

HOLOGRAM. INDUSTRIES
Rapport financier semestriel
30 juin 2012

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

ACTIF (K EUR)	NOTES	30/06/2012	31/12/11
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition	3.1	7 999	8 656
Immobilisations incorporelles	3.1	939	1 056
Immobilisations corporelles	3.2	18 647	16 281
Autres actifs financiers		445	398
Actifs d'impôts différés	3.6	85	650
TOTAL		28 115	27 041
ACTIFS COURANTS			
Stocks	3.3	7 467	5 715
Clients et autres débiteurs	3.4	10 864	9 730
Actifs d'impôts exigibles	3.4	738	1 264
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.5	9 568	11 817
TOTAL		28 637	28 525
Actifs non courants destinés à la vente		-	-
TOTAL ACTIFS		56 753	55 565
PASSIF (K EUR)	NOTES	30/06/2012	31/12/11
Capital		1 081	1 081
Primes d'émission		598	596
Actions propres		(3 278)	(3 285)
Résultats accumulés non distribués		30 133	28 705
CAPITAUX PROPRES GROUPE		28 534	27 097
Intérêts minoritaires		692	491
CAPITAUX PROPRES		29 226	27 588
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions - part à plus d'un an	3.7	406	406
Emprunts et dettes financières - part à plus d'un an	3.8	9 924	9 142
Autres créditeurs		2 339	2 979
Passifs d'impôts différés	3.6	2	2
TOTAL		12 671	12 529
PASSIFS COURANTS			
Provisions - part à moins d'un an	3.7	4	5
Emprunts et dettes financières échus à moins d'un an	3.8	3 121	2 796
Fournisseurs et autres créditeurs	3.9	9 776	10 513
Engagements envers le personnel		1 387	1 591
Impôt courant		568	543
TOTAL		14 856	15 448
Passifs non courants destinés à la vente		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		56 753	55 565

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

K EUR	NOTES	S1-2012	S1-2011	2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	3.10	22 542	20 320	43 149
Autres produits de l'activité		1 109	960	2 051
Achats consommés		(4 244)	(3 495)	(7 453)
Variation des stocks de produits en cours et finis		1 274	314	362
Charges de personnel		(8 022)	(7 134)	(14 291)
Charges externes		(5 593)	(5 865)	(12 785)
Impôts et taxes		(732)	(470)	(913)
Dotations aux amortissements	3.11	(1 248)	(929)	(1 969)
Dotations aux provisions	3.11	(60)	(70)	(98)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		5 025	3 631	8 052
Autres produits et charges opérationnels	3.13	(243)	(281)	(500)
RESULTAT OPERATIONNEL		4 782	3 350	7 552
Produits de trésorerie et équivalents		162	73	207
Coût de l'endettement financier brut		(138)	(53)	(148)
Coût de l'endettement financier net		24	20	59
Charge d'impôt sur le résultat	3.14	(1 602)	(884)	(2 018)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 203	2 485	5 593
Dont actionnaires de l'entité mère		2 998	2 007	4 868
Dont intérêts minoritaires		205	479	725
Résultat net par action - part du groupe	3.15	0,59	0,39	0,95
Résultat net dilué par action - part du groupe	3.15	0,58	0,39	0,95
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 203	2 485	5 593
Gains et pertes actuariels liés aux provisions pour retraite		-	-	(3)
Ecart de conversion		(225)	-	184
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(225)	-	181
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE		2 978	2 485	5 774

