

HOLOGRAM. INDUSTRIES
Rapport financier semestriel
30 juin 2013

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2013	31/12/2012
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	6 809	7 441
Immobilisations incorporelles	3.1	1 009	1 071
Immobilisations corporelles	3.2	22 614	18 979
Autres actifs financiers		626	612
Actifs d'impôts différés	3.6	230	156
TOTAL		31 288	28 259
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	7 821	6 816
Clients et autres débiteurs	3.4	12 746	10 811
Actifs d'impôts exigibles	3.4	795	1 195
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	13 310	17 315
TOTAL		34 672	36 137
Actifs non courants destinés à la vente		-	-
TOTAL ACTIFS		65 960	64 396
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2013	31/12/2012
Capital		1 085	1 084
Primes d'émission		806	746
Actions propres		(2 945)	(2 980)
Résultats accumulés non distribués		33 321	32 878
CAPITAUX PROPRES GROUPE		32 267	31 728
Intérêts minoritaires		608	481
CAPITAUX PROPRES		32 875	32 209
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	571	585
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	13 860	11 743
Autres créditeurs		1 221	1 908
Passifs d'impôts différés	3.6	638	421
TOTAL		16 290	14 657
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	6	63
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	3 310	3 038
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	11 853	11 248
Engagements envers le personnel		1 263	1 773
Impôt courant		363	1 408
TOTAL		16 795	17 530
Passifs non courants destinés à la vente		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		65 960	64 396

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S1-2013	2 012	S1-2012
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.10	23 102	48 886	22 542
Autres produits de l'activité		1 183	2 123	1 109
Achats consommés		(3 687)	(8 241)	(4 244)
Variation des stocks de produits en cours et finis		328	1 068	1 274
Charges de personnel		(7 903)	(15 991)	(8 022)
Charges externes		(6 517)	(12 788)	(5 593)
Impôts et taxes		(742)	(1 540)	(732)
Dotations aux amortissements	3.11	(1 343)	(2 558)	(1 248)
Dotations aux provisions	3.11	(7)	(133)	(60)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		4 414	10 826	5 025
Autres produits et charges opérationnels	3.13	(272)	(733)	(243)
RESULTAT OPERATIONNEL		4 142	10 093	4 782
Produits de trésorerie et équivalents		186	266	162
Coût de l'endettement financier brut		(174)	(303)	(138)
Coût de l'endettement financier net		12	(37)	24
Charge d'impôt sur le résultat	3.14	(1 444)	(3 215)	(1 602)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 710	6 841	3 203
Dont actionnaires de l'entité mère		2 583	6 442	2 998
Dont intérêts minoritaires		127	399	205
Résultat net par action - part du groupe	3.15	0,50	1,26	0,59
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.15	0,50	1,25	0,58
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 710	6 841	3 203
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite			(119)	-
Ecart de conversion		33	(278)	(225)
Impôts différés reconnus en capitaux propres		-	-	
Autres éléments du résultat global		33	(397)	(225)
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		2 743	6 444	2 978

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2013	S1-2012	2012
RESULTAT NET DE LA PERIODE	2 710	3 203	6 841
Dotations nettes aux amortissements & provisions	1 943	1 249	2 691
Autres produits et charges calculés	7	(38)	(4)
Plus et moins-values de cession	(4)		(13)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	4 656	4 414	9 515
Coût de l'endettement financier net	(12)	(24)	37
Charge d'impôt	1 444	1 602	3 215
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	6 088	5 993	12 767
Impôts versés	(1 953)	(486)	(1 368)
Diminution (augmentation) des Stocks	(1 005)	(1 752)	(1 101)
Diminution (augmentation) des Clients	(978)	(1 133)	(1 217)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	(947)	188	64
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	(492)	(301)	442
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	13	(275)	666
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	726	2 234	10 253
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(98)	(140)	(386)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 126)	(3 514)	(4 794)
Cessions d'actifs immobilisés non financiers			
Incidence des variations de périmètre (nette de la trésorerie acquise)			
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(1 224)	(3 654)	(5 180)
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	62	2	153
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 061)	(1 691)	(1 691)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			(409)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	321	2 300	5 350
Remboursements d'emprunts	(1 645)	(1 509)	(2 975)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(3 323)	(898)	428
Incidence des variations de cours des devises	(182)	120	48
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(4 003)	(2 198)	5 549
TRESORERIE A L'OUVERTURE	17 313	11 764	11 764
TRESORERIE A LA CLOTURE	13 310	9 566	17 313

