

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUIVIE D'UN RETRAIT OBLIGATOIRE

VISANT LES ACTIONS DE
ACTIVITY EUROPE SA
INITIEE PAR
ACTIVITY CORPORATION

Présentée par



CORPORATE FINANCE

**INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES,
FINANCIERES ET COMPTABLES DE LA SOCIETE ACTIVITY EUROPE SA**



AUTORITÉ
DES MARCHÉS FINANCIERS

Le présent document relatif aux autres informations de la société Activity Europe SA a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») le 6 juin 2012, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'AMF. Ce document a été établi sous la responsabilité d'Activity Europe SA.

Le présent document est disponible sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org) et peut être obtenu sans frais auprès de :

Activity Europe SA
24-28, avenue du Général de Gaulle
92156 Suresnes

Oddo Corporate Finance
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Le présent document est établi conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF.

Il complète la note d'information conjointe aux sociétés Activity Corporation et Activity Europe SA visée par l'AMF le 5 juin 2012 sous le numéro 12-242. Il est constitué essentiellement par l'information réglementée relative à l'exercice en cours, complétée par une mise à jour des éléments significatifs.

SOMMAIRE

- 1. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT**
- 2. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE**
- 3. INFORMATION FINANCIERE ANNUELLE AU 31 DECEMBRE 2011**
- 4. ELEMENTS D'ACTUALISATION DE L'INFORMATION FINANCIERE
DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE PRECEDENT DATANT DU
31 DECEMBRE 2011**

TABLE DES ANNEXES

ANNEXE I : Comptes sociaux au 31 décembre 2011

ANNEXE II : Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes sociaux au 31 décembre 2011

ANNEXE III : Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

ANNEXE IV : Attestation du commissaire aux comptes sur le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées

ANNEXE V : Rapport de gestion du Conseil d'administration à l'Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire du 29 juin 2012

1 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que le présent document, intitulé « Informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de la société ActivIdentity Europe SA, qui a été déposé le 6 juin 2012 et qui sera diffusé le 6 juin 2012, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers et par l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006 de l'Autorité des marchés financiers dans le cadre de l'offre publique de retrait suivie d'un retrait obligatoire, initiée par ActivIdentity Corporation et visant les actions de la société ActivIdentity Europe SA. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Paris, le 6 juin 2012
Monsieur Yves LE NET
Président directeur général

2 PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

ActivIdentity Europe SA est une société anonyme de droit français, au capital de 42.552.837 € divisé en 42.552.837 actions d'une valeur nominale de 1,00 € chacune, et dont le siège social est situé au 24-28, avenue du Général de Gaulle, 92156 Suresnes (France) (la « **Société** » ou « **AI Europe** »).

A la date du présent document, ActivIdentity Corporation (une société américaine du droit de l'Etat du Delaware, dont le siège social est situé 6623 Dumbarton Circle, Fremont, Californie 94555, Etats-Unis d'Amérique (« **AI Corporation** » ou l'« **Initiateur** »)) détient 99,78% du capital et des droits de vote d'AI Europe. Depuis son rachat par ASSA ABLOY AB, le 16 décembre 2010, AI Corporation n'est plus cotée sur le NASDAQ.

A ce jour, AI Corporation est détenue à 100% par ASSA ABLOY Inc., société américaine du droit de l'Etat de l'Oregon, elle-même détenue à 100% par ASSA ABLOY AB, société de droit suédois, cotée sur le marché NASDAQ OMX de Stockholm.

AI Europe fournit des solutions de gestion d'identité et d'authentification pour les accès distants sécurisés, le single *sign-on* et les badges d'entreprises. ActivIdentity assure notamment la sécurité de données, de réseaux, d'applications, de mots de passe et de justificatifs d'identité, de documents électroniques, de courriers électroniques, de transactions ainsi que de mesures de sécurité convergées.

2.1 Renseignements de caractère général concernant AI Europe

2.1.1 Dénomination sociale

ActivIdentity Europe SA

2.1.2 Forme juridique – Siège social

AI Europe est une société anonyme de droit français, au capital de 42.552.837 € divisé en 42.552.837 actions d'une valeur nominale de 1,00 € chacune, entièrement libérées, toutes de même catégorie, et dont le siège social est situé au 24-28, avenue du Général de Gaulle, 92156 Suresnes (France).

2.1.3 Registre du Commerce et des Sociétés ou équivalent

La Société a été immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre le 29 mars 1989 sous le numéro 341 213 411.

2.1.4 Durée de la société

La Société a été immatriculée le 29 mars 1989 et a une durée de vie jusqu'au 12 juin 2086.

2.1.5 Objet social

La Société a pour objet, directement ou indirectement, tant en France qu'à l'étranger :

- toute prise de participation et tous placements de capitaux dans d'autres entreprises existantes ou à créer, notamment dans les domaines de l'informatique, l'électronique, la communication, sous quelque forme que ce soit, et notamment, par voie d'apport, d'achat, de souscription d'actions, parts sociales, titre ou droit sociaux, de commandite, de création en sociétés, de fusion, d'alliances, d'associations en participation ou autrement,
- la propriété, la mise en valeur et le développement de ces participations ou placements, notamment par la fourniture de prestations de services, le financement et l'apport d'affaires à ses filiales,

ainsi que toute activité de recherche en vue de déposer et exploiter des brevets, la distribution et vente de tous produits et services dans le domaine des systèmes informatiques, et enfin toute opération industrielle, commerciale, mobilière, immobilière ou financière.

2.1.6 Exercice social

Chaque exercice social a une durée d'une année qui commence le 1^{er} janvier et s'achève le 31 décembre. L'exercice social de la Société, qui était du 1^{er} octobre au 30 septembre, a été modifié par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires réunie le 22 juin 2011. La date du dernier exercice clos, d'une durée de 15 mois, est le 31 décembre 2011.

2.1.7 Composition du Conseil d'administration

Par décision en date du 18 juillet 2011, le Conseil d'administration a constaté la démission de Monsieur William WEST III de ses fonctions d'administrateur d'AI Europe. Monsieur Jérôme BECQUART a été coopté en remplacement, le 18 juillet 2011, pour la durée du mandat de son prédécesseur restant à courir.

En conséquence, la composition du Conseil d'administration, à la date du présent document, est la suivante :

Président du Conseil d'administration, directeur général et administrateur : Monsieur Yves LE NET

Administrateur : Monsieur Anthony BALL

Administrateur : Monsieur Denis HEBERT

Administrateur : Monsieur Jérôme BECQUART

La durée du mandat des administrateurs est de trois années, étant précisé que la prochaine assemblée générale annuelle de la Société aura à se prononcer sur un mandat ramené à une durée d'une année.

3 INFORMATION FINANCIERE ANNUELLE AU 31 DECEMBRE 2011

3.1 HISTORIQUE DE CROISSANCE ET RENTABILITE

3.1.1. Présentation des informations financières sélectionnées pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 30 septembre 2010, bilan et compte de résultat, certifiés au regard des règles et principes comptables français.

Compte de résultat :

€	31/12/2011	30/09/2010
Chiffre d'affaires	24 269 600 euros	19 553 888 euros
Résultat d'exploitation	(3 347 043) euros	1 342 316 euros
% du CA	-13,79 %	6,86 %
Résultat courant avant impôts	(3 619 042) euros	(1 808 453) euros
Résultat net	(5 961 454) euros	(2 586 820) euros

Bilan :

€	31/12/2011	30/09/2010
Immobilisations	67 148 376 euros	67 209 093 euros
Capitaux propres	58 538 588 euros	64 499 642 euros
Total actif et passif	75 793 806 euros	77 685 289 euros

La société AI Europe a été cotée sur le marché réglementé EASDAQ (Bruxelles) (qui a changé de dénomination pour devenir Nasdaq Europe (Bruxelles) en mars 2001), du 20 décembre 1996 jusqu'au 11 septembre 2003. Il est précisé que Nasdaq Europe a cessé définitivement ses activités le 5 janvier 2004.

