

ESKER S.A.

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 8 412 244 Euros

Siège social : Immeuble "GEO CHAVEZ"
10, Rue des Emeraudes - 69006 LYON
331 518 498 RCS LYON

I. COMPTES SOCIAUX :
- EXERCICE 2005-

Les comptes sociaux et consolidés audités et certifiés, de l'exercice 2005 ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance de la société en date du 28 mars 2006.

1.1 - Bilan au 31/12/2005 (en Euros)

<u>ACTIF</u>	Brut	Amortissement & provisions	Net au 31/12/2005	Net au 31/12/2004
Frais de recherche & devpt	295 977		295 977	
Concessions, brevets	101 156	69 829	31 327	39 917
Autres immob.incorp	1 123 059	458 467	664 592	701 711
Inst. techn. mat.et out.indust.	3 856	2 218	1 638	2 481
Autres immobilisations corp.	892 099	629 453	262 646	292 343
Immob. en cours / av. acptes				0
Participations & créances ratt.	41 086 630	23 766 395	17 320 235	17 638 595
Autres immobilisations financ.	122 075	4 506	117 569	257 279
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	43 624 852	24 930 868	18 693 984	18 932 326
Matières premières, approvis.	80 370		80 370	112 386
Avances & acptes versés s/com.				0
Clients et comptes rattachés	4 562 744	1 208 142	3 354 602	6 216 330
Fournisseurs débiteurs	9 184		9 184	56 831
Personnel	300		300	1 531
Etat impôts sur bénéfices	303 406		303 406	495 393
Etat taxes sur c.a.	63 173		63 173	37 832
Autres créances	194 750	116 118	78 632	215 258
Valeurs mobilières de placement	364 371	89 632	274 739	666 251
Disponibilités	168 329		168 329	146 130
TOTAL ACTIF CIRCULANT	5 746 627	1 413 892	4 332 735	7 947 941
Charges constatées d'avance	343 835		343 835	102 455
Charges à rép.s/ plus. exercices				25 840
Ecart de conversion actif	176 812		176 812	782 470
TOTAL COMPTES DE REGUL.	520 647		520 647	910 765
TOTAL ACTIF	49 892 126	26 344 760	23 547 366	27 791 032

<u>PASSIF</u>	Net au 31/12/2005	Net au 31/12/2004
Capital social	6 922 402	6 828 322
Primes d'émission, fusion, app.	36 922 435	36 855 105
Réserve légale	118 792	118 792
Réserves réglementées		31 383
Autres réserves	1 140 278	1 108 895
Report à nouveau	-24 680 462	-22 808 075
Résultat exercice	-586 358	-1 846 547
Provisions réglementées	19 058	39 378
TOTAL CAPITAUX PROPRES	19 856 145	20 327 253
AVANCES CONDITIONNEES	24 000	18 000
PROV. POUR RISQUES & CH.	285 775	838 752
Emprunts & dettes ets crédit	1 622	1 191
Emprunts & dettes financières	40 413	16 228
Dettes fournisseurs & cptes ratt.	859 647	4 308 080
Personnel	516 065	434 119
Organismes sociaux	657 856	461 812
Etat taxes sur c.a.	144 435	75 150
Autres dettes fiscales & soc.	54 374	97 097
Autres dettes	282 737	264 239
TOTAL PASSIF CIRCULANT	2 557 149	5 657 916
Produits constatés d'avance	550 476	473 581
Ecart de conversion passif	273 821	475 530
TOTAL CPTES DE REGUL.	824 297	949 111
TOTAL PASSIF	23 547 366	27 791 032

1 – **COMPTES SOCIAUX** (suite):

1.2 – Compte de résultat (en Euros)

COMPTE DE RESULTAT	du 01/01/05 au 31/12/05	du 01/01/04 au 31/12/04
Ventes de marchandises	305 696	247 184
Production vendue	7 458 563	7 719 818
Chiffre d'affaires	7 764 259	7 967 002
Production immobilisée	446 996	484 845
Subventions d'exploitation		0
Autres produits	3 523 943	2 528 034
Total produits d'exploitation	11 735 198	10 979 881
Achats de marchandises	280 985	265 513
Variation de stock (march.)	5 237	7 897
Achats de matières & aut. appro.	123 453	99 073
Variation de stock	-417	-9 640
Autres achats & charges ext.	2 015 168	2 256 249
Total conso march. & mat.	2 424 426	2 619 092
Marge brute	9 310 772	8 360 789
Impôts, taxes et vers. assimilés	290 645	355 382
Salaires et traitements	4 046 843	3 655 444
Charges sociales	1 844 462	1 671 872
Amortissements et provisions	503 477	1 226 602
Autres charges	1 170 346	1 817 390
Total charges d'exploitation	10 280 199	11 345 781
Résultat d'exploitation	1 454 999	- 365 900
Produits financiers	1 105 840	728 756
Charges financières	3 347 718	1 996 976
Résultat financier	-2 241 878	-1 268 220
Résultat courant avt Impôt	-786 879	-1 634 120
Produits exceptionnels	1 303 351	133 654
Charges exceptionnelles	1 121 008	373 749
Résultat exceptionnel	182 343	-240 095
Impôts sur les bénéfices	-18 179	-27 668
Résultat net comptable	-586 357	-1 846 547

1 – COMPTES SOCIAUX (suite):**1.3 – Proposition d'affectation du résultat**

L'exercice clos le 31 décembre 2005 fait ressortir une perte de 586 357,79 euros que nous vous proposons d'affecter au poste « Report à nouveau ».

1 – COMPTES SOCIAUX (suite):**1.4 – Annexe aux comptes sociaux**

Ceci constitue l'annexe :

- au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2005, dont le total est de 23.547.366 euros et
- au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant une perte de 586.358 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2005 au 31/12/2005.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire et présentés au Conseil de Surveillance de la société en date du 28 mars 2006.

ANNEXE - ELEMENT 1**REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels pour l'exercice clos le 31/12/2005 sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France (règlement n° 99-03 du 29/04/1999 du Comité de la réglementation comptable).

