

HOLY-DIS

Société anonyme au capital de 501.342 euros
Siège social : 14-30, rue de Mantes, 92700 Colombes
348 366 535 R.C.S. Nanterre

Rapport de gestion du conseil d'administration à l'Assemblée générale du 13 décembre 2010

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle, conformément aux dispositions de la loi et des statuts de notre Société, à l'effet de vous demander d'approuver les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2010, d'une durée de douze mois.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Activité de notre Société

L'exercice social de notre Société, clos le 30 juin 2010, d'une durée de douze mois, a été marqué par un accroissement de notre activité (augmentation du chiffre d'affaires de 6,6 %) et une très légère diminution de notre rentabilité liée à l'impact de notre stratégie d'investissement sur ressources propres en dehors de tout recours à des ressources externes en capitaux ou en dettes (R&D interne activée et amortie), et ce depuis 2005 :

- Le chiffre d'affaires bénéficie des déploiements des nouveaux produits issus de notre R&D (aussi bien en gestion de temps qu'en planification optimisée full Web) ainsi que de l'excellente tenue de notre part de marché classique de planification optimisée en "ligne Windows". Les produits de cette dernière gamme représentent 65 % des ventes de licences contre 35 % pour les nouveaux produits. Le chiffre d'affaires bénéficie aussi des débuts de notre pénétration sur de nouveaux marchés à l'export (Maghreb, Europe de l'Est).
- L'accroissement de notre chiffre d'affaires en cette période de crise économique a été permis en partie par une croissance de notre récurrent annuel (contrats de maintenance récurrents s'élevant au total à 2.231.044 € pour l'année 2010 contre 1.861.156 € pour l'année 2009). L'exercice 2009/2010 a vu une nette augmentation de notre EBE (+ 39 %) bien que celui-ci soit toujours affecté par quatre années continues d'investissement en R&D. Ce solde de gestion est passé ainsi de 0,1 % de notre chiffre d'affaires en 2007/2008 à 3,2 % en 2008/2009 et à 4,2 % en 2009/2010. Il reste donc conforme à nos exigences et contraintes d'autofinancement intégral.

Immeuble "le Charlebourg"
14-30, rue de Mantes

92711 Colombes Cedex - France

Tél. : + 33 (0) 1 55 66 89 89 - Fax : + 33 (0) 1 55 66 89 90 - www.holydis.com

S.A. au capital de 501 342 € - R.C.S. Nanterre B 348 366 535 - SIREN 348 366 535 - NAF 5829C - TVA FR 83 348 366 535

- Notre rentabilité d'exploitation, toujours très élevée en terme de valeur ajoutée (80% du chiffre d'affaires), continue à refléter notre stratégie très active d'investissement de la quasi-totalité des ressources dégagées par l'exploitation dans une politique d'innovation technologique destinée à consolider et à augmenter à terme notre leadership fonctionnel et technologique dans le domaine de la planification optimisée des RH en milieu hyper-contraint (qui est notre cœur de métier) ainsi que dans le domaine de la gestion du temps de travail.
- Notre résultat d'exploitation est cette année encore logiquement impacté par le poids de l'amortissement des frais de développement lié à un recours important à la sous-traitance durant les 3 dernières années.

Le chiffre d'affaires net de notre Société s'élève au 30 juin 2010 à 5.044.790 € contre 4.732.109 € au 30 juin 2009.

Les résultats de l'exercice sont les suivants:

- un résultat d'exploitation déficitaire de (156.611) € contre un résultat d'exploitation déficitaire de (101.902) € au 30 juin 2009,
- un résultat financier bénéficiaire de 4.260 € contre un résultat bénéficiaire de 9.545 € au 30 juin 2009 du fait de la baisse des taux d'intérêt;
- un résultat courant avant impôts de (152.350) € contre (92.357) € au 30 juin 2009;
- un résultat exceptionnel de 40.145 € contre 538 € au 30 juin 2009.
- le résultat net ressort déficitaire de (112.205) € contre un déficit au 30 juin 2009 de (89.044) €.

Au 30 juin 2010, le total général du bilan de la Société s'élevait à 3.850.754 € contre 3.853.132 € au 30 juin 2009.

