



**SA ESKER**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 8.598 396 Euros  
Siège social : 10, Rue des Emeraudes  
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)  
331 518 498 RCS LYON

## **Comptes consolidés**

**Exercice clos le 31 décembre 2006**

---

**TABLE DES MATIERES**

<b>BILAN CONSOLIDE</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>	<b>4</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b>	<b>6</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b>	<b>7</b>
<hr/>	
1. Règles et méthodes comptables	7
n Principes et méthodes comptables	7
n Périmètre et critères de consolidation	8
n Conversion des états financiers et des transactions en devises	8
n Recours à des estimations	9
n Immobilisations incorporelles	9
n Immobilisations corporelles	10
n Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé	10
n Stocks et en cours	10
n Autres actifs financiers non courants	10
n Actions propres	11
n Trésorerie et équivalents trésorerie	11
n Provisions	11
n Avantages au personnel	11
n Paiements fondés sur des actions	12
n Impôts sur les résultats et impôts différés	12
n Produits des activités ordinaires	12
2. Périmètre de consolidation	13
3. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie	14
n NOTE 1 Information sectorielle par localisation géographique	14
n NOTE 2 Immobilisations incorporelles	16
n NOTE 3 Ecarts d'acquisition	17
n NOTE 4 Immobilisations corporelles	17
n NOTE 5 Contrats de location financement	18
n NOTE 6 Titres mis en équivalence	19
n NOTE 7 Autres actifs financiers non courants	19
n NOTE 8 Autres actifs non courants	19
n NOTE 9 Clients et comptes rattachés	19
n NOTE 10 Autres actifs courants	19
n NOTE 11 Trésorerie, équivalents de trésorerie	20
n NOTE 12 Capitaux propres	20
n NOTE 13 Actions propres	20
n NOTE 14 Plans de stocks options et bons de souscription d'actions	21
n NOTE 15 Provisions	22
n NOTE 16 Avantage au personnel	23
n NOTE 17 Dettes financières	23
n NOTE 18 Autres passifs courants	24
n NOTE 19 Chiffre d'affaires	24
n NOTE 20 Dépenses de recherche et développement	24
n NOTE 21 Frais de personnel	24
n NOTE 22 Autres produits et charges opérationnels	25
n NOTE 23 Impôts sur les bénéfices	25
n NOTE 24 Résultat par action	26



n	NOTE 25 Transactions avec les parties liées	27
n	NOTE 26 Engagements hors bilan et passifs éventuels	28
n	NOTE 27 Objectifs et politique de gestion des risques financiers	28
n	NOTE 28 Evénements post-clôture	29

---



**BILAN CONSOLIDÉ**

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Ecarts d'acquisition	3	358	358	358
Immobilisations incorporelles	2	1 630	1 057	823
Immobilisations corporelles	4	1 704	928	884
Titres mis en équivalence	6	275	378	0
Autres actifs financiers non courants	7	270	187	154
Impôts différés actifs	23	1 294	0	0
Autres actifs non courants	8	94	75	
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>5 625</b>	<b>2 983</b>	<b>2 219</b>
Stocks		129	127	171
Créances clients	9	6 506	5 626	4 313
Autres actifs courants	10	1 194	1 522	1 370
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	6 514	3 270	4 278
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>14 343</b>	<b>10 545</b>	<b>10 132</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>19 968</b>	<b>13 528</b>	<b>12 351</b>
<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Capital social		8 598	6 922	6 828
Primes d'émission		17 027	15 185	15 118
Réserves consolidées		-18 148	-16 648	-15 139
Ecarts de conversion		-80	27	-69
Résultat net		1 763	-1 636	-2 204
<b>Total des Capitaux Propres</b>	12	<b>9 160</b>	<b>3 850</b>	<b>4 534</b>
		<i>Dont Part du groupe</i>	<i>3 851</i>	<i>4 535</i>
		<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	<i>-1</i>	<i>-1</i>
Provisions non courantes	15	58	689	59
Dettes financières non courantes	17	910	24	0
Autres passifs non courants	16	98	64	18
<b>Total des Passifs non courants</b>		<b>1 066</b>	<b>777</b>	<b>77</b>
Dettes financières courantes	17	120		
Dettes fournisseurs		1 467	1 624	1 304
Dettes sociales et fiscales		2 756	2 575	2 552
Autres passifs courants	18	5 399	4 702	3 884
<b>Total des Passifs courants</b>		<b>9 742</b>	<b>8 901</b>	<b>7 740</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>19 968</b>	<b>13 528</b>	<b>12 351</b>



**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

(en milliers d'euros)	Note	2006	% CA	2005 <sup>1</sup>	% CA	2004 <sup>1</sup>	% CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	19	25 097	100,0%	22 917	100,0%	22 641	100,0%
Coût des produits vendus		-2 510	-10,0%	-1 964	-8,6%	-2 218	-9,8%
Frais de recherche et développement	20	-2 756	-11,0%	-3 139	-13,7%	-3 893	-17,2%
Frais commerciaux		-12 230	-48,7%	-11 377	-49,6%	-10 332	-45,6%
Frais marketing		-4 012	-16,0%	-3 713	-16,2%	-3 976	-17,6%
Frais généraux et administratifs		-2 925	-11,7%	-3 376	-14,7%	-3 839	-17,0%
<b>Résultat Opérationnel courant</b>		<b>664</b>	<b>2,6%</b>	<b>-652</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-1 617</b>	<b>-7,1%</b>
Autres produits et charges opérationnels	22	-184	-0,7%	-1 084	-4,7%	-574	-2,5%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>480</b>	<b>1,9%</b>	<b>-1 736</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-2 191</b>	<b>-9,7%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		169	0,7%	64	0,3%	75	0,3%
Coût de l'endettement financier brut		-14	-0,1%	-10	0,0%	-13	-0,1%
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>155</b>	<b>0,6%</b>	<b>54</b>	<b>0,2%</b>	<b>62</b>	<b>0,3%</b>
Impôt	23	1 227	4,9%	68	0,3%	-75	-0,3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	6	-99	-0,4%	-23	-0,1%		0,0%
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 763</b>	<b>7,0%</b>	<b>-1 637</b>	<b>-7,1%</b>	<b>-2 204</b>	<b>-9,7%</b>
Résultat par action en euros	24	0,42		-0,49		-0,67	
Résultat dilué par action en euros	24	0,40		-0,49		-0,67	

<sup>1</sup> Des reclassements comptables ont été réalisés entre les rubriques « frais commerciaux » et « frais généraux et administratifs » des exercices 2005 et 2004 afin de permettre une meilleure comparabilité avec la présentation des mêmes éléments en 2006



**TABLEAU DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital et prime d'émission	Ecart de conversion	Résultat et Réserves	Capitaux Propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
<b>Situation au 1<sup>er</sup> janvier 2004</b>	<b>21 906</b>	<b>0</b>	<b>-15 103</b>	<b>6 803</b>	<b>-1</b>	<b>6 802</b>
Augmentation de capital	42			42		42
Options de souscription d'actions				0		0
Variation des écarts de conversion		-69		-69		-69
Actions Propres			-12	-12		-12
Autres mouvements			-25	-25		-25
Résultat net 2004			-2 204	-2 204		-2 204
<b>Situation au 31 décembre 2004</b>	<b>21 948</b>	<b>-69</b>	<b>-17 344</b>	<b>4 535</b>	<b>-1</b>	<b>4 534</b>
Augmentation de capital	161			161		161
Options de souscription d'actions				0		0
Variation des écarts de conversion		96		96		96
Actions Propres			624	624		624
Autres mouvements			72	72		72
Résultat net 2005			-1 636	-1 636		-1 636
<b>Situation au 31 décembre 2005</b>	<b>22 109</b>	<b>27</b>	<b>-18 284</b>	<b>3 852</b>	<b>-1</b>	<b>3 851</b>
Augmentation de capital	3 102			3 102		3 102
Options de souscription d'actions	416			416		416
Variation des écarts de conversion		170		170		170
Actions Propres			78	78		78
Autres mouvements		-277	57	-220		-220
Résultat net 2006			1 763	1 763		1 763
<b>Situation au 31 décembre 2006</b>	<b>25 627</b>	<b>-80</b>	<b>-16 386</b>	<b>9 161</b>	<b>-1</b>	<b>9 160</b>



