce à la combinaison des réseaux d'agents commerciaux respectifs et au déploiement sur les marchés français et américains.

Keesing Reference System B.V. comprend 25 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 3,5 M€ en 2009. Le rachat de Keesing Reference Systems B.V. a été réalisé par paiement en numéraire de 4,1 M€. L'acquisition est structurée sous forme de LBO, réservant 10 % des parts du holding d'acquisition au profit du management. Un refinancement bancaire a été réalisé à hauteur de 1,5 M€ remboursable sur une durée de 5 ans.

Hologram. Industrie s'est engagée à racheter les parts du holding détenues par le management au terme de leur détention, selon une valorisation intégrant des multiples de résultat de la société Keesing Reference Systems B.V. intéressant le management à rester. Hologram. Industrie est en cours d'analyse de l'impact comptable de l'avantage consenti.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 (révisée) 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. Les coûts directement attribuables au regroupement ont été passés en résultat opérationnel non courant pour un montant de 106 K€.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur nette comptable	Ajustement juste valeur	Juste valeur (provisoire)
Immobilisations incorporelles	254		254
Immobilisations corporelles	50		50
Actifs courants	1 000		1 000
Cash et équivalent	1 809		1 809
Dettes non courantes	(76)		(76)
Dettes courantes	(2 610)		(2 610)
Actif net acquis (100%)	427	0	427
Prix payé à la date d'acquisition			4 000
Montant des ajustements de prix			102
Coût total du regroupement			4 102
Ecart d'acquisition résiduel			3 676
Prix d'acquisition			4 102
Trésorerie acquise			(1 809)
Flux nets de trésorerie liés à l'acquisition			2 293

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 2010. 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 2009.

Les principes et méthodes comptables adoptés par le Groupe sont ceux du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2010, 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 2009, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1^{er} janvier 2010 et au 30 juin 2010, présentés ci-dessous.

Le Groupe a appliqué pour la première fois au 1^{er} janvier 2010 les normes IFRS 3 révisée – Regroupement d'entreprises et IAS 27 – Amendements Etats financiers consolidés et individuels. En application de ces normes, les coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises effectués sur 2010 ont été comptabilisés en charges.

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

- Amendements IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées,
- Amendements IAS 38 – Immobilisations incorporelles
- Amendements IFRIC 9 & IAS 39 – Réexamen des dérivés incorporés,
- Amendements IFRS 2 – Transactions intra-groupes réglées en trésorerie,
- IFRIC 12 – Accords de concession de services,
- IFRIC 15 – Contrats de constructions de biens immobiliers,
- IFRIC 16 – Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger,
- IFRIC 17– Distributions en nature aux actionnaires,
- IFRIC 18 – Transferts d'actifs provenant de clients.

Les textes suivants, dont l'application anticipée au 30 juin 2010 est possible, n'ont pas été appliqués de façon anticipée par le Groupe :

- IFRIC 19 – Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres,
- Amendement IAS 32- Classement des émissions de droits.

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.

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 S1-10</i>	<i>Cours moyen S1-09</i>	<i>Cours moyen 2009</i>	<i>Cours de clôture 30/06/10</i>	<i>Cours de clôture 31/12/09</i>
Zloty polonais	PLN	4,010	4,479	4,337	4,147	4,105
Peso mexicain	MXN	16,879	18,486	18,820	15,736	18,922
Dollar américain	USD	1,331	1,335	1,395	1,227	1,441

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 2009	2 768	834	533	4 135
Développements générés en interne	-	-	-	-
Autres acquisitions	(76)	8	39	(29)
Acquisition Keesing	3 676	2	1 185	4 863
Actifs destinés à la vente	-	-	24	24
Cessions	-	-	(1)	(1)
Variations des écarts de conversions	-	3	107	110
Au 30 juin 2010	6 368	847	1 889	9 104
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2009	434	686	247	1 367
Amortissements de l'exercice	-	-	117	117
Acquisition Keesing	-	2	891	893
Actifs destinés à la vente	-	-	31	31
Au 30 juin 2010	434	688	1 286	2 408

