

Esker S.A

Comptes consolidés au 31/12/2005

- NB :**
- Comptes et attente de certification finale par les Commissaires aux Comptes
 - Les comptes sociaux de la société mère seront disponibles sur ce site le 18 mai
 - La publication au BALO est prévue pour début juin 2006

BILAN CONSOLIDE (en milliers d'euros)

ACTIF	Notes	31/12/05	31/12/04
Ecarts d'acquisition	3	358	358
Immobilisations incorporelles nettes	3	1 057	823
Immobilisations corporelles nettes	4	928	884
Titres mis en équivalence	7	378	-
Autres actifs financiers non courants	5	187	154
Actifs d'impôt exigible à plus d'un an	6	75	-
Total des Actifs non courants		2 983	2 219
Stocks nets	8	127	171
Créances clients	9	5 626	4 313
Actifs d'impôt exigibles – court terme	10	249	501
Autres créances	10	465	432
Charges constatées d'avance	10	807	437
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	3 270	4 278
Total des Actifs courants		10 545	10 132
TOTAL DE L'ACTIF		13 528	12 351
PASSIF	Notes	31/12/05	31/12/04
Capital social	14	6 922	6 828
Primes d'émission		15 185	15 118
Réserves consolidées		-16 648	-15 139
Ecarts de conversion		27	-69
Résultat net		-1 636	-2 204
Total des Capitaux Propres		3 850	4 535
<i>Dont Part du groupe</i>		3 852	4 534
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>		-1	-1
Autres passifs non courants	13	88	-
Provisions - non courant	12	689	59
Produits constatés d'avance à long terme		350	222
Total des Passifs non courants		1 127	299
Dettes fournisseurs		1 624	1 304
Dettes fiscales		494	775
Dettes sociales		2 033	1 740
Passifs d'impôts exigibles - court terme		48	37
Produits constatés d'avance - court terme		4 309	3 629
Autres passifs courants		43	33
Total des Passifs courants		8 551	7 518
TOTAL DU PASSIF		13 528	12 351

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En k€uros	Note	2005	2004
CHIFFRE D'AFFAIRES	16	22 917	22 641
Coût des produits vendus		-1 964	-2 218
% du CA		-8,6%	-9,8%
Charges R&D	17	-3 139	-3 893
% du CA		-13,7%	-17,2%
Charges commerciales		-11 085	-10 149
% du CA		-48,4%	-44,8%
Charges marketing		-3 692	-3 976
% du CA		-16,1%	-17,6%
Charges administratives et générales		-3 689	-4 022
% du CA		-16,1%	-17,8%
Résultat Operationnel courant		-651	-1 618
		-3%	-7%
Autres produits et charges opérationnels	18	-1 084	-574
% du CA		-4,7%	-2,5%
RESULTAT OPERATIONNEL		-1 735	-2 192
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie		64	75
Coût de l'endettement financier brut		-10	-13
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		54	62
IMPOTS	21	68	-75
QP RESULTAT SUR SOCIETE MISE EN EQUIVALENCE		-23	
RESULTAT NET		-1 636	-2 205
Résultat par action en €		-0,49	-0,67
Résultat dilué par action en €	22	-0,49	-0,67

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En K€		
	2005	2004
RESULTAT NET CONSOLIDE	-1 636	-2 205
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence, nette des dividendes reçus	23	
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	958	646
Charges calculées liés aux stock-options et assimilés	42	
Autres produits et charges calculés		167
Plus et moins values de cession	81	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	-532	-1 392
Intérêts payés	-6	-13
Intérêts recus	60	75
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	-68	75
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	-546	-1 255
Impôts versés	53	-18
Augmentation des clients et autres débiteurs	-1 045	179
Augmentation des stocks	50	36
Diminution des fournisseurs et autres créditeurs	683	1 048
VARIATION DU BFR lié à l'activité	-259	1 246
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-805	-8
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement / acquisition immos incorporelles	-505	-537
Décaissement / acquisition immos corporelles	-448	-496
Encaissement / cession d'immos corp et incorp	16	
Augmentation, diminution des immos financières	-439	212
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 376	-821
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	161	42
(Augmentation) Diminution des actions propres	616	12
Dividendes versés aux minoritaires	0	
Variation des autres fonds propres	24	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	802	54
VARIATION DE TRESORERIE	-1 379	-775
Incidences des variations de taux de change	0 372	-138
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 278	5 191
Reclassement de trésorerie		
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 270	4 278

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

K€UROS	Capital & primes d'émission	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 01/01/2004	21 906		-15 103	6 803	0	6 802
Augmentation de capital	42			42		42
Variations des écarts de conversion		-69		-69		-69
Variation des titres en auto-contrôle			-12	-12		-12
Autres			-25	-25	0	-25
Résultat net 2004			-2 204	-2 204		-2 204
Au 31/12/2004	21 947	-69	-17 344	4 535	-1	4 534
Variations des écarts de conversion		96		96		96
Variation des titres en auto-contrôle			624	624		624
Augmentation de capital	161			161		161
Options de souscription d'actions			42	42		42
Autres			30	30	-1	29
Résultat net 2005			-1 636	-1 636	-1	-1 637
Au 31/12/2005	22 109	27	-18 284	3 851	-1	3 850

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés 2005 du groupe Esker ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 28 Mars 2006.

• Référentiel comptable

En application du règlement n° 1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le parlement européen et le conseil européen, les états financiers consolidés du groupe Esker pour l'exercice 2005 sont préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2005 et dont le règlement d'adoption est paru au Journal Officiel de l'Union européenne à la date d'arrêté des comptes. Les informations financières comparatives 2004 ont été établies selon ce même référentiel IFRS et en conformité avec la norme IFRS 1 relative à la première adoption des normes IFRS. Les effets de la transition aux normes IFRS sont décrits à la note 25 du présent document.

Comme les comptes consolidés du Groupe étaient, jusqu'au 31 décembre 2004, établis conformément aux règles et principes comptables français, Esker a appliqué les règles spécifiques de première application définies par la norme IFRS 1. D'une manière générale, les normes IFRS en vigueur au 31 décembre 2005 ont été appliquées de manière rétrospective comme si Esker avait toujours utilisé ces normes. La norme IFRS 1 a toutefois explicitement prévu, de manière limitative, quelques exceptions à ce caractère rétrospectif du retraitement aux normes IFRS : des exceptions obligatoires telles que le maintien en IFRS des estimations effectuées sous le précédent référentiel (pas de « bénéfice du recul »); des exemptions facultatives pour lesquelles Esker a retenu l'option de ne pas retraiter rétrospectivement les points suivants :

- § les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2004 (norme IFRS 3),
- § les engagements de retraites et avantages similaires (norme IAS 19) conduisant ainsi à la constatation par capitaux propres de tous les écarts actuariels cumulés au 1er janvier 2004,
- § la conversion des comptes des entreprises étrangères suivant la norme IAS 21. Il en résulte l'annulation des écarts de conversion cumulés au 1er janvier 2004 (sans effet sur le montant total des capitaux propres),
- § les instruments de capitaux propres octroyés avant le 7 novembre 2002 et ceux dont les droits étaient intégralement acquis au 1er janvier 2005.