**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(en milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 763</b>	<b>-1 636</b>	<b>-2 205</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	99	23	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	226	958	646
Charges et produits calculés	158	42	167
Plus et moins values de cession	-5	81	
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>2 241</b>	<b>-532</b>	<b>-1 392</b>
Intérêts payés et reçus	15	54	62
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	-1 228	-68	75
Impôts versés	8	53	-18
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-96	312	-1 263
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>1 132</b>	<b>-805</b>	<b>-10</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-906	-505	-537
Acquisition d'immobilisations corporelles	-477	-448	-496
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	52	16	
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-86	-38	212
Investissement dans une entreprise associée		-401	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 417</b>	<b>-1 376</b>	<b>-821</b>
Augmentation de capital ou apports	3 278	161	42
Frais d'augmentation de capital	-176		
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	416		
(Augmentation) Diminution des actions propres	55	616	12
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-42		
Variation des autres fonds propres <sup>(1)</sup>	230	24	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>3 761</b>	<b>801</b>	<b>54</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>3 476</b>	<b>-1 380</b>	<b>-777</b>
Incidences des variations de taux de change	-232	372	-138
Trésorerie à l'ouverture	3 270	4 278	5 191
Trésorerie à la clôture	6 514	3 270	4 278

<sup>(1)</sup> : la variation des autres fonds propres correspond à l'avance consentie par Oseo anvar (Note 17)



## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les comptes consolidés du groupe Esker au 31 décembre 2006 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 28 mars 2007.

### 1. Règles et méthodes comptables

#### n Principes et méthodes comptables

En application du règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe Esker publiés au titre de l'exercice 2006 sont préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) et dont le règlement d'adoption est paru au Journal Officiel de l'Union Européenne à la date d'arrêté des comptes.

#### Application des nouvelles normes et interprétations

Les nouvelles normes et interprétations, de première application obligatoire en 2006 et ayant déjà été adoptées par l'union européenne à la date de clôture des comptes dont la liste est présentée ci-après ont été appliquées et sont sans effet sur les états financiers du groupe au 31 décembre 2006. L'incidence de ces nouvelles normes a été jugée non matérielle sur les états financiers du groupe.

Nouvelles normes ou interprétations applicables au 31 décembre 2006		Date d'entrée en vigueur
<b>IAS 19 révisée</b>	Révision limitée de la norme concernant les écarts actuariels, les régimes groupe et les informations à fournir	27/11/2005
<b>IAS 21 révisée</b>	Amendements relatifs à l'investissement net dans une activité à l'étranger	12/05/2006
<b>IAS 39 révisée</b>	Révision de la norme concernant la couverture de flux de trésorerie au titre de transactions intra-groupe futures	25/12/2005
<b>IAS 39 révisée</b>	Révision de la norme concernant l'option juste valeur	19/11/2005
<b>IAS 39 / IFRS 4</b>	Révisions des normes concernant les contrats de garantie financière	30/01/2006
<b>IFRS 6</b>	Prospection et évaluation de ressources minérales	12/05/2006
<b>IFRIC 4</b>	Conditions permettant de déterminer si un accord contient une location	27/11/2005
<b>IFRIC 5</b>	Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au remboursement des coûts de démantèlement et remise en état des sites	27/11/2005
<b>IFRIC 6</b>	Passifs résultant de la participation à un marché spécifique - Déchets d'équipements électriques et électroniques	30/01/2006

Par ailleurs, les normes et interprétations publiées mais d'application optionnelle en 2006 dont la liste est présentée ci-dessous n'ont pas été appliquées par anticipation par le groupe. Leur incidence a été jugée non matérielle sur les états financiers.

Nouvelles normes ou interprétations applicables par anticipation sur option au 31 décembre 2006		Date d'entrée en vigueur
<b>IAS 1</b>	Amendement de la norme IAS 1 portant sur les informations à fournir sur le capital	30/01/2006
<b>IFRS 7</b>	Instruments financiers : informations à fournir	30/01/2006
<b>IFRIC 7</b>	Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29	12/05/2006
<b>IFRIC 8</b>	Champ d'application d'IFRS 2	12/09/2006
<b>IFRIC 9</b>	Réexamen des dérivés incorporés	12/09/2006



## Transition aux IFRS

Les comptes consolidés du groupe Esker ont été établis selon le référentiel IFRS pour la première fois au titre de l'exercice 2005, avec une date de transition au 1<sup>er</sup> janvier 2004. En conséquence, les règles spécifiques de première application définies par la norme IFRS 1 ont été appliquées.

Les normes IFRS en vigueur au 31 décembre 2005 ont été appliquées de manière rétrospective, dans le respect des exceptions obligatoires et en appliquant les exemptions facultatives suivantes :

- § les regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2004 n'ont pas été retraités (norme IFRS 3),
- § le montant cumulé des écarts actuariels à la date de transition a été imputé sur les capitaux propres (norme IAS 19),
- § l'annulation des écarts de conversion cumulés au 1<sup>er</sup> janvier 2004 résultant de la conversion des comptes des entreprises étrangères (norme IAS 21),
- § non comptabilisation selon la norme IFRS 2 des instruments de capitaux propres octroyés avant le 7 novembre 2002 et des instruments dont les droits étaient intégralement acquis au 1er janvier 2005.

## n Périmètre et critères de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'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 titres de participation des sociétés non contrôlées par le groupe Esker, mais sur lesquelles le groupe exerce une influence notable, sont évalués en appliquant la méthode de la mise en équivalence.

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

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation est présentée en section 2 de la présente annexe.

## n Conversion des états financiers et des transactions en devises

### Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers des sociétés étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement qui est la monnaie locale en vigueur.

La méthode du taux de clôture est appliquée pour convertir les comptes des filiales étrangères :

- § les actifs et les passifs dont la monnaie de fonctionnement n'est pas l'euro sont convertis au cours de clôture de la période,
- § les éléments du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la période,
- § l'écart de conversion en résultant est directement comptabilisé en écart de conversion dans les capitaux propres.

### Conversion des transactions en devises

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères ».

Les transactions réalisées dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction ou au cours de la couverture de change mise en place, le cas échéant. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux en vigueur à la date de clôture ou au cours de la couverture qui leur est éventuellement affectée. Les profits et pertes résultant de ces conversions sont enregistrés dans le compte de résultat de la période en « autres produits et charges opérationnels ».

Les actifs et passifs non monétaires exprimés en devises sont généralement convertis en utilisant le cours de change à la date de transaction, à l'exception de ceux qui sont évalués à la juste valeur et ceux auxquels une couverture est éventuellement affectée.

Les écarts de change résultant de la conversion des investissements nets dans les filiales étrangères sont comptabilisés directement dans les capitaux propres.



## n Recours à des estimations

L'établissement des états financiers conformément au cadre conceptuel des normes IFRS nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations ayant une incidence sur les états financiers.

Les principales estimations faites par le groupe porte notamment sur les hypothèses retenues pour

- § l'évaluation et la dépréciation des actifs corporels et incorporels (NOTES 2, 3 et 6)
- § le calcul des impôts différés (NOTE 23)
- § l'évaluation des engagements de retraite (NOTE 16)
- § l'évaluation des provisions (NOTE 15)
- § la valorisation des paiements en actions (NOTE 14).

Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la Direction dispose à la date d'arrêté des comptes. Elles peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent ainsi différer de ces hypothèses et estimations.

## n Immobilisations incorporelles

### Frais de développement

Conformément à la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement sont immobilisés dès lors que l'entreprise peut démontrer que les critères suivants sont atteints :

- § l'entreprise a l'intention, la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme,
- § il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- § 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. Ils sont principalement constitués des coûts salariaux.

Au titre de l'activité de développement du groupe, deux catégories d'activité doivent être distinguées :

- § **les activités de développements visant à créer de nouveaux produits ou à apporter de nouvelles fonctionnalités aux produits existants**, pour lesquels les critères de capitalisation définis par la norme IAS 38 sont appréciés par les équipes de marketing et de R&D au moment du lancement de ces projets
- § **les activités de développements visant à maintenir les produits existants** (adaptation aux nouveaux systèmes d'exploitation, maintenance corrective...), qui ne remplissent pas les conditions requises par la norme et ne sont donc pas immobilisés.

Les frais de développement immobilisés sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité, comprise entre 1 et 5 ans. Les frais correspondant à des projets non encore finalisés à la date de clôture sont comptabilisés en immobilisations incorporelles et donnent lieu à des tests de dépréciation (voir note sur la dépréciation des éléments de l'actif immobilisé ci-après).

### Autres immobilisations incorporelles

Les logiciels acquis sont comptabilisés en immobilisations incorporelles et sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité qui varie entre 3 et 5 ans.

### Goodwill (écart d'acquisition)

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 (voir note sur la dépréciation des éléments de l'actif immobilisé ci-après).



## n Immobilisations corporelles

### Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût historique d'acquisition. Ce coût comprend les frais directement attribuables au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la Direction.

L'amortissement des immobilisations est calculé en fonction des rythmes de consommation des avantages économiques attendus par élément d'actif sur la base du coût d'acquisition, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle (toutefois considérée comme nulle dans la plupart des cas). Le mode linéaire est en général retenu sur les durées d'utilité estimées suivantes

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

### Contrats de location financement

Conformément à la norme IAS 17 « Location financement », les contrats de location transférant à Esker les risques et avantages inhérents à la propriété (contrats de location financement) sont comptabilisés en immobilisations avec inscription en contrepartie d'une dette financière à leur juste valeur ou, si elle est inférieure, à la valeur actuelle des paiements minimaux au titre de la location.

Les immobilisations correspondantes sont amorties selon les modalités décrites ci-dessus.

Les frais de réparation et de maintenance sont enregistrés en charges dès qu'ils sont encourus, sauf dans le cas où ils contribuent à augmenter la productivité ou la durée de vie de l'immobilisation.

## n Dépréciation des éléments de l'actif immobilisé

Selon la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, qui sont appréciés à chaque clôture. Ce test de perte de valeur est réalisé au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie (écarts d'acquisition) et les immobilisations incorporelles en cours (projets de développement).

Les actifs immobilisés incorporels et corporels font l'objet d'une dépréciation lorsque, du fait d'événements ou de circonstances intervenus au cours de la période, leur valeur recouvrable apparaît durablement inférieure à leur valeur nette comptable.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée de la juste valeur nette des coûts de sortie et de 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.

Pour les besoins de ce test, les valeurs d'actifs sont regroupées par Unité Génératrice de Trésorerie (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 en « autres produits et charges opérationnels ».

## n Stocks et en cours

Les stocks sont valorisés au plus bas de leur coût d'acquisition, déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré ou de leur valeur nette de réalisation.

## n Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants sont évalués au coût amorti.



## n Actions propres

Les actions de la société mère qui sont détenues par elle-même ou par l'une de ses filiales intégrées sont comptabilisées en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition, net des frais 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 n'impactent pas le résultat de l'exercice.

## n Trésorerie et équivalents trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent de soldes bancaires, fonds de caisses et de valeurs mobilières de placement.

Ces placement ont une échéance court terme, ils sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les titres détenus à des fins de transaction sont évalués à leur juste valeur et les pertes et profits en résultant sont comptabilisés au compte de résultat.

Les variations de trésorerie sont analysées dans le tableau de flux de Trésorerie présenté selon la méthode indirecte.

## n Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions sont constituées lorsque les organes de Direction du groupe ont la connaissance d'une obligation juridique ou implicite résultant d'un évènement passé, qui pourrait engendrer une sortie probable de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue, dont le coût est évaluable de manière fiable.

Des provisions pour litiges peuvent notamment être constituées dans le cadre des litiges connus dans lesquels le groupe est impliqué. A la date d'arrêté des comptes, un examen de ces litiges est réalisé par la Direction et par des conseils extérieurs le cas échéant afin d'évaluer le montant nécessaire de provision à constituer pour couvrir les risques estimés.

Les provisions sont présentées en passif courant et passif non courant selon de l'échéance estimée du terme du risque. Les provisions dont l'échéance est estimée à plus d'un an font l'objet d'une actualisation en cas d'impact significatif.

## n Avantages au personnel

### Plans de retraite

Dans la plupart des filiales, le groupe a une obligation de financement des retraites du personnel par le versement de cotisations calculées sur la base des salaires aux organismes gérant les programmes de retraite. Ces cotisations sont comptabilisées en charges dès lors qu'elles sont encourues. Aucun autre engagement n'est lié à ces contributions.

Par ailleurs, en application de la loi française, le groupe a l'obligation de verser aux salariés partant en retraite une indemnité de fin de carrière. Les engagements correspondants sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière. Ce calcul est réalisé en dans le respect de la convention collective applicable (SYNTEC) et repose notamment sur les éléments suivants :

- § âge estimé de départ en retraite,
- § ancienneté du personnel à la date de départ en retraite,
- § probabilité de présence des salariés dans l'entreprise à l'âge de départ en retraite,
- § taux d'augmentation des salaires,
- § taux d'actualisation.

Cet engagement est comptabilisé en charge opérationnelle courante et en passif non courant au bilan.

Aucun autre engagement de retraite n'est comptabilisé dans les autres filiales du groupe compte tenu de leur caractère non significatif ou de l'absence d'obligation légale en la matière.



### Autres avantages à long terme

En application de la législation locale, la filiale italienne a l'obligation de verser une allocation aux salariés lors de leur départ, quel qu'en soit le motif (démission, retraite...). Cette allocation est calculée sur la base du salaire annuel et de l'ancienneté des salariés, et fait l'objet d'une réévaluation annuelle indexée sur un taux d'inflation communiqué par le gouvernement italien.

Cet engagement est comptabilisé en charge opérationnelle courante et en passif non courant au bilan.

### n Paiements fondés sur des actions

Conformément à la norme IFRS 2 « paiement fondé sur des actions », les options de souscription et d'achat d'actions attribuées aux salariés du groupe sont évaluées à la juste valeur de l'avantage accordé à la date d'octroi.

La juste valeur est calculée par application du modèle mathématique Black & Scholes. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'attribution sont sans effet sur cette évaluation. La charge ainsi calculée est comptabilisée en résultat opérationnel courant en contrepartie des réserves, linéairement sur la période d'acquisition des droits.

Conformément aux exceptions facultatives prévues par IFRS 1, et comme évoqué dans la note portant sur « le référentiel comptable », le groupe Esker n'a pas opté pour l'application rétrospective de la norme IFRS 2. Ainsi, seuls les plans émis après le 7 novembre 2002 et dont les droits permettant l'exercice d'options restant à acquérir au 1er janvier 2005, ont été valorisés et comptabilisés en charges de personnel.

### n Impôts sur les résultats et impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur les résultats », les différences temporelles entre les bases fiscales et comptables des actifs et passifs consolidés donnent lieu à la comptabilisation d'impôts différés selon la méthode du report variable.