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 2011	5 403 213	1 081	596	27 756	(3 285)	-	949	27 096	491	27 588
Exercice d'options de souscription d'actions	700	0	2	-	-	-	-	3	-	3
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	25	25	-	25
Autres variations	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	0	(5)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	225	225	-	225
Résultat de la période	-	-	-	2 998	-	-	-	2 998	205	3 203
Variation des actions propres	-	-	-	-	7	-	-	7	-	7
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(124)	(124)	-	(124)
Distribution dividendes (0,33 € par action)	-	-	-	(1 691)	-	-	-	(1 691)	(5)	(1 696)
Situation au 30 juin 2012	5 403 913	1 081	598	29 062	(3 278)	-	1 071	28 534	692	29 226
Exercice d'options de souscription d'actions	13 633	3	148	-	-	-	-	151	-	151
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	26	26	-	26
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)	-	(119)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	4	4	-	4
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	(503)	(503)	-	(503)
Résultat de la période	-	-	-	3 445	-	-	-	3 445	194	3 639
Variation des actions propres	-	-	-	-	(7)	-	-	(7)	-	(7)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	197	197	-	197
Distribution dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	(405)	(405)
Situation au 31 décembre 2012	5 417 546	1 084	746	32 507	(3 285)	-	676	31 728	481	32 209
Exercice d'options de souscription d'actions	6 000	1	61	-	-	-	-	62	-	62
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	8	8	-	8
Autres variations	-	-	-	-	-	-	93	93	-	93
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	22	22	-	22
Résultat de la période	-	-	-	2 583	-	-	-	2 583	127	2 710
Variation des actions propres	-	-	-	-	35	-	-	35	-	35
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(202)	(202)	-	(202)
Distribution dividendes (0,40 € par action)	-	-	-	(2 061)	-	-	-	(2 061)	-	(2 061)
Situation au 30 juin 2013	5 423 546	1 085	807	33 029	(3 250)	-	596	32 267	608	32 875

HOLOGRAM. INDUSTRIES
ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2013

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 2013 arrêtés par le Conseil d'administration du 25 juillet 2013.

1.1 Acquisition d'un nouveau site à Bussy Saint-Georges

La société Bussy Industries a finalisé l'acquisition en avril 2013 d'une nouvelle usine de 5 000 m² sur le site de Bussy Saint-Georges. Cette opération devrait contribuer à quasiment doubler la surface de production en France en 2014. L'acquisition a été financée au moyen d'un crédit-bail immobilier sur une durée de 10 ans d'un montant total de 6,9 M€, tiré en deux tranches. Seule la première tranche, d'un montant de 3,7 M€, a été tirée au 30 juin 2013.

1.2 Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS)

La Société fait l'objet d'une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) initiée par la société SURYS, qui s'est engagée à acquérir la totalité des actions Hologram. Industries au prix de 35 € par action. Cette offre, qui s'inscrit dans le cadre d'une prise de participation minoritaire indirecte du fond commun de placement à risques Abénex IV dans Hologram. Industries, est ouverte à compter du 11 juillet et jusqu'au 2 août 2013 inclus.