L'annexe fait partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

K EUR	S1-2012	S1-2011	2 011
RESULTAT NET DE LA PERIODE	3 203	2 485	5 593
Dotations nettes aux amortissements & provisions	1 249	976	2 019
Autres produits et charges calculés	(38)	398	797
Plus et moins-values de cession		18	(24)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	4 414	3 877	8 385
Coût de l'endettement financier net	(24)	(20)	(59)
Charge d'impôt	1 602	884	2 018
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	5 993	4 742	10 344
Impôts versés	(486)	190	(786)
Diminution (augmentation) des Stocks	(1 752)	(576)	(453)
Diminution (augmentation) des Clients	(1 133)	(2 553)	(1 787)
Diminution (augmentation) des Autres débiteurs	188	240	238
Augmentation (diminution) des Fournisseurs	(301)	652	675
Augmentation (diminution) des Autres créditeurs	(275)	(67)	1 285
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE	2 234	2 628	9 516
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(140)	(471)	(747)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 514)	(1 274)	(2 050)
Cessions d'actifs immobilisés non financiers		25	77
Incidence des variations de périmètre (nette de la trésorerie acquise)		-	(4 351)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	(3 654)	(1 720)	(7 071)
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	2	3	13
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 691)	(1 023)	(1 023)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			(352)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 300		4 492
Remboursements d'emprunts	(1 509)	(963)	(1 458)
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	(898)	(1 983)	1 672
Incidence des variations de cours des devises	120	(183)	(366)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	(2 198)	(1 258)	3 751
TRESORERIE A L'OUVERTURE	11 764	8 013	8 013
TRESORERIE A LA CLOTURE	9 566	6 755	11 764

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 2010	5 399 113	1 080	583	23 911	(3 234)	-	471	22 811	319	23 131
Exercice d'options de souscription d'actions	800	0	3	-	-	-	-	3	-	3
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	54	54	-	54
Autres variations	-	-	-	-	-	-	181	181	(192)	(11)
Résultat de la période	-	-	-	2 007	-	-	-	2 007	479	2 486
Variation des actions propres	-	-	-	-	20	-	-	20	-	20
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	206	206	(1)	205
Distribution dividendes (0,20 € par action)	-	-	-	(1 023)	-	-	-	(1 023)	(352)	(1 375)
Situation au 30 juin 2011	5 399 913	1 080	586	24 895	(3 214)	-	912	24 259	253	24 513
Exercice d'options de souscription d'actions	3 300	1	9	-	-	-	-	10	-	10
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	7	7	-	7
Indemnité départ à la retraite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-	97	97	(28)	69
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	181	181	-	181
Résultat de la période	-	-	-	2 861	-	-	-	2 861	245	3 106
Variation des actions propres	-	-	-	-	(71)	-	-	(71)	-	(71)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(248)	(248)	21	(227)
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
Coût des paiements en actions	-	-	-	-	-	-	25	25	-	25
Autres variations	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	0	(5)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	158	158	-	158
Résultat de la période	-	-	-	2 998	-	-	-	2 998	205	3 203
Variation des actions propres	-	-	-	-	7	-	-	7	-	7
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	(57)	(57)	-	(57)
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

HOLOGRAM. INDUSTRIES
ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012

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 2012 arrêtés par le Conseil d'administration du 30 juillet 2012.

1.1 Acquisition de l'usine de Trumbull (US)

Le Groupe a procédé à l'acquisition, par sa filiale SecureMark Decal, d'un nouveau site de production à Trumbull (CT) pour un montant de 3,2 M\$. Cette usine, d'une surface de 5 000 m², accueillera l'ensemble des équipes et des équipements américains. L'acquisition a été refinancée au moyen d'un prêt bancaire contracté par Hologram Industries de 2,3 M€ remboursable sur une durée de cinq ans.

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 2012. 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 2011.

Les principes et méthodes comptables adoptés par le Groupe sont ceux du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2012, 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 2011, à l'exception des normes, amendements et interprétations IFRS endossés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2012.

Les normes, amendements et interprétations IFRS suivants d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2012, n'ont pas eu d'impact dans les comptes :

- Amendements à IFRS 7 – Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers
- Amendements à IAS 12 – Impôts différés : recouvrement des actifs sous-jacents

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 S1-12</i>	<i>Cours moyen S1-11</i>	<i>Cours moyen 2011</i>	<i>Cours de clôture 30/06/12</i>	<i>Cours de clôture 31/12/11</i>
Zloty polonais	PLN	4,253	3,961	4,127	4,249	4,458
Peso mexicain	MXN	17,219	16,704	17,308	16,876	18,051
Dollar américain	USD	1,298	1,403	1,393	1,259	1,294