Par ailleurs, Esker a appliqué par anticipation les normes IAS 32 et IAS 39 sur les instruments financiers à compter du 1er janvier 2004.

• Principes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, sont consolidées par mise en équivalence. Ces sociétés sont nommées « entreprises associées » dans les états financiers consolidés.

Les créances, dettes, produits et charges réciproques sont éliminés en totalité pour les entreprises intégrées globalement.

• Conversion des comptes en devises

La monnaie de fonctionnement des filiales étrangères du Groupe est la monnaie locale en vigueur.

Les comptes des filiales étrangères dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro, sont convertis en euros, pour le bilan, au taux de clôture de la période et, pour le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie consolidés, au taux de change moyen de la période. Les écarts de conversion sont inscrits dans une composante séparée des capitaux propres.

Les transactions réalisées par une société dans une devise autre que sa monnaie fonctionnelle sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction ou au cours de la couverture de change mise en place, le cas échéant. Les actifs et passifs monétaires exprimés en devises sont convertis au cours de clôture ou au cours de la couverture qui leur est éventuellement affectée. Les actifs et passifs non monétaires exprimés en devises sont généralement convertis en utilisant le cours de change à la date de transaction, pouvant faire exception ceux qui sont évalués à la juste valeur et ceux auxquels une couverture est éventuellement affectée. Les différences de change résultant de la conversion des transactions en devises sont incluses dans le compte de résultat dans la rubrique « autres produits et charges opérationnelles », à l'exception de celles relatives à des prêts et emprunts qui, en substance, font partie intégrante de

l'investissement net dans une filiale étrangère et qui sont comptabilisées dans les réserves de conversion (incluses dans les capitaux propres consolidés).

- **Recours à des estimations**

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers. Les principaux éléments concernés par l'utilisation d'estimations et d'hypothèses sont les durées d'amortissement des immobilisations, les impôts différés et les provisions. Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la direction dispose à la date d'arrêté des comptes. Une évolution divergente des estimations et des hypothèses retenues pourrait avoir un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

- **Regroupements d'entreprises**

Tous les éléments identifiables d'actif acquis et d'éléments de passif acquis ou éventuels sont comptabilisés à leur juste valeur à la date du transfert de contrôle au profit du Groupe (date d'acquisition), indépendamment de la prise en compte de tout intérêt minoritaire.

Le coût d'un regroupement d'entreprises est égal au prix d'acquisition, augmenté des coûts directement attribuables à l'acquisition. Tout excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur de l'actif net acquis, du passif et des passifs éventuels comptabilisés, est inscrit à l'actif en écart d'acquisition. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an.

- **Pertes de valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés non amortissables**

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36 - Dépréciation d'actifs, la valeur des écarts d'acquisition et des actifs immobilisés non amortissables est testée au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Ce test, dont l'objectif est de prendre en compte des éléments ayant pu impacter la valeur recouvrable de ces actifs, est effectué à la clôture de chaque exercice. Pour les besoins de ce test, les valeurs d'actifs sont regroupées par Unité Génératrice de Trésorerie ou unité de reporting (UGT). L'UGT correspond aux centres de profits autour desquels le Groupe organise ses activités et analyse ses résultats dans son reporting interne ; ces centres de profits correspondent généralement aux entités juridiques.

Lorsque la valeur recouvrable d'UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée en compte de résultat au niveau de la rubrique « autres produits et charges opérationnels ». La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la valeur de marché diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir de projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation sur une durée de 5 ans et d'une valeur terminale évaluée sur la base d'une capitalisation à l'infini des flux de trésorerie.

- **Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles amortissables**

Lorsque des événements ou des situations nouvelles indiquent que la valeur comptable de certains actifs corporels ou incorporels est susceptible de ne pas être recouvrable, cette valeur est comparée à sa valeur recouvrable, estimée à partir de la valeur d'utilité (calculée comme la somme actualisée des flux de trésorerie estimés futurs attendus de l'utilisation des actifs et de leur cession éventuelle) en l'absence de juste valeur nette estimable de manière fiable. Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de ces actifs, cette dernière est ramenée à sa valeur recouvrable (définie comme le plus haut de la juste valeur nette et de la valeur d'utilité) par comptabilisation d'une perte de valeur d'actif en « Autres produits et charges d'exploitation ». La nouvelle valeur de l'actif est dépréciée prospectivement sur la nouvelle durée de vie résiduelle de l'actif.

- **Immobilisations incorporelles**

Conformément à la norme IAS 38, les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement sont activés dès lors que l'entreprise peut démontrer :

- § Son intention, sa capacité financière et technique à mener le projet de développement à son terme,
- § Qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- § Que le coût de l'actif incorporel créé à ce titre peut être évalué de façon fiable.

Les coûts de développement engagés par le groupe Esker concernent essentiellement des développements applicatifs et font l'objet d'un suivi individualisé. Leur évaluation est faite sur la base des charges directes de salaire majorées des charges sociales.

Nous distinguons deux types de développement :

- § Des développements visant au maintien des produits : adaptation aux nouveaux systèmes d'exploitation, maintenance corrective... Ce type de développements n'est pas capitalisé car il vise à assurer le maintien du chiffre d'affaires du produit concerné.
- § Des développements visant à créer de nouveaux produits ou apporter de nouvelles fonctionnalités aux produits existants. Les critères de capitalisation de ces frais suivant IAS 38 sont appréciés par les équipes de marketing et de R&D au moment du lancement des investissements.

Les frais correspondant à des projets non encore finalisés sont comptabilisés en immobilisations incorporelles en cours et ne font pas l'objet d'amortissements. Ces projets sont néanmoins suivis et peuvent donner lieu le cas échéant à une dépréciation.

Le Groupe n'a pas retenu l'option offerte par la norme IAS 23 qui autorise à incorporer dans les coûts d'immobilisation les frais financiers supportés pendant la période de développement.

La durée d'amortissement des frais de développement est de 5 ans. Les logiciels acquis font l'objet d'un amortissement sur une durée de 1 à 5 ans.

- **Immobilisations corporelles :**

La valeur brute des immobilisations est égale au coût historique d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire pour les durées d'utilité estimées suivantes :

- § Installations générales : 5 à 8 ans
- § Matériel de transport : 3 à 5 ans
- § Matériel de bureau et informatique : 2,5 à 8 ans
- § Mobilier : 5 ans

Les valeurs résiduelles sont en général considérées comme nulles.

Les biens pris en location financement sont immobilisés lorsque ces contrats ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-intégralité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. Les contrats de location dans lesquels les risques et avantages ne sont pas transférés au Groupe sont classés en location simple. Les paiements au titre des locations simples sont comptabilisés en charge de façon linéaire sur la durée du contrat.

- **Stocks et en cours**

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou à la valeur nette de réalisation si elle est inférieure. Ils comprennent :

- § des matières consommables (CD Rom et emballages),
- § des cartes fax intelligentes,
- § des produits marketing (brochures, ..).