Les actifs d'impôts différés sont reconnus quand leur réalisation future paraît 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. Les impôts différés calculés sur des éléments imputés en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres.

### n Produits des activités ordinaires

Conformément à la norme IAS 18 « Produit des activités ordinaires », le chiffre d'affaires est comptabilisé de manière générale lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront à l'entreprise et lorsque le montant des produits peut être estimé de manière fiable, et plus spécifiquement à la date de transfert des risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien.

Dans le cadre de son activité, le chiffre d'affaires du groupe est principalement constitué de ventes de licences, de contrats de prestation de maintenance et de prestations de services associées (formation et assistance à la mise en œuvre), de ventes de services accessibles à la demande via internet (externalisation des envois de fax et courriers) et de fourniture de matériel (cartes fax).

- § Les ventes de licences et de matériel sont comptabilisées en chiffre d'affaires à la date de livraison
- § Les produits relatifs aux contrats de maintenance sont comptabilisés en chiffre d'affaires de manière linéaire sur la durée totale du contrat. Dans le cas de contrats portant sur l'exercice en cours et les exercices suivants, des produits constatés d'avance sont comptabilisés à la clôture de l'exercice pour la partie des contrats correspondant aux exercices futurs.
- § Les prestations de service liées aux ventes de logiciels sont comptabilisées en chiffre d'affaires au fur et à mesure de leur réalisation
- § Les autres prestations de services sont constatées en chiffre d'affaires à leur date de réalisation.



## 2. Périmètre de consolidation

Aucune variation du périmètre de consolidation n'a été constatée au cours de l'exercice 2006.

Sociétés	Sièges	2006		2005		Méthode de consolidation (1)
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
ESKER S.A.	Lyon (France)	Société Mère				
ESKER GmbH	Essen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Ltd	Derbyshire (Royaume Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Srl	Milan (Italie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Iberica SI	Madrid (Espagne)	99,8%	99,8%	99,8%	99,8%	I. G.
ESKER Inc	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Australia Pty Ltd	Sidney (Australie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Software Asia Pacific Pte Ltd	Singapour	49,0%	49,0%	49,0%	49,0%	M.E.

(1) : I.G. : Intégration Globale / M.E. : Mise en Equivalence



### 3. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie

#### n NOTE 1 Information sectorielle par localisation géographique

##### Information sectorielle de premier niveau : secteur géographique

Le premier niveau d'information sectorielle présenté par le groupe Esker est le secteur géographique, défini de la manière suivante :

- France
- Allemagne
- Royaume-Uni
- Europe du Sud (filiales Esker Espagne et Esker Italie)
- Australie et Asie
- Etats-Unis.

En effet, le groupe est organisé en centres de profit géographiques qui commercialisent les produits du groupe sur les marchés français et étrangers. Chaque centre de profit supporte l'ensemble des coûts directs générés par son activité et réalise également les principaux investissements commerciaux et marketing associés. Aucune facturation externe « inter-secteurs » n'est constatée, chaque secteur facturant uniquement sa propre zone géographique.

Le reporting interne de gestion du groupe est notamment construit sur ce modèle, l'analyse de la rentabilité et des facteurs de risques dépendant principalement des lieux d'exercice de l'activité.

<b>Au 31 décembre 2006</b> <i>En milliers d'euros</i>	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats- Unis	Elimina- tions	Autres	<b>Total Groupe</b>
Chiffres d'affaires externes	4 439	1 503	2 793	1 648	1 301	13 412			<b>25 097</b>
Produits intra groupe	5 856	11	26		4	470	-6 367		<b>0</b>
Résultat du segment hors groupe	854	34	862	169	-204	3 700			<b>5 414</b>
Dépenses groupe non allouées								-4 750	<b>-4 750</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>854</b>	<b>34</b>	<b>862</b>	<b>169</b>	<b>-204</b>	<b>3 700</b>		<b>-4 750</b>	<b>664</b>
Autres produits / charges opérationnels	-124	-10	-39	-3	-28	20			<b>-184</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>729</b>	<b>23</b>	<b>823</b>	<b>167</b>	<b>-233</b>	<b>3 720</b>		<b>-4 750</b>	<b>480</b>
Résultat financier								155	<b>155</b>
Résultat sociétés mises en équivalence					-99				<b>-99</b>
Résultat avant impôt									<b>536</b>
Impôts								1 227	<b>1 227</b>
<b>RESULTAT NET</b>									<b>1 763</b>
Autres charges & produits sans contrepartie de trésorerie	-100	-6	-34	-12		-2			<b>-154</b>
Amortissements et provisions	535	18	2	21	43	-392			<b>226</b>
Acquisitions d'immobilisation <sup>(1)</sup>	1 906	1	3	53	112	139			<b>2 214</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	2 663	21	29	75	133	772			<b>3 692</b>
Valeur des participations dans les sociétés liées					275				<b>275</b>
Autres actifs sectoriels	5 873	479	1 463	1 128	398	6 660			<b>16 001</b>
Autres passifs sectoriels	4 376	425	1 196	680	577	3 554			<b>10 808</b>

(1) les locations financements sont considérées comme des acquisitions de l'année



<b>Au 31 décembre 2005</b> <i>En milliers d'euros</i>	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats- Unis	Elimina- tions	Autres	<b>Total Groupe</b>
Chiffres d'affaires externes	3 661	1 275	2 992	1 395	1 242	12 353			<b>22 917</b>
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			<b>4 556</b>
Dépenses groupe non allouées								-5 207	<b>-5 207</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>994</b>	<b>-413</b>	<b>898</b>	<b>94</b>	<b>-263</b>	<b>3 246</b>		<b>-5 207</b>	<b>-651</b>
Autres produits / charges opérationnels	74					-1 158			<b>-1 084</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 068</b>	<b>-413</b>	<b>898</b>	<b>94</b>	<b>-263</b>	<b>2 088</b>		<b>-5 207</b>	<b>-1 735</b>
Résultat financier								54	<b>54</b>
Résultat sociétés mises en équivalence					-23				<b>-23</b>
Résultat avant impôt									<b>-1 704</b>
Impôts								68	<b>68</b>
<b>RESULTAT NET</b>									<b>-1 636</b>
Acquisitions d'Immobilisations	589	23	19	9	37	277			<b>953</b>
Amortissements et provisions	252	30	28	51	47	801		105	<b>1 314</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	461	37	40	68	66	518		1 154	<b>2 343</b>
<b>Autres actifs sectoriels</b>	<b>2 690</b>	<b>431</b>	<b>1 440</b>	<b>814</b>	<b>849</b>	<b>4 963</b>			<b>11 185</b>
<b>Autres passifs sectoriels</b>	<b>2 650</b>	<b>509</b>	<b>1 880</b>	<b>554</b>	<b>102</b>	<b>3 981</b>			<b>9 677</b>
<b>Au 31 décembre 2004</b> <i>En milliers d'euros</i>	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats- Unis	Elimina- tions	Autres	<b>Total Groupe</b>
Chiffres d'affaires externes	2 961	1 598	3 273	1 279	1 352	12 178			<b>22 641</b>
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			<b>4 851</b>
Dépenses groupe non allouées								-6 468	<b>-6 468</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 009</b>	<b>-499</b>	<b>1 132</b>	<b>102</b>	<b>-22</b>	<b>3 128</b>		<b>-6 468</b>	<b>-1 617</b>
Autres produits / charges opérationnels	-96	-170				-308			<b>-574</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>913</b>	<b>-669</b>	<b>1 132</b>	<b>102</b>	<b>-22</b>	<b>2 820</b>		<b>-6 468</b>	<b>-2 191</b>
Résultat financier								62	<b>62</b>
Résultat sociétés mises en équivalence									
Résultat avant impôt								-6 406	<b>-2 129</b>
Impôts								-75	<b>-75</b>
<b>RESULTAT NET</b>									<b>-2 204</b>
Acquisitions d'Immobilisations	572	6	7	47	25	380			<b>1 037</b>
Amortissements et provisions	262	20	3	27	24	232		32	<b>600</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	583	46	38	95	50	442		811	<b>2 065</b>
<b>Autres actifs sectoriels</b>	<b>2 064</b>	<b>850</b>	<b>1 754</b>	<b>699</b>	<b>650</b>	<b>4 267</b>			<b>10 285</b>
<b>Autres passifs sectoriels</b>	<b>2 153</b>	<b>834</b>	<b>887</b>	<b>506</b>	<b>502</b>	<b>2 935</b>			<b>7 817</b>