L'offre, qui valorise à l'issue d'un processus d'enchères compétitif l'action à un prix supérieur à son plus haut historique, a été recommandée à l'unanimité par les membres du Conseil d'administration. Elle intervient dans un contexte de transition pour Hologram. Industries avec deux défis majeurs à relever :

- Préparer une transition managériale progressive avec le fondateur, qui prévoit notamment le recrutement d'un Directeur Général ;
- Faire face à un plan d'investissements d'envergure, le plus important de son histoire. Ce plan comprend notamment la construction du deuxième site industriel à Bussy-Saint-Georges, qui devrait voir le jour d'ici 12 à 18 mois, et dont la mise en œuvre comporte des risques industriels.

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 2013. 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 2012.

Les principes et méthodes comptables adoptés par le Groupe sont ceux du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2013, 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 2012, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2013.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants, publiés par l'IASB et endossés par l'Union Européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2013, n'ont pas eu d'impact significatif dans les comptes :

Norme	Date d'application IASB
IAS 19 révisée « Avantages du personnel »	1 ^{er} janvier 2013
IAS 27 révisée « Etats financiers individuels »	1 ^{er} janvier 2013
IAS 28 révisée « Participations dans les entreprises associées et coentreprises »	1 ^{er} janvier 2013
IFRS 10 « Etats financiers consolidés »	1 ^{er} janvier 2013
IFRS 11 « Accords conjoints »	1 ^{er} janvier 2013
IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans les autres entités »	1 ^{er} janvier 2013
IFRS 13 « Evaluations à la juste valeur »	1 ^{er} janvier 2013

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, le calcul sera fait à la clôture annuelle.

- Provision litiges : voir tableau associé à la note 3.7
- 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 S1-13</i>	<i>Cours moyen S1-12</i>	<i>Cours moyen 2012</i>	<i>Cours de clôture 30/06/13</i>	<i>Cours de clôture 31/12/12</i>
Zloty polonais	PLN	4,177	4,253	4,189	4,338	4,074
Peso mexicain	MXN	16,496	17,219	16,927	17,041	17,185
Dollar américain	USD	1,313	1,298	1,286	1,308	1,319

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 2012	7 875	1 013	2 375	11 263
Autres acquisitions	-	27	69	96
Variations des écarts de conversions	33			33
Autres variations ⁽¹⁾	-	0	2	2
Au 30 juin 2013	7 908	1 041	2 445	11 394
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2012	434	830	1 487	2 751
Amortissements de la période	665	20	140	825
Au 30 juin 2013	1 099	850	1 627	3 576
Valeurs nettes au 30 juin 2013	6 809	191	818	7 818

L'écart d'acquisition de Label Systems Authentication a été enregistré sur la base du montant prévisionnel d'un complément de prix, basé sur le chiffre d'affaires réalisé sur la période 2011-2015 par les contrats existants à la date d'acquisition, pour un montant de 3,1 M\$. Le montant des compléments de prix versés au titre des exercices 2011 et 2012 et du premier semestre 2013 s'est élevé à 0,5 M\$. Sur la base du niveau d'activité réalisé sur cette période, le montant du complément de prix a été révisé à la baisse pour un montant de 0,9 M\$. Conformément aux dispositions d'IFRS 3R, cette diminution de la dette d'acquisition et la dépréciation pour un montant équivalent de l'écart d'acquisition correspondant ont été enregistrées au compte de résultat avec un impact net nul (en autres produits et charges opérationnels).

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>Terrain et constructions</u>	<u>Matériel et Outillage</u>	<u>Autres corporels</u>	<u>Total</u>
Au 31 décembre 2012	7 429	20 587	7 470	35 486
Acquisitions	3 728	458	961	5 147
Cessions/virement interne	-	(361)	(404)	(765)
Variations des écarts de conversions	25	10	1	36
Au 30 juin 2013	11 182	20 694	8 028	39 904
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2012	163	12 414	3 930	16 507
Amortissements de l'exercice	128	414	241	783
Au 30 juin 2013	291	12 828	4 171	17 290
Valeurs nettes au 30 juin 2013	10 891	7 866	3 857	22 614