- **Titres d'autocontrôle :**

Les actions de la société mère qui sont détenues par la société mère ou l'une de ses filiales intégrées sont comptabilisées en réduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les variations de juste valeur au cours de la période de détention ne sont pas comptabilisées. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement en capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

- **Trésorerie et équivalents trésorerie**

Le poste est constitué des liquidités en banque, des fonds de caisse et des valeurs mobilières de placement. Ces dernières sont constituées principalement de titres de placement à court terme et de Sicavs de trésorerie.

Les titres détenus à des fins de transaction sont évalués en juste valeur et les pertes et profits latents sont comptabilisés au compte de résultat en produits ou charges financiers.

- **Autres actifs financiers non courants**

Les autres actifs financiers non courants comprennent des dépôts et cautionnements évalués au coût amorti.

- **Provisions**

Conformément à la norme IAS 37, les provisions comptabilisées sont constituées en fonction d'évaluations au cas par cas des risques et charges correspondants. Une provision est constituée chaque fois que les organes de Direction du Groupe ont la connaissance d'une obligation juridique ou implicite résultant d'un évènement passé, qui pourrait engendrer une sortie probable de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue. Les provisions sont ventilées entre passif courant et passif non courant en fonction de l'échéance attendue du terme du risque. Les provisions dont l'échéance est à plus d'un an sont actualisées, si l'impact est significatif.

- **Engagements de retraite**

Conformément aux dispositions en vigueur de la loi française, le groupe s'affranchit de ses obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations calculées sur la base des salaires aux organismes gérant les programmes de retraite. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions.

La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité au moment du départ en retraite. Compte tenu de l'ancienneté et de l'âge moyen du personnel, les indemnités de départ à la retraite ont un caractère non significatif et ne sont pas comptabilisées.

La plupart des filiales ont opté pour le versement de cotisations. Les engagements de retraite sont non significatifs.

- **Impôts différés**

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés correspondant aux différences temporaires existant entre les bases fiscales et comptables des actifs et passifs consolidés sont enregistrés en appliquant la méthode du report variable. Les actifs d'impôts différés sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable à une date qui peut être raisonnablement déterminée.

Les allègements d'impôts futurs découlant de l'utilisation des reports fiscaux déficitaires (y compris les montants reportables de manière illimitée) ne sont reconnus que lorsque leur récupération est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés et sont compensés au sein d'une même entité fiscale : société, groupe fiscal. Les impôts différés calculés sur des éléments imputés en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres.

Les crédits d'impôt recherche sont comptabilisés dans la rubrique « impôts » du compte de résultat.

- **Païement en actions**

Lors de l'octroi d'options, le Groupe évalue la juste valeur des instruments à la date d'octroi. Le Groupe utilise le modèle mathématique Black & Scholes pour les valoriser. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'octroi sont sans effet

sur cette évaluation. Cette juste valeur est constatée linéairement en compte de résultat (en résultat opérationnel courant) sur la période d'acquisition des droits avec contrepartie en réserves.

Seuls les plans émis après le 7 novembre 2002 et dont des droits permettant l'exercice des options restent à acquérir au 1er janvier 2005, sont comptabilisés selon la norme IFRS 2 en charges de personnel.

- **Chiffre d'affaires**

Pour la comptabilisation du chiffre d'affaires, Esker se conforme à la norme américaine SOP 97-2. Cette norme américaine est compatible avec IAS 18 et répond plus directement aux problématiques métier d'Esker. Le chiffre d'affaires est enregistré au moment du transfert de propriété des produits. Il est constaté net de remises et ristournes accordées aux clients.

- **Information sectorielle :**

1^{er} niveau : secteur géographique

Le groupe Esker est organisé en centres de profit qui assurent la commercialisation des produits sur les marchés Français et étrangers. C'est dans ces unités que sont réalisés les principaux investissements commerciaux et marketing. C'est donc la rentabilité et le suivi du risque de ces centres de profits qui sont estimés et évalués dans le reporting interne de la société. Est rattaché à un centre de profit l'ensemble des coûts directs et des ventes dont elle est responsable. Ces unités couvrent chacune des territoires géographiques différents correspondant aux marchés où elles opèrent. Pour cette raison le 1^{er} niveau d'information sectorielle choisi par Esker est géographique.

La ventilation est la suivante :

- § France
- § Allemagne
- § Royaume Uni
- § Europe du sud
- § Australie, Asie
- § Etats Unis

Il n'y a pas de facturation externes inter –secteurs. Chaque secteur facturait uniquement sa propre zone géographique.

2^{ème} niveau : secteur d'activité

Une fois, estimée la rentabilité des centres de profits, leurs ventes, sont ensuite analysées par lignes de produits, et la rentabilité par lignes de produits étudiée au niveau groupe. Les lignes de produits représenteront donc le second niveau d'information sectorielle.

La ventilation est la suivante :

- § Les produits Host Access
- § Les produits Fax
- § Les produits Delivery Ware

- **Normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur**

A la date d'approbation de ces états financiers, les normes et interprétations publiées mais non encore entrées en vigueur sont les suivantes :

- § IFRS 7 – Instruments Financiers – Informations à fournir (applicable en 2007)
- § IFRIC 4 – Déterminer si un accord contient un contrat de location (applicable en 2006)
- § IFRIC 8 - Champ d'application d'IFRS 2 (applicable en 2007)
- § Révision limitée d'IAS 19 – Avantages au personnel– Gains et pertes actuariels, régime groupe et informations à fournir (applicable en 2006)
- § Révision limitée d'IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation – L'option de juste valeur (applicable en 2006).

Note 1 : Périmètre de consolidation

Société	Siège	% de contrôle		% d'intérêts		Méthode de consolidation
		2005	2004	2005	2004	
ESKER S.A. France	Lyon	Société consolidante				
ESKER Gmbh Allemagne	Essen	100%	100%	100%	100%	I. G.
ESKER Ltd Royaume Uni	Derbyshire	100%	100%	100%	100%	I. G.
ESKER Srl Italie	Milan	100%	100%	100%	100%	I. G.
ESKER Iberica SI Espagne	Madrid	99,80%	99,80%	99,80%	99,80%	I. G.
ESKER Inc (U.S.A)	Madison	100%	100%	100%	100%	I. G.
ESKER Australia Pty Ltd Australia	Sidney	100%	100%	100%	100%	I. G.
Esker Software Asia Pacific Pte Ltd Singapour	Singapour	49%		49%		M.E.