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	Matériel et Outillage	Autres corporels	Immos en cours	Total
Au 31 décembre 2009	13 278	4 220	788	18 286
Développements générés en interne	-	-	-	-
Acquisitions	560	182	232	974
Acquisition Keesing	213	218	-	431
Cessions/virement interne	(209)	(23)	(204)	(436)
Actifs destinés à la vente	-	5	-	5
Variations des écarts de conversions	46	20	-	66
Au 30 juin 2010	13 888	4 622	816	19 326
<i>(en milliers d'euros)</i>	Matériel et outillage	Autres corporels	Immos en cours	Total
Au 31 décembre 2009	9 021	2 717	33	11 771
Amortissements de l'exercice	371	162	5	537
Acquisition Keesing	196	185	-	381
Actifs destinés à la vente	-	14	-	14
Au 30 juin 2010	9 588	3 078	38	12 703

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/10	31/12/09
Matières Premières	1 963	1 610
En-cours de production	1 140	1 252
Produits Finis	1 677	1 145
Valeur Brute	4 780	4 007
Provisions	(477)	(415)
Valeur Nette	4 303	3 592

3.4 Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/10	31/12/09
Clients et comptes rattachés	5 420	5 573
Etat et autres organismes	575	2 834
Charges constatées d'avances	475	471
Divers	961	1 030
Valeur Brute	7 431	9 909
Provisions	(251)	(251)
Valeur Nette	7 180	9 658

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/10	31/12/09
Dépôts à court terme (1)	2 728	6 571
Dépôts à vue	1 086	704
Disponibilités et assimilés	3 669	654
Concours bancaires courants	(2)	(2)
Trésorerie	7 481	7 927

(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	
	30/06/10	31/12/09	30/06/10	31/12/09
Déficits reportables	2 269	2 269	(0)	(1 078)
Différences fiscales temporelles	18	87	(69)	10
Retraitements de consolidation	102	98	4	46
Total impôts différés actifs	2 389	2 455	(66)	(1 022)
Différences fiscales temporelles	(56)	(78)	22	21
Retraitement crédit-bail	(80)	(41)	(39)	41
Autres retraitements de consolidation	(357)	(308)	(48)	368
Total impôts différés passifs	(493)	(427)	(65)	430
Total impôts différés actifs (nets)	1 896	2 028	(131)	(592)

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
	31/12/09			non utilisées		
Litiges	-	33	-	-	-	33
Pensions et départs en retraite	212	-	-	-	75	287
Autres risques et charges	-	-	-	-	-	-
Provisions risques et charges	212	33	-	-	75	320
Non-courant	212	-	-	-	75	287
Courant	-	33	-	-	-	33
Provisions risques et charges	212	33	-	-	75	320

Les autres variations pour 75K€ correspondent à l'entrée de périmètre de Keesing Reference Systems.

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/09</u>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	1 814	640
Emprunts liés aux crédits baux	1 105	1 111
Dettes financières à LT dues à plus d'un an	2 919	1 751
Emprunts bancaires et avances conditionnées	465	139
Emprunts liés aux crédits baux	574	526
Part à moins d'un an des dettes financières	1 039	666
Total emprunts et dettes financières	3 958	2 417

3.9 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/10</u>	<u>31/12/09</u>
Fournisseurs	2 666	3 273
Dettes sur immobilisations	2 032	2 994
Dettes fiscales et sociales	1 312	1 111
Autres dettes	2 162	405
Produits constatés d'avance	16	3
Fournisseurs et autres créditeurs	8 188	7 786

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>S1-10</u>		<u>S1-09</u>		<u>2009</u>	
Europe de l'Ouest	5 962	39%	4 450	33%	9 775	35%
Europe de l'Est	2 774	18%	4 046	30%	7 502	27%
Moyen Orient, Afrique	1 185	8%	1 079	8%	2 113	7%
Amériques	3 369	22%	1 037	8%	2 714	10%
Asie / Pacifique	2 105	14%	2 941	22%	6 193	22%
Total	15 396	100%	13 553	100%	28 297	100%

3.11 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-10	S1-09	2009
Immobilisations incorporelles	94	90	190
Immobilisations corporelles	661	789	1 600
Plus et moins valeurs sorties d'immobilisations	32	(10)	-47
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Dotations aux amortissements	787	869	1 743
Dotations aux provisions	60	296	355
Reprises de provisions		(131)	(221)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	847	1 034	1 877
Dotations non courantes	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	847	1 034	1 877

3.12 Résultat opérationnel courant

Ecarts de change :

Le montant des écarts positifs de change comptabilisés en résultat opérationnel courant s'élèvent à 239 K€ au 30 juin 2010 (écart négatif de 164 K€ sur S1-09 et écart positif de 214 K€ sur 2009 respectivement).