Evolution des affaires (art L.225-100 du Code de commerce)

Le désendettement de la société est total au 30 juin 2010, et ce depuis juin 2006.

La société ne recourt à aucune mobilisation de créance ou relais de trésorerie à court terme.

Le rapport entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement est maîtrisé et optimisé au profit de la trésorerie structurelle de la société.

Le tableau ci-dessous indique l'évolution des capitaux propres et des dettes :

	30/06/2010	30/06/2009
Capitaux propres	754.961	950.723
Dettes	3.043.535	2.902.409

DETAILS

Nature des dettes	Au 30 juin 2010	Au 30 juin 2009
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	20.601	90.333
Fournisseurs et comptes rattachés	493.578	417.389
Dettes fiscales et sociales	1.115.658	1.051.796
Autres dettes	18.780	45.860
Produits constatés d'avance	1.394.916	1.297.031
TOTAL	3.043.535	2.902.409

Nos dettes reflètent la parfaite maîtrise de nos comptes fournisseurs (et donc de nos achats) ou sociaux (donc de nos coûts RH) tandis que l'augmentation des PCA est liée à l'augmentation de notre récurrent annuel (contrats de maintenance), ce qui est très positif.

Endettement (art. L.225-100 al3 du Code de commerce)

Le tableau ci-dessous indique l'évolution du «taux d'endettement», (rapport entre emprunts et dettes assimilées et ressources propres).

	30/06/2010	30/06/2009
Capitaux propres	754.961	950.723
Emprunts et dettes	-	-
Taux d'endettement	-	-

L'absence d'endettement de la société est volontaire et mécaniquement liée au désintérêt de tout organisme financier pour une société de la taille d'Holy-Dis qui est obligée d'investir en total autofinancement dans une innovation technologique continue et accélérée.

Délai de Paiement fournisseur

En moyenne la société Holy-Dis règle ses fournisseurs à 49 jours de la date de facturation.

Autres faits marquants de l'exercice

La société dispose d'une filiale, Holy-Dis S.a. située à Charleroi (Belgique), qui maintient une présence commerciale de plus en plus active ainsi qu'une veille concurrentielle et technologique sur un marché fréquemment approché par des concurrents américains ou d'Europe du Nord avec une très forte demande technologique sur les produits d'optimisation.

Cette filiale bénéficie actuellement de la demande qui s'oriente vers notre nouveau produit : Timesquare.

En date du 21 décembre 2009, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé la distribution partielle de la prime d'émission pour un montant de 83.557 €.

Progrès réalisés et difficultés rencontrées

Les coûts salariaux et sociaux d'ingénieurs et de spécialistes de haut niveau sont inadaptés pour une société de notre taille, compte tenu des temps de travail légaux français comparativement à nos concurrents occidentaux américains ou autres et compte tenu de marchés très concurrentiels.

Dans cette optique d'optimisation de nos ressources et de nos coûts de production, le recours à une sous-traitance "offshore" a été maintenu exclusivement en matière de production de composants logiciels non stratégiques.

Recherche et Développement

Notre société, dont l'activité porte essentiellement sur le développement, continue de concentrer ses efforts de recherche sur les projets liés à l'amélioration permanente de son expertise reconnue en matière de gestion et de planification optimisée des ressources humaines.

Un montant de 327.069 € a été porté en immobilisation dans la catégorie du développement. Le total des investissements de R&D réalisés sur l'exercice s'élève ainsi à 329.923 €. En parallèle, la charge d'amortissements sur les immobilisations incorporelles comptabilisée sur l'exercice s'élève à 325.161 €

Evénements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice

Néant.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La Société a plutôt bien supporté un environnement de crise économique globale en maintenant son chiffre d'affaires et en augmentant son EBE malgré de très fortes pressions clients et concurrentielles sur les prix.

Nos objectifs sur les exercices à venir, clos en juin 2011 et juin 2012 doivent assurer une progression du chiffre d'affaires de 10 % par an et nous permettre d'atteindre un EBE égal à 20 % du chiffre d'affaires net de R&D au terme de cette période.

Le montant des commandes signées au 3^{ème} trimestre de l'année civile (ou 1^{er} trimestre de l'exercice) est en augmentation de 116 % par rapport à l'exercice antérieur (year to date).