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>	<u>Ecart acquisition</u>	<u>Brevets licences</u>	<u>Autres</u>	<u>Total</u>
Au 31 décembre 2011	9 090	997	2 008	12 095
Autres acquisitions	-	4	67	71
Variations des écarts de conversions	-	1	6	7
Autres variations ⁽¹⁾	(657)	-	-	(657)
Au 30 juin 2012	8 433	1 002	2 081	11 516
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2011	434	763	1 187	2 384
Amortissements de la période	-	36	158	194
Au 30 juin 2012	434	799	1 345	2 578
Valeurs nettes au 30 juin 2012	7 999	203	736	8 938

(1) La dette d'acquisition des actifs de SecureMark Decal et Ariston Reflective a été initialement enregistrée sur la base du montant maximum des compléments de prix. Sur la base des dernières prévisions d'activité disponibles, le montant probable des compléments de prix a été révisé à la baisse pour un montant de 1 M\$. Conformément aux dispositions d'IFRS 3, cette diminution de la dette d'acquisition a été passée en contrepartie de l'écart d'acquisition.

3.2 Immobilisations corporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>Terrain et construction</u>	<u>Matériel et Outillage</u>	<u>Autres corporels</u>	<u>Total</u>
Au 31 décembre 2011	4 441	18 788	7 499	30 728
Acquisitions	2 515	999	402	3 916
Cessions/virement interne	-	(104)	(513)	(617)
Variations des écarts de conversions	-	52	3	55
Au 30 juin 2012	6 956	19 735	7 391	34 082
Amortissements cumulés et dépréciations				
Au 31 décembre 2011	3	11 004	3 439	14 446
Amortissements de l'exercice	58	682	249	989
Au 30 juin 2012	61	11 686	3 688	15 435
Valeurs nettes au 30 juin 2012	6 895	8 049	3 703	18 647

3.3 Stocks et en-cours de production

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
Matières Premières	3 064	2 605
En-cours de production	2 842	1 804
Produits Finis	2 189	2 042
Valeur Brute	8 095	6 451
Provisions	(628)	(736)
Valeur Nette	7 467	5 715

3.4 Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
Clients et comptes rattachés	9 190	8 368
Etat et autres organismes	738	1 264
Charges constatées d'avances	869	582
Divers	1 022	933
Valeur Brute	11 818	11 147
Provisions	(216)	(154)
Valeur Nette	11 602	10 993

3.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
Dépôts à court terme (1)	6 266	4 376
Dépôts à vue	366	1 985
Disponibilités et assimilés	2 936	5 456
Concours bancaires courants	(2)	(53)
Trésorerie	9 566	11 764

(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	
	30/06/12	31/12/11	30/06/12	31/12/11
Déficits reportables	792	792	0	(1 085)
Différences fiscales temporelles	191	191	0	88
Retraitements de consolidation	304	265	39	154
Total impôts différés actifs	1 287	1 248	39	(844)
Différences fiscales temporelles	(437)	(18)	(419)	60
Retraitement crédit-bail	(409)	(280)	(129)	(163)
Autres retraitements de consolidation	(358)	(302)	(56)	48
Total impôts différés passifs	(1 204)	(600)	(604)	(56)
Total impôts différés actifs (nets)	83	648	(565)	(900)

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 non utilisées	Autres Variations	Soldes
	31/12/11					30/06/12
Litiges	-	-	-	-	-	-
Pensions et départs en retraite	406	-	-	-	-	406
Autres risques et charges	5	4	(5)	-	-	4
Provisions risques et charges	411	4	(5)	-	-	410
Non-courant	406	-	-	-	-	406
Courant	5	4	(5)	-	-	4
Provisions risques et charges	411	4	(5)	-	-	410

3.8 Emprunts et dettes financières

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(6 649)	(5 396)
Emprunts liés aux crédits baux	(3 275)	(3 746)
Dettes financières à LT dues à plus d'un an	<u>(9 924)</u>	<u>(9 142)</u>
Emprunts bancaires et avances conditionnées	(1 527)	(1 166)
Emprunts liés aux crédits baux	(1 592)	(1 577)
Part à moins d'un an des dettes financières	<u>(3 119)</u>	<u>(2 743)</u>
Total emprunts et dettes financières	<u>(13 043)</u>	<u>(11 885)</u>