La société Esker Software Asia Pacific est entrée dans le périmètre en Septembre 2005. Il s'agit d'une société créée conjointement avec le groupe Lippo dans laquelle Esker détient une participation minoritaire de 49%. Cette société est mise en équivalence

Note 2 : Informations sectorielles

1^{ER} niveau (par localisation) :

En KEuros	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats-Unis	Eliminations	Autres	2005
Chiffres d'affaires externe	3 661	1 275	2 992	1 395	1 242	12 353		917	22
Chiffres d'affaires intra groupe	7 026	3		1		1 415	-8 445	-	
Résultat du segment hors groupe	994	-413	898	94	-263	3 246		556	4
Dépenses corporate non allouées								-	
Résultat opérationnel courant	994	-413	898	94	-263	3 246		-5 207	651
Autres produits et charges opérationnels	-229					-855		-	1
Résultat opérationnel	765	-413	898	94	-263	2 390		-5 207	-1 735
Résultat financier								54	54
Résultat sociétés mises en équivalence					-23			-	23
Impôts								68	68
Résultat net									-1 636

En KEuros	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats-Unis	Eliminations	Autres	2005
Chiffres d'affaires externe	3 661	1 275	2 992	1 395	1 242	12 353			22 917
Chiffres d'affaires intra groupe	7 026	3		1		1 415	-8 445		-
Résultat du segment hors groupe	994	-413	898	94	-263	3 246			4 556
Dépenses corporate non allouées								-5 207	-
Résultat opérationnel courant	994	-413	898	94	-263	3 246		-5 207	651
Autres produits et charges opérationnels	-229					-855		-	1 084
Résultat opérationnel	765	-413	898	94	-263	2 390		-5 207	-1 735

Résultat financier		54	54
Résultat sociétés mises en équivalence	-23	-	23
Impôts		68	68
Résultat net			
			-1 636

En KEuros	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats-Unis	Eliminations	Autres	2004
Chiffres d'affaires externe	2 961	1 598	3 273	1 279	1 352	12 178			22 641
Chiffres d'affaires intra groupe	4 851	1				476	-5 328		
Résultat du segment hors groupe	1 009	-499	1 132	102	-22	3 128			4 851
Dépenses corporate non allouées								-6 468	-6 468
Résultat opérationnel courant	1 009	-499	1 132	102	-22	3 128		-6 468	-1 618
Autres produits et charges opérationnels	-96	-170				-308			-574
Résultat opérationnel	913	-669	1 132	102	-22	2 820		-6 468	-2 192
Résultat financier								62	62
Résultat sociétés mises en équivalence									
Impôts								-75	-75
Résultat net									-2 205

En KEuros	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats-Unis	Autres	2005
Acquisitions d'immobilisations	589	23	19	9	37	277		953
Amortissements et provisions	555	30	28	51	47	498	105	1 314
Immobilisations corporelles et incorporelles	461	37	40	68	66	518	1 154	2 343
Actifs sectoriels	2 690	431	1 440	814	849	4 963		11 185
Passifs sectoriels	2 968	509	1 880	554	102	3 663		9 677

En KEuros	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats-Unis	Autress	2004
Acquisitions d'Immobilisations	572	6	7	47	25	380		1 037 -
Amortissements et provisions	262	20	3	27	24	232	32	600
Immobilisations corporelles et incorporelles	583	46	38	95	50	442	811	2 065 -
Actifs sectoriels	2 064	850	1 754	699	650	4 267		10 286 -
Passifs sectoriels	2 153	834	887	506	502	2 935		7 817

	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats-Unis	TOTAL
Effectif au 31/12/2005	99	9	17	10	11	81	227
Effectif au 31/12/2004	83	11	14	11	9	113	241

2^{ème} niveau

En KEuros	Host Access	Serveurs de fax	Deliveryware	Tous secteurs d'activité	2005
Chiffres d'affaires	6 580	8 261	8 076		22 917
Valeur comptable des actifs sectoriels		179	975	12 374	13 528
Acquisition d'immobilisations			447	883	1 330

En KEuros	Host Access	Serveurs de fax	Deliveryware	Tous secteurs d'activité	2004
Chiffres d'affaires	8 500	8 265	5 849	28	22 642
Valeur comptable des actifs sectoriels			453	11 898	12 351
Acquisition d'immobilisations			453	584	1 037

Compte tenu de l'organisation géographique d'Esker, la plupart des actifs ne peuvent pas être alloués clairement à une ligne de produits. Seuls les frais de R&D et de mise en place de l'activité On Demand ont été affectés à l'activité DeliveryWare

Note 3 : Immobilisations incorporelles

	2005			
	Brut	Amortissements et provisions	Net	2004 Net
Logiciels	825	601	224	326
Frais de développement	932	136	796	453
Autres	111	73	37	45
Total en KEuros	1 868	810	1 057	823

Les frais de développement correspondent d'une part aux dépenses de développement initiées en 2005 pour la mise au point de la version DeliveryWare 4. Ces dépenses ont été immobilisées conformément à IAS 38 et seront amorties compter de la date de commercialisation (soit avril 2006).

Ce poste inclut d'autre part les frais de développement liés à l'activité On Demand.

Il s'agit principalement de coûts salariaux. Les frais de développement sont amortis sur une durée de 5 ans.

Mouvements :

ANNEE 2005	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Logiciels	1 244	53	-571	99	825
Frais de développement	485	447			932
Autres	230	5	-127	7	115
Total en KEuros	1 959	505	-698	106	1 873

ANNEE 2004	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Logiciels	1 368	50	-112	-62	1 244
Frais de développement		485			485
Autres	245	2		-17	230
Total en KEuros	1 613	537	-112	-79	1 959

Amortissements

ANNEE 2005	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Logiciels	918	122	-525	84	600
Frais de développement	32	104			136
Autres	188	10	-127	10	80
Total en KEuros	1 138	236	-652	94	816

ANNEE 2004	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Logiciels	949	146	-121	-56	918
Frais de développement		32			32
Autres	195	9		-16	188
Total en KEuros	1 144	187	-121	-72	1 138

Ecarts d'acquisition :

La valeur de l'écart d'acquisition a fait l'objet d'un test de dépréciation dans le cadre de l'arrêté annuel des comptes suivant la méthode décrite dans les principes comptables. Ce test n'a pas abouti à de dépréciation ni en 2005 ni en 2004.

En K€	Esker Inc
Valeur Nette au 01/01/2004	358
Dépréciation de la période	-
Valeur Nette au 31/12/2004	358
Dépréciation de la période	-
Valeur Nette au 31/12/2005	358

Note 4 : Immobilisations corporelles

	Brut	2005 Amortissements et provisions	2005 Net	2004 Net
Matériel de bureau informatique	1 872	1 273	599	501
Installations et agencements	299	155	144	132
Matériel de transport	291	217	75	128
Mobilier	322	211	111	123
Total en KEuros	2 783	1 855	928	884

Mouvements :

ANNEE 2005	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	2 055	377	-735	175	1 872
Installations et agencements	297	52	-72	21	299
Matériel de transport	313		-22		291
Mobilier	399	18	-129	34	322
Total en KEuros	3 064	448	-958	230	2 783

ANNEE 2004	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	2 890	359	-1 038	-156	2 055
Installations et agencements	461	16	-157	-24	297
Matériel de transport	303	26	-15		313
Mobilier	626	100	-294	-33	399
Total en KEuros	4 280	501	-1 504	-213	3 064

Amortissements :

ANNEE 2005	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	1 554	294	-705	130	1 273
Installations et agencements	168	40	-58	5	155
Matériel de transport	185	54	-22		217
Mobilier	275	37	-130	29	211
Total en KEuros	2 181	424	-915	164	1 855

ANNEE 2004	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	2 429	300	-1 109	-66	1 554
Installations et agencements	283	49	-169	4	167
Matériel de transport	137	57	-8		186
Mobilier	544	54	-308	-14	276
Total en KEuros	3 393	459	-1 594	-77	2 181

Note 5 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courant sont constitués de dépôts et cautionnements versés.