### Information sectorielle de deuxième niveau : secteur d'activité

Le reporting de gestion interne du groupe a pour deuxième axe d'analyse l'activité des trois principales lignes de produits du groupe qui constituent ainsi le second niveau de l'information sectorielle présentée :

- § **solutions DeliveryWare** : automatisation et dématérialisation des processus documentaires d'entreprises,
- § **solutions de serveurs de Fax** : automatisation de la diffusion et de la réception par fax des documents issus des applications d'entreprise,
- § **solutions de connectivité Host Access** : émulateurs de terminaux permettant l'accès via un PC aux systèmes centraux d'entreprises.

Compte tenu de l'organisation géographique du groupe, la plupart des actifs ne peuvent pas être directement alloués à une ligne de produits. Ainsi, seuls les frais de développement immobilisés, les locations financièrement comptabilisées en immobilisations et 50 % des titres de participation de la société ESAP ont été affectés à l'activité DeliveryWare.



En milliers d'euros	Au 31 décembre 2006			Au 31 décembre 2005			Au 31 décembre 2004		
	Chiffre d'affaires	Valeur comptable des actifs sectoriels	Acquisition d'immobilisations	Chiffres d'affaires	Valeur comptable des actifs sectoriels	Acquisition d'immobilisations	Chiffres d'affaires	Valeur comptable des actifs sectoriels	Acquisition d'immobilisations
Host Access	5 157			6 580			8 500		
Serveurs de fax	7 269	137		8 261	179		8 265		
Delivery Ware	12 671	1 593	1 701	8 076	975	447	5 849	453	453
Tous secteurs d'activité		18 237	513		12 374	506	28	11 898	584
<b>Total Groupe</b>	<b>25 097</b>	<b>19 968</b>	<b>2 214</b>	<b>22 917</b>	<b>13 528</b>	<b>953</b>	<b>22 642</b>	<b>12 351</b>	<b>1 037</b>

## n NOTE 2 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	31/12/2006			31/12/2005	31/12/2004
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette	Valeur Nette
Logiciels et autres	882	709	174	262	371
Frais de développement	1 500	346	1 154	796	453
Immobilisations incorporelles en-cours	302		302		
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 685</b>	<b>1 055</b>	<b>1 630</b>	<b>1 057</b>	<b>823</b>

### Variations constatées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2006

Au 31/12/2006 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
Logiciels et autres	935	36	-61	-27	882
Frais de développement	932	568			1 500
Immobilisations incorporelles en-cours		302			302
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES</b>	<b>1 868</b>	<b>906</b>	<b>-61</b>	<b>-27</b>	<b>2 685</b>
Logiciels et autres	675	117	-61	-23	709
Frais de développement	136	210			346
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS</b>	<b>811</b>	<b>327</b>	<b>-61</b>	<b>-23</b>	<b>1 055</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES</b>	<b>1 057</b>	<b>579</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>1 630</b>

Les variations constatées concernent principalement les frais de développement qui ont été immobilisés sur la période, et portent notamment sur :

- § le développement de la version 4.0. du logiciel Deliveryware, dont le lancement a été réalisé mi-mars 2006, ce qui marque le début de la période d'amortissements des coûts immobilisés à ce titre,
- § les développements de nouvelles fonctionnalités du service FLYDOC dont la mise à disposition a été réalisée début décembre 2006,
- § les développements engagés au titre de la prochaine version du logiciel Deliveryware et des nouvelles fonctionnalités du service FLYDOC (immobilisations en cours).

Les immobilisations incorporelles en cours au 31/12/2006 ont l'objet d'un test de dépréciation conformément à la méthode décrite dans la note « Dépréciation des éléments d'actifs immobilisés » des principes comptables. Ce test n'a pas donné lieu à la constatation d'une dépréciation.



## Variations constatées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2005

Au 31/12/2005 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Effet Change	Clôture
Logiciels et autres	1 474	58	-698	101	935
Frais de développement	485	447			932
Immobilisations incorporelles en-cours					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES VALEURS BRUTES</b>	<b>1 959</b>	<b>505</b>	<b>-698</b>	<b>101</b>	<b>1 868</b>
Logiciels	918	122	-525	86	601
Frais de développement	220	114	-127	3	210
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 138</b>	<b>236</b>	<b>-652</b>	<b>89</b>	<b>811</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES VALEURS NETTES</b>	<b>821</b>	<b>269</b>	<b>-46</b>	<b>12</b>	<b>1 057</b>

## n NOTE 3 Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition d'une valeur nette de 358 K€ au 31/12/2006 concerne la société Esker Inc. S'agissant d'un actif immobilisé à durée de vie indéfinie, il a fait l'objet d'un test de dépréciation conformément à la méthode décrite dans la note « Dépréciation des éléments d'actifs immobilisés » des principes comptables.

Les calculs ont été réalisés en utilisant un taux d'actualisation de 13 % et un taux de croissance à l'infini de 2 %

Ce test n'a pas donné lieu à la constatation d'une dépréciation au 31/12/2006. Les tests réalisés au cours des exercices précédents avaient abouti à la même conclusion.

## n NOTE 4 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	31/12/2006			31/12/2005	31/12/2004
	Valeur Brute	Amortisse- ments	Valeur Nette	Valeur Nette	Valeur Nette
Matériel de bureau informatique	1 668	1 181	487	599	501
Installations et agencements	346	171	175	144	130
Matériel et outillage	977	85	892		
Matériel de transport	259	208	50	75	128
Mobilier	261	162	99	111	124
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 511</b>	<b>1 807</b>	<b>1 704</b>	<b>928</b>	<b>882</b>

## Variations constatées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2006

Au 31/12/2006 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	1 872	349	-301	-145	-107	1 668
Installations et agencements	299	87	-17	-18	-5	346
Matériel et outillage		831		152	-6	977
Matériel de transport	291	22	-54			259
Mobilier	322	18	-67	10	-22	261
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES</b>	<b>2 783</b>	<b>1 308</b>	<b>-440</b>	<b>0</b>	<b>-140</b>	<b>3 511</b>
Matériel de bureau informatique	1 273	305	-292	-32	-73	1 181
Installations et agencements	155	38	-10	-9	-2	171
Matériel et outillage		48		38	-2	85
Matériel de transport	217	42	-51			208
Mobilier	211	30	-67	3	-15	162
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 855</b>	<b>464</b>	<b>-420</b>	<b>0</b>	<b>-91</b>	<b>1 807</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES</b>	<b>928</b>	<b>844</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>-49</b>	<b>1 704</b>



Les principales variations de la période concernent

- § l'investissement en matériel informatique lié au développement de l'activité de service à la demande d'externalisation du courrier (serveurs, cartes fax) ainsi que le renouvellement du matériel informatique utilisé dans le cadre de l'activité courante de l'entreprise
- § les locations financement comptabilisées en immobilisations (acquisition de 831 K€ sur la période) qui portent sur du matériel nécessaire à l'activité des usines courrier du groupe : système d'impression et machines de mise sous plis (voir Note 5 ci-après).