3.9 Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	<u>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
Fournisseurs	4 784	4 437
Dettes sur immobilisations	102	714
Dettes fiscales et sociales	1 698	1 793
Avances et acomptes reçus sur commande	1 513	1 886
Autres dettes	1 487	1 614
Produits constatés d'avance	193	69
Fournisseurs et autres créditeurs	<u>9 776</u>	<u>10 513</u>

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>S1-12</u>		<u>S1-11</u>		<u>2011</u>	
Europe de l'Ouest	8 500	38%	6 794	33%	14 396	33%
Europe de l'Est	4 276	19%	3 732	18%	7 870	18%
Moyen Orient, Afrique	817	4%	1 065	5%	3 144	7%
Amériques	2 744	12%	2 775	14%	6 492	15%
Asie / Pacifique	6 205	28%	5 953	29%	11 247	26%
Total	<u>22 542</u>	<u>100%</u>	<u>20 320</u>	<u>100%</u>	<u>43 149</u>	<u>100%</u>

3.11 Amortissements et provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	S1-12	S1-11	2011
Immobilisations incorporelles	191	159	341
Immobilisations corporelles	1 058	787	1 653
Plus et moins values sorties d'immobilisations	0	(18)	-25
Dotations aux amortissements	1 248	929	1 969
Dotations aux provisions	144	70	280
Reprises de provisions	(84)	-	(182)
Dotations (nettes) opérationnelles courantes	1 308	999	2 067
Dotations non courantes	-	-	-
Dotations (nettes) opérationnelles	1 308	999	2 067

3.12 Résultat opérationnel courant

Le montant des écarts positifs de change comptabilisés en résultat opérationnel courant s'élèvent à 401 K€ au 30 juin 2012 (écarts négatifs de 32 K€ et de 300 K€ sur S1-11 et 2011 respectivement).

3.13 Autres produits et charges opérationnels

Le Groupe a enregistré une charge comptable non courante de 195 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>	S1-12	S1-11	2011
Impôt à payer au titre de l'exercice	1 037	254	1 119
Impôts différés	565	630	900
Charge d'impôts	1 602	884	2 018

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>S1-12</u>	<u>S1-11</u>	<u>2011</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	5 122 389	5 118 811	5 116 198
Effet dilutif des options	19 626	13 882	13 834
Nombre d'actions après effet des instruments dilutifs	<u>5 142 015</u>	<u>5 132 693</u>	<u>5 130 032</u>
Résultat net part du groupe	2 997	2 007	4 868
Résultat net de base par action	0,59	0,39	0,95
Résultat net dilué par action	0,58	0,39	0,95

Le nombre d'actions émises et intégralement libérées au 30 juin 2012 s'élève à 5 403 915 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	30/06/12	31/12/11	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 301 personnes au 30 juin 2012 (287 personnes au 31/12/2011).

3.18 Transactions entre les parties liées

Néant.

3.19 Informations sectorielles

<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> S1-2011	Optique	Digital	Totaux	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	18 592	1 728	20 320		20 320
Inter-secteur	0	0	0	0	0
Chiffre d'affaires par secteur	<u>18 592</u>	<u>1 728</u>	<u>20 320</u>	<u>0</u>	<u>20 320</u>
Résultat courant	<u>3 767</u>	<u>-136</u>	<u>3 631</u>		<u>3 631</u>
Actifs	<u>38 854</u>	<u>11 199</u>	<u>50 053</u>	<u>-7 055</u>	<u>42 998</u>
Passifs non courants	<u>5 906</u>	<u>1 601</u>	<u>7 507</u>		<u>7 507</u>
Passifs courants	<u>5 457</u>	<u>7 389</u>	<u>12 846</u>	<u>-1 866</u>	<u>10 980</u>