3.2 Comptes sociaux au 31 décembre 2011

3.2.1 Comptes sociaux

Les derniers comptes sociaux arrêtés par la Société et certifiés par le commissaire aux comptes sont ceux portant sur l'exercice social clos au 31 décembre 2011.

Une copie de ces comptes sociaux figure en Annexe I.

L'assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire de la Société qui a été convoquée pour le 29 juin 2012, sera appelée à approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Une copie du rapport du commissaire aux comptes sur les comptes sociaux clos au 31 décembre 2011, du rapport spécial du commissaire aux comptes portant sur les conventions réglementées, et de l'attestation du commissaire aux comptes sur le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées figurent respectivement en Annexes II, III et IV du présent document.

3.2.2 Rapport de gestion du Conseil d'administration à l'Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire du 29 juin 2012

Le rapport de gestion du Conseil d'administration à l'Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire qui doit se tenir le 29 juin 2012 est reproduit dans son intégralité à l'Annexe V.

4 ELEMENTS D'ACTUALISATION DE L'INFORMATION FINANCIERE DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE PRECEDENT DATANT DU 31 DECEMBRE 2011

4.1 EVOLUTION DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2011

Aucun événement important n'est survenu depuis le 31 décembre 2011.

4.2 PERSPECTIVES D'AVENIR

AI Europe est leader dans le secteur de l'identité numérique. Elle développe ses activités dans trois secteurs de marché : l'entreprise, le monde bancaire ainsi que les autorités gouvernementales.

AI Europe compte se développer par une forte croissance dans le secteur « entreprise ». Cette croissance s'appuiera sur principalement deux facteurs : le développement de la vente indirecte ainsi que celui de produits clés en main.

Le développement de la vente indirecte consiste à investir sur nos revendeurs et sur les sociétés de service à valeur ajoutée. Le renforcement de nos relations avec nos partenaires actuels ainsi que le développement de nos relations avec les partenaires de la société HID, dont la présence dans le monde de l'entreprise est très importante, est une étape essentielle à notre croissance.

Le développement des produits clés en main consiste quant à lui à simplifier significativement des produits complexes comme les serveurs d'authentification et systèmes de personnalisation de carte à puce. Dans cette optique, nous améliorons de manière permanente la convivialité des consoles d'administrations en ciblant les besoins de l'entreprise. De plus, nous redirigeons notre activité d'une production de software sous forme de logiciel à installer par le client vers la production d'appareils complets, préinstallés et déjà configurés (appliance).

Nous menons également une surveillance active (analyse du marché, développement de prototypes) portant sur des domaines complémentaires tels que l'authentification au travers de moyens mobiles. Nous travaillons en étroite collaboration avec la société HID pour enrichir la gamme des produits d'authentification physique.

L'ensemble de ces facteurs combinés favorise une croissance significative, plus particulièrement dans le secteur « entreprise » et « banque », et ce dans un avenir proche.

ANNEXE I : Comptes sociaux au 31 décembre 2011

ACTIVIDENTITY EUROPE SA

24-28 av. du Général de Gaulle

92156 SURESNES Cedex

Etats financiers au 31/12/2011

SOMMAIRE

BILAN	
Bilan actif	1
Bilan passif	2
COMPTE DE RESULTAT	
Compte de résultat partie 1	3
Compte de résultat partie 2	4
ANNEXE	5
Note préliminaire	6
Règles et méthodes comptables	7
Informations sur Bilan et Compte de résultat	11
Etat de l'actif immobilisé	12
Etat des amortissements	13
Etat des provisions et dépréciations	14
Etat des échéances, des créances et des dettes	15
Composition du capital social	16
Effectif moyen	16
Plusieurs postes de Bilan	17
Identité sociétés mères consolidant société	18
Charges constatées d'avance	19
Produits à recevoir	20
Produits et charges exceptionnelles	21
Charges à payer	22
Tableau des Filiales et participations	23
Ventilation du Chiffre d'Affaires	24
Rémunération des Dirigeants	25
Variation des capitaux propres	26

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2011 (15)	30/09/2010 (12)
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement	2 594 601	2 594 601		
Concessions, brevets et droits similaires	1 862 771	1 812 800	49 972	38 870
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	124 856	124 856		
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage	413 986	395 268	18 718	14 697
Autres immobilisations corporelles	2 334 996	1 981 917	353 079	430 610
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	343 118 235	276 509 104	66 609 131	66 609 131
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	117 477		117 477	115 785
ACTIF IMMOBILISE	350 566 922	283 418 546	67 148 376	67 209 093
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services	33 461		33 461	5 600
Produits intermédiaires et finis	811 911	159 813	652 098	643 047
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	35 414		35 414	83 971
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	4 380 813	140 950	4 239 863	3 226 349
Autres créances	1 452 723		1 452 723	5 673 395
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	1 649 974		1 649 974	286 211
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	163 445		163 445	184 349
ACTIF CIRCULANT	8 527 741	300 763	8 226 978	10 102 922
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	418 452		418 452	373 274
TOTAL GENERAL	359 513 115	283 719 309	75 793 806	77 685 289

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2011 (15)	30/09/2010 (12)
Capital social ou individuel (dont versé : 42 552 837)	42 552 837	42 552 837
Primes d'émission, de fusion, d'apport	378 708 562	378 708 562
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	298 559	298 559
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	(357 060 316)	(354 473 496)
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(5 961 454)	(2 586 820)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	58 538 188	64 499 642
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	822 390	1 127 661
Provisions pour charges	21 933	13 160
PROVISIONS	844 324	1 140 821
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	8 850 949	4 678 937
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	100 000	
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 333 068	1 345 767
Dettes fiscales et sociales	1 677 709	1 264 582
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 175	
Autres dettes	67 420	63 812
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	4 019 155	4 296 638
DETTES	16 049 478	11 649 737
Ecart de conversion passif	361 817	395 089
TOTAL GENERAL	75 793 806	77 685 289

Résultat de l'exercice en centimes -5 961 454,31

Total du bilan en centimes 75 793 805,91

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2011 (15)</i>	<i>30/09/2010 (12)</i>
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens	1 978 519	10 431 942	12 410 462	11 064 348
Production vendue de services	1 648 642	10 210 496	11 859 138	8 489 541
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	3 627 162	20 642 438	24 269 600	19 553 888
Production stockée				
Production immobilisée				1 500
Subventions d'exploitation			1 253 800	1 504 868
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			76	33 849
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			25 523 475	21 094 106
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)			297 971	
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			4 438 206	7 871 419
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			1 002 131	451 140
Autres achats et charges externes			12 413 211	3 024 355
Impôts, taxes et versements assimilés			490 928	564 837
Salaires et traitements			6 254 921	5 192 880
Charges sociales			3 047 279	2 185 391
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			279 129	215 830
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			62 135	19 349
Dotations aux provisions			98 288	50 378
Autres charges			486 320	176 212
CHARGES D'EXPLOITATION			28 870 518	19 751 790
RESULTAT D'EXPLOITATION			(3 347 043)	1 342 316
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			1 194	81 202
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			373 276	1 920 613
Différences positives de change			125 282	339 414
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			499 752	2 341 228
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			418 452	4 968 805
Intérêts et charges assimilées			105	103 586
Différences négatives de change			353 493	419 608
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			772 051	5 491 998
RESULTAT FINANCIER			(272 299)	(3 150 769)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(3 619 342)	(1 808 453)

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2011 (15)</i>	<i>30/09/2010 (12)</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 259	1 153
Produits exceptionnels sur opérations en capital	12	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	494 937	85 000
PRODUITS EXCEPTIONNELS	497 209	86 153
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 835 345	3 609
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	33 753	923 441
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	146 161	510 777
CHARGES EXCEPTIONNELLES	3 015 258	1 437 826
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(2 518 049)	(1 351 673)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(175 937)	(573 306)
TOTAL DES PRODUITS	26 520 436	23 521 488
TOTAL DES CHARGES	32 481 890	26 108 307
BENEFICE OU PERTE	(5 961 454)	(2 586 820)

ANNEXE

ANNEXE AU BILAN

Annexe au bilan avant répartition qui représente les caractéristiques suivantes :

Les notes (ou tableaux) ci-après, font partie intégrante de la situation au 31/12/2011.