3.13 Autres produits et charges opérationnels

Les autres charges opérationnelles correspondent aux frais d'acquisition de la société hollandaise Keesing Reference Systems B.V pour 106 K€.

3.14 Impôts sur les résultats

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-10	S1-09	2009
Impôt à payer au titre de l'exercice	256	929	395
Impôts différés	131	(209)	592
Charge d'impôts	387	720	987

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>S1-10</u>	<u>S1-09</u>	<u>2009</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	5 071 103	5 123 090	5 058 093
Effet dilutif des options	<u>19 454</u>	<u>28 128</u>	<u>28 230</u>
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	5 090 557	5 151 218	5 086 323
Résultat net part du groupe	990	2 294	5 463
Résultat net de base par action	0,20	0,45	1,08
Résultat net dilué par action	0,19	0,45	1,07

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2010 s'élève à 5 385 120 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	30/06/10	31/12/09	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
SecureMark Decal Corp.	USA	100%	100%	Fabrication et commercialisation
KeesTeam B.V.	Pays-Bas	90%	-	Holding
Keesing Reference Systems B.V.	Pays-Bas	100%	-	Edition

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 2010.

3.17 Effectifs

Les effectifs d'Hologram. Industries et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 278 personnes au 30 juin 2010 (247 personnes au 31/12/2009).

3.18 Rachats d'actions

La société a procédé au rachat d'un nombre de 77 536 de ses propres actions au cours du premier semestre 2010, pour un montant total de 801 K€.

3.19 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 305 K€ sur la période.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Acquisition de la société Keesing Reference Systems

Hologram. Industries a procédé à l'acquisition, à effet au 1er janvier 2010, de la société hollandaise Keesing Reference Systems B.V., éditeur de la plus large base de données mondiale qui référence les caractéristiques de sécurité des documents d'identité et billets de banque. Cette société comprend 25 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires de l'ordre de 3,5 M€ en 2009. Le rachat de Keesing Reference Systems B.V. a été réalisé par paiement en numéraire de 4,1 M€. Un refinancement a été réalisé à hauteur de 1,5 M€.

Hologram. Industrie s'est engagé à racheter les parts du holding détenues par le management au terme de leur détention, selon une valorisation intégrant des multiples de résultat de la société Keesing Reference Systems B.V. intéressant le management à rester. Hologram. Industrie est en cours d'analyse de l'impact comptable de l'avantage consenti.

Poursuite de la croissance

Le Groupe a enregistré sur les six premiers mois de l'exercice un niveau d'activité de 15,4 M€, en croissance de 14 %.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

1. Chiffre d'affaires

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Variation</u>	<u>%</u>
Premier Trimestre	6,5	6,2	0,2	4%
Deuxième Trimestre	8,9	7,3	1,6	22%
Premier semestre	15,4	13,6	1,8	14%

Après un premier trimestre en croissance limitée à 3,6 %, le Groupe a enregistré un bien meilleur niveau d'activité deuxième trimestre. Globalement, les facturations ressortent en croissance de 14 %, portée principalement par les acquisitions des sociétés SecureMark Decal (fin 2009) et Keesing Reference Systems.

En revanche, la résorption des stocks dans certains pays, et la baisse conjoncturelle des volumes sur les marchés des documents de voyage et de la protection des véhicules, observés depuis le 2^e semestre 2009, se sont poursuivies. A structure comparable, l'activité du 1^{er} semestre enregistre ainsi un recul temporaire de 10 %, qui devrait s'atténuer d'ici la fin de l'exercice.

Consécutivement à l'acquisition de Keesing Reference Systems, le Groupe a renforcé ses positions sur les marchés des documents d'identité et du fiduciaire, et sur l'identification des véhicules grâce à l'activité apportée par SecureMark Decal.