La société a effectué au cours de l'exercice 2005, un changement de méthode lié à l'application du règlement 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs. Ce changement de méthode a un impact négatif sur les capitaux propres d'ouverture de 26 K€ et une incidence positive sur le résultat de 296 K€.

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels admis en France.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations corporelles

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

• Installations générales & Agencements	L	5 à 8	ans
• Installations tech, mat. & Outillage	L	4 à 5	ans
• Matériel de transport	L	3	ans
• Matériel de bureau et informatique	L	3 à 4	ans
• Mobilier	L	3 à 10	ans

Immobilisations incorporelles

• Marques déposées	L	10	ans
• Logiciels informatiques	L	1 à 5	ans
• Frais de Développement	L	5	ans

Titres de participations, créances rattachées aux participations,

La valeur brute des participations est constituée par leur coût d'achat hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

La valeur d'inventaire est appréciée sur la base de différents critères, notamment par référence à la quote-part des capitaux propres, la valeur de marché et les perspectives de rentabilité reposant sur des prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés.

Autres titres immobilisés, actions propres, valeurs mobilières de placement

Le poste « autres titres immobilisés » correspond aux actions Esker S.A acquises par la société dans le cadre des différents programmes de rachat d'actions visés par l'AMF et autorisés par les Assemblées Générales de la société (pour plus de précisions, cf. annexe – élément 6.12).

Les actions propres affectées à des plans de stock options destinés aux salariés ou à la régularisation des cours sont classées en Valeur mobilières de placement. Les autres n'ayant pas de destination précise sont classées en titres immobilisés.

A la date de clôture, une provision pour dépréciation est constatée si la valeur d'inventaire est inférieure au prix d'achat.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou à la valeur de marché si celle-ci se révèle inférieure.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du premier entré, premier sorti.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

Aucune provision pour dépréciation des stocks n'a été enregistrée au 31/12/2005.

Créances

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.

La provision pour dépréciation des créances apparaît au bilan au 31/12/2005 pour un montant de 1.208.142 euros.

Provisions réglementées

Le poste «amortissements dérogatoires » a enregistré en 2005 un mouvement net de -20.320 euros correspondant à :

- une dotation aux amortissements dérogatoires de 6.241 euros,
- une reprise sur amortissements dérogatoires de 26.562 euros.

Opérations 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 figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes de change latentes non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

Une provision pour perte de change a été constituée au titre de l'exercice 2005 à hauteur de 176.812 euros.

Frais de recherche et développement

Conformément au Règlement CRC 2004-06 sur les actifs applicable à compter du 1/1/2005, certains coûts de développement ont été activés au cours de l'exercice lorsqu'il a pu être démontré :

- § L'intention, la capacité financière et technique à mener le projet de développement à son terme,
- § La probabilité 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 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 produit : 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.

La durée d'amortissement des frais de développement est de 5 ans.

L'application du nouveau règlement constitue un changement de méthode qui a conduit à une incidence positive sur le compte de résultat de l'exercice de 296 k€. Par ailleurs l'application rétrospective de cette nouvelle méthode n'a pas eu d'incidence sur les capitaux propres à l'ouverture dans la mesure où les conditions de capitalisation mentionnées ci-dessus n'étaient pas remplies.

Les frais de Recherche et Développement comptabilisés en charges sur l'exercice 2005 s'élèvent à 2 361 k€ (hors charge d'amortissement) contre 2 287 k€ en 2004.

Litiges

Un litige est en cours avec un ancien distributeur d'Esker dont la maison mère étrangère s'est déclarée en cessation de paiement en avril 2002. Ce distributeur a assigné la société au paiement d'un montant total de 860 K€ de dommages et intérêts pour rupture abusive de contrat de distribution. La direction considère que, les pièces versées au dossier contredisent cette accusation. Sur cette base, la société n'a pas comptabilisé de provision pour risque.

Les créances françaises (230 k€) et les créances étrangères (57 k€) ont été totalement dépréciées au cours des exercices antérieurs.

Chiffre d'affaires :

Les ventes de logiciels sont comptabilisées en produits le jour de leur livraison. Esker commercialise des contrats de mise à jour associés à ses produits. Ces contrats donnent droit à recevoir toutes les versions majeures de logiciels qui pourraient être éditées durant la période couverte par le contrat. Les produits correspondants sont étalés linéairement sur la durée du contrat. Les autres services (installation, formation,...) sont comptabilisés en chiffre d'affaires une fois la prestation exécutée.

ANNEXE - ELEMENT 2

EN EUROS

ACTIF IMMOBILISE

CADRE A : IMMOBILISATIONS	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation exercice	Acquisitions créations
Frais de R&D TOTAL 1	-	-	295.977
Autres immo. Incorporelles TOTAL 2	1.197.205	-	168.114
Installations techniques, matériels outillage	6.981		
Installations générales	132.968		28.232
Matériels de transport	250.354		
Matériel de bureau et informatique	527.890		98.170
Immobilisations corporelles en cours	-		
Avances et acomptes	-		
TOTAL 3	918.193	-	126.401
Autres participations (1)	38.830.291		2.221.786
Prêts & autres immobilisations financières	977.827		2.967
TOTAL 4	39.808.118		2.224.753
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3+4)	41.923.516	-	2.815.245

CADRE B IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice	Réévaluation légale ou évaluation par mise en équivalence
	Par virement	Par cession		Valeur d'origine des immobilisations en fin d'exercice
Frais de R&D TOTAL 1			295.977	-
Autres immo. incorporelles TOTAL 2		141.104	1.224.215	-
Installations techniques, matériel & outillage		3.125	3.856	
Installations générales			161.200	
Matériels de transport		21.909	228.445	
Matériel de bureau et informatique		123.606	502.454	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances & acomptes				
TOTAL 3		148.640	895.955	-
Autres participations			41.052.078	
Prêts & autres immobilisations financières		824.166	156.627	
TOTAL 4		824.166	41.208.705	-
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3+4)		1.113.910	43.624.852	-

(1) Le poste « Autres participations » comprend un prêt participatif octroyé à Esker Ibérica pour 694.000 € dont 329.000 € en 2005 pour une durée de deux ans renouvelable. La rémunération de ce prêt sera fonction des résultats de la filiale, avec toutefois un intérêt annuel minimum de 1%.

	SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE			
	Montant début d'exercice	Augmentation	Diminution	Montant fin d'exercice
Titres	33.741.518	399.457		34.140.976
Créances rattachées à des participations (1)	4.626.112	2.284.989		6.911.101
Dépôts et cautionnements	31.586	2.967		34.553
Actions propres (titres immobilisés & compte de liquidité)	946.241	1.070.630	1.938.870	78.002
Contrat de liquidité (autres titres)		630.405	586.331	44.074
Sous-total valeurs brutes immobilisations financières	39.345.458	4.388.448	2.525.201	41.208.704
Provision sur titres (2)	17.694.165	767.948		18.462.113
Provision sur créances rattachées (3)	3.034.871	2.269.411		5.304.282
Provision sur actions propres (4)	720.547	4.506	720.547	4.506
Sous-total provision sur immobilisations financières	21.449.583	3.041.865	720.547	23.770.901
Immobilisations financières nettes	17.895.875	1.346.583	1.804.654	17.437.803

- (1) L'augmentation de l'exercice de 2.285 K€ correspond à :
- Esker Usa : créance à plus d'un an pour 215 k€,
 - Esker Australia : créance à plus d'un an pour 688 k€,
 - Esker Iberica : créance à plus d'un an affectée en prêt participatif pour 130 K€
 - Esker Gmbh : créance à plus d'un an pour 1252 K€

- (2) La provision sur titres au 31/12/2005 de 18.462 K€ correspond à :
- Esker Inc : 18.105 K€
 - Esker Australia : 249 K€
 - Esker Asia : 63 K€
 - Esker Gmbh : 26 K€
 - Esker Srl : 16 K€
 - Esker Iberica : 3 K€

L'augmentation de l'exercice de 768 K€ concerne Esker Inc (Usa) pour 762 k€ et 6 k€ pour Esker Srl (Italie).

Les provisions constatées sur les titres et sur les créances rattachées aux participations hormis ceux relatifs à Esker Inc ont été établies essentiellement par référence aux capitaux propres de ces participations.

La provision sur les titres Esker Inc (Usa) repose sur une valorisation de cette filiale sur la base de l'actualisation des flux de trésorerie. La somme de ces flux ajustée de sa dette financière nette aboutit à la valeur recouvrable de cette filiale. Cette dernière a été comparée à la valeur comptable des titres. Au 31/12/2005, le test de dépréciation a conduit à comptabiliser une perte de valeur complémentaire de 762 k€.

- (3) La provision sur créances rattachées à des participations au 31/12/2005 de 5.304 K€ correspond à :
- Esker Australia : 2.244 K€ avec une dotation en 2005 de 688 K€
 - Esker Gmbh : 2.370 K€ avec une dotation en 2005 de 1.252 K€

- Esker Iberica : 690 K€ avec une dotation en 2005 de 329 K€

<u>ANNEXE - ELEMENT 3</u>	<u>AMORTISSEMENTS</u>	<u>EN EUROS</u>
---------------------------	-----------------------	-----------------

<u>CADRE A</u>	<u>SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE</u>			
Immobilisations amortissables	Montant début d'exercice	Augment.	Diminut.	Montant fin d'exercice
Frais de R&D (1) TOTAL 1	-			-
Autres immo. Incorporelles TOTAL 2	455.577	210.975	138.257	528.296
Installations techniques, matériel & outillage	4.500	843	3.125	2.218
Installations générales	79.846	16.778		96.624
Matériel de transport	165.836	40.465	21.909	184.392
Matériel de bureau et informatique	373.188	86.053	110.804	348.437
TOTAL 3	623.370	144.139	135.838	631.671
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)	1.078.947	355.115	274.095	1.159.966

(1) : ces frais sont amortis sur 5 ans à compter de la date de sortie de version du logiciel concerné (avril 2006).

ANNEXE - ELEMENT 3 (suite)

EN EUROS

AMORTISSEMENTS

CADRE B		VENTILATION DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			CADRE C : M ^{mts} AFFECTANT PROVISION POUR AMORTIS SEMENTS DÉROGATOIRES	
Immobilisations amortissables		Amortissements			Dotations	Reprises
		linéaires	dégressifs	Except.		
Frais de R&D	TOTAL 1	-				
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL 2	210.975			6.241	24.279
Installations techniques, matériels outillage		843				
Installations générales		16.778				
Matériel de transport		40.465				
Matériel de bureau et informatique		86.053				2.283
TOTAL 3		144.139				
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)		355.115			6.241	26.562

ANNEXE - ELEMENT 4

EN EUROS

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires	39.378	6.241	26.561	19.058
Autres provisions réglementées				
TOTAL 1	39.378	6.241	26.561	19.058
Provisions pertes de change	782.470	176.812	782.470	176.812
Autres provisions pour risques et charges	56.282	70.681	18.000	108.963
TOTAL 2	838.752	247.493	800.470	285.775
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	21.449.583	3.041.865	720.547	23.770.901
Sur stocks et en cours				-
Sur comptes clients	1.662.365	30.398	484.621	1.208.142
Autres prov. pour dépréciation	619.646	116.118	530.014	205.750 (1)
TOTAL 3	23.731.594	3.188.381	1.735.182	25.184.793
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)	24.609.724	3.442.114	2.562.213	25.489.626
dont	- d'exploitation	146.516	502.621	
dotations	- financières	3.284.852	782.470	
et reprises	- exceptionnelles	8.588	1.277.123	

- (1) : Provision pour dépréciation des actions propres (VMP) : 89.632 €
Provision pour dépréciation de compte courant filiale allemande : 116.118 €

ANNEXE - ELEMENT 5

EN EUROS

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

CADRE A	ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	À un an au plus	À plus d'un an
	Créances rattachées à des participations	6.911.102		6.911.102
	Prêts			
	Autres immobilisations financières	156.627		156.627
	Clients douteux ou litigieux	60.002		60.002
	Autres créances clients	4.502.742	4.502.742	
	Personnel et comptes rattachés	300	300	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	303.406	(1) 227.559	75.847
	Taxe sur la valeur ajoutée	63.174	63.174	
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	7.723	391	6.882
	Divers			
	Comptes courants Groupe	123.001	123.001	
	Débiteurs divers	75.293	75.293	
	Charges constatées d'avance	343.835	343.835	
	TOTAUX	12.547.205	5.336.292	7.210.911