#### Variations constatées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2005

Au 31/12/2005 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	2 055	377	-735	175	1 872
Installations et agencements	297	52	-72	21	299
Matériel et outillage					
Matériel de transport	313		-22		291
Mobilier	399	18	-129	34	322
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES</b>	<b>3 064</b>	<b>448</b>	<b>-958</b>	<b>230</b>	<b>2 783</b>
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
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS</b>	<b>2 181</b>	<b>424</b>	<b>-915</b>	<b>164</b>	<b>1 855</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES</b>	<b>882</b>	<b>23</b>	<b>-43</b>	<b>65</b>	<b>928</b>

#### n NOTE 5 Contrats de location financement

Les contrats de location financement comptabilisés en matériel et outillage au cours de l'exercice concernent une machine d'impression et deux machines de mises sous plis utilisées dans le cadre de l'activité de service à la demande d'externalisation du courrier.

Les mouvements de l'exercice concernant les contrats de location de financement immobilisés s'analysent de la manière suivante :

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
<b>01/01/2005</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Augmentation	831	48	783
Diminution			
<b>31/12/2006</b>	<b>831</b>	<b>48</b>	<b>783</b>

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2006 (aucune donnée n'est indiquée au titre de 2005 compte tenu de l'absence de contrat de location financement sur cette période) :

En milliers d'euros	A moins d'un an	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Valeur totale des loyers futurs minimaux	179	707	0	<b>887</b>
Valeurs actualisées des paiements minimaux	175	623	0	<b>798</b>



## n NOTE 6 Titres mis en équivalence

L'évolution de la valeur de la participation dans l'entreprise associée Esker Software Asia Pacifique s'analyse de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/05	Résultat	Ecart de conversion	31/12/2006
Capitaux Propres	409	-201	-8	200
Part du Groupe dans les Capitaux Propres	200	-99	-4	98
Ecart d'acquisition	178			178
<b>TITRES MIS EN EQUIVALENCE</b>	<b>378</b>	<b>-99</b>	<b>-4</b>	<b>276</b>
<i>Coût d'acquisition des titres mis en équivalence</i>	401			401

Le pourcentage de détention d'Esker SA, inchangé depuis le 31/12/2005, s'élève à 49 %.

## n NOTE 7 Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courants sont principalement constitués de dépôts et cautionnements versés par le groupe.

## n NOTE 8 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants sont constitué des créances de crédit d'impôt recherche du groupe.

## n NOTE 9 Clients et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2006	31/12/05	31/12/04
Créances clients - Valeur Brute	6 722	5 856	4 467
Dépréciation	-216	-230	-153
<b>CREANCES CLIENTS VALEUR NETTE</b>	<b>6 506</b>	<b>5 626</b>	<b>4 313</b>

## n NOTE 10 Autres actifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur Nette 31/12/06	Valeur Nette 31/12/05	Valeur Nette 31/12/04
Créance d'impôt	26	249	501
Autres créances fiscales	281	291	352
Autres créances	75	100	80
Charges constatées d'avance	812	882	437
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>1 194</b>	<b>1 522</b>	<b>1 370</b>

Le solde de créance d'impôt au 31/12/2005 était principalement constitué d'une créance de carry back d'un montant de 194 K€ dont le groupe a été remboursé au cours de l'exercice 2006.



## n NOTE 11 Trésorerie, équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	Valeur Nette 31/12/06	Valeur Nette 31/12/05	Valeur Nette 31/12/04
Valeurs mobilières de placement	3 659	1 775	2 757
Disponibilités	2 854	1 495	1 521
<b>TOTAL TRESORERIE NETTE</b>	<b>6 514</b>	<b>3 270</b>	<b>4 278</b>

Les valeurs mobilières de placement incluses dans le solde de trésorerie sont principalement constituées de placements financiers court terme, évalués à leur valeur de marché au 31/12/2006, tel que décrit dans les méthodes et principes comptables en section 1. du présent document.

## n NOTE 12 Capitaux propres

	Valeur (en milliers d'euros)	Nombre d'actions
<b>Capital social au 31/12/2004</b>	<b>6 828</b>	<b>3 414 161</b>
Levée de stock options et de bons de souscriptions d'actions	94	47040
<b>Capital social au 31/12/2005</b>	<b>6 922</b>	<b>3 461 201</b>
Augmentation de capital	1 490	744 921
Levée de stock options et de bons de souscriptions d'actions	186	93 076
<b>CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2006</b>	<b>8 598</b>	<b>4 299 198</b>

En décembre 2005, Esker a lancé une augmentation de capital par attribution gratuite de BSA qui s'est traduite par la perception d'un produit d'émission d'un montant total de 3 277 K€. En date du 5 janvier 2006, la société a ainsi procédé à l'émission de 744 921 actions nouvelles d'une valeur nominale de 2 €, portant le capital social de 6 922 K€ à 8 412 K€. La prime d'émission s'est élevée à 1 788 K€, sur laquelle ont été imputés les frais d'émission pour un montant de 176 K€. Les actions nouvelles ont été intégralement souscrites et libérées.

93 076 options de souscription d'actions ont par ailleurs été exercées au cours de l'exercice 2006, générant une augmentation du capital social de 186 K€ et une prime d'émission de 230 K€.

Les actions propres qui s'élèvent à 16 289 actions au 31/12/2006 et représentent 0,38 % du capital de la société (contre 0,9 % au 31/12/05 et 4,1 % au 31/12/2004) n'ont pas de droit de vote, ce qui porte le nombre de droits de votes attachés au capital à 4 282 909 au 31/12/2006.

Aucun dividende n'a été payé au cours de la période.

## n NOTE 13 Actions propres

La part du capital social détenu en propre par le groupe a évolué de la manière suivante au cours de l'exercice 2006 :

	Exercice 2006	Exercice 2005
<b>Nombre d'actions propres détenues à l'ouverture</b>	<b>30 983</b>	<b>131 894</b>
Achats d'actions (contrat de liquidité)	108 670	60 633
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	-111 288	-161 544
Levées d'option d'achats	-12 076	0
<b>Nombre d'actions propres détenues à la clôture</b>	<b>16 289</b>	<b>30 983</b>

La plus-value de cession réalisée dans le cadre des acquisitions et cessions d'actions du contrat de liquidité s'élève à 26 K€ au titre de 2006 et a été directement imputée dans les capitaux propres sans impacter le résultat de l'exercice.



## n NOTE 14 Plans de stocks options et bons de souscription d'actions

Les caractéristiques des plans d'options de souscription, d'achats d'actions et de bons de souscriptions d'actions non échus au 31/12/2006 sont présentées ci-dessous