Note 6 : Actif d'impôt exigible à +d'un an

Il s'agit d'un crédit d'impôt recherche.

Note 7 : Mise en équivalence

(en KEuros)	31/12/05
Coût d'acquisition des titres mis en équivalence	401
Quote part de résultat postérieur à l'acquisition	-23
Total	378

La société Esker Software Asia Pacific (ESAP) est entrée dans le périmètre en Septembre 2006. Il s'agit d'une société créée conjointement avec le groupe Lippo dans laquelle Esker détient une participation minoritaire de 49%.

Les principales informations financières relatives à ESAP se résument ainsi :

(en KEuros) 31/12/05	
Total actifs	423
Total passifs	14
Capitaux propres	409
Part du Groupe dans les capitaux propres	200
Ecart d'acquisition	178
Perte de valeur du goodwill	-
Valeur des titres mis en équivalence	378

(en KEuros) 31/12/05	
Chiffre d'affaires	8
Résultat net de l'exercice	-47
Quote-part du Groupe dans le résultat de la société	-23

Note 8 : Stocks et en-cours

(en milliers d'euros)	2005			2004
	Brut	Provisions	Net	Net
CD Roms, emballages, brochures marketing...	103	2	101	97
Marchandises	26	-	26	74
Total	129	2	127	171

Le stock de marchandises correspond aux cartes fax intelligentes vendues avec certains de nos serveurs de fax.

Note : 9 Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)		
	2005	2004
Créances clients	5 855	4 466
Provisions	-230	-153
Créances clients nets	5 625	4 313

Il n'y a pas de concentration du risque de crédit au titre des créances en raison du nombre important de clients et de leur implantation internationale.

La juste valeur des créances clients est proche de leur valeur comptable.

Note :10 Autres actifs courants

	2005	2004
(en milliers d'euros)	Net	Net
Créance d'IS à moins d'un an	249	501
Autres créances fiscales	365	352
Charges constatées d'avance	807	437
Autres créances	100	80
Total	1 521	1 370

La créance d'IS à moins d'un an inclut principalement un carry back de 198KEuros exigible à compter du 1^{er} janvier 2006. Les autres créances fiscales sont majoritairement de la TVA.

Note 11 : Trésorerie, équivalents trésorerie

	2005	2004
En KEuros	Net	Net
Valeurs mobilières de placement	1 775	2 757
Disponibilités	1 495	1 521
Trésorerie nette	3 270	4 278

Note 12 : Provisions

En KEuros	Provision début d'exercice	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	Autres variations	Provision à la fin de l'exercice
Provision pour risques	59	613	-	-18	35	689
Dont part à - d'un an						
Dont part à plus d'un an	59					689

Note 13 : Autres passifs non courants

Ceux ci sont constitués à hauteur de 24KEuros d'avances conditionnées de l'Anvar et et 64K€ de dettes fiscales et sociales concernant la filiale Italienne.

Note 14 : Capital social

Au 31 décembre 2005, le capital social est composé de 3 461 401 actions d'un nominal de 2.00 euros chacune. Toutes les actions émises sont entièrement libérées. Compte tenu du fait que les actions propres sont privées de droit de vote, le nombre de droits de vote attachés au capital est, au 31 décembre 2005, de 3 442 767.

Les mouvements relatifs au capital social en 2004 et 2005 se résument ainsi:

En KEuros	31/12/05	31/12/04
Solde à l'ouverture	6 828	6 828
Levée de stock options	74	
Levée de bons de souscription d'actions	20	0
Solde à la clôture	6 922	6 828

(en nombre d'actions)	31/12/05	31/12/04
Solde à l'ouverture	3 414 161	3 414 161
Levée de stock options	37 040	
Levée de bons de souscription d'actions	10 000	-
Solde à la clôture	3 461 201	3 414 161

En décembre 2005 Esker a réalisé une augmentation de capital par attribution gratuite de BSA, 3 277KEuros ont été levés. Cette augmentation de capital n'est pas comptabilisée dans les comptes 2005, les fonds ayant été encaissés en Janvier 2006.

Note 15 : Actions propres

Esker détenait en propre au 31/12/2005 30 983 titres (soit 0,9% du capital) contre 139 888 titres (soit 4,1%) au 31/12/2004.

Note 16 : Chiffre d'affaires

En K€	2005	2004
Vente de logiciels	12 006	12 938
Vente de cartes fax	1 347	1 704
Contrats de maintenance et mise à jour	6 821	6 552
Prestations de services	2 743	1 447
Chiffre d'affaires	22 917	22 641

Note 17 : Frais de R&D

En KEuros	2005	2004
Dépenses de R&D de la période	-3 482	-4 346
Montants capitalisés	447	485
Amortissements frais de R&D	-105	-32
Frais de R&D en charges sur la période	-3 139	-3 893

Note 18 : Autres produits et charges opérationnels

En KEuros	2005	2004
Frais de restructuration USA	-449	-223
Litiges sociaux, juridiques et autres charges	-709	-255
Gains (pertes) de change	74	-96
Autres produits et charges opérationnels	-1 084	-574

Note 19 : Frais de personnel

En KEuros	2005	2004
Rémunération du personnel	11 891	12 320
Charges sociales	3 169	3 122
Charges liées aux paiements en actions	42	-
Frais de personnel	15 103	15 442

Note 20 : Dotations aux amortissements et provisions

En KEuros	2005	2004
Dotation aux amortissements des immobilisations	661	646

Note 21 : Impôts sur les bénéfices

§ Analyse de la charge d'impôt

En KEuros	2005	2004
Charge (-) / produit d'impôt exigibles	68	-75
Charge/produits nets d'impôts différés	0	0
Impôts sur les bénéfices	68	-75

§ Impôts différés au bilan

En KEuros	Au 31/12/2004	Mouvements de l'exercice	Au 31/12/2005
Impôts différés sur les différences temporaires	320	-268	52
Impôts sur reports déficitaires	6 818	-1 288	5 530
Impôts sur écritures de consolidation & divers	-51	-93	-144
Provisions	-7 087	1 649	-5 438
Total impôts différés au bilan	0	0	0

Le montant des déficits reportables non activés s'élève à 5 530 K€ à la clôture de l'exercice. Cela concerne principalement les sociétés Française, Américaine et Australienne.