(1) dont créance de carry back 2000 : 197 558 euros remboursable à partir du 01/01/2006

ANNEXE - ELEMENT 5 (suite)

EN EUROS

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

CADRE B	ÉTAT DES DETTES	Montant brut	À un an au plus	À plus d'un an et 5 ans au plus	À plus de cinq ans
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 1 an max. à l'origine	1.622	1.622		
	à plus de 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers	40.413	40.413		
	Fournisseurs et comptes rattachés	859.647	859.647		
	Personnel et comptes rattachés	592.691	592.691		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	581.230	581.230		
État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	2.375	2.375		
	Taxe sur valeur ajoutée	144.434	144.434		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	52.000	52.000		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés	262.795	43.678	219.117	
	Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	19.941	19.941		
	Produits constatés d'avance	550.476	505.830	44.646	
	TOTAUX	3.107.624	2.843.861	263.763	

ANNEXE - ELEMENT 6.1

EN EUROS

CREANCES ET DETTES CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par des effets de commerce
	liées	avec lesquelles la société a lien de participation	
Participations	33.747.509	393.467	
Créances rattachées à des participations	6.911.102		
Créances clients et comptes rattachés	3.269.442		
Autres créances	123.000		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6.286		
Autres dettes	262.795		

ANNEXE - ELEMENT 6.2

EN EUROS

CHARGES ET PRODUITS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES

POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a lien de participation
Produits de participation	144.980	
Autres produits financiers	141.136	
Charges financières (1)	3.153.334	

(1) Les charges financières incluent principalement :

- les dotations aux provisions pour dépréciation des créances sur participation des filiales du groupe à hauteur de 2.269 K€,
- les dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation des filiales du groupe à hauteur de 768 K€.

ANNEXE - ELEMENT 6.3EN EUROS

ECARTS DE CONVERSION SUR DETTES
ET CREANCES LIBELLEES EN MONNAIES ETRANGERES

	Ecart actif			Ecart passif
	Total	Provision pour risques	Net	Total
Autres créances immobilisées	57.312	57.312	0	177.381
Créances d'exploitation	119.500	119.500	0	95.422
Dettes d'exploitation	-		-	1.017
TOTAL	<u>176.812</u>	<u>176.812</u>	<u>0</u>	<u>273.820</u>

ANNEXE - ELEMENT 6.4EN EUROS

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	Montant
Créances rattachées à des participations	-
Autres immobilisations financières	-
Créances clients et comptes rattachés (Factures à établir)	1.001.906
Autres créances	23.919
- Fournisseurs avoirs à obtenir	3.874
- Avoirs à recevoir groupe	5.310
- Org.soc. produits à recevoir	
- Etat	7.273
- Débiteurs / Créditeurs divers Pdts à rec.	7.462
Disponibilités	-
TOTAL	1.025.825

ANNEXE - ELEMENT 6.5

EN EUROS

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	-
Autres emprunts obligataires	-
Emprunts et dettes auprès des établis. de crédit (Bq intérêts courus)	1.622
Emprunts et dettes financières diverses	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (Frs Fact non parvenues)	264.829
Dettes fiscales et sociales	876.863
- Congés & RTT à payer 353.211	
- Pers. Ch.Fisc.à payer (TA/FPC/EC) 77.076	
- Pers Ch à payer 157.606	
- Org Soc. Ch à payer 236.971	
- Etat Ch à payer (Hand/Organic/Tvts) 52.000	
Autres dettes	15.889
- Avoirs à établir clients 2.519	
- Avoirs à établir groupe 13.369	
TOTAL	1.159.203

ANNEXE - ELEMENT 6.6

EN EUROS

DETAIL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	Détail	Total
<u>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE (2)</u>		343.835
Autres achats et charges externes	343.835	
Autres charges de personnel		
<u>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE (2)</u>		550.476
Contrats de mise à jour de logiciels (1)		550.476

(1) Les produits constatés d'avance concernent les contrats de mise à jour, de support, ou de partenariat associés à nos produits, facturés à nos clients en 2005 et afférents aux mois couverts sur l'année 2006.

- (2) L'ensemble des charges et produits constatés d'avance sont relatifs à des charges et produits d'exploitation.

ANNEXE - ELEMENT 6.7EN EUROS**DETAIL DES CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES**

Les charges à répartir concernaient des frais d'acquisition de titres de participation. Conformément à l'application du règlement CRC 2004-06, ces frais ayant une nature de charges ont été soldés par imputation sur le report à nouveau.
Montant net soldé : 25.840 €.

ANNEXE - ELEMENT 6.8EN EUROS**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

Au 31/12/2005, le capital social est composé de 3.461.201 actions entièrement libérées de 2€ de valeur nominale.

	Nombre	Valeur
Actions ordinaires composant le capital social au début de l'exercice	3.414.161	6.828.322 €
Actions ordinaires émises pendant l'exercice (1)	47.040	94.080 €
Actions ordinaires remboursées pendant l'exercice	-	
Actions ordinaires composant le capital social en fin d'exercice	3.461.201	6.922.402 €
Actions détenues par l'entreprise sur elle-même en fin d'exercice	30.983	61.966 €

(1) : cette augmentation de capital est due à la levée de 37.040 options de souscription d'actions et de 10.000 BSA.