<i>(en milliers d'euros)</i> 2011	Optique	Digital	Totaux	Eliminations	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	39 430	3 719	43 149		43 149
Inter-secteur	16	36	52	-52	0
Chiffre d'affaires par secteur	<u>39 446</u>	<u>3 755</u>	<u>43 201</u>	<u>-52</u>	<u>43 149</u>
Résultat courant	<u>8 407</u>	<u>-355</u>	<u>8 052</u>		<u>8 052</u>
Actifs	<u>55 223</u>	<u>11 771</u>	<u>66 994</u>	<u>-11 429</u>	<u>55 565</u>
Passifs non courants	<u>11 501</u>	<u>1 028</u>	<u>12 529</u>		<u>12 529</u>
Passifs courants	<u>9 396</u>	<u>7 851</u>	<u>17 247</u>	<u>-1 799</u>	<u>15 448</u>

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Poursuite de la croissance

Le Groupe a enregistré sur les six premiers mois de l'exercice un niveau d'activité de 22,5 M€, en croissance de 11 % par rapport à la même période l'année précédente. La période a également été marquée par le gain de deux références majeures concernant la fourniture des laminats des nouveaux passeports chinois et mexicain.

Acquisition de l'usine de Trumbull (US)

Le Groupe a procédé à l'acquisition, par sa filiale SecureMark Decal, d'un nouveau site de production à Trumbull (CT) pour un montant de 3,2 M\$. Cette usine, d'une surface de 5 000 m², accueillera l'ensemble des équipes et des équipements américains. L'acquisition a été refinancée au moyen d'un prêt bancaire de 2,3 M€ souscrit par Hologram. Industries et remboursable sur une durée de cinq ans.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES CONSOLIDEES

a. Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variation</u>	<u>%</u>
Premier Trimestre	9,7	9,0	0,6	7%
Deuxième Trimestre	12,9	11,3	1,6	14%
Premier semestre	22,5	20,3	2,2	11%

Le Groupe a enregistré sur le premier trimestre de l'exercice 2012 un niveau d'activité en croissance de 7 % par rapport à la même période l'année précédente. La croissance s'est poursuivie à un rythme plus soutenu au deuxième trimestre, avec un volume d'affaires de 12,9 M€, en hausse de 14 %.

Sur les six premiers mois de l'année, les ventes s'élèvent à 22,5 M€, en croissance de 11 % par rapport au premier semestre 2011.

Le volume d'activité réalisé par les nouvelles affaires s'est élevé à 3,6 M€ sur le premier semestre (contre 2,5 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>	S1-12		S1-11		2011	
Documents d'identité	12,5	56 %	9,9	49 %	21,0	49 %
Identification véhicules	4,9	22 %	4,6	23 %	10,3	24 %
Protection des marques	2,8	12 %	3,6	18 %	7,2	17 %
Fiduciaire	1,8	8 %	1,9	9 %	3,9	9 %
Autres	0,4	2 %	0,4	2 %	0,8	2 %
Total	22,5	100 %	20,3	100 %	43,2	100 %

La hausse du volume d'activité a été portée principalement par les documents d'identité (+2,6 M€) et la protection des véhicules. Les documents d'identité restent la première destination applicative, avec un volume de facturation de 12,5 M€ (56 % du chiffre d'affaires). En revanche, l'activité protection des marques a été impactée principalement par la baisse des ventes avec Motorola.

Répartition géographique du chiffre d'affaires :

<i>En millions d'euros</i>	S1-12		S1-11		2011	
Europe de l'Ouest	8,5	38 %	6,8	33 %	14,4	33 %
Europe de l'Est	4,3	19 %	3,7	18 %	7,9	18 %
Reste du monde	9,7	44 %	9,8	49 %	20,9	49 %
<i>Dont Asie Pacifique</i>	6,2	28 %	6,0	30 %	11,2	26 %
<i>Dont Amériques</i>	2,7	12 %	2,8	14 %	6,5	15 %
<i>Dont Moyen-Orient Afrique</i>	0,8	4 %	1,1	5 %	3,1	7 %
Total	22,5	100 %	20,3	100 %	43,2	100 %

La totalité de la croissance du chiffre d'affaires a été réalisée sur la zone Europe (+2,2 M€), les marchés hors Europe étant stables par rapport à la même période l'année précédente. La zone Asie intègre pour 0,5 M€ (1,5 M€ sur S1-11) de facturations réalisées avec des usines situées dans cette zone pour le compte d'un donneur d'ordre américain. Retraité de cet élément, la zone Amériques représenterait 14 % du chiffre d'affaires global (21 % sur S1-11).