§ Taux d'impôt effectif

En KEuros	2005	2004
Résultat avant résultat des sociétés intégrées.	-1 613	-2 208
Impôts sociétés	-68	75
Résultat avant Impôt taxable	-1 681	-2 133
Taux normal d'IS de la mère	34,33%	34,33%
(Crédit d'impôt) théorique	-577	-732
Incidence des :		
- Différentiel de taux d'impôts des pays étrangers	100	133
- Impôts forfaitaires France & filiales	15	19
- CIR	-75	
- Non activation (utilisation des IDA)	17	661
- Retraitements de consolidation et différences temporaires	453	-6
Impôt effectivement constaté (-produit)	-68	75

Note 22 : Résultat par action

Le calcul des résultats de base et dilué par action pour les exercices clos les 31 décembre 2005 et 2004 est présenté ci-dessous:

(a) Numérateur

(en milliers d'euros)(a) Numérateur	31/12/05	31/12/04
Résultat net, part du Groupe pris en compte pour le résultat de base	-1 636 191	-2 204 648
Résultat net, part du Groupe pris en compte pour le résultat dilué	-1 636 191	-2 204 648

(b) Dénominateur	31/12/05	31/12/04
Nombre moyen pondéré d'actions pris en compte pour le résultat de base	3 324 409	3 278 847
Options de souscription		
Bons de souscription d'actions		
Nombre moyen pondéré d'actions pris en compte pour le résultat dilué	3 324 409	3 278 847

(*) Les dénominateurs pris en compte pour le calcul des résultats de base et dilué par action en 2005 ont été ajustés pour refléter l'augmentation de capital réalisée en janvier 2006, soit 744 921 actions nouvelles

Note 23 : Objectifs et politique de gestion des risques financiers

Risque de liquidité & taux :

A fin 2005, le groupe Esker n'a pas d'endettement financier ; le montant des créances à long terme (198k€) n'est pas significatif. Au 31/12/2005 l'actif circulant représentait 123 % des dettes d'exploitation et court terme. Cet actif circulant est composé à 31% de trésorerie et 53% des comptes clients dont la part à plus d'un an est insignifiante. Au 31/12/2005 la société Esker SA dispose d'une ligne de découvert de 50 000 €, celle-ci n'est pas utilisée. Esker a réalisé une augmentation de capital qui a été souscrite en janvier 2006 à hauteur de 3 277 K€. Cette augmentation de capital combinée à l'amélioration de l'activité sur le quatrième trimestre permet à Esker de disposer d'une trésorerie suffisante pour financer son activité.

La société disposant d'une trésorerie positive une variation des taux aurait pour impact une réduction des produits financiers.

Risque de change :

La part du chiffre d'affaires consolidé en Euros est de 28%. Chaque filiale d'Esker facture ses propres clients dans sa devise, ainsi le risque de change encouru par Esker porte principalement sur les opérations intragroupe pour le Dollar, la GBP et l'AUD. Il s'agit d'opérations court terme entre la France et ses filiales (facturation de produits, services, royalties...)

Au 31/12/2005 le risque de change s'évalue ainsi :

	USD	GBP	AUD
ACTIFS	1 324 440	524 521	866 586
PASSIFS	-	178 610	
POSITION AVANT GESTION	1 324 440	345 911	866 586
POSITIONS HORS BILAN	néant	néant	néant
POSITION NETTE APRES GESTION	1 324 440	345 911	866 586

La procédure de couverture de risque de change, tient compte :

- de l'évolution des devises et de l'environnement économique à moyen terme,
- de l'existence d'une date connue de recouvrement / de paiement,
- de la volatilité de la devise.

US Dollar : la position nette après gestion comprend essentiellement les facturations relatives aux mois de Novembre et Décembre.

Concernant les créances et dettes en GBP celles-ci sont régulièrement couvertes suivant les principes précédemment décrits. Le montant non couvert au 31/12 correspond à hauteur de 154 k GBP aux facturations effectuées fin décembre.

Le règlement de la créance australienne se faisant progressivement au gré des excédents de la filiale, il n'a pas été mis en place de couverture.

Note 24 : Transactions avec les parties liées :

Les seules parties liées concernées sont les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance et de l'entreprise associée Esker Software Asia Pacific. Les rémunérations et avantages de toutes natures versées aux mandataires sociaux sont détaillés au paragraphe suivant.

Par ailleurs, la filiale Esker Inc loue ses bureaux de Stillwater à Russel Teubner, membre du Conseil de Surveillance. Au titre des exercices 2004 et 2005, Esker Inc a payé et comptabilisé une charge de 119 milliers d'euros et 103 milliers d'euros respectivement.

Les comptes consolidés incluent des opérations effectuées par le Groupe dans le cadre normal de ses activités avec son entreprise associée Esker Software Asia Pacific. Ces transactions sont au prix de marché et sont non significatives au titre de 2005. Il s'agit principalement de vente de licences et contrat de mise à jour par Esker SA à Esker Software Asia Pacific en vue de leur commercialisation.

Rémunération du personnel dirigeant

En KEuros	2005	2004
Conseil de Surveillance	84 897	85 494
Comité de Direction	206 724	193 381
Salaires et autres avantages court terme	291 621	278 874
Avantages long terme		
Païement fondés sur des actions		
Total	291 621	278 874

Note 25 : Evènements post-clôture :

L'augmentation de capital d'Esker par attribution gratuite de BSA, lancée le 15 décembre 2005, s'est clôturée le 28 décembre 2005.

Cette opération, avec un taux de souscription de 87,48 %, a rencontré un franc succès et a été massivement suivie par les actionnaires d'Esker. Le produit d'émission s'élève à 3 277 652 €. Les actions nouvelles, assimilées aux actions existantes, seront cotées dès le jeudi 5 janvier 2006.

Les fonds levés par cette opération vont permettre à Esker d'accélérer le développement de son offre "Esker on Demand" avec les objectifs suivants :

- § Augmenter les capacités de traitement de ses centres de production existants sur les trois prochaines années,
- § Créer de nouvelles usines courriers au Royaume Uni et en Australie,
- § Apporter de nouvelles fonctionnalités telles que l'archivage électronique.
- §

Note 26 : Engagements :

Garanties données :

Lettres de garantie données par Esker SA pour la souscription de leasings de véhicules par Esker Srl (Italie) pour un montant correspondant au solde restant du au 31/12/2005 soit 44KEuros (56KEuros au 31/12/2004).

Lettre de garantie donnée par Esker SA pour la location des bureaux de Madison par Esker Inc pour un montant de 1 394KUSD à expiration 31/07/2009 (Au 31/12/2004 le montant était de 1 758 KUSD).

Engagements de locations simples au 31/12/2005

En KEuros	31/12/2005
Locations immobilières	3 187
	-
Autres locations	435

Les engagements de location au 31/12/2005 se décomposent de la façon suivante :

En KEuros	Total
Part à - un an	1 066
	-
Part à + un an	2 556

Il n'y pas de contrat location à une échéance supérieure au 31/12/2010. La majorité des contrats de locations concernent les locaux de l'entreprise, la durée (de 3 à 10 ans) , les clauses d'indexation et de renouvellement sont propres à chaque pays. Les autres contrats de locations concernent principalement des véhicules et une machine de mise sous pli et d'affranchissement en France.