ANNEXE - ELEMENT 6.9

EN EUROS

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET**Répartition par secteur d'activité :**

	2005	2004
VENTES DE PROGICIELS ET CARTES FAX	5.324.090	5.771.850
PRESTATIONS DE SERVICES	2.440.169	2.195.152
TOTAL	7.764.259	7.967.002

Répartition par marché géographique :

	2005	2004
France	3.182.306	3.152.652
Étranger	4.581.953	4.814.350
TOTAL	7.764.259	7.967.002

ANNEXE - ELEMENT 6.10

EN EUROS

VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

	Résultat avant impôt	Impôt théorique	Report déficitaire à imputer	Impôt dû	Résultat net théorique	Résultat net comptable
Résultat courant	-786.879	572.131	-572.131	0	-1.359.010	-786.879
Résultat exceptionnel (et participation)	182.343	60.774	-60.774	0	121.569	182.343
Autres éléments (1)				18.179		18.179
Résultat comptable	-604.536	632.905	-632.905	18.179	-1.237.441	-586.358

(1) Autres éléments : Il s'agit du CIR 2005 pour 33.179 € et de la charge d'impôt réelle nette comptabilisée au titre de l'exercice 2005, correspondant à l'Imposition Forfaitaire Annuelle 2003 n'ayant pu être imputée sur l'IS 2005, soit 15.000 €.

ANNEXE - ELEMENT 6.11

EN EUROS

DETAIL DES PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

CHARGES	2005	2004
Abandon de créances filiales (recapitalisation filiales)	203.400	278 000
Dotation aux amortissements dérogatoires	4.081	69 261
Dotation pour dépréciation actions propres	4.506	7 568
Provision rappel de taxe professionnelle 2002	-1.299	7 337
Valeurs nettes comptables immobilisations corp. cédées ou mises au rebut	14.671	7 311
Régularisation factures fournisseurs 2002		2 928
Extourne produit à recevoir 2002		1 220
Valeurs nettes comptables immobilisations incorp. cédées ou mises au rebut	6.249	124
Régularisations clients / fournisseurs	3.620	0
Moins-Values sur cessions d'actions propres	885.780	0
TOTAL	1.121.008	373 749
PRODUITS	2005	2004
Reprise sur amortissements dérogatoires	26.561	113 081
Régularisation comptes fournisseurs	9.130	8 120
Produits de cession d'immobilisations corporelles	15.505	7 396
Reprise sur provision pour risques et charges		5 000
Régularisation comptes fournisseurs 2002		57
Reprise sur provision pour dépréciation Actions propres	1.250.561	
Plus-Values sur cessions d'actions propres	1.593	0
TOTAL	1.303.350	133 654
RESULTAT EXCEPTIONNEL	182.342	-240.095

ANNEXE - ELEMENT 6.12

EN EUROS

INFORMATION SUR LES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT ET ACTIONS PROPRES

Valeurs Mobilières de Placement :

Le tableau suivant recense l'ensemble des mouvements intervenus au cours de l'exercice 2005 sur les différentes composantes du poste VMP :

Détail des valeurs mobilières de placement	Solde initial	Augmentations	Diminutions	Solde final
SICAV et VMP	442.411 €	2.805.415 €	3.047.680 €	200.146 €
Actions propres Esker	809.987 €		645.762 €	164.225 €
Comptes de liquidités ODDO	33.500 €		33 500 €	- €
Provision	619.646 €		530.014 €	89 632 €
Montant net	666.252 €	2.805.415 €	3.196.928 €	274.739 €

La provision sur les actions propres classées en valeurs mobilières de placement au 31/12/2005 est calculée sur la base du cours moyen du titre ESKER en décembre 2005 (5,15 €).

Actions propres :

Au 31/12/2005, la société disposait de **30.983** actions propres dont les mouvements et la répartition ont été les suivants :

Variation en valeur	Au 31/12/2004	Augmentations	Diminutions	Transfert	Au 31/12/2005
Titres immobilisés	946 241 €	391 039 €	1 495 620 €	+236 341 €	78 001 €
dont contrat de liquidité		391 039 €	389 863 €	+66 000 €	67 176 €
VMP	809 986 €		32 170 €	-613 591 €	164 225 €
Provision	1 340 193 €	4 506 €	1 250 561 €		94 138 €
Montant net	416 034 €	386 533 €	277 229 €	-377 250 €	148 088 €

Variation en nombre	Solde initial	Augmentations	Diminutions	Transfert	Solde final
Titres immobilisés	74 696	67 054	169 885	+44 634	16 499
dont contrat de liquidité	-	67 054	69 885	+15 000	12 169
VMP	60 618		1 500	-44 634	14 484
Total	135 314	67 054	171 385	0	30 983

Au cours de l'exercice 2005, la société a transféré :

- 15.000 titres immobilisés au compte de liquidité Portzamparc,
- 44.634 actions propres de son compte VMP vers son compte Titres immobilisés,

La société a ensuite cédé 100.000 actions propres inscrites en titres immobilisés à la société LIPPO (Singapour) préalablement à la constitution de la filiale Esker Asia Pacific.

1500 actions propres ont été utilisées lors de levées d'options sur plans d'achats d'actions.

ANNEXE - ELEMENT 6.13EN EUROS**DETAIL DES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS**

CHARGES	2005	2004
Dotations aux prov. pour dép. des titres immobilisés et créances rattachées *	3 037 359 €	1 090 453 €
Dotations aux provisions pour perte de change	176 812 €	782 470 €
Dotations aux provisions pour risques et charges	70 681 €	
Autres charges financières	5 607 €	51 642 €
Pertes de change sur achats & ventes groupe	45 296 €	48 881 €
Pertes de change sur achats & ventes hors groupe	11 963 €	23 531 €
TOTAL	3 347 718 €	1 996 976 €
PRODUITS	2005	2004
Reprise sur provisions pour perte de change	782 470 €	394 231 €
Dividendes filiales	144 980 €	148 038 €
Gains de change sur achats & ventes groupe	126 511 €	62 990 €
Produits financiers groupe (intérêts compte courant)	14 625 €	52 801 €
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres Screener (perte)		43 639 €
Produits nets sur cession de VMP et autres placements	2 930 €	21 748 €
Gains de change sur achats & ventes hors groupe	17 986 €	3 546 €
Autres produits financiers	16 338 €	1 765 €
TOTAL	1 105 840 €	728 756 €
RESULTAT FINANCIER	-2 241 878 €	-1 268 220 €

* Esker SA a comptabilisé en 2005 une dotation pour dépréciation des titres de ses filiales à hauteur de 768 K€ (762 k€ titres Esker US, 6 k€ titres Esker Italie) et une dotation pour dépréciation des créances rattachées à des participations à hauteur de 2.269 K€, soit :

Esker IBERICA	329 K€
Esker Australia Pty Ltd	1.252 K€
Esker GmbH	688 K€

ANNEXE - ELEMENT 6.14EN EUROS**INFORMATION SUR LES TRANSFERTS DE CHARGES**

Le poste « transfert de charges » de l'exercice s'élève à 82.815 euros au 31/12/2005.