Faits caractéristiques de l'exercice :

Le groupe a fait l'objet d'un rachat, par l'intermédiaire de la société mère Activity Corp, aux USA, le 15 décembre 2010 par le groupe ASSA ABLOY (Suède), les activités d'Activity ayant rejoint la division HID global du groupe.

La filiale Activity Irelande qui avait été liquidée au titre de l'exercice 2010 a été réactivée le 01/02/2011. Le droit irlandais permet en effet de réactiver une société en cours de liquidation selon certaines conditions. La réinscription au bilan des titres de la filiale Irlandaise n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes puisque ceux ci étaient intégralement dépréciés.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Référentiel comptable

Les comptes sont établis pour une période de quinze mois allant du 1er Octobre 2010 au 31 Décembre 2011 contre douze mois pour la période précédente . Ils sont établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (article L123-12 à L123.28) et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, à l'exception des changements de présentation indiqués ci-après.

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La continuité d'exploitation de la société reste conditionnée au maintien du support du groupe.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les états financiers ont été préparés pour une période de quinze mois, tandis que les données comparatives correspondent à un exercice de douze mois clos au 30 Septembre 2010. La société a ainsi changé son année fiscale qui clôturera dorénavant au 31 décembre étant ainsi aligné avec la maison mère. Des données comparables pour une période de quinze mois ne sont donc pas disponibles.

Les principales méthodes utilisées sont :

A) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont constituées par les brevets et licences :

- Pour les brevets la durée d'amortissement est de cinq ans.
- Pour les logiciels, la durée d'amortissement est de trois ans.

B) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée normale d'utilisation des biens, selon les modalités suivantes :

Installations et agencements	Linéaire	3 ans
------------------------------	----------	-------

	ACTIVITYENTITY EUROPE SA Etats financiers au 31/12/2011	Page 8
--	---	--------

Matériel informatique	Linéaire	3 ans
Matériel de bureau	Linéaire	5 ans
Matériel et outillage industriel	Linéaire	5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	8 ans

C) IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation figurent au Bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure.

L'appréciation de la valeur actuelle des titres tient compte des éléments suivants :

- la quote-part détenue dans les capitaux propres,
- les plus values latentes,
- les situations particulières au regard de la position de la société sur le marché, de ses perspectives de développement et de sa capacité à être bénéficiaire.

Au 31 décembre 2011, la capacité des filiales du groupe à générer des profits dépend intrinsèquement des perspectives commerciales de l'ensemble du groupe. Le groupe ne disposant pas d'analyse par entité, dès lors la valeur actuelle de chaque entité est estimée sur la base d'une allocation de la valeur du groupe au prorata du chiffre d'affaires réalisé.

La valeur du groupe ainsi déterminée au 31 décembre 2011, n'a pas conduit la société à remettre en cause la valeur nette des titres de participations inscrits à l'actif du bilan.

Comme précisé dans les faits caractéristiques de l'exercice, les titres de la filiale Activityentity Ireland et la dépréciation associée ont été réintégrés à l'actif du bilan sans impact significatif sur les états financiers.

D) CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Ainsi, toutes créances échues de plus de 180 jours, est systématiquement provisionnée à 100% dans les comptes.

E) OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurant au bilan sont enregistrées pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence, résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises au cours de clôture, est portée au bilan en "Ecart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

F) CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires généré par les ventes de matériel informatique et de logiciels est comptabilisé en résultat à la livraison, dès lors que les principales obligations sont remplies et que le recouvrement de la créance est probable.

Le chiffre d'affaires généré par les ventes de contrats de maintenance est comptabilisé de façon linéaire sur la durée du contrat, en général douze mois. Le montant estimé des coûts de services après-vente est provisionné au moment de la vente.

G) STOCKS

Les stocks sont composés de produits finis et composants. Ces produits sont valorisés selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti) ou selon la valeur de marché si elle est inférieure. Les produits à faible taux de rotation ou obsolètes sont dépréciés en conséquence.

H) PROVISION POUR INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

L'évaluation des engagements de retraite se base sur la méthode des unités des crédits projetées à partir des droits à indemnités tels que définis dans la convention collective du Syntec. Les hypothèses prises en compte dans le calcul sont les suivantes :

- âge de départ à la retraite à 65 ans
- probabilité de présence : 10%
- table de mortalité : INSEE TD-TV- 04-06
- taux de progression des salaires : 1%
- taux d'actualisation : 3.97%
- taux de charges sociales : 47%

Les indemnités de départ à la retraite sont provisionnées dans les comptes au 31 Décembre 2011. L'engagement de retraite s'élève à 22 K € au 31 Décembre 2011.

I) PRIX DE TRANSFERT ET REFACTURATIONS DE COÛTS

La politique de prix de transfert et de refacturation de coûts applicables à l'ensemble des sociétés du groupe, mise en place par la société mère à compter de l'exercice 2007, a continué de produire ses effets sur l'exercice 2010 et 2011. Au titre de l'application de cette politique Actividentity Europe s'est vu refacturer un montant net global de 8 120 K€, sur la période close au 31 Décembre 2011 classé dans le poste autres achats et charges externes dans le compte de résultat de l'exercice.

J) COMPTES COURANTS

Les refacturations entre sociétés du groupe font l'objet d'inscription et de compensation en compte courant. Le groupe n'ayant pas mis en place de conventions de comptes courant, les soldes ainsi inscrits en compte courant n'ont pas l'objet de comptabilisation d'intérêt courus sur la période.

K) CREDIT IMPOT RECHERCHE

La Société a remis le 15 Avril 2012 les déclarations de CIR 2010 et 2011. Les états financiers comprennent une créance de 264K€ au titre du CIR 2010 et une créance de 83K€ au titre du CIR 2011

L) TRANSACTIONS TRANSFRONTALIERES AVEC ACTIVIDENTITY GMBH

Suite au contrôle fiscal de la filiale Actividentity GMBH pour les exercices 2005 à 2007, les relations entre Actividentity Europe et Actividentity GMBH ont été requalifiées. En conséquence, Actividentity Europe a émis un avoir de 2 727 K€ au cours de l'exercice 2011 à sa filiale allemande, au titre des exercices 2005, 2006 et 2007. Cet avoir a été comptabilisé en charges exceptionnelles sur l'exercice.

M) AUTRES

Il n'y a pas d'engagements hors bilan.

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice :

Aucun événement n'est survenu depuis la clôture de l'exercice, pouvant avoir un impact significatif sur les comptes présentés.