Le montant payé en locations pour 2005 s'est élevé à : 1 107 KEuros dont 912 KEuros de locations immobilières.

Note 27 : Litiges :

Un litige est actuellement en cours contre le Groupe concernant un conflit avec une société américaine qui prétend que le Groupe a transgressé une série de brevets et demande des dommages d'un montant de 1.0 millions de dollars (soit 0.8 millions d'euros). L'information habituellement requise par la norme IAS 37 n'est pas fournie car celle-ci pourrait causer un préjudice sérieux à la société dans la résolution de ce litige. En l'état actuel du dossier, le Groupe est confiant sur l'évolution de cette procédure.

Note 28 : transition aux IFRS

La première étape de la transition IFRS a consisté en la préparation d'un bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004 qui constitue le point de départ de l'application des normes IFRS. Le retraitement des comptes comparatifs 2004 selon les normes IFRS a été réalisé et a donné lieu, concomitamment à la communication des données chiffrées du premier trimestre 2005, à la publication d'une note spécifique de transition permettant de réconcilier les comptes établis selon les principes comptables français et ceux préparés conformément aux normes IFRS. Ces tableaux de passage, accompagnés de notes explicatives, ont notamment présenté l'impact de la transition IFRS sur : la variation des capitaux propres de l'ensemble consolidé entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2004, le compte de résultat de l'exercice 2004 et le bilan au 31 décembre 2004.

Esker a retenu les options suivantes relatives au traitement rétrospectif des actifs et passifs :

§ Regroupements d'entreprises :

Esker a choisi d'utiliser la possibilité offerte par IFRS 1 de ne pas retraiter les regroupements d'entreprise antérieurs à la date de transition aux IFRS (01/01/2004) selon les dispositions de la norme IFRS 3. Il en résulte que la valeur des écarts d'acquisition au bilan d'ouverture sera la valeur comptable du précédent référentiel à la date de transition en l'absence d'impact de la norme IAS 36. Les écarts d'acquisition ne sont plus amortis à compter de cette date et font l'objet uniquement d'un test de dépréciation suivant des critères définis par la société. L'examen de ces critères n'a pas donné lieu à un ajustement de la valeur des écarts d'acquisition au 1/01/2004 et au 31/12/2004.

§ Écarts de conversion :

Le groupe a transféré en « réserves consolidées » les écarts de conversion relatifs à la conversion des comptes des filiales étrangères au 1/01/2004. Cet ajustement est sans impact sur le total des capitaux propres d'ouverture au 1/01/2004. La nouvelle valeur IFRS des écarts de conversion est donc ramenée à zéro au 1^{er} janvier 2004. Le montant transféré en réserves au 01/01/2004 est 300 K€ ; En cas de cession ultérieure de ces filiales, le résultat de cession n'incorporera pas la reprise des écarts de conversion antérieurs au 1^{er} janvier mais comprendra en revanche les écarts de conversion constatés postérieurement au 1^{er} janvier 2004.

§ Paiements sur la base d'actions :

Esker applique la norme IFRS 2, pour tous les plans octroyés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis au 01/01/05.

§ Avantages au personnel :

Le groupe a décidé d'adopter l'option offerte par la norme IFRS 1 consistant à comptabiliser à la date de transition les écarts actuariels non encore constatés en contrepartie des capitaux propres. Compte tenu des montants d'engagement de retraite calculés au titre de l'exercice 2004 cet impact est négligeable.

§ Evaluation des actifs incorporels et corporels à la juste valeur :

IFRS 1 offre l'option d'évaluer au 1^{er} janvier 2004 certaines immobilisations corporelles et incorporelles à leur juste valeur. Le Groupe n'a pas utilisé cette option.

§ Instruments financiers

Le Groupe a anticipé au 1^{er} janvier 2004 et 31 décembre 2004 la norme IAS 32/39 relative à l'évaluation et à la comptabilisation des instruments financiers. Cela se traduit par la réduction des capitaux propres du montant des actions propres, ce quelque soit leur destination.

Pour toutes les autres normes IFRS, le retraitement des valeurs d'entrée des actifs et des passifs au 1/01/2004 a été effectué de façon rétrospective comme si ces normes avaient toujours été appliquées.

o **Description des ajustements IAS/IFRS :**

a) BILAN :

§ **Immobilisations incorporelles :**

Ecarts d'acquisition : l'amortissement systématique des écarts d'acquisition est remplacé par des tests de dépréciation périodiques, comme les pratiquait déjà Esker. La conversion aux IFRS n'entraîne pas de modification de la valeur nette comptable à la date de transition. A compter du 01/01/2004 les dotations annuelles liées au plan d'amortissement ne seront plus enregistrées au compte de résultat. Les tests de dépréciation pratiqués sont effectués suivant la méthode des flux de trésorerie actualisés, les hypothèses utilisées sont celles du business plan de la société.

Frais de développement : Le groupe Esker en normes françaises comptabilisait 100% de ses frais de développement en charges. Conformément à IAS 38 ceux-ci seront désormais immobilisés suivant les critères imposés par la norme. La 1^{ère} application de cette norme est sans impact sur le bilan d'ouverture, dans la mesure où les conditions pour la capitalisation des frais engagés antérieurement n'étaient pas remplies. En revanche pour l'exercice 2005 et les suivants cela se traduira par une augmentation des immobilisations incorporelles lesquelles seront par la suite amorties. Les impacts sur le résultat par rapport aux normes françaises résulteront du net des montants capitalisés et des dotations aux amortissements des frais précédemment immobilisés.

§ **Disponibilités :**

Suivant la norme IAS 32/39, tous les titres auto détenus doivent être déduits des capitaux propres, à la différence des principes comptables français qui demandaient la comptabilisation en trésorerie des actions propres destinées à l'animation de marché et aux plans de stock option. La 1^{ère} application des normes IFRS se traduira, à l'ouverture, dans les comptes du groupe Esker par une diminution de la trésorerie et des capitaux propres de 196K€.

§ **Capitaux propres :**

Comme indiqué précédemment en normes IFRS les capitaux propres seront réduits du montant des actions propres. En outre, la charge issue de la comptabilisation des stocks options a pour contrepartie un compte de capitaux propres.

§ **Passifs non courants : Produits constatés d'avance à +d'un an :**

En présentation IFRS, les dettes et créances à plus d'un an sont distinguées. A l'ouverture la part des produits constatés d'avance à +d'un an présentés séparément se montera à 148 K€. Il s'agit de contrats de mise à jour et de maintenance commercialisés par la société.

b) COMPTE DE RESULTAT

§ **Résultat opérationnel courant :**

Suivant la norme IFRS 2 relative aux paiements en actions Esker comptabilise une charge correspondant aux droits acquis pour les plans octroyés après le 7/11/2002. La valeur des options est déterminée sur la base du modèle Black-Scholes.

§ **Autres produits et charges opérationnels :**

Cette rubrique est alimentée par des produits et charges inhabituels anormaux et peu fréquents, correspondant à un événement majeur intervenu sur la période et de nature à fausser la lisibilité et la prévision de la performance d'Esker. Esker a inclut dans cette rubrique les frais de restructuration à l'exception de ceux considérés comme potentiellement récurrents. Sont également inclus dans cette rubrique les écarts de change liés à l'activité.

