

**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 27 février 2009**

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 2008, 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 2008, d'une durée de douze mois, a été marqué par une augmentation de notre activité de 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 enfin des premiers 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". Le chiffre d'affaires bénéficie aussi des débuts de notre pénétration sur de nouveaux marchés à l'export (Maghreb, Europe de l'Est).
- Le retour à la croissance de notre chiffre d'affaires contribue d'autant à la croissance de notre récurrent annuel (contrats de maintenance) ainsi qu'au retour d'un EBE conforme à nos exigences de consolidation de l'autofinancement comme cela a été le cas des années 2003 à 2007, années qui nous ont permis d'assurer le financement de notre R&D actuelle.
- Notre rentabilité d'exploitation, toujours très élevée en terme de valeur ajoutée, 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.
- Notre résultat d'exploitation est essentiellement impacté par le poids de l'amortissement cumulé ainsi que du recours à une importante sous-traitance liée à 3 années de R&D continue.
- Le carnet de commandes de l'exercice est en augmentation de 3% par rapport à l'exercice clos le 30 juin 2007.

Le chiffre d'affaires net de notre Société s'élève au 30 juin 2008 à 4.758.055 euros contre 4.463.102 euros au 30 juin 2007.

Les résultats de l'exercice sont les suivants:

- un résultat d'exploitation déficitaire de (75.194) euros contre un résultat déficitaire de (9.405) euros au 30 juin 2007,
- un résultat financier bénéficiaire de 24.512 euros contre un résultat bénéficiaire de 10.399 euros au 30 juin 2007;
- un résultat courant avant impôts de (50.682) euros contre 994 euros au 30 juin 2007;
- un résultat exceptionnel de (2.999) euros contre (2.422) euros au 30 juin 2007.

Le résultat net ressort déficitaire de (65.860) euros contre un bénéfice au 30 juin 2007 de 49.684 euros.

Au 30 juin 2008, le total général du bilan de la Société s'élevait à 3.900.845 euros contre 4.009.607 euros au 30 juin 2007.

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

Le désendettement de la société est total au 30 juin 2008, et ce depuis Juin 2006.

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

Fonds de roulement et besoins en fonds de roulement sont maîtrisés et constamment améliorés au profit de la trésorerie structurelle de la société.

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

	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>
Capitaux propres	1.123.324	1.456.566
Dettes	2.777.521	2.553.041

#### **DETAILS**

<b>Nature des dettes</b>	<b>Au 30 juin 2008</b>	<b>Au 30 juin 2007</b>
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	84.359	96.820
Fournisseurs et comptes rattachés	435.699	434.018
Dettes fiscales et sociales	1.016.105	1.041.060
Autres dettes	56.540	25.336
Produits constatés d'avance	1.184.818	955.808
<b>TOTAL</b>	<b>2.777.521</b>	<b>2.553.041</b>

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 emprunts et dettes assimilées sur ressources propres).

	30/06/2008	30/06/2007
Capitaux propres	1.123.324	1.456.566
Emprunts et dettes	-	-
Taux d'endettement	-	-

L'absence d'endettement de la société est volontaire et mécaniquement lié au désintérêt de tout organisme financier pour une société de la taille d'HOLY-DIS qui poursuit la consolidation de ses fondamentaux, tout en étant obligée d'investir en total autofinancement dans une innovation technologique continue et accélérée.

La société présente toujours de solides capacités de recours à des financements structurels bien que cela ne soit pas notre stratégie à court ou moyen terme.

### **Autres faits marquants de l'exercice**

La société dispose d'une filiale : une filiale Belge 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 US ou d'Europe du Nord avec une très forte demande technologique sur les produits d'optimisation.

Cette filiale commence aussi à bénéficier des annonces et de la disponibilité de nos nouveaux produits.

En date du 25 avril 2008, l'Assemblée Générale a décidé la distribution partielle de la prime d'émission pour un montant de 267 382 euros.

### **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 ainsi que de comptage et analyse de flux.

Un montant de 295 K€ a été porté en immobilisation dans la catégorie du développement.

## **Evénements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice**

Compte tenu de l'état de notre concurrence directe, de son positionnement métier ou de l'inadéquation des prix proposés avec leur rentabilité réelle, la société n'a retenu aucune perspective de croissance externe constitutive d'une synergie potentielle ou rentable à terme.

La société maintient une veille active pour cibler et évaluer une croissance externe forte, le cas échéant, dans 3 domaines de référence et de compétence en GT, algorithmes d'optimisation et optique de comptage.

La société poursuit prioritairement une politique active de partenariats en signant 3 partenariats commerciaux majeurs dans les domaines de la gestion de temps, du SRH et de l'optique de comptage de flux ou de précision.

Le réseau de partenaires technologiques et commerciaux (France et export) de la société a été largement développé sur l'exercice dans la continuité de ce qui avait été entrepris à compter du dernier semestre 2007.

## **Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

Nous maintenons une prévision de croissance très prudente de 3% par an hors exportations et perspectives de croissance externe sur la base d'un chiffre d'affaires "objectif" de 5 M€ par an.

Notre carnet de commandes au 4<sup>ème</sup> trimestre de l'année (ou 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice) est en augmentation de 4% 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 2008.

## **Cession de participation**

Aucune cession de participation n'est intervenue durant l'exercice clos le 30 juin 2008.

## **Filiales et participations**

Notre société avait une participation au 30 juin 2008 dans la société de droit belge Holy-Dis S.a., dont elle détient 100 % du capital. La société Holy-Dis S.a., a réalisé une perte

de (8.604) euros au titre de l'exercice clos au 30 juin 2008, pour un chiffre d'affaires de 103.197 euros.

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.

En Avril 2008, la société a considérablement remanié ses processus de production et son organigramme fonctionnel afin d'améliorer sa compétitivité et a procédé au licenciement économique de 5 collaborateurs.

### **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, à l'exception des pays de l'Amérique Latine, comme l'Argentine, où elle ne commerce qu'avec des sociétés de renommée internationale et à la situation financière saine.

Notre société est propriétaire de toutes les marques et brevets de ses dénominations commerciales ou produits en exploitation, Europe (OMPI).

### **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 8,5 Euro.

Le titre qui avait régulièrement cédé du terrain face au repli généralisé des marchés pour tomber à un minimum de 0.24 Euro en Mars 2004 s'est stabilisé à 4,40 Euros depuis un an.

### **Actionnariat**

Au 30 juin 2008, l'actionnariat de notre Société se répartit comme suit :

	Nombre de titres	%	Droits de vote	%
HOLY-Dis Holding	715 274	85,60%	715 274	85,60%
Public	120 296	14,40%	120 296	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 (65.860) euros.

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 (26.422) euros.

### **Rappel des dividendes antérieurement distribués**

Nous vous rappelons qu'il n'a pas été distribué de dividendes au cours des trois exercices précédents à l'exception de la distribution partielle de la Prime d'émission pour un montant de 267 382 euros décidée par l'Assemblée Générale du 25 avril 2008.

### **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 15.658 euros 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 2008.

### **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 2008, 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 2008, le capital social de notre Société s'élevait à 501.342 euros, divisé en 835.570 actions d'une valeur nominale de 0,6 euro 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 2008 :

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

Président de la SAS HOLY-DIS HOLDING

- 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 Julien DAVAL, Administrateur de la Société HOLY-DIS SA est également : Gérant de la société AAB COMMUNICATION.
- 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