INFORMATIONS BILAN ET RESULTAT

	ACTIVIDENTITY EUROPE SA Etats financiers au 31/12/2011	Page 12
--	---	---------

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	30 671 601		2 594 601
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 905 635		1 987 627
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels	396 013		17 974
Installations générales, agencements, aménagements	794 073		17 949
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 041 733		144 240
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 231 819		180 163
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	343 004 482		113 753
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	115 785		1 692
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	343 120 267		115 445
TOTAL GENERAL	378 929 322		4 877 837

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT		30 671 601	2 594 601	
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES		1 905 635	1 987 627	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn. matériel et outillages industriels			413 986	
Installations générales, agencements divers			812 023	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier		663 001	1 522 973	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		663 001	2 748 982	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			343 118 235	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières			117 477	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			343 235 712	
TOTAL GENERAL		33 240 237	350 566 922	

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT	30 671 601	641 179	28 718 179	2 594 601
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 866 765	70 890		1 937 655
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencements, aménagements				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	381 316	13 953		395 268
Installations générales, agencements et aménagements divers	530 600	76 847		607 447
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 874 597	56 976	557 103	1 374 470
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 786 513	147 776	557 103	2 377 186
TOTAL GENERAL	35 324 878	859 845	29 275 282	6 909 442

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL							
Acquis. titre							
TOTAL							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges	708 777	146 162	494 938	360 000
Provisions pour garanties données aux clients	45 610	76 355	78 027	43 938
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	373 274	418 452	373 274	418 452
Provisions pour pensions, obligations similaires	13 160	21 933	13 160	21 933
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	1 140 821	662 902	959 399	844 324
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	276 395 351	113 753		276 509 104
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours	494 696	159 813	494 696	159 813
Dépréciations comptes clients	16 563	167 328	42 940	140 950
Autres dépréciations	44 264		44 264	
DEPRECIATIONS	276 950 874	440 894	581 901	276 809 868
TOTAL GENERAL	278 091 695	1 103 796	1 541 300	277 654 191
Dotations et reprises d'exploitation		98 288	91 187	
Dotations et reprises financières		418 451	373 274	
Dotations et reprises exceptionnelles		146 162	494 938	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	117 477	117 477	
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	4 380 813	4 380 813	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	2 200	2 200	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	16 183	16 183	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	346 937	346 937	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	209 329	209 329	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	34 020	34 020	
Groupe et associés	815 756		815 756
Débiteurs divers	28 298	28 298	
Charges constatées d'avance	163 445	163 445	
TOTAL GENERAL	6 114 458	5 298 702	815 756
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, - 5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers	8 850 949		8 850 949	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 333 068	1 333 068		
Personnel et comptes rattachés	713 219	713 219		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	810 021	810 021		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	153 880	153 880		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	589	589		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 175	1 175		
Groupe et associés				
Autres dettes	67 420	67 420		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	4 019 155	4 019 155		
TOTAL GENERAL	15 949 478	7 098 528	8 850 949	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	8 850 949			

	ACTIVIDENTITY EUROPE SA Etats financiers au 31/12/2011	Page 16
--	--	---------

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Parts sociales	42 552 837			1,00

EFFECTIF MOYEN

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Effectifs moyen par catégories		
Cadres et profession intellectuelles supérieures	64	10
Employés	7	2
Ouvriers		
TOTAL	71	12

Plusieurs postes de Bilan

Etat exprimé en Euros	31/12/2011	Entreprises liées	Entreprises avec un lien de participation	Dettes, créances représentées par des effets de commerce
BILAN ACTIF Capital souscrit non appelé Actif Immobilisé Avances, acomptes sur immo incorporelles Avances, acomptes sur immo corporelles Participations Créances sur participations Prêts Autres titres immobilisés Autres immobilisations financières Actif Circulant Avances, acomptes versés sur commandes Clients et comptes rattachés Autres créances Capital souscrit appelé non versé Valeurs mobilières de placement Disponibilités				
BILAN PASSIF Dettes Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes envers établissements de crédit Emprunts et dettes financières divers Avances, acomptes versés sur commandes Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes		819 064		
		8 850 949		

	ACTIVIDENTITY EUROPE SA Etats financiers au 31/12/2011	Page 18
--	--	---------

**IDENTITE DES SOCIETES MERES
CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE**

<i>Dénomination sociale - siège social</i>	<i>Forme</i>	<i>Montant capital</i>	<i>% détenu</i>
ACTIVIDENTITY CORP 6623 DUMBARTON CIRCLE - FREMONT CALIFORNIA 94555 43252,76 USD	CORP	31 776	99,78 %
ACTIONNAIRES INDIVIDUELS			0,22 %

Charges constatées d'avance

Etat exprimé en Euros		Période	Montants	31/12/2011
<u>Charges constatées d'avance - EXPLOITATION</u>				163 445
cca exploitation			0	
cca maintenance informatique			13 092	
cca assurance			6 055	
cca loyers et charges locatives			142 816	
cca sous traitance salaires			0	
cca communications expenses			0	
cca taxe payée			0	
cca santé assurance			1 482	
<u>Charges constatées d'avance - FINANCIERES</u>				0
<u>Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES</u>				0
TOTAL				163 445

Produits à recevoir

Etat exprimé en Euros		31/12/2011
Total des produits à recevoir		366 206
Créances rattachées à des participations		0
Autres créances clients Intérêts courus comptes débiteurs 360 537		360 537
Autres créances Médecine du travail 685 Organismes sociaux produits à recevoir 4 984		5 669

Produits et charges exceptionnels

Etat exprimé en Euros		31/12/2011
Total des produits exceptionnels		497 209
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		2 259
Autres produits exceptionnels	178	
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	2 081	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		12
Produits exceptionnels divers	12	
Reprise sur provisions et transferts de charges		494 937
Severance	494 937	
Total des charges exceptionnelles		3 015 258
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		2 835 345
Pénalités et amendes	26	
Autres charges exceptionnelles	341	
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	2 834 977	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		33 753
Annul créance compte courant South Africa	33 753	
Dotations exceptionnelles aux amortissements		146 161
Severance	146 161	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-2 518 049

Charges à payer

Etat exprimé en Euros

31/12/2011

Total des charges à payer		2 875 790
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 751 713
FNP Production	583 333	
FNP Honoraires Comptable, Fiscal et Audit	127 046	
FNP Frais généraux	132 045	
FNP Intérêts courus interco	774 511	
FNP Loyers	134 778	
Dettes fiscales et sociales		1 056 657
Dettes provisionnées pour congés payés	379 229	
Restructurations Indemnités licenciement	0	
Provisions bonus	170 219	
Provisions commissions	65 028	
Collectif notes de frais	8 456	
Charges à payer op	270 784	
Part effort construction	20 655	
Formation continue à payer	65 121	
Taxe d'apprentissage à payer	31 212	
Contribution sociale solidarité	30 635	
Taxe pour les handicapés	15 318	
Provisions notes de frais	0	
Autres dettes		67 420
Remise clients - M	67 420	

	ACTIVIDENTITY EUROPE SA Etats financiers au 31/12/2011	Page 23
--	--	---------

Annexe libre

Etat exprimé en Euros / Devisees

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Selon la devise		Quote part du capital détenu	en euros				Selon la devise	
	Capital social	Capitaux propres autres que le capital		Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés		Chiffre d'affaire HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos
				Brute	Nette	Brute	Nette		
Renseignements détaillés concernant les filiales et participations ci-dessous									
Filiales (+50% du capital détenu par la société)									
Actividentity GMBH	25 000 €	775 828 €	100%	55 885 €	55 885 €	-314 294		2 878 820 €	2 484 289 €
Actividentity IRELAND	1 USD	-9 220 USD	100%	113 753 €	0 €			0 USD	0 USD
Actividentity INC	27 200 048 USD	140 298 956 USD	100%	338 791 366 €	66 385 002 €	-3 301 455		30 595 335 USD	-10 306 079 USD
Actividentity ASIA	3 090 000 SGD	-1 139 810 SGD	100%	4 053 887 €	129 747 €	-386 151		973 234 SGD	155 214 SGD
Actividentity K.K.	10 000 JPY	-13 422 992 JPY	100%	103 548 €	38 698 €	184 395		9 967 025 JPY	-8 841 525 JPY
PARTICIPATIONS (détenues entre 10 et 50%)									
NEANT									
RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
I.	Filiales non reprises au § A.								
	a. Filiales françaises (ensemble)								
	b. Filiales étrangères (ensemble)								
II.	Participations non reprises au § A.								
	a. Participations françaises (ensemble)								
	b. Participations étrangères (ensemble)								