§ **Autres composante du résultat :**

La notion d'exceptionnel n'existant plus en IFRS les éléments constitutifs de ce résultat ont été réallouées sur les différentes composantes du résultat opérationnel en fonction de leur destination.

TABLEAU DE RAPPROCHEMENT DES CAPITAUX PROPRES EN PRINCIPES COMPTABLES FRANÇAIS AUX CAPITAUX PROPRES EN NORMES IFRS AU 1/1/2004 ET AU 31/12/2004 ET RAPPROCHEMENT DU RESULTAT 2004

K€uros		01/01/04	Résultat de l'exercice	Autres	Ecart de conversion	31/12/04
Capitaux propres en principes Français		6 999	-2 277	16	-69	4 670
Actions propres	IAS 32/39	-196	4	-12		-204
Paievements sur la base d'actions	IFRS2					
Amortissements des écarts d'acquisition	IAS36		69			69
Immobilisation frais de développement	IAS38					
Autres						
<i>Total des ajustements après impôt</i>		-196	72	-12		-135
Capitaux propres IFRS		6 803	-2 204	5	-69	4 535

COMPTE DE RESULTAT IFRS 2004

En K€uros	Année 2004 normes Françaises pres. IFRS	Notes	Reclassements	Retraitements	Année 2004 IFRS
CHIFFRE D'AFFAIRES	22 641				22 641
Dont Licenses	14 642				14 642
Contrats de mise à jour	7 999				7 999
Autres produits de l'activité					
Coût des produits vendus	-2 267	(b)	49		-2 218
% du CA	-10,0%				-9,8%
Charges R&D	-3 893				-3 893
% du CA	-17,2%				-17,2%
Charges commerciales	-10 446	(b)	297		-10 149
% du CA	-46,1%				-44,8%
Charges marketing	-3 976				-3 976
% du CA	-17,6%				-17,6%
Charges administratives et générales	-4 130	(a) (b)	108		-4 022
% du CA	-18,2%				-17,8%
Amortissements des écarts d'acquisition	-69	(1)		69	
	0,0%				
Résultat Opérationnel courant	-2 139		454	69	-1 617
Autres produits et charges opérationnels		(b)	-574		-574
% du CA	0,0%				-2,5%
RESULTAT EXCEPTIONNEL *	-28	(a) (2)	24	4	
RESULTAT OPERATIONNEL	-2 167		-96	72	-2 191
Produits de trésorerie et d'équivalents trésorerie			75		75
Coût de l'endettement financier brut			-13		-13
RESULTAT FINANCIER *	-34	(b)	34		
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET			96		62
Impôts sur les résultats	-75				-75
RESULTAT NET Part du groupe	-2 277		-0	72	-2 205
	-10,1%				-9,7%
RESULTAT NET Part des minoritaires	0				0
RESULTAT NET PAR ACTION EN €	- 0,68				-0,67
RESULTAT NET PAR ACTION DILUE EN €	- 0,68				-0,65

* : ligne ne figurant plus dans le compte de résultat IFRS

Reclassements :

(a) Ce montant inclus 24K€ auparavant classé en résultat exceptionnel en normes Françaises, principalement des résultats de cessions d'immobilisations.

(b) En normes françaises ces **produits et charges à caractère inhabituel** étaient présentés suivant leur destination Charges administratives : **132K€** principalement lié à un procès aux Etats Unis

Frais commerciaux : **296 K€** : 126K€ liés à la restructuration aux Etats unis des services commerciaux et support technique & 170K€ liés à la mise en liquidation d'un partenaire en Allemagne.

Coût des produits vendus : **49K€** liés à la restructuration et au déménagement des services de production aux Etats Unis.

Résultat de change sur les opérations courantes : **96K€**

Retraitements :

(1) En IFRS, les amortissements systématiques des écarts d'acquisition sont remplacés par des tests de dépréciation. En normes Françaises, Esker pratiquait déjà ces tests, cela n'a pas donné lieu à un ajustement de la valeur des écarts d'acquisition en 2004, seule la dotation de la période est neutralisée.

(2) Il s'agit du retraitement de la variation provision pour actions propres classées en disponibilités en normes Françaises

BILAN IFRS AU 31/12/2004 :

En K€UROS	31/12/2004 Normes Françaises	Notes	Reclasseme nts	Ajustements IFRS	31/12/2004 IFRS
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles	823				823
Ecart d'acquisition	289	(1)		69	358
Immobilisations corporelles	884				884
Actifs financiers	141			14	154
Actifs d'impôts exigibles à + d'un an					
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2 137			82	2 219
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en cours	171				171
Créances clients	4 313				4 313
Actifs d'impôts exigibles	0	(a)	501		501
Autres créances	877		501		376
Charges constatées d'avance	437				437
Trésorerie et équivalents trésorerie	4 496	(2)		-218	4 278
TOTAL ACTIFS COURANTS	10 293			-218	10 075
TOTAL ACTIF	12 430			-135	12 295
En K€UROS	31/12/2004 Normes Françaises	Notes	reclassemen ts	Ajustements IFRS	31/12/2004 IFRS
CAPITAUX PROPRES					
Capital	6 828		-		6 828
Primes	15 118		-		15 118
Réserves consolidées	-15 232		-	93	-15 139
Ecart de conversion	232	(3)	-	-300	-69
Résultat de l'exercice	-2 277		-	72	-2 204
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	4 670		-	-135	4 535
INTERETS MINORITAIRES	-1		-		-1
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 669		-	-135	4 534
PASSIFS NON COURANTS					
Provisions part à long terme	59		-		59
Dettes financières part à long terme	47	(b)	29		18
Produits constatés d'avance part à long terme		(d)	222		222
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	106		-		299
PASSIFS COURANTS					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 304		-		1 304
Passifs d'impôts exigibles		c)	37		37
Dettes fiscales	812		37		775
Dettes sociales	1 684		-		1 684
Autres dettes part à - d'un an	4	(b)	29		33
Produits constatés d'avance part à - d'un an	3 851	(d)	222		3 629
TOTAL PASSIF COURANT	7 655		-		7 462
TOTAL PASSIF	12 430		-	-135	12 295

Retraitements :

(1) Il s'agit de la dotation systématique pour amortissement des écarts d'acquisition.

- (2) Montant des actions propres déduit des capitaux propres en référentiel IFRS.
- (3) Montant des écarts de conversion transférés en réserves, lors du bilan d'ouverture IFRS
- | | |
|---|----------|
| - DAP écarts d'acquisition : | 68 580 € |
| - Annulation provision Actions propres classées en disponibilités | 3 758 € |

Reclassements :

- (a) : Créance d'IS dont l'échéance est à moins d'un an
- (b) : dépôts et cautionnements versés
- (c) dette d'IS
- (d) Contrats de mise à jour et de maintenance commercialisés par la société dont l'échéance est supérieure à un an .