

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 19 décembre 2007

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 2007, 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 2007, d'une durée de douze mois, a été marqué par une légère diminution de notre activité et de notre rentabilité liée à une évolution complexe de notre environnement et à notre stratégie :

- Le chiffre d'affaires a été impacté par la fin du déploiement (réparti sur les 2 derniers exercices) d'un de nos plus importants clients pour une proportion d'environ 20% tandis que notre part de marché "diffuse" a quasiment doublé.
- 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.

Le chiffre d'affaires net de notre Société s'élève au 30 juin 2007 à 4.463.102 euros contre 4.882.482 euros au 30 juin 2006.

Les résultats de l'exercice sont les suivants:

- un résultat d'exploitation déficitaire de (9.405) euros contre un résultat bénéficiaire de 398.970 euros au 30 juin 2006, lié à l'impact des amortissements des investissements de R&D réalisés de 2005 à aujourd'hui;
- un résultat financier bénéficiaire de 10.399 euros contre un résultat déficitaire de (3.652) euros au 30 juin 2006;
- un résultat courant avant impôts de 994 euros contre 395.318 euros au 30 juin 2006;

- un résultat exceptionnel de (2.421) euros contre (25.958) euros au 30 juin 2006.

Le résultat net ressort bénéficiaire de 49.684 euros contre un bénéfice au 30 juin 2006 de 393.712 euros.

Au 30 juin 2007, le total général du bilan de la Société s'élevait à 4.009.607 euros contre 4.632.028 euros au 30 juin 2006.

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

Le désendettement de la société est total au 30 juin 2007.

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 :

	30/06/2007	30/06/2006
Capitaux propres	1.456.566	1.406.882
Dettes	2.553.041	2.981.617

DETAILS

Nature des dettes	Au 30 juin 2007	Au 30 juin 2006
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit	-	1.453
Emprunts et dettes financières		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	96.820	213.661
Fournisseurs et comptes rattachés	434.018	570.679
Dettes fiscales et sociales	1.041.060	1.278.646
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	25.336	27.228
Instruments de trésorerie	-	-
Produits constatés d'avance	955.808	889.950
TOTAL	2.553.041	2.981.617

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).

	30/06/2007	30/06/2006
Capitaux propres	1.456.566	1.406.822
Emprunts et dettes	-	1.453
Taux d'endettement	-	0,01

Le faible niveau 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 désormais de solides capacités de recours à des financements structurels.

Autres faits marquants de l'exercice

La société ne dispose plus d'autre filiale que sa filiale Belge qui lui est d'une grande utilité en terme de 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.

La sous-traitance de développement sera stabilisée à un niveau récurrent annuel d'environ 400 k€.

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.

Le recours à une sous-traitance "offshore" sera donc accru dans tous les domaines de compétence possibles de la société.

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 411 K€ a été porté en immobilisation dans la catégorie du développement.

Evénements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice

La société mandate des Banques d'Affaires pour cibler et évaluer une croissance externe forte dans 3 domaines de référence et de compétence en GT, algorithmes d'optimisation et optique de comptage.

Le réseau de partenaires technologiques et commerciaux (France et export) de la société a été largement développé sur le dernier semestre de 2007.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

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

Prise de participation

Aucune prise de participation n'est intervenue durant l'exercice clos le 30 juin 2007.

Cession de participation

Aucune cession de participation n'est intervenue durant l'exercice clos le 30 juin 2007.

Filiales et participations

Notre société avait une participation au 30 juin 2007 dans la société de droit belge Holy-Dis Benelux S.a., dont elle détient 100 % du capital. La société Holy-Dis Benelux S.a., a réalisé un gain de 10.748 € au titre de l'exercice clos au 30 juin 2007, pour un chiffre d'affaires de 160.366 euros.

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

Conséquences sociales de l'activité de la société

Notre société maintient une politique RH très prudente en termes de recrutement, recrutements essentiellement dédiés au service client, 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, 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 euros.

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 remonte constamment et a atteint à un maximum de 5.80 euro en Septembre 2007.

Le cours annuel 2007 a connu un plus bas de 4.50 et un plus haut de 5.80.

Actionnariat

Au 30 juin 2007, 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 bénéfice de 49.684 euros.

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver l'affectation suivante :

- En partie au compte « Réserve Légale » pour 2.076 euros (5% du résultat moins le report à nouveau débiteur)
- Le solde au compte « Report à nouveau » lequel compte serait ramené au solde positif de 39.438 euros.

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 15.658 euros ainsi que l'impôt correspondant conformément aux dispositions des articles 223 quater et quinquies 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 2007.

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 2007, 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 2007, 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 2006 :

- Monsieur Laurent Debraux, Représentant Permanent de la société HODIMA, Administrateur de la Société HOLY-DIS SA est également :
Gérant de la SARL HODIMA, de la SARL LDX et des SCI MDH, MDH2 et MDH3.
- 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