Prise de participation

Aucune prise de participation n'est intervenue durant l'exercice clos le 30 juin 2010.

Cession de participation

Aucune cession de participation n'est intervenue durant l'exercice clos le 30 juin 2010.

Filiales et participations

Notre société a une participation au 30 juin 2010 dans la société de droit belge Holy-Dis S.A., dont elle détient 100 % du capital. La société Holy-Dis S.a. a réalisé un bénéfice de 89.716 € au titre de l'exercice clos le 30 juin 2010, pour un chiffre d'affaires de 509.179 € contre un bénéfice de 1.215 € au titre de l'exercice clos le 30 juin 2009 pour un chiffre d'affaires de 109.359 €.

Cette société ne détient aucune participation dans la société française Holy-Dis SA.

Conséquences sociales de l'activité de la société

Notre société maintient une politique RH de prudence en termes de recrutement, recrutements essentiellement dédiés au service client, à la R&D ou au marketing produit, hors turnover normal des services.

Facteur de risques

Notre Société n'ayant pas de dette en devises et n'utilisant pas de produits dérivés, n'est pas soumise à des risques financiers particuliers.

Notre Société n'est en outre pas présente, ni ne développe d'activités dans des pays à régime ou économie instables.

Notre société est propriétaire de toutes les marques et brevets de ses dénominations commerciales ou produits en exploitation.

Evolution du cours

Le 17 janvier 2001, les titres de notre Société ont été inscrits à la cote du Marché Libre d'Euronext Paris (code Euroclear 7886). Le prix d'introduction a été fixé à 8,50 €.

Le titre qui avait régulièrement cédé du terrain face au repli généralisé des marchés pour tomber à un minimum de 0,24 € en mars 2004 valait 1,50 € fin juin 2010.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 décembre 2009, notre société a accepté l'offre de radiation administrative de NYSE Euronext concernant sa cotation au marché libre. Elle est donc sortie de la cote le 1^{er} juillet 2010.

Actionnariat

Au 30 juin 2010, l'actionnariat de notre Société se répartit comme suit :

	Nombre de titres	%	Droits de vote	%
HOLY-Dis Holding	715 275	85,60%	715 275	85,60%
Public	120 295	14,40%	120 295	14,40%
Total	835 570	100,00%	835 570	100,00%

Présentation des comptes de l'exercice - Proposition d'affectation du résultat

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils sont présentés et qui font apparaître un déficit de (112.205) €.

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver l'affectation du déficit au compte « Report à nouveau » lequel compte serait ramené au solde négatif de (227.671) €.

Rappel des dividendes antérieurement distribués

Nous vous rappelons qu'il n'a pas été distribué de dividendes au cours des trois exercices précédents.

Dépenses non déductibles fiscalement

Nous vous demandons de vous prononcer sur le montant des dépenses et charges non déductibles fiscalement que nous avons engagées au cours de l'exercice écoulé, dont le montant global s'élève à 109.533 € ainsi que l'impôt correspondant conformément aux dispositions des articles 223 quater et quinques du Code Général des Impôts.

Tableau des cinq derniers exercices

Conformément aux dispositions de l'article 148 du décret du 23 mars 1967, vous trouverez en annexe aux présentes le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

Tableau des délégations

Est joint au présent rapport, conformément aux dispositions de l'article L.225-100, alinéa 7, du Code de commerce, un tableau récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration en matière d'augmentation de capital par application des dispositions des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 dudit code. Il indique notamment qu'il n'y a aucune délégation en cours au 30 juin 2010.

Actionnariat des salariés

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous précisons que la participation des salariés au capital de notre Société selon la définition dudit article, au dernier jour de l'exercice, soit le 30 juin 2010, était de 0 % du capital de notre Société.

Nous vous informons également, conformément aux dispositions de l'article 225-211 du Code de commerce, que la société n'a opéré aucune acquisition d'actions en vue de les

attribuer aux salariés dans le cadre de l'intéressement, n'a consenti aucune option d'achat et n'a attribué aucune action gratuite aux salariés ou aux dirigeants. La société n'a pas mis en place de plan stock options.