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/13</u>	<u>31/12/12</u>
Matières Premières	3 264	2 571
En-cours de production	3 305	2 572
Produits Finis	2 071	2 346
Valeur Brute	8 639	7 489
Provisions	(818)	(673)
Valeur Nette	7 821	6 816

3.4 Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/13</u>	<u>31/12/12</u>
Clients et comptes rattachés	10 475	9 576
Etat et autres organismes	795	1 195
Charges constatées d'avances	1 072	794
Divers	1 411	651
Valeur Brute	13 753	12 216
Provisions	(212)	(210)
Valeur Nette	13 541	12 006

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/13	31/12/12
Dépôts à court terme (1)	9 778	14 024
Dépôts à vue	1 065	193
Disponibilités et assimilés	2 467	3 099
Concours bancaires courants	0	(2)
Trésorerie	13 310	17 315

(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	
	30/06/13	31/12/12	30/06/13	31/12/12
Déficits reportables			0	(792)
Différences fiscales temporelles	274	274	0	83
Retraitements de consolidation	421	343	78	78
Total impôts différés actifs	695	617	78	(631)
Différences fiscales temporelles	(70)	(16)	(54)	2
Retraitement crédit-bail	(619)	(538)	(82)	(258)
Autres retraitements de consolidation	(414)	(329)	(86)	(27)
Total impôts différés passifs	(1 103)	(882)	(221)	(282)
Total impôts différés actifs (nets)	(408)	(265)	(143)	(913)

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.

3.7 Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	Soldes	Dotations	Utilisations	Reprises	Autres	Soldes
	31/12/12			non utilisées	Variations	30/06/13
Litiges	-	-	-	-	-	-
Pensions et départs en retraite	585	-	(14)	-	-	571
Autres risques et charges	63	1	(58)	-	-	6
Provisions risques et charges	648	1	(72)	-	-	577
Non-courant	585	-	(14)	-	-	571
Courant	63	1	(58)	-	-	6
Provisions risques et charges	648	1	(72)	-	-	577

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/13</u>	<u>31/12/12</u>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(8 645)	(10 440)
Emprunts liés aux crédits baux	(5 215)	(1 303)
	<hr/>	<hr/>
Dettes financières à LT dues à plus d'un an	(13 860)	(11 743)
	<hr/>	<hr/>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(1 587)	(1 978)
Emprunts liés aux crédits baux	(1 699)	(1 058)
	<hr/>	<hr/>
Part à moins d'un an des dettes financières	(3 286)	(3 036)
	<hr/>	<hr/>
Total emprunts et dettes financières	(17 146)	(14 779)

3.9 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/13</u>	<u>31/12/12</u>
Fournisseurs	5 051	5 217
Dettes sur immobilisations	159	370
Dettes fiscales et sociales	2 172	1 607
Avances et acomptes reçus sur commande	1 740	1 820
Autres dettes	1 576	1 800
Produits constatés d'avance	1 155	434
	<hr/>	<hr/>
Fournisseurs et autres créditeurs	11 853	11 248

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>S1-13</u>		<u>S1-12</u>		<u>2012</u>	
Europe de l'Ouest	10 882	47%	8 500	38%	21 151	43%
Europe de l'Est	4 290	19%	4 276	19%	8 558	18%
Moyen Orient, Afrique	1 577	7%	817	4%	2 842	6%
Amériques	2 585	11%	2 744	12%	5 335	11%
Asie / Pacifique	3 770	16%	6 205	28%	10 999	22%
	<hr/>		<hr/>		<hr/>	
Total	23 103	100%	22 542	100%	48 886	100%

3.11 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-13	S1-12	2012
Immobilisations incorporelles	157	191	369
Immobilisations corporelles	1 191	1 058	2 202
Plus et moins values sorties d'immobilisations	(4)	0	-12
Dotations aux amortissements	1 344	1 248	2 559
Dotations aux provisions	20	144	320
Reprises de provisions	-14	-84	-188
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	1 350	1 308	2 691
Dotations non courantes	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	1 350	1 308	2 691

3.12 Résultat opérationnel courant

Le montant des écarts négatifs de change comptabilisés en résultat opérationnel courant s'élève à 67 K€ au 30 juin 2013 (écarts positifs de 401 K€ et de 485 K€ sur S1-12 et 2012 respectivement).