2. Résultats consolidés de la Société et de ses filiales

La marge brute ressort à 84,7 % au S1-12, en hausse de 90 pb par rapport à la même période sur 2011. Néanmoins, cette variation est compensée par une hausse de la sous-traitance (coûts enregistrés en charges externes). Après retraitement de cet effet, les marges industrielles sont en baisse de 120 pb comparativement au S1-11.

Les charges de personnel, ajoutées aux coûts des intérimaires, se sont élevées à 8,1 M€ sur le premier semestre, contre 7,3 M€ au S1-11. La variation de la masse salariale, proportionnelle au chiffre d'affaires, s'explique par les augmentations de salaires réalisées au début d'année et par l'anticipation des recrutements nécessaires pour absorber le fort niveau d'activité attendu au deuxième semestre. L'effectif (hors intérim) passe de 287 personnes au 30 juin 2011 à 301 personnes au 30 juin 2012.

Il est rappelé que la société a procédé fin 2011 à l'acquisition de l'usine de Bussy Saint-Georges dans laquelle elle était précédemment locataire. Cette modification dans la stratégie immobilière a eu pour effet un allègement de la charge de loyers de 0,3 M€ sur le semestre, compensé partiellement par une hausse des amortissements pour 0,1 M€. La société a également enregistré un produit de change de 0,4 M€ sur la période (contre une légère perte au S1-11). Les autres postes du compte de résultat sont globalement en ligne avec le premier semestre 2011.

Au global, après prise en compte de ces éléments, le résultat opérationnel courant ressort à 5,0 M€, soit 22,3 % rapporté au chiffre d'affaires, contre 3,6 M€ sur la même période l'année précédente (17,9 %).

La Société a comptabilisé une charge comptable non courante de 0,2 M€ correspondant au montant de l'engagement, sur la période, de rachat à terme des parts détenues par le management de Keesing Reference Systems.

Après prise en compte du résultat financier, de l'impôt pour 1,6 M€ et des intérêts minoritaires pour 0,2 M€, le résultat net - Part du groupe s'établit à 3,0 M€ (marge nette de 13,3 %), soit un bénéfice net par action de 0,59 €, en progression de 50 % par rapport à l'année dernière.

3. Autres éléments

L'actif net au 30 juin 2012 s'élève à 29,2 M€, et peut se synthétiser comme suit :

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>
Goodwill	8,0 M€	Passifs non courants	12,7 M€
Autres actifs non courants	20,1 M€	Passifs courants	14,9 M€
Actifs courants	19,1 M€		
Cash	9,6 M€		

Le Groupe dispose toujours d'un important levier d'endettement. Le ratio de gearing (endettement net sur fonds propres) s'élève à 12 % au 30/06/12 (0,4 % au 31/12/11).

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	1,3 M€	Capacité d'autofinancement	6,0 M€
Acquisition Trumbull	2,4 M€	Refinancement Trumbull	2,3 M€
Remboursement d'emprunts	1,5 M€	Autres	0,2 M€
Distribution dividendes	1,7 M€		
Variation du BFR	3,3 M€		
Impôts versés	0,5 M€		
Trésorerie à la clôture	9,6 M€	Trésorerie à l'ouverture	11,8 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 2011 (déposé auprès de l'AMF en date du 30 mars 2012 sous le n° D. 12-0248), le management de la Société n'a pas identifié de risques ou d'incertitudes significatives susceptibles de remettre en cause l'évolution de son activité.

V. EVOLUTION PREVISIBLE

Le niveau du carnet de commandes et la qualité du pipeline commercial permettent d'anticiper un volume d'activité supérieur au second semestre 2012, avec une amélioration corrélative du taux de marge opérationnelle. Au global, le chiffre d'affaires devrait donc dépasser les 50 M€ sur l'ensemble de l'année.

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 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 31 juillet 2012

E&S Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Denis Mazurier

Frédéric Martineau