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2011

Comptes	France		Export		Totaux
	Biens	Services	Biens	Services	
701100	847 925		6 942 157		7 790 082
701200	1 130 594		3 489 786		4 620 380
Total biens	1 978 519		10 431 943		12 410 462
706100		1 481 284		5 533 275	7 014 559
706200		20 400		52 394	72 794
706300		143 442		1 817 022	1 960 464
708100		3 516		116 244	119 760
706800				74 703	74 703
706980				2 616 858	2 616 858
Total services		1 648 642		10 210 496	11 859 138
Total CA	1 978 519	1 648 642	10 431 943	10 210 496	24 269 600

DROIT INDIVIDUEL A LA FORMATION :

Le total des heures de droit individuel à la formation acquise et restant à consommer au 31 décembre 2011 s'élève à 6 592,50 heures.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

Le montant des honoraires des Commissaires aux Comptes relatifs à la clôture annuelle de décembre 2011 s'élève à 45 000 euros.

Rémunération des Dirigeants

Etat exprimé en Euros	31/12/2011
Rémunération des membres : - des organes d'administration - des organes de direction - des organes de surveillance	

En application du principe de respect du droit des personnes, cette information n'est toujours pas servie, car elle aurait pour effet indirect de fournir des renseignements à caractère individuel.

Sommes non mentionnées car elles feraient état des salaires individualisés.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Situation à l'ouverture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		64 499 642
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		64 499 642
<i>Variations en cours d'exercice</i>	<i>En moins</i>	<i>En plus</i>
Autres variations	5 961 454	
SOLDE	5 961 454	
<i>Situation à la clôture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant répartition		58 538 188

**ANNEXE II : Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes sociaux au
31 décembre 2011**

ActivIdentity Europe

Exercice de quinze mois clos le 31 décembre 2011

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres

ActivIdentity Europe

Exercice de quinze mois clos le 31 décembre 2011

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice de quinze mois clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ActivIdentity Europe, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Les titres de participation sont évalués selon les modalités présentées en note « C) Immobilisations financières » de l'annexe. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche mise en œuvre par la société sur la base des éléments disponibles à ce jour, ainsi que du caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations qui en résultent.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris-La Défense, le 27 avril 2012

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'F' followed by a horizontal line and a small flourish.

Frédéric Martineau

ANNEXE III : Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

ActivIdentity Europe

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice de quinze mois
clos le 31 décembre 2011

**Rapport spécial du commissaire aux comptes
sur les conventions réglementées**

ERNST & YOUNG et Autres

ActivIdentity Europe

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice de quinze mois clos le 31 décembre 2011

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

En application de l'article R. 225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

1. Prix de transfert

La politique de prix de transfert et de refacturation de coûts applicables à l'ensemble des sociétés du groupe mise en place par la société mère à compter de l'exercice 2007 a continué de produire ses effets sur l'exercice 2011. Au titre de l'application de cette politique, votre société s'est vue refacturer un montant net global de K€ 8.120 sur l'exercice clos le 31 décembre 2011, contre K€ 3.980 sur l'exercice clos le 30 septembre 2010.

2. Rémunération des comptes courants

Au 31 décembre 2011, votre société détient sur les sociétés suivantes des créances et dettes inter-compagnies qui ont fait l'objet d'une rémunération à 2 % l'an jusqu'au 30 septembre 2010.

Aucun produit ou charge d'intérêt n'a été comptabilisé pendant l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Société concernée (en milliers d'euros)	Position du compte courant au 31 décembre 2011	Solde des intérêts 2008 à 2010 au 31 décembre 2011
Actividentity Corp	74	5
Corestreet	175	-
Actividentity Canada	22	16
Actividentity South Africa	-	1
Actividentity Japan	184	37
Actividentity Inc	(3 301)	(253)
Actividentity GmbH	(314)	267
Actividentity UK	(2 715)	(162)
Actividentity Australia	(1 360)	(361)
Actividentity Singapore	(386)	35

NB :

Les montants positifs correspondent à une créance d'Actividentity Europe SA sur les filiales et sociétés sœurs du Groupe
Les montants négatifs correspondent à une dette d'Actividentity Europe SA envers les filiales et sociétés sœurs du Groupe

Paris-La Défense, le 27 avril 2012

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Frédéric Martineau

ANNEXE IV : Attestation du commissaire aux comptes sur le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées

ActivIdentity Europe

Exercice de quinze mois clos le 31 décembre 2011

Attestation du commissaire aux comptes
sur le montant global des rémunérations versées aux personnes
les mieux rémunérées

ERNST & YOUNG et Autres

ActivIdentity Europe

Exercice de quinze mois clos le 31 décembre 2011

Attestation du commissaire aux comptes

sur le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées

Sur la base de notre audit des comptes de l'exercice de quinze mois clos le 31 décembre 2011, nous certifions que le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées déterminé par la société, figurant sur le document ci-joint et s'élevant à € 822.491,74, est exact et concorde avec les sommes inscrites à ce titre en comptabilité.

Paris-La Défense, le 27 avril 2012

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Frédéric Martineau

ActivIdentity Europe SA
Société anonyme
Au capital de 42.552.837 euros
Siège social : 24/28, avenue du Général de Gaulle
92156 Suresnes
341 213 411 RCS Nanterre

ATTESTATION DES REMUNERATIONS
PREVUE A L'ARTICLE L. 225-115, 4 DU CODE DE COMMERCE

Le montant global des sommes versées (rémunérations directes ou indirectes) aux cinq personnes les mieux rémunérées de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ressort à la somme de **822 491,74 euros**.

Fait à Suresnes, le 24 avril 2012

Le Président Directeur Général



Yves Le Net

ANNEXE V : Rapport de gestion du Conseil d'administration à l'Assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire du 29 juin 2012

ActivIdentity Europe SA
Société anonyme
Au capital de 42.552.837 euros
Siège social : 24/28, avenue du Général de Gaulle
92156 Suresnes
341 213 411 RCS Nanterre

**RAPPORT DE GESTION
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
ET EXTRAORDINAIRE
DU 29 JUIN 2012**

Le 24 avril 2012

Messieurs,

En application des dispositions légales et statutaires, vous êtes réunis en assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire afin d'examiner les comptes de votre Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 et de vous voir présenter le présent rapport du conseil d'administration sur l'activité et la situation de votre Société.

A cet égard, nous vous précisons que le 22 juin 2011, l'assemblée a décidé de modifier la date de clôture de l'exercice social la faisant ainsi passer du 30 septembre au 31 décembre de chaque année. En conséquence, l'exercice 2011 ayant eu une durée exceptionnelle de 15 mois allant du 1^{er} octobre 2010 au 31 décembre 2011, aucune comparaison ne sera faite par rapport à l'exercice précédent.

Par ailleurs, il vous sera demandé de ratifier la cooptation d'un administrateur et de décider de modifications statutaires, dans un souci de simplification, afin de supprimer toute mention ayant trait aux sociétés cotées.

I. Analyse de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société

En tant que maison mère française, ActivIdentity Europe S.A. a poursuivi son rôle de soutien aux activités de ses filiales (direction, stratégie, administration, finance, recherche et développement) au cours du dernier exercice.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 (15 mois), le chiffre d'affaires s'est élevé à 24.269.600 euros. Il faut rappeler à cet égard que le chiffre d'affaires de l'exercice précédent s'élevait à 19.553.888 euros.