3.13 Autres produits et charges opérationnels

Le Groupe a enregistré une charge comptable non courante de 231 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>	S1-13	S1-12	2012
Impôt à payer au titre de l'exercice	1 301	1 037	2 302
Impôts différés	143	565	913
Charge d'impôts	1 444	1 602	3 215

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>S1-13</u>	<u>S1-12</u>	<u>2012</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	5 157 011	5 122 389	5 129 030
Effet dilutif des options	10 500	19 626	13 039
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	<u>5 167 511</u>	<u>5 142 015</u>	<u>5 142 069</u>
Résultat net part du groupe	2 583	2 997	6 442
Résultat net de base par action	0,50	0,59	1,26
Résultat net dilué par action	0,50	0,58	1,25

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2013 s'élève à 5 423 546 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	30/06/13	31/12/12	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
SecureMark Decal Corp.	USA	100%	100%	Fabrication et commercialisation
KeesTeam 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
Bussy Industries SAS	France	100%	100%	Gestion Immobilière
HI Asia Pacific Ltd	Hong-Kong	100%	100%	Société en sommeil

3.17 Effectifs

Les effectifs d'Hologram. Industries et de ses filiales consolidées par intégration globale s'élèvent à 305 personnes au 30 juin 2013 (294 personnes au 31/12/2012).

3.18 Transactions entre les parties liées

Néant.

3.19 Informations sectorielles

<i>(en milliers d'euros)</i> S1-2013	Optique	Digital	Totaux	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	21 138	1 965	23 103		23 103
Inter-secteur			0		0
Chiffre d'affaires par secteur	<u>21 138</u>	<u>1 965</u>	<u>23 103</u>	<u>0</u>	<u>23 103</u>
Résultat courant	<u>4 312</u>	<u>102</u>	<u>4 414</u>		<u>4 414</u>
Actifs	<u>71 188</u>	<u>6 672</u>	<u>77 860</u>	<u>-11 900</u>	<u>65 960</u>
Passifs non courants	<u>15 896</u>	<u>394</u>	<u>16 290</u>		<u>16 290</u>
Passifs courants	<u>14 359</u>	<u>4 140</u>	<u>18 499</u>	<u>-1 704</u>	<u>16 795</u>

<i>(en milliers d'euros)</i> S1-2012	Optique	Digital	Totaux	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	20 482	2 060	22 542		22 542
Inter-secteur	26	27	53	-53	0
Chiffre d'affaires par secteur	<u>20 508</u>	<u>2 087</u>	<u>22 595</u>	<u>-53</u>	<u>22 542</u>
Résultat courant	<u>5 303</u>	<u>-278</u>	<u>5 025</u>		<u>5 025</u>
Actifs	<u>57 377</u>	<u>10 912</u>	<u>68 289</u>	<u>-11 536</u>	<u>56 753</u>
Passifs non courants	<u>11 937</u>	<u>734</u>	<u>12 671</u>		<u>12 671</u>
Passifs courants	<u>9 360</u>	<u>7 200</u>	<u>16 560</u>	<u>-1 704</u>	<u>14 856</u>

<i>(en milliers d'euros)</i> 2012	Optique	Digital	Totaux	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	44 740	4 146	48 886		48 886
Inter-secteur	146	48	194	-194	0
Chiffre d'affaires par secteur	<u>44 886</u>	<u>4 194</u>	<u>49 080</u>	<u>-194</u>	<u>48 886</u>
Résultat courant	<u>11 372</u>	<u>-546</u>	<u>10 826</u>		<u>10 826</u>
Actifs	<u>76 387</u>	<u>10 965</u>	<u>87 352</u>	<u>-22 956</u>	<u>64 396</u>
Passifs non courants	<u>13 925</u>	<u>731</u>	<u>14 656</u>		<u>14 656</u>
Passifs courants	<u>20 907</u>	<u>8 620</u>	<u>29 527</u>	<u>-12 069</u>	<u>17 458</u>