Il est principalement constitué de :

• indemnités journalières de sécurité sociale & d'autres organismes sociaux	:	40.217 euros
• frais de dépôt de marques :	:	5.892 euros
- engagés par notre filiale américaine,		
- refacturés par notre filiale américaine à ESKER S.A,		
- immobilisés dans les comptes d'ESKER S.A via transferts de charges		
• avantages en nature salariés	:	33.392 euros
• divers (remboursements d'assurance, aides à l'emploi sur contrats de qualification & d'apprentissage, ...)	:	3.314 euros
TOTAL	:	82.815 euros

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONSANNEXE - ELEMENT 7EN EUROS**CREDIT BAIL**

Aucun contrat n'est contracté par la société.

ANNEXE - ELEMENT 8EN EUROS**ENGAGEMENTS FINANCIERS**

- **Garanties données:**

Lettre de garantie de Esker SA pour la souscription de leasing de véhicules par Esker Italia, pour un montant de 44.338 euros TTC, correspondant au solde restant dû au 31/12/2005.

Lettre de garantie de Esker SA pour la souscription du bail de location des bureaux de Madison par Esker Inc, pour un montant de 1.394.403 US\$ (période Janvier 2006 – Juillet 2009) à expiration au 31/07/2009.

- **Gestion du risque « devises »:**

Au 31/12/ 2005, la société n'est engagée sur aucun instrument de couverture.

- **Engagements de départ à la retraite :**

La convention collective de l'entreprise prévoit le versement d'une indemnité de départ en retraite pour tout salarié dont le contrat prend fin dans les conditions prévues par ladite convention collective (salarié âgé de 65 ans remplissant les conditions pour bénéficier d'une retraite à taux plein du régime d'assurance vieillesse).

Cette indemnité est fonction de l'ancienneté acquise par le salarié à la date du départ à la retraite :

à cinq ans d'ancienneté révolus : un mois de salaire, à compter de la 6^{ème} année : 1/8^{ème} de mois par année d'ancienneté supplémentaire (avec un plafond maximum de 4 mois).

Compte tenu de l'âge et de l'ancienneté du personnel, les indemnités de départ à la retraite sont jugées non significatives et n'ont pas été comptabilisées au 31/12/2005.

- **Engagements au titre du Droit Individuel de Formation (DIF) :**

Le nombre d'heures acquis par les salariés et non dépensées en formation depuis fin 2004 s'élève à : 2204 heures.

ANNEXE - ELEMENT 9EN EUROS**INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES**

	2005	2004
IMPACT SUR LE RESULTAT DE L'EXERCICE	33 179	42 668
Crédit d'impôt Recherche	33 179	42 668

ANNEXE - ELEMENT 10

EN EUROS

ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOTS

Nature des différences temporaires	Détail	<u>Total</u>
Total des accroissements		-
ACCROISSEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT		-
<u>Provisions non déductibles l'année de comptabilisation</u>		508.391
- Contribution Sociale de Solidarité 2005 - Provision Congés Payés 2005	18.817 489.574	
<u>Autres</u>		273.821
Ecart de conversion passif 2005	273.821	
Total des allègements		782.212
ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT		264.622
Amortissements réputés différés		0
Déficit reporté en arrière		0
Déficits reportables (2000-2005)		1.803.666
Moins-values à long terme (2000-2005)		18.693.507

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé pour calculer l'accroissement et l'allègement de la dette future d'impôt correspond à :

- Taux de droit commun : 33 /3 %
- Contribution supplémentaire : 1,5 % du taux de droit commun pour l'exercice 2005
soit un taux global de **33,83 %**

ANNEXE - ELEMENT 11**EN EUROS****REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS**

Au titre de l'exercice 2005, la rémunération globale comptabilisée dans les comptes d'ESKER S.A est la suivante :

- membres du Directoire : 206.724 euros, contre 193.381 euros en 2004
- membres du Conseil de Surveillance : 47.500 euros (dont 10.000 euros de jetons de présence), inchangé par rapport à 2004.

ANNEXE - ELEMENT 12**EFFECTIF MOYEN**

	2005	2004
Cadres	79	69
Employés	15	21
TOTAL	93	90

ANNEXE - ELEMENT 13**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

Postes	Capital+primes d'émission	Réserves légal+ réglementées	Autres réserves	Report à nouveau	Provisions réglementées
Au 31/12/2003	43 642 627	150 175	1 108 895	-22 808 075	83 198
Emission de BSA	40 800				
Résultat de l'exercice				-1 846 547	
Var. des prov. réglementées					-43 820
Au 31/12/2004	43 683 427	150 175	1 108 895	-24 654 613	39 378
Résultat de l'exercice				-586 358	
Augm de capital liée à des levées d'options	161 410				
Solde des charges à répartir (application règl CRC 2004-06)				-25.840	
Affectation Réserve PVL		-31 383	31 383		
Var. des prov. réglementées					-20 320
Au 31/12/2005	43 844 837	118 792	1 140 278	-25 266 811	19 058

Une partie du poste « autres réserves » est affectée à la contrepartie de la valeur comptable des actions propres détenues par Esker S.A.

ANNEXE - ELEMENT 14**TABLEAU DE VARIATION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Postes	Provision au début de l'exercice	Augmentations / Dotations de l'exercice	Diminutions		Report à nouveau	Provision à la fin de l'exercice
			Montant utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice		
Provisions pour pertes de change	782 470 €	176 812 €	3 951 €	778 519 €	- €	176 812 €
Autres provisions pour risques	56 282 €	70 681 €	- €	18 000 €	- €	108 963 €
Total	838 752 €	247 493 €	3 951 €	796 519 €	- €	285 775 €

La provision pour perte de change a été réduite en raison de l'appréciation du dollar US entre déc 2004 et déc 2005.