Il convient également de rappeler que l'exercice 2011 a continué à être marqué par les conséquences de la crise économique et financière qui a commencé en 2008, en particulier dans le secteur public. La crise financière européenne a eu un impact significatif sur notre activité dans ce secteur. D'autre part l'ampleur et la durée du malaise économique et financier au-delà du 31 décembre 2011 ne peuvent être anticipées avec précision. Les comptes annuels de l'exercice ont été établis par référence à cet environnement immédiat, notamment pour la recouvrabilité des créances commerciales et la valorisation des titres de participation. Les actifs dont la valeur s'apprécie par référence à des perspectives à plus long terme, en particulier les titres de participation, ont été évalués dans le cadre d'hypothèses prenant en compte une crise économique et financière dont la durée serait limitée dans le temps.

Stratégie d'entreprise

La Société, en tant que siège du Groupe ActivIdentity Corporation pour l'Europe, le Moyen Orient et l'Afrique (EMEA), s'est fixée comme objectif de renforcer sa position de leader dans la fourniture de produits logiciels, matériels et services d'authentification et de signature numérique. Au cours de l'année fiscale 2012, nous continuons à exécuter une stratégie articulée autour des objectifs majeurs suivants :

- Renforcer notre présence sur le secteur des entreprises grâce à notre réseau de partenaires HID Global ;
- Etendre notre solution d'Authentification Forte pour mieux gérer l'accès convergé des entreprises ;
- Concentration de nos efforts commerciaux sur les plus grands marchés du territoire ;
- Redéploiement des ressources pour investir sur les marchés porteurs tels que l'Europe de l'Est et le Moyen Orient ;
- Développement de nos relations avec les acteurs de l'externalisation de services informatiques (Managed Service Providers).

Afin de parvenir à ses objectifs, la société ActivIdentity Europe S.A. s'appuie sur la stratégie soutenue par le Groupe ActivIdentity au niveau mondial, et s'adapte aux besoins nationaux des différents pays de la région. Nous avons en particulier continué à investir dans le développement de nos relations avec les grandes sociétés de services et de conseil du secteur, telles que Fujitsu, BT, HP/EDS, Siemens et Orange Business Services, afin que ceux-ci intègrent les produits ActivIdentity dans leurs offres d'intégration de système ou de fourniture de services.

Prix de transfert et refacturation de coûts.

La politique de prix de transfert et de refacturation de coûts applicable à l'ensemble des sociétés du groupe, mise en place par la société mère à compter de l'exercice 2007, a continué de produire ses effets tout au long de l'exercice de 15 mois clos le 31 décembre 2011. Au titre de l'application de cette politique, ActivIdentity Europe S.A. s'est vu refacturer un montant net global de 8.119.702 € sur l'exercice de 15 mois clos le 31 décembre 2011.

Pour l'Année Civile 2011, une nouvelle méthode de calcul a été mise en œuvre, sur la base d'un système de « Cost-Plus » pour le Royaume-Uni et l'Allemagne uniquement. Avant 2011, l'ancien modèle incluait les Frais de Gestion (*Management Fees*), la R&D et le Remboursement des Ventes de Produits qui prenaient également en compte la méthode Cost+.

Vous trouverez une présentation détaillée des résultats et de la situation financière de la Société dans les comptes sociaux et ses Annexes, qui restent à votre disposition.

II. Examen des comptes sociaux

Les comptes relatifs à l'exercice écoulé sont présentés dans les documents mis à votre disposition, et notamment dans l'Annexe et dans le rapport de votre commissaire aux comptes. Ces comptes sociaux sont préparés conformément aux principes comptables communément appliqués en France.

a) Bilan

Le total du bilan de la Société s'élève, pour l'exercice écoulé, à un montant net de 75.793.806 €.

• Actif :

Le total des immobilisations incorporelles s'élève à un montant net de 49.972 €.

Le total des immobilisations corporelles s'élève à un montant net de 371.797 €.

Le montant net des immobilisations financières est de 66.609.131 €.

• Passif :

Le montant total des dettes s'élève à 16.049.078 €.

b) Compte de résultats

• Produits d'exploitation : 25.225.504 € (dont un chiffre d'affaires de 24.269.600 €).

• Charges d'exploitation : 28.572.548 €, dont :

- Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane) : 12.557.908 €,
- Autres achats et charges externes : 4.293.509 €,

- Traitements et salaires : 6.254.921 €,
- Charges sociales : 3.047.278 €.

c) Les résultats

Les résultats sont décrits ci-après :

Résultats	Exercice 2011
Résultat d'exploitation	(3.347.043) €
Résultat financier	(272.299) €
Résultat courant avant impôt	(3.619.342) €
Résultat exceptionnel	(2.518.049) €

En application de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, vous noterez que la Société n'a encouru aucune dépense ou charge non déductible visée par l'article 39-4 dudit Code et n'a donc supporté aucun impôt sur les sociétés supplémentaire à ce titre.

d) Proposition d'affectation du résultat

Compte tenu des projets du conseil d'administration et du budget établi pour l'année en cours, nous vous proposons d'affecter le résultat de votre Société pour l'exercice écoulé, soit une perte nette comptable de 5.961.454 € au compte « report à nouveau ».

e) Rapport du commissaire aux comptes

Votre commissaire aux comptes vous fera part dans son rapport général dont lecture va vous être donnée en suite du présent rapport, du résultat de ses travaux sur les comptes qui vous sont présentés.

f) Tableau de résultat des 5 derniers exercices

Le tableau des résultats financiers de la Société au cours des cinq derniers exercices, tel que prévu par les articles R 225-81, R 225-83 et R 225-102 du décret n° 67-236 du 23 mars 1967, est annexé au présent rapport.

III Recherche et développement

La Société a poursuivi son activité de Recherche et Développement dans le secteur de la Confirmation d'Identité Numérique (*Digital Identity Assurance*). Cette activité a porté sur les quatre logiciels suivants :

- Le logiciel serveur 4Tress, qui permet de valider des demandes d'authentification forte et des demandes d'autorisation.

Les principales améliorations ont eu pour objet de maximiser la disponibilité. Nous avons également amélioré deux méthodes d'authentification :

- La Détection des Fraudes, permettant d'évaluer le risque présenté par une demande d'authentification selon son contexte
 - Le protocole SAML, qui permet de supporter des applications hébergées par des tiers (ou « Authentification Cloud »).
- Le logiciel ActivClient, installé sur le poste des utilisateurs, qui permet de protéger l'accès au domaine local et distant, ainsi que de protéger les différents documents et courriers électroniques. Ce produit a été mis à jour pour supporter la nouvelle architecture MiniDriver de Windows 7 Microsoft ©.
 - Le logiciel Card Applet, installé sur les cartes à puce, qui permet d'enrichir les fonctions de sécurité offertes par les cartes. Une attention particulière a été portée à la protection des informations transportées en mode sans contact, grâce à son protocole OPACITY.
 - Le logiciel serveur ActivID CMS (Credential and Card Management System), serveur de gestion des cartes à puce et des informations personnelles enregistrées dans ces cartes.

Nous avons commercialisé deux forfaits de services, permettant de mieux supporter la norme PIV avec des Autorités de Certification tierces et de supporter de nouvelles cartes et applets.

L'activité de R&D s'est également portée sur la mise en place d'une collaboration avec d'autres centres de développement de HID, afin de mettre au point une solution d'accès physique basée sur des cartes PIV. L'équipe R&D d'ActivIdentity s'est occupée de la station d'enregistrement (*enrollment station*) ainsi que de la partie serveur destinée à valider les demandes d'authentification. Cette collaboration doit nous permettre de devenir les premiers à proposer une solution d'accès physique PIV certifiée FIPS.