Type	Dates		Prix d'exercice en euros	Nombre d'options ou de bons			Solde
	attribution	expiration		attribués	exercés	échus ou perdus	
Plan de souscription	17/04/01	16/04/06	5,02	180 912	48 062	132 850	0
Plan de souscription	16/07/01	15/07/06	4,91	33 916	12 700	21 216	0
Plan de souscription	28/12/01	27/12/06	5,16	59 408	5 124	54 284	0
Plan de souscription	01/07/02	30/06/07	3,14	16 674	543	9 319	6 812
Plan de souscription	03/01/03	03/01/08	2,51	41 592	26 311	8 867	6 414
Plan de souscription	01/07/03	30/06/08	3,74	45 652	3 816	25 633	16 203
Plan de souscription	02/01/04	01/01/09	3,20	27 746	1 286	11 954	14 506
Plan de souscription	30/06/04	29/06/09	2,90	81 444	7 839	32 287	41 318
Plan de souscription	04/01/05	03/01/10	3,10	80 529	14 287	26 102	40 140
Plan de souscription	04/07/05	03/07/10	4,89	37 380	2 496	16 088	18 796
Plan de souscription	09/01/06	08/01/11	4,96	128 524	0	5 562	122 962
Plan de souscription	04/07/06	03/07/11	5,58	99 630	0	1 401	98 229
<b>TOTAL PLAND DE SOUSCRIPTION</b>				<b>833 407</b>	<b>122 464</b>	<b>345 563</b>	<b>365 380</b>
Plan d'achat	17/04/01	18/04/06	5,02	8 600	6 064	2 536	0
Plan d'achat	28/12/01	29/12/06	5,16	8 500	3 000	5 500	0
Plan d'achat	01/07/02	02/07/06	3,14	3 524	3 012	512	0
<b>TOTAL PLAN D'ACHAT</b>				<b>20 624</b>	<b>12 076</b>	<b>8 548</b>	<b>0</b>
BSA	18/06/01	18/06/06	5,29	40 000	10 000	30 000	0
BSA	23/06/04	23/06/09	3,88	200 000			200 000
<b>TOTAL BONS DE SOUSCRIPTION</b>				<b>240 000</b>	<b>10 000</b>	<b>30 000</b>	<b>200 000</b>

Les variations constatées au cours de l'exercice 2006 sont présentés ci-après.

	Options de souscription d'actions		Options d'achats		Bons de souscription d'actions	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €
<b>Solde à exercer au 31/12/2005</b>	<b>413 261</b>	<b>4,33</b>	<b>14 484</b>	<b>4,66</b>	<b>230 000</b>	<b>4,06</b>
Quantité attribuée	228 154	5,23	0		0	
Quantité exercée	-93 076	4,47	-12 076	4,59	0	
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-182 959	5,41	-2 408	5,04	-30 000	5,29
<b>Solde à exercer au 31/12/2006</b>	<b>365 380</b>	<b>4,32</b>	<b>0</b>		<b>200 000</b>	<b>3,88</b>

### Paiement fondé sur des actions

Conformément à la norme IFRS 2 l'attribution d'options d'achats et de souscription d'actions est assimilée à des paiements fondés sur des actions, dont le coût est estimé à 57 K€ au titre des droits d'exercice acquis au cours de l'exercice 2006, contre 42 K€ au titre de 2005.

La méthode de valorisation de la juste valeur des options appliquée est décrite dans les principes et méthodes comptables du présent document. Elle repose sur les principales données et hypothèses présentées ci-dessous.



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
02/01/2004	25%	3,00%	5 ans	0,00%	3,20	0,87
30/06/2004	25%	3,00%	5 ans	0,00%	2,90	0,82
04/01/2005	25%	3,00%	5 ans	0,00%	3,10	0,89
04/07/2005	25%	3,00%	5 ans	0,00%	4,89	1,78
09/01/2006	25%	3,00%	5 ans	0,00%	4,96	1,66
04/07/2006	25%	3,00%	5 ans	0,00%	5,58	1,75

## n NOTE 15 Provisions

En milliers d'euros	1/01/06	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	31/12/06
Provision pour risques	689	4	-561	-33	(41)	58
<i>Dont part à moins d'un an</i>						
<i>Dont part à plus d'un an</i>	689					58

### Provisions

Au 31/12/2005, les provisions concernaient principalement un litige avec la société américaine Catch Curve qui prétendait que le groupe Esker avait enfreint une série de brevets et demandait des dommages d'un montant de 1 million de dollars (soit près de 0,8 million d'euros). Ce litige a été résolu au cours du premier semestre 2006. Les termes de cet accord demeurent confidentiels.

### Litiges

En date du 29 Aout 2006, la société a reçu une assignation devant le tribunal de grande instance de Lyon à la demande d'un opérateur de courrier pour différents motifs dont concurrence déloyale et utilisation de marques déposées. Un montant total de 185 K€ est demandé à titre de dommages et intérêts. La Direction du groupe, après avoir pris conseil auprès de ses avocats, estime que le risque ne peut être évalué à ce stade de la procédure et restera limité. Par conséquent, aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 31/12/2006.

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. Pour ce litige, les pièces versées au dossier contredisent cette accusation. Les créances dues par ce groupe avaient été passées en perte suite au jugement de liquidation prononcé sur l'une des sociétés du groupe et à la contestation de ces créances par le liquidateur. Les deux parties ont finalement souhaité mettre un terme au litige les opposant. Par une ordonnance du 30 janvier 2007, le juge commissaire a autorisé le liquidateur de la société à transiger sur les bases d'un protocole prévoyant

- la renonciation des poursuites par ce groupe à l'encontre d'Esker,
- l'abandon par Esker d'une partie des créances dues
- l'admission par le liquidateur du solde de ces créances

Sous réserve que le juge commissaire rende une ordonnance acceptant définitivement cette transaction; le groupe Esker devrait percevoir à ce titre une indemnité de 145 K€ de son assureur crédit. Dans cette attente, ce produit n'a pas été comptabilisé.



## n NOTE 16 Avantage au personnel

Les engagements relatifs aux indemnités de départ en retraite des salariés de la société Esker France ont été évalués conformément à la méthode décrite dans les principes et méthodes comptables. Le passif correspondant s'élève à 24 K€ au 31/12/2006 et a été calculé sur la base des hypothèses suivantes :

### Hypothèses d'évaluation des engagements de retraite en France

• Taux d'actualisation	4,50%
• Taux de croissance des salaires	2,50%
• Age de départ en retraite	65 ans
• Taux de turnover des salariés	11,30%

Par ailleurs, l'allocation due aux salariés de la filiale Esker Italie s'élève à 74 K€ au 31/12/2006 et s'analyse de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2005	Augmentation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Autres variations	31/12/06
Allocation de départ Esker Italie	64	18	-8		74

## n NOTE 17 Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2006	31/12/05	31/12/04
OSEO anvar	230	24	0
Contrat de location financement	800		
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>1 030</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
<i>Dont part courante</i>	120	24	
<i>Dont part non courante</i>	910		

### Dettes financières OSEO anvar

Au cours de l'exercice 2006, OSEO anvar a attribué à la société Esker France une aide à l'innovation d'un montant total de 580 K€ concernant son projet de développement d'une infrastructure de dématérialisation à la demande de l'acheminement du courrier. Une somme de 230 K€ a déjà été versée par OSEO anvar à ce titre et le solde sera versé au plus tard le 30/09/2008.

Sauf échec technique ou commercial du programme, l'aide attribuée doit être remboursée selon un échéancier échelonné sur 4 ans à compter du 30/09/2009.

Cette dette ne portant pas intérêt et ayant une date de remboursement prédéfinie, n'a pas été actualisée par simplification, l'impact ayant été jugé non significatif.

### Contrat de location financement

La dette financière comptabilisée est la contrepartie de l'immobilisation des contrats de location financement, tel que décrit dans la note 5 ci-dessus.



**n NOTE 18 Autres passifs courants**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/05</b>	<b>31/12/04</b>
Produits constatés d'avance	5 167	4 659	3 851
Dépôts et cautions clients	138	41	33
Autres dettes	94	2	
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>5 399</b>	<b>4 702</b>	<b>3 884</b>
<i>Dont produits constatés d'avance &gt; 1 an</i>	212	350	222

Les produits constatés d'avance concernent principalement les contrats de maintenance dont le chiffre d'affaires est comptabilisé linéairement sur la durée du contrat.

**n NOTE 19 Chiffre d'affaires**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Vente de logiciels	10 895	12 006	12 938
Vente de cartes fax	1 486	1 347	1 704
Contrats de maintenance et mise à jour	7 240	6 821	6 552
Prestations de services	5 475	2 743	1 447
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>25 097</b>	<b>22 917</b>	<b>22 641</b>

**n NOTE 20 Dépenses de recherche et développement**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Dépenses de R&D de la période	3 416	3 482	4 346
Frais de développement immobilisés	-870	-447	-485
Amortissements des frais de développement immobilisés	210	105	32
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>2 756</b>	<b>3 140</b>	<b>3 893</b>

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours de l'exercice 2006 est présentée dans la NOTE 5.