Opérations réalisées par les dirigeants, les hauts responsables ou par des personnes auxquelles ils sont étroitement liés, sur leurs titres (Art. L.621-18-2 du Code monétaire et financier)

Conformément audit article, nous vous informons que la société Holy-Dis Holding, actionnaire majoritaire de la société, a maintenu sa participation dans la société au cours de l'exercice à 85,6%.

Conventions visées à l'article L 225-38 du Code de commerce

Nous vous demandons également d'approuver les conventions visées par les dispositions de l'article L 225-38 du Code de commerce, régulièrement autorisées par votre conseil au cours de l'exercice écoulé.

Votre commissaire aux comptes en a été informé pour l'établissement du rapport spécial.

Conventions visées à l'article L 225-39 du Code de commerce

La liste des conventions portant sur des opérations courantes conclues à des conditions normales et ayant été significatives pour une des parties en raison de leur objet ou de leurs implications financières, a été tenue à votre disposition dans les délais légaux et communiquée à votre Commissaire aux Comptes.

Structure du capital social

Au 30 juin 2010, le capital social de notre Société s'élevait à 501.342 €, divisé en 835.570 actions d'une valeur nominale de 0,60 € chacune, de même catégorie, entièrement libérées.

La Société n'a émis aucun emprunt obligataire.

Mandats des Commissaires aux comptes

Les mandats des Commissaires aux comptes sont en cours de validité.

Information sur les mandataires sociaux

Conformément aux dispositions résultant de l'article L 225-102-1 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés par chacun des mandataires sociaux de notre Société dans toute société au cours de l'exercice clos le 30 juin 2010 :

- Monsieur Bruno DELHAYE, Président et Directeur Général de la Société HOLY-DIS SA est également :
Président de la SAS HOLY-DIS HOLDING

- Monsieur Gilles HABABOU, Directeur Général Adjoint de la Société HOLY-DIS SA, Administrateur de la Société HOLY-DIS SA :
NEANT
- Monsieur Patrick CHASSAGNE, Représentant permanent de la société HOLY DIS HOLDING SAS, Administrateur de la Société HOLY-DIS SA est également :
Gérant de la société INDEX SARL
- Monsieur Jean-Christophe ORDONNEAU, Administrateur de la Société HOLY-DIS SA est également :
Gérant de la société FMA.
- Monsieur Guy PASQUET, Administrateur de la Société HOLY-DIS SA :
NEANT

Vous allez, par ailleurs, entendre la lecture du rapport établi par le Président de votre Conseil d'Administration, conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code de commerce sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil et sur les procédures de contrôle interne mises en place par la société.

Votre conseil vous invite à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.



Monsieur Bruno DELHAYE
Président du Conseil d'Administration

Résultats et autres éléments caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices

	2005/2006	2006/2007	2007/2008	2008/2009	2009/2010
Capital en fin d'exercice					
Capital social	501 342	501 342	501 342	501 342	501 342
Nombre d'actions ordinaires	835 570	835 570	835 570	835 570	835 570
Nombre d'actions à dividendes prioritaire					
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (HT)	4 882 482	4 463 102	4 758 056	4 732 109	5 044 790
Résultat av. impôts, participation, dotations aux amortissements et aux provisions	420 551	64 809	-23 897	182 336	262 723
Impôts sur les bénéficiaires	-24 352	-51 111	12 179	-2 775	0
Participation des salariés					
Résultat ap. impôts, participation, dotations aux amortissements et aux provisions	393 712	49 685	-65 860	-89 044	-112 205
Résultat distribué	néant	néant	néant	néant	néant
Résultat par action					
Résultat ap. impôts, participation, avant dotations aux amortissements et aux provisions	0,53	0,14	0,00	0,22	0,31
Résultat ap. impôts, participation, dotations aux amortissements et aux provisions	0,47	0,06	0,00	0,00	0,00
Dividende attribué	0	0	0	0	0
Personnel					
Effectif moyen des salariés	51	58	57	56	52
Montant de la masse salariale	2 155 482	2 262 052	2 334 880	2 280 109	2 458 564
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc.oeuvres)	945 880	952 798	1 081 953	1 024 250	1 107 357