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Acquisition d'une nouvelle usine à Bussy Saint-Georges

La société Bussy Industries a finalisé l'acquisition en avril 2013 d'une nouvelle usine de 5 000 m² sur le site de Bussy Saint-Georges. Cette opération devrait contribuer à quasiment doubler la surface de production en France en 2014. L'acquisition a été financée au moyen d'un crédit-bail immobilier sur une durée de 10 ans d'un montant total de 6,9 M€, tiré en deux tranches. Seule la première tranche, d'un montant de 3,7 M€, a été tirée au 30 juin 2013.

Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS)

La Société fait l'objet d'une Offre Publique d'Achat Simplifiée (OPAS) initiée par la société SURYS, qui s'est engagée à acquérir la totalité des actions Hologram. Industries au prix de 35 € par action. Cette offre, qui s'inscrit dans le cadre d'une prise de participation minoritaire indirecte du fond commun de placement à risques Abénex IV dans Hologram. Industries, est ouverte à compter du 11 juillet et jusqu'au 2 août 2013 inclus.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

1. Chiffre d'affaires

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Variation</u>	<u>%</u>
Premier Trimestre	10,1	9,7	0,4	4%
Deuxième Trimestre	13,0	12,9	0,1	1%
Premier semestre	23,1	22,5	0,6	2%

Le Groupe a enregistré sur le premier trimestre de l'exercice 2013 un niveau d'activité en croissance de 4 % par rapport à la même période l'année précédente. La croissance s'est poursuivie à un rythme plus modéré au deuxième trimestre, avec un volume d'affaires de 13 M€, en hausse de 1 %. Ce ralentissement de la croissance des ventes résulte principalement de décalages temporels de facturations sur le second semestre.

Sur les six premiers mois de l'année, les ventes s'élèvent à 23,1 M€, en hausse de 2,5 % par rapport au premier semestre 2012.

Le volume d'activité réalisé par les nouvelles affaires s'est élevé à 3,0 M€ sur le premier semestre (contre 3,6 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>	S1-13		S1-12		2012	
Documents d'identité	12,9	56 %	12,5	56 %	25,7	52 %
Identification véhicules	5,8	25 %	4,9	22 %	10,8	22 %
Protection des marques	2,2	10 %	2,8	12 %	4,7	10 %
Fiduciaire	1,6	7 %	1,8	8 %	6,0	12 %
Autres	0,5	2 %	0,4	2 %	1,7	4 %
Total	23,1	100 %	22,5	100 %	48,9	100 %

La hausse d'activité a été portée principalement par les documents d'identification des véhicules (+17 %). Avec un chiffre d'affaires de 12,9 M€, les documents d'identité restent la première destination applicative du groupe (56 % du chiffre d'affaires consolidé). Le segment de la protection des produits de marques (2,2 M€) a été notamment impacté par la poursuite du déclin des ventes réalisées avec Motorola.

Dans le chiffre d'affaires global, les activités digitales ont représenté un volume d'activité de 2,0 M€ au premier semestre, en baisse de 5 % par rapport au premier semestre 2012.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

<i>En millions d'euros</i>	S1-13		S1-12		2012	
Europe de l'Ouest	10,9	47 %	8,5	38 %	21,1	43 %
Europe de l'Est	4,3	19 %	4,3	19 %	8,6	18 %
Reste du monde	7,9	34 %	9,7	44 %	19,2	39 %
<i>Dont Asie Pacifique</i>	3,7	16 %	6,2	28 %	5,3	11 %
<i>Dont Amériques</i>	2,6	11 %	2,7	12 %	11,1	23 %
<i>Dont Moyen-Orient Afrique</i>	1,6	7 %	0,8	4 %	2,8	5 %
Total	23,1	100 %	22,5	100 %	43,2	100 %

La zone Europe de l'Ouest a connu le plus fort taux de croissance sur la période (+28 %). En revanche, la zone Asie a été impactée par des décalages de facturations, et par la baisse des ventes réalisées sur cette zone par les produits Motorola.