Les documents d'identité restent la première destination applicative, avec un volume de facturation de 7,2 M€ (46 % du chiffre d'affaires). Les autres principales applications sont l'identification des véhicules (29 % du total), la protection des produits de marque (12 %), et le fiduciaire qui représente désormais 9 % du chiffre d'affaires, contre 4 % sur la même période en 2009 (en croissance de 0,8 M€).

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

<i>En millions d'euros</i>	S1-10		S1-09		2009	
Europe de l'Ouest	6,0	39 %	4,5	33 %	9,8	34 %
Europe de l'Est	2,8	18 %	4,0	30 %	7,5	27 %
Reste du monde	6,6	43 %	5,1	37 %	11,0	39 %
<i>Dont Asie Pacifique</i>	2,1	14 %	3,0	22 %	6,2	22 %
<i>Dont Amériques</i>	3,3	21 %	1,0	7 %	2,7	10 %
<i>Dont Moyen-Orient Afrique</i>	1,2	8 %	1,1	8 %	2,1	7 %
Total	15,4	100 %	13,6	100 %	28,3	100 %

Le Groupe a poursuivi son rééquilibrage géographique, notamment avec le renforcement de sa présence en Amérique du Nord, qui représente désormais 21 % des ventes globales, consécutivement au rachat des activités de SecureMark Decal.

2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

La marge brute ressort à 86,1 % au S1-10, en hausse de 210 pb par rapport à la même période sur 2009. Cette hausse s'explique principalement par la hausse des rendements industriels et par l'intégration de activités de service de Keesing. Les charges de personnel se sont élevées à 5,5 M€ sur le premier semestre, contre 4,4 M€ au S1-09. Cette hausse s'explique à hauteur de 0,8 M€ par l'entrée dans le périmètre des activités SecureMark Decal et Keesing. La hausse des charges externes (+1,6 M€) s'explique principalement par la hausse de la sous-traitance sur les activités américaines (0,9 M€), et par les acquisitions (0,7 M€). Les dotations aux amortissements s'élèvent à 0,8 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 0,1 M€.

Au global, après prise en compte de ces éléments, le résultat opérationnel courant ressort à 1,6 M€, soit 10,1 % rapporté au chiffre d'affaires, contre 2,4 M€ sur la même période l'année précédente (17,5 %).

La Société a comptabilisé une charge non récurrente de 0,1 M€ correspondant aux coûts d'acquisition de la société Keesing.

Après prise en compte du résultat financier, de l'impôt pour 0,4 M€ et des intérêts minoritaires pour 0,1 M€, le résultat net - Part du groupe s'établit à 1,0 M€ (6,4 %), soit un bénéfice net par action de 0,20 €.

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2010 s'élève à 21 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	5,9 M€	Passifs non courants	3,3 M€
Autres actifs non courants	9,9 M€	Passifs courants	10,4 M€
Actifs courants	11,4 M€		
Cash	7,5 M€		

Le Groupe dispose toujours d'un important levier d'endettement. Le ratio de gearing (endettement net sur fonds propres) s'élève à -17 % au 30/06/10, 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	2,4 M€
Acquisitions	3,0 M€	Variation BFR	0,8 M€
Distribution dividendes	1,5 M€	Remboursement impôts	0,7 M€
		Variation des emprunts	1,2 M€
Trésorerie à la clôture	7,5 M€	Trésorerie à l'ouverture	7,9 M€

III. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

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 1er 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 305 K€ sur la période.

IV. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre Facteurs de risques du document de référence 2009 (déposé auprès de l'AMF en date du 26 avril 2010 sous le n° D. 10-0325), 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

Les perspectives, qui restent très favorables, permettent au Groupe de maintenir son objectif d'une croissance à deux chiffres en 2010. Compte tenu du « pipeline » sur l'activité historique du Groupe, qui atteint un niveau record, combiné à la poursuite de la croissance des activités intégrées en 2010, la croissance anticipée sur 2011 sera probablement plus forte.

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

VII. 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 2010, 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 2010.

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 2010

E&S Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Patrick Grimaud

Christian Lemaigre-Dubreuil