La reprise de provision pour perte de change « utilisée au cours de l'exercice » pour 3 951 € correspond aux pertes de change constatées au cours de l'année 2005 sur les paiements des factures ayant fait l'objet de cette provision.

ANNEXE - ELEMENT 15**IDENTITE DE LA SOCIETE ETABLISSANT LES COMPTES CONSOLIDES**

ESKER S.A.

10 RUE DES EMERAUDES - 69006 LYON

RCS LYON B 331 518 498

ANNEXE - ELEMENT 16**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

L'augmentation de capital d'Esger 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'Esger. Le produit d'émission s'élève à 3 277 652 €. Les actions nouvelles, assimilées aux actions existantes, ont été cotées dès le jeudi 5 janvier 2006.

Les fonds levés par cette opération vont permettre à Esger d'accélérer le développement de son offre "Esger 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.

ANNEXE - ELEMENT 17

EN EUROS

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

FILIALES ET PARTICIPATIONS	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus (brut)	Valeur comptable des titres détenus (net)	Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
	EUROS	EUROS	EUROS	EUROS	EUROS	EUROS	EUROS	EUROS	EUROS
RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS									
Filiales (plus de 10% du capital détenu)									
ESKER Inc	-1 090 415	100%	33 390 187	15 285 261	1 603 149	1 181 998	12 597 569	-920 483	-
ESKER GmbH	-3 128 871	100%	26 334	0	2 486 218 (2)	-	1 296 594	-800 164	
ESKER Ltd	273 924	100%	135	135	-	-	3 011 907	58 466	146 404
ESKER Italia SRL	10 415	100%	15 985	0	-	44 338	759 788	-203 386	-
ESKER Iberica SL	-690 329	99,80%	3 087	0	694 000 (3)	-	655 612	-328 762	-
ESKER Australia Pty Ltd	-2 823 014	100%	249 124	0	(4) 2 243 852	-	1 257 952	-581 315	-
ESKER Asia Pte Ltd	(1)	100%	62 656	0	-	-	-		-
ESKER Software Asia Pacific Pte Ltd (5)	457 445	49%	393 467	393 467			7 883	-47 357	

(1) La filiale ESKER ASIA Pty Ltd n'a plus d'activité depuis le 31 décembre 1997.

(2) Esker GmbH : le montant des prêts et avances a été provisionné à 100%. Une provision de 613 K€ et de 30 K€ ont été également comptabilisées respectivement sur les créances clients et en provision pour risques.

(3) Esker Iberica : le montant des prêts et avances a été provisionné à 100%.

(4) Esker Australia Pty Ltd : le montant des prêts et avances a été provisionné à 100%. Une provision de 538 K€ et de 41 K€ ont été également comptabilisées respectivement sur les créances clients et en provision pour risques.

(5) Cette participation a été acquise sur l'exercice.

II. COMPTES CONSOLIDES :

- EXERCICE 2005 -

2.1 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	18
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

2.2 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
QUOTE PART 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

2.3 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 reçus	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	-38	212
Investissement dans une entreprise associée	-401	-
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
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	372	-138
TRESORERIE A L'OUVERTURE	4 278	5 191
TRESORERIE A LA CLOTURE	3 270	4 278

2.4 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

2.5 – Annexe aux comptes consolidés**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 événement 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 1er 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 facturant uniquement sa propre zone géographique.

2ème 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 Sl 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			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	- 5 207
Résultat opérationnel courant	994	-413	898	94	-263	3 246		-5 207	- 651
Autres produits et charges opérationnels	74					-1 158			- 1 084
Résultat opérationnel	1 068	-413	898	94	-263	2 088		-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	Eliminations	Tous secteurs d'activités	2005
Acquisitions d'Immobilisations	589	23	19	9	37	277			953
Amortissements et provisions	252	30	28	51	47	801		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	Autres	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	506	953

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 2005. 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

(en milliers d'euros)	2005 Net	2004 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

En KEuros	2005 Net	2004 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 64K€ de dettes fiscales et sociales concernant la filiale Italienne.

Note 14 : Capital social

Au 31 décembre 2005, le capital social est composé de 3 461 201 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 3 430 218.

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 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
Incidences des :		
- Différentiel de taux d'impôts des pays étrangers	100	133
- Impôts forfaitaires France & filiales	15	19
- Crédit Impôt Recherche	-75	-
- Non activation (utilisation des IDA)	17	661
- Retraitements de consolidation et différences temporaires	453	-6
Impôt effectivement constaté (-produit)	-68	75
Taux d'impôt effectif	4%	-3%

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	31/12/05	31/12/04
Résultat net, part du Groupe pris en compte pour le résultat de base en Euros	-1 636 191	-2 204 648
Résultat net, part du Groupe pris en compte pour le résultat dilué en Euros	-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	3 317 911	3 274 273
Options de souscription	(*)	(*)
Bons de souscription d'actions	(*)	(*)
Nombre moyen pondéré d'actions pris en compte pour le résultat dilué	3 317 911	3 274 273

(*) Les bons de souscription et les options de souscription d'actions sont à la clôture des instruments anti dilutifs du fait de la perte Enregistrée par le Groupe et ne sont donc pas pris en compte dans le calcul du résultat dilué.

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... 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 baisse des taux d'intérêts 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 :

Au 31/12/2005 en Euros	USD	GBP	AUD
ACTIFS	1 324 440	524 521	866 586
PASSIFS	-	178 610	
POSITION AVANT GESTION	1 324 440	345 911	866 586
INSTRUMENTS DE COUVERTURE	néant	néant	néant
POSITION NETTE APRES GESTION	1 324 440	345 911	866 586

Au 31/12/2004 en Euros	USD	GBP	AUD
ACTIFS	4 962 419	1 251 322	1 185 994
PASSIFS	4 217 037	689 792	6 287
POSITION AVANT GESTION	745 382	561 530	1 179 707
INSTRUMENTS DE COUVERTURE	néant	néant	néant
POSITION NETTE APRES GESTION	745 382	561 530	1 179 707

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 31/12/05 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		
Paiement fondés sur des actions		
Total	291 621	278 874

Note 25 : Paiements fondés sur des actions

(a) Charges constatées relatives aux paiements fondés sur des actions

Le Groupe enregistre une charge compensatoire au titre des paiements fondés sur des actions. Elle s'élève au titre de 2005 à 42 milliers d'euros (néant en 2004).