2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

La marge brute ressort à 84,9 % au S1-13, en hausse de 20 pb par rapport à la même période sur 2012. Néanmoins, cette variation est en partie compensée par une hausse de la sous-traitance (coûts enregistrés en charges externes). Après retraitement de cet effet, les marges industrielles sont en ligne avec celles observées au S1-12.

Les charges de personnel, ajoutées aux coûts des intérimaires, se sont élevées à 8,0 M€ sur le premier semestre, contre 8,1 M€ au S1-12. L'effectif (hors intérim) passe de 294 personnes au 31 décembre 2012 à 305 personnes au 30 juin 2013.

Consécutivement à l'acquisition en 2012 du site industriel de Trumbull, la société a procédé en septembre 2012 au regroupement de ses activités américaines sur ce site. Ce déménagement a eu pour effet un allègement de la charge de loyers de 0,2 M\$ sur le semestre, compensé partiellement par une hausse des amortissements pour 0,1 M\$. La société a également enregistré une perte de change de 0,1 M€ sur la période (contre un gain de 0,4 M€ au S1-12). Les autres postes du compte de résultat sont globalement en ligne avec le premier semestre 2012.

Au global, après prise en compte de ces éléments, le résultat opérationnel courant ressort à 4,4 M€, soit 19,1 % rapporté au chiffre d'affaires, contre 5,0 M€ sur la même période l'année précédente (22,3 %).

La Société a comptabilisé une charge comptable non courante de 0,3 M€ correspondant principalement 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 1,4 M€ et des intérêts minoritaires pour 0,1 M€, le résultat net - Part du groupe s'établit à 2,6 M€ (marge nette de 11,2 %), soit un bénéfice net par action de 0,50 €, en retrait de 14 % par rapport à l'année dernière.

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2013 s'élève à 32,9 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	6,8 M€	Passifs non courants	16,3 M€
Autres actifs non courants	24,5 M€	Passifs courants	16,8 M€
Actifs courants	21,4 M€		
Cash	13,3 M€		

Après financement de l'acquisition du site de Bussy Saint-Georges pour 3,7 M€ et versement du dividende pour 2,1 M€, le ratio de gearing (endettement net sur fonds propres) passe de -8 % au 31/12/12 à 12 % au 30/06/13.

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	1,2 M€	Capacité d'autofinancement	6,1 M€
Remboursement d'emprunts	1,6 M€	Nouveaux emprunts	0,3 M€
Distribution dividendes	2,1 M€		
Variation du BFR	3,4 M€		
Impôts versés	2,0 M€		
Autres	0,1 M€		
Trésorerie à la clôture	13,3 M€	Trésorerie à l'ouverture	17,3 M€

III. TRANSACTIONS ENTRE LES PARTIES LIEES

Néant

IV. RISQUES ET INCERTITUDES

En dehors des risques mentionnés au chapitre Facteurs de risques du document de référence 2012 (déposé auprès de l'AMF en date du 2 avril 2013 sous le n° D. 13-0264), 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 volume des prises de commandes, couplé aux décalages de facturations observés sur le premier semestre, permettent d'anticiper un deuxième semestre en forte hausse par rapport au deuxième semestre 2012.

Compte tenu de la forte récurrence de la majeure partie des affaires existantes et du volume anticipé sur les nouvelles affaires, le Groupe confirme sur 2013 son objectif d'une croissance d'activité à deux chiffres et d'une marge opérationnelle supérieure à 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

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 1er janvier au 30 juin 2013, 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 Paris-La Défense, le 25 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

E & S AUDIT

Denis Mazurier

ERNST & YOUNG et Autres

Frédéric Martineau