Comme pour les exercices précédents, l'entreprise a remis un dossier de crédit d'impôt recherche au titre de l'exercice de 15 mois clos le 31 décembre 2011, dont le montant s'élève à 82.982 €.

IV Rappel des dividendes antérieurement distribués

Nous vous rappelons, en application des dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, qu'il n'y a pas eu de distribution de dividende au cours des trois exercices précédents.

V Perspectives d'avenir et évolution récente

Notre activité au cours de l'exercice 2011 continue à être affectée par un environnement économique difficile et les réductions budgétaires imposées aux agences publiques gouvernementales à travers le monde. Toutefois, nous avons vu notre activité augmenter dans le secteur de la Grande Entreprise et le secteur Bancaire, où les effets conjoints de la reprise et des investissements reportés depuis la période 2008-2010 ont permis une augmentation des achats. Dans le Secteur Public, nous constatons une faiblesse de la demande pour nos types de

solutions et une rareté du nombre de nouveaux projets. Il reste difficile de prédire quand cette tendance prendra fin, et nous ne prévoyons aucune amélioration dans ce secteur en 2012.

Dans un contexte de lenteur générale du marché, nous enregistrons quelques beaux succès dans le secteur de la Grande Entreprise où nous continuons d'acquérir de nouvelles références. De plus, le secteur bancaire a affiché une forte croissance, notamment à travers nos partenariats avec différents distributeurs et notre activité symbolique OEM. Nous avons connu une forte croissance sur ce marché dans les pays en développement d'Asie et d'Afrique, avec également quelques succès prometteurs en Europe.

Nous constatons une hausse de la demande pour notre gamme de produits ICP, acquise via Corestreet, qui nous a permis de décrocher un marché dans le secteur Public et de la santé dans la région EMEA.

ActivIdentity a renouvelé son engagement auprès de notre réseau de partenaires en 2011, avec l'organisation de notre premier événement partenaire dans la région EMEA en plus de dix ans, dont nous commençons à recueillir les fruits. Nous prévoyons de continuer à investir dans nos partenariats pour cibler des marchés spécifiques.

De plus, tout au long de l'exercice 2011, la société a déployé d'importants efforts pour communiquer avec les distributeurs HID Global et les former sur les solutions ActivIdentity, notamment sur les solutions de convergence d'accès physique/logique. Cela s'est traduit en 2011 par un certain nombre d'opportunités modestes qui ont permis à cette filière de dégager des recettes qui devraient augmenter en 2012.

VI Convention(s) de l'article L. 225-38 du Code de commerce

Votre commissaire aux comptes examine dans son rapport spécial les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce qui ont été éventuellement conclues ou poursuivies par votre société au cours de l'exercice écoulé.

VII Répartition du capital social

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce, nous vous indiquons que ActivIdentity Corporation détient 99,78 % du capital et des droits de vote de la Société.

VIII Actionnariat des salariés

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous informons qu'au dernier jour de l'exercice écoulé, 933 actions étaient détenues par les salariés de votre Société ou de ses filiales.

IX Prise de participation

Nous vous informons que la Société n'a procédé à aucune prise de participation au cours de l'exercice écoulé.

X Activités et résultat des filiales et des sociétés contrôlées à plus de 50 % (*)

A – Résultats des filiales

	Devise	Capital social	Capitaux propres Autres que le capital	Chiffre d'affaires HT (**)	Résultat (**)
ActivIdentity GMBH	€	25.000	775.826	-	2.878.620
ActivIdentity Ireland	US\$	1	-9220	0	0
ActivIdentity, Inc.	US\$	27.202.176	140.298.956	30.595.335	(10.306.079)
ActivIdentity Singapore	SG\$	3.090.000	(1.139.810)	973.234	155.214
ActivIdentity K.K.	¥	10.000.000	(13.422.992)	9.967.025	(8.841.525)

Etant rappelé que toutes les filiales sont détenues à 100 %.

(*) Les données chiffrées sont formulées dans la devise locale.

(**) Hors chiffre d'affaires tiré du Prix de Transfert

B – Perspectives des filiales

Les filiales suivantes sont en activité :

ActivIdentity, Inc.
ActivIdentity GmbH
ActivIdentity K.K. (Japan)
ActivIdentity (Singapore) Pte. Ltd.
ActivCard Ireland Limited

XI Options de souscription ou d'achat d'actions (stock-options)

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-184 du Code de commerce, nous vous informons qu'aucune option de souscription ou d'achat d'actions n'a été consentie par la Société ou exercée au cours de l'exercice écoulé.

XII Informations concernant les mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce, vous trouverez ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés par les mandataires sociaux au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

Mandataires sociaux	Fonctions exercées dans d'autres sociétés
Yves Le Net	Aucune
Antony Ball	- HID Corporation Limited, administrateur - ITG (UK) Ltd, administrateur - Panjia Technologies Ltd, administrateur - MR Sentire Ltd, administrateur - ActivIdentity Corp., administrateur - ActivIdentity Inc., administrateur - ActivIdentity Europe S.A., administrateur - ActivIdentity GmbH, administrateur - ActivIdentity (UK) Ltd., administrateur - ActivIdentity K.K. (Japan), administrateur - ActivIdentity (Australia) Pty. Ltd., administrateur - ActivIdentity (Canada), Inc., administrateur - ActivIdentity (Singapore) Pte. Ltd, administrateur - ActivCard Ireland Limited, administrateur - CoreStreet, Ltd., administrateur
Denis Hebert	- HID Global Ireland Teoranta, administrateur - HID Global GmbH, administrateur - HID Global GmbH, Singapore Branch, administrateur - HID Global GmbH, branch Prague, organizacni slozka, administrateur - HID Global Sdn Bhd, administrateur - HID Global Switzerland S.A., administrateur - HID Asia Pacific Limited, administrateur - HID China Ltd. (Dénomination sociale : An Bao Di Technology (Shenzhen) Co., Ltd), administrateur - HID India Private Limited, administrateur - HID Global Corporation (HQ), administrateur - HID SA, administrateur - HID Global GmbH (Branch Linz) Synercard [2005] Corporation, administrateur - HID Corporation Limited, administrateur - ActivIdentity Corporation, administrateur - ActivIdentity Inc., administrateur - ActivIdentity Europe S.A., administrateur - ActivIdentity GmbH, administrateur - ActivIdentity (UK) Ltd., administrateur - ActivIdentity K.K. (Japan), administrateur - ActivIdentity (Australia) Pty. Ltd., administrateur - ActivIdentity (Canada), Inc., administrateur - ActivIdentity (Singapore) Pte. Ltd, administrateur - ActivCard Ireland Limited, administrateur - CoreStreet, Ltd., administrateur - LaserCard Corporation (Delaware), administrateur - LaserCard Corporation (California), administrateur - AdvanIDE, Inc., mandataire - ASSA ABLOY AB, mandataire.