Le groupe a mis en place des plans d'intéressement des salariés et des dirigeants au capital. Pour ce faire un certain nombre d'outils ont été mis en place tels que les bons de souscription d'actions (BSA) et les options de souscription d'actions.

Seul les plans attribués postérieurement au 7 novembre 2002 et dont les droits n'étaient pas acquis au 1^{er} janvier 2005 ont été retraités conformément à la norme IFRS 2.

(b) Stock options octroyées aux salariés et des dirigeants

Les caractéristiques des plans sont les suivantes :

Date de décision du directoire	Date de maturité	date d'expiration	Prix d'exercice en Euros	Nombre d'options accordées	Nombre d'options en circulation au 31/12/05	Nombre d'options en circulation au 31/12/2004	Nombre exercables en 2005	Nombre exercables en 2004
16/06/00	15/06/05	15/06/05	€ 27,25	11 200		500		500
*	09/10/05	09/10/05	\$3,32	67 758		11 634		11 634

*	09/10/05	09/10/05	\$8,21	9 430		9 430		9 430
*	09/10/05	09/10/05	\$12,73	3 929		3 929		3 929
*	09/10/05	09/10/05	\$15,27	31 433		23 575		23 575
13/10/00	12/10/05	12/10/05	€ 12,56	17 700		800		800
13/10/00	12/10/05	12/10/05	€ 17,93	65 200		56 300		56 300
25/01/01	24/01/06	24/01/06	€ 7,77	201 662	33 904	52 404	33 904	49 129
17/04/01	16/04/06	16/04/06	€ 5,02	180 912	136 768	109 496	136 768	95 809
16/07/01	15/07/06	15/07/06	€ 4,91	33 916	13 212	21 462	13 212	17 438
12/09/01	11/09/06	11/09/06	€ 4,33	10 000		10 000		8 125
28/12/01	27/12/06	27/12/06	€ 5,16	59 408	9 048	18 806	9 048	14 105
01/07/02	30/06/07	30/06/07	€ 3,14	16 674	7 712	8 112	6 748	5 070
03/01/03	03/01/08	03/01/08	€ 2,51	41 592	9 508	33 996	6 537	14 873
01/07/03	30/06/08	30/06/08	€ 3,74	45 652	18 512	35 036	11 570	13 139
02/01/04	01/01/09	01/01/09	€ 3,20	27 746	17 044	22 338	7 457	
30/06/04	29/06/09	29/06/09	€ 2,90	81 444	52 944	81 444	19 854	
04/01/05	03/01/10	03/01/10	€ 3,10	80 529	79 729			
04/07/05	03/07/10	03/07/10	€ 4,89	37 380	34 880			
Totaux				1 023 565	413 261	499 262	245 098	323 855

* Lors de l'acquisition de la société VSI Inc le 10/10/2000 le plan de stock options en cours de validité au sein de la société VSI a été transformé en plan de stocks options Esker SA conformément au contrat d'acquisition . Les conditions de levée des options restent les mêmes que celles du plan initial.

Le nombre d'options en circulation et leur prix d'exercice moyen pondéré sont détaillés ci-après :

	2005	2004
PRIX D'EXERCICE MOYEN PONDERE	€ 4,33	€ 6,42

Nombre d'options en circulation	2005
Options en circulation à l'ouverture	499 262
Options exercées	- 37 040
Options octroyées	117 909
Options échues	- 79 413
Options annulées	- 87 457
Options en circulation à la clôture	413 261

Les principales données et hypothèses sous-tendant l'évaluation de la juste valeur des stock-options sont les suivantes :

Date d'attribution des options	Volatilité attendue	Taux d'intérêt sans risque	Durée de vie des options	Rendement des dividendes	Prix de souscription	Juste valeur de l'option
04/01/03	25%	3,50%	5 ans	0,00%	2,51	0,82
01/07/03	25%	3,25%	5 ans	0,00%	3,74	0,75
02/01/04	25%	3,00%	5 ans	0,00%	3,2	0,87
30/06/04	25%	3,00%	5 ans	0,00%	2,9	0,82
04/01/05	25%	3,00%	5 ans	0,00%	3,1	0,89
04/07/05	25%	3,00%	5 ans	0,00%	4,89	1,95

(c) Options d'achat d'actions

Les caractéristiques des options d'achat d'actions en circulation en 2004 et 2005 sont les suivantes :

Date AG	Date mise en œuvre	Nombre d'options attribuables	Prix d'exercice	Nombre d'actions restant à acquérir au 31/12/2005
18/04/97		63750		
	13/10/00		12,56	
	17/04/01		5,02	8072
	01/07/02		3,14	512
09/04/98		85354		
	13/10/00		12,56	
	28/12/01		5,16	3400
	01/07/02		3,14	2500

(d) Bons de souscription d'actions

Les caractéristiques des bons de souscription en circulation en 2004 et 2005 sont les suivantes :

Bons de souscription	Plan 2004	Plan 2001
Date de décision du directoire	24/06/04	18/06/01
Date d'expiration	30/06/09	17/06/06
Prix d'exercice en Euros	3,88	5,29
Nombre de BSA accordés	200 000	40 000
Nombre de BSA en circulation au 31/12/05	200 000	30 000
Nombre de BSA en circulation au 31/12/04	200 000	40 000
Nombre d'actions potentielles au 31/12/05	200 000	30 000

Note 26 : 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 27 : 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	31/12/05	31/12/04
Locations immobilières	3 292	3 725
	-	-
Autres locations	435	288
Total	3 726	4 014

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	2 660

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 28 : 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 29 : 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 résultat 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

COMPTES 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			75		75
trésorerie			-13		-13
Coût de l'endettement financier brut					
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	Reclassements	Ajustements IFRS	31/12/2004 IFRS
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles	823				823
Ecarts 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
Disponibilités	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	reclassements	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
Ecarts de conversion	232	(3)	-	-300	-69
Résultat de l'exercice	-2 277	(4)	-	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
(4) Impacts sur le résultat :
- 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.