Mandataires sociaux	Fonctions exercées dans d'autres sociétés
Jérôme Becquart	- ActivIdentity Europe S.A., administrateur - ActivIdentity GmbH, administrateur - ActivIdentity (UK) Ltd., administrateur - ActivCard Ireland Limited, administrateur - ActivIdentity (Canada) Inc., administrateur - ActivIdentity (Singapore) Pte. Ltd., administrateur - ActivIdentity K.K. (Japan), administrateur - ActivIdentity Government Systems, Inc., administrateur - ActivIdentity South Africa (Pty) Ltd, administrateur - CoreStreet Ltd., administrateur
William Edward West III	- HID Global Ireland Teoranta, administrateur - HID Global GmbH, administrateur - HID Global GmbH, Singapore Branch, administrateur - HID Global GmbH, branch Prague, organizacni slozka - HID Global Sdn Bhd, administrateur - HID Global Switzerland S.A., administrateur - HID Asia Pacific Limited, administrateur - HID China Ltd. (Dénomination sociale : An Bao Di Technology (Shenzhen) Co., Ltd), administrateur - HID India Private Limited, administrateur - HID Global Corporation (HQ), administrateur - HID SA, administrateur - HID Global GmbH (Branch Linz) Synercard [2005] Corporation, administrateur - HID Corporation Limited, administrateur - ActivIdentity Corporation, administrateur - ActiviIdentity Inc., administrateur - ActivIdentity Europe S.A., administrateur - ActivIdentity GmbH, administrateur - ActivIdentity (UK) Ltd., administrateur - ActivIdentity K.K. (Japan), administrateur - ActivIdentity (Australia) Pty. Ltd., administrateur - ActivIdentity (Canada), Inc., administrateur - ActivIdentity (Singapore) Pte. Ltd, administrateur - ActivCard Ireland Limited, administrateur - CoreStreet, Ltd., administrateur - LaserCard Corporation (Delaware), administrateur - LaserCard Corporation (California), administrateur.
Jacques Kerrest	- ActivIdentity Europe S.A., administrateur - ActivIdentity (Singapore) Pte. Ltd., administrateur - ActivIdentity (UK) Ltd., administrateur - ActivIdentity K.K. (Japan), administrateur - ActivCard Ireland Limited, administrateur - ActivIdentity (Hong Kong) Ltd., administrateur - CoreStreet Ltd., administrateur - Grenax Broadcasting LLC, administrateur
Grant Evans	- ActivIdentity Europe S.A., administrateur - ActivIdentity GmbH, administrateur - ActivIdentity (Australia) Pty. Ltd., administrateur - ActivIdentity (Singapore) Pte. Ltd., administrateur - ActivIdentity K.K. (Japan), administrateur - AI South Africa (Pty) Ltd, administrateur - CoreStreet Ltd., administrateur

XIII Conseil d'administration et commissariat aux comptes

Nous vous demandons de bien vouloir donner quitus aux administrateurs de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé. Nous vous rappelons que Monsieur Jérôme Becquart a été coopté par le Conseil d'administration réuni le 18 juillet 2011, en remplacement de Monsieur William Edward West III, démissionnaire. En conséquence, il vous sera demandé de procéder à la ratification de cette cooptation.

En outre, nous vous rappelons que le mandat des commissaires aux comptes titulaire et suppléant viendra à expiration l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2015.

XIV Solde des dettes à l'égard des Fournisseurs

Conformément aux dispositions de l'article L. 441-6-1 du Code de commerce et de l'article D 441-4 du Code de commerce, vous noterez que la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs s'établit comme suit :

	<i>Au 30 septembre 2010</i>		<i>Au 31 décembre 2011</i>	
	Solde des dettes	Date d'échéance	Solde des dettes	Date d'échéance
Dettes Fournisseurs	157.003,75 €	0-30 jours	341.891,49€	0-30 jours
	17.892,68 €	31-60 jours	4.708,47 €	31-60 jours
	69,17 €	61-90 jours	299,21€	61-90 jours
	12.981,93 €	Au-delà de 90 jours	8.967,77€	Au-delà de 90 jours
Total	187.947,53 €		355.866,94€	

XV Modifications statutaires

Il vous sera demandé de bien vouloir accepter les modifications statutaires suivantes, afin de mettre à jour les statuts des dispositions légales et réglementaires en vigueur et de supprimer toute mention relative à des dispositions de sociétés cotées devenues caduques:

- modifier l'article 1 « *Forme* » qui se lira désormais comme suit :

« Il est formé, entre les propriétaires des actions ci après créées, et de celles qui pourront l'être ultérieurement, une société anonyme de droit français régie par les lois et règlements en vigueur, notamment par le Code de Commerce ainsi que par les présents statuts ».

- modifier l'article 8.2 « *Transmission des actions* » en supprimant toute référence à la cotation, qui se lira désormais comme suit :

« La transmission des actions s'effectue librement.

Les actions se transmettent par virement de compte à compte suivant les dispositions légales en vigueur. En cas d'augmentation de capital, les actions sont négociables à compter de la réalisation de celle-ci. »

- modifier l'article 11, 3, 1^{ère} phrase, « conseil d'administration », afin de raccourcir la durée des fonctions des administrateurs à une année (durée actuellement en vigueur de trois ans), qui se lira désormais comme suit :

« La durée des fonctions des administrateurs est d'une année. »

- modifier l'article 12.4 « Réunions du conseil d'administration » en ajoutant la possibilité de transmettre les pouvoirs par courrier électronique, qui se lira désormais comme suit :

« Tout administrateur peut donner, même par lettre, télégramme, télex, télécopie, ou courrier électronique, pouvoir à un autre administrateur de le représenter à une séance du conseil mais chaque administrateur ne peut disposer au cours d'une séance que d'une seule procuration. Tout administrateur pourra assister, participer et voter aux réunions du conseil d'administration par tous moyens de visioconférence, de télécommunication ou de télétransmission (y compris par Internet) dans les conditions prévues par la réglementation applicable au moment de son utilisation ».

- modifier l'article 20, alinéa 6, « Assemblées générales », en ajoutant le recours au partenaire d'un pacte civil de solidarité en qualité de représentant aux assemblées générales, qui se lira désormais comme suit :

« L'actionnaire, à défaut d'assister personnellement à l'assemblée, peut choisir entre l'une des trois formules suivantes :

- *donner une procuration à un autre actionnaire, à son conjoint, ou à son partenaire avec lequel il a conclu un pacte civil de solidarité, ou*
 - *voter par correspondance, ou*
 - *adresser une procuration à la société sans indication de mandat,*
- dans les conditions prévues par la loi, les règlements et les présents statuts ».*

- Modifier l'article 20 bis en supprimant l'obligation pour le conseil d'administration de publier au BALO la décision de retransmission publique des assemblées générales, qui se lira désormais comme suit :

« Si le conseil d'administration le décide au moment de la convocation de l'assemblée générale, il pourra décider la retransmission publique de la totalité ou d'extraits de l'assemblée par tous moyens de visioconférence, de télécommunication ou de télétransmission (y compris par Internet) ».

Enfin, nous vous invitons à voter le texte des résolutions soumises à votre approbation.

Le conseil d'administration

Tableau des 5 derniers exercices

Actividentity Europe SA -		Résultat de la société au cours des cinq derniers exercices (en euro)			
Exercices concernés	Exercice 2007	Exercice 2008	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2011
Capital en fin d'exercice					
Capital social	42.552.837	42.552.837	42.552.837	42.552.837	42.552.837
Nombre des actions ordinaires existantes	42.552.837	42.552.837	42.552.837	42.552.837	42.552.837
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Par conversion d'obligations					
Par exercice de droit de souscription	52.364	52.364	52.364	52.364	52.364
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	23.576.023	19.930.541	20.899.147	19.553.888	24.269.600
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	- 2.747.589	- 3.043.707	4.119.315	599.399	-6.001.449
Impôts sur les bénéfices	0	0	-614.522	-573.306	-175.937
Participation des salariés due au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	- 10.405.712	-58.514.419	5.482.195	-2.586.820	-5.961.454
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,06457	-0,07153	0,11125	0,02756	-0,136901
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-0,23312	-1,37275	0,12883	-0,06079	-0,1400953
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	97	87	82	76	71
Montant de la masse salariale de l'exercice	6.101.205	6.637.080	6.520.173	5.192.880	6.254.921
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc.)	2.825.515	2.892.048	2.554.599	2.185.391	3.047.279