**n NOTE 21 Frais de personnel**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
Rémunération du personnel	11 613	11 891	12 320
Charges sociales	3 496	3 169	3 122
Charges liées au paiement en actions	58	42	
<b>FRAIS DE PERSONNEL</b>	<b>15 167</b>	<b>15 103</b>	<b>15 442</b>



Le détail de l'effectif par pays est présenté ci-après :

	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats-Unis	TOTAL
Effectif au 31/12/2006	108	9	17	11	9	80	234
Effectif au 31/12/2005	99	9	17	10	11	81	227
Effectif au 31/12/2004	83	11	14	11	9	113	241

## n NOTE 22 Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Frais de restructuration Etats-Unis		-449	-223
Litiges sociaux, juridiques et autres charges	-40	-709	-255
Résultat de change réalisé et latent	-144	74	-96
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b>	<b>-184</b>	<b>-1 084</b>	<b>-574</b>

L'exercice 2006 enregistre une perte de change de 144 K€, constituée d'un gain de change réalisé de 1 K€ et d'une perte de change latente de 145 K€.

Le risque de change encouru par le groupe est principalement lié aux opérations intragroupes réalisées en dollars, livres sterling et dollars australiens (voir NOTE 27 ci après concernant l'analyse des risques de marché). La situation latente est notamment dégradée compte tenu de l'évolution défavorable du cours du dollar au cours de la période.

## n NOTE 23 Impôts sur les bénéfices

### Analyse de la charge d'impôt

En milliers d'euros	31/12/06	31/12/05	31/12/04
(Charges) / Produits d'impôts exigibles	-103	68	-75
(Charges) / Produits nets d'impôts différés	1 330	0	0
<b>CHARGE / PRODUIT D'IMPÔT TOTAL</b>	<b>1 227</b>	<b>68</b>	<b>-75</b>

Le produit net d'impôts différés de l'exercice 2006 correspond pour l'essentiel à la comptabilisation d'impôts différés relatifs aux déficits fiscaux reportables.

### Impôts différés au bilan

Les variations d'impôts différés au Bilan s'analysent de la manière suivante :

En milliers d'euros	IMPÔT DIFFERE ACTIF	IMPÔT DIFFERE PASSIF
<b>SOLDE AU 31/12/2005</b>		
Impôt différés de la période constatés en résultat	1 330	
Effet des variations de taux de change	- 35	
<b>SOLDE AU 31/12/2006</b>	<b>1 295</b>	<b>0</b>



Au 31/12/2006, le groupe dispose de déficits fiscaux reportables n'ayant pas donné lieu à la comptabilisation d'un impôt différé actif, pour les valeurs suivantes présentées selon leur date d'expiration :

En milliers d'euros	au 31/12/2006
2007	264
2008	202
2009	276
2010	171
> 2010	12 622
<b>TOTAL</b>	<b>13 535</b>
<i>Dont report illimité</i>	<i>11 413</i>

### Preuve d'impôt

En milliers d'euros	31/12/06	31/12/05	31/12/04
Résultat net	1 763	-1 613	-2 208
- Quote-part des sociétés mises en équivalence	99		
- Charges / Produit d'impôt comptabilisé (-/+)	-1 227	68	-75
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>635</b>	<b>-1 681</b>	<b>-2 133</b>
Taux d'impôt de droit commun de la société mère	33,33%	34,33%	34,33%
<b>Charge / Produit d'impôt théorique (-/+)</b>	<b>-212</b>	<b>577</b>	<b>732</b>
<b>Différences de bases</b>			
• Utilisation des déficits reportables non activés	170	-17	-661
• Retraitements de consolidation non sources d'impôt différé	267	-453	6
• Différences fiscales permanentes	252		
• Déficit des années antérieures activés	1 127		
• Déficit de l'année non activés	-319		
<b>Différences de taux (filiales étrangères)</b>	<b>-29</b>	<b>-100</b>	<b>-133</b>
<b>Différences d'impôt</b>			
• Impôts forfaitaires et crédit d'impôt recherche	-29	60	-19
<b>CHARGE / PRODUIT D'IMPÔT COMPTABILISÉ (-/+)</b>	<b>1 227</b>	<b>68</b>	<b>-75</b>

### n NOTE 24 Résultat par action

Le résultat net par action et le résultat net dilué par action sont calculés en divisant la part du résultat net revenant au Groupe par le nombre d'action approprié. Pour le calcul du résultat net par action, le nombre d'actions retenu est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, ce dernier tenant compte de la neutralisation des actions d'auto-contrôle.

Le nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat net dilué par action est le nombre moyen pondéré d'actions potentiellement en circulation au cours de la période. Il prend notamment en compte le nombre d'actions retenues pour le calcul du résultat net par action, complété du nombre de d'options de souscription d'actions et bons de souscriptions d'actions dilutifs.



	31/12/2006		31/12/2005		31/12/2004	
	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions
<b>Bases de calcul du résultat par action</b>	<b>1 763 516</b>	<b>4 218 180</b>	<b>-1 636 191</b>	<b>3 324 409</b>	<b>-2 204 648</b>	<b>3 278 847</b>
Options de souscription d'actions ayant un effet dilutif		84 562	N/A	N/A	N/A	N/A
Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif		68 475	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Bases de calcul du résultat dilué par action</b>	<b>1 763 516</b>	<b>4 371 217</b>	<b>-1 636 191</b>	<b>3 324 409</b>	<b>-2 204 648</b>	<b>3 278 847</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>0,42</b>		<b>-0,49</b>		<b>-0,67</b>	
<b>Résultat dilué par actions</b>	<b>0,40</b>		<b>-0,49</b>		<b>-0,67</b>	

A noter qu'au 31/12/2005 et 31/12/2004, les instruments financiers émis par la société n'avaient pas d'effet dilutif compte tenu des pertes constatées. A ces dates, le résultat dilué par action était donc égal au résultat par action.

## n NOTE 25 Transactions avec les parties liées

### Relations commerciales entre les sociétés du groupe Esker détenues majoritairement

Dans le cadre des relations commerciales entre les sociétés du groupe Esker, des facturations sont réalisées sur les éléments suivants :

- § ventes de produits par la société mère à ses filiales,
- § royalties,
- § refacturation de dépenses marketing,
- § refacturation de frais de personnel,
- § intérêts sur avances financières consenties.

L'ensemble de ces transactions sont réalisées à des conditions normales, et sont intégralement éliminées dans les comptes consolidés.

### Autres transactions avec les parties liées

§ Les comptes consolidés incluent par ailleurs les transactions effectuées par le groupe dans le cadre normal de ses activités avec la société Esker Software Asia Pacific détenue à 49 %. Ces transactions sont réalisées au prix du marché. Leur impact sur les comptes du groupe au 31/12/2006 est présenté ci-dessous :

- solde créance client : 7 K€
- chiffre d'affaires : 20 K€
- autres produits opérationnels : 5 K€

§ Enfin, les rémunérations et avantages de toutes natures dus aux mandataires sociaux, considérés comme des parties liées à la société, sont présentés ci-après.

AU 31/12/2006	Rémunération versée (base brute)	Nature de la rémunération versée			
		Salaires fixes, honoraires	Salaires variables	Avantages en nature	Jetons de présence
En euros					
Membres du Directoire	212 228	201 243	5 093	5 892	0
Membres du Conseil de Surveillance	87 500	67 500	0	0	20 000
<b>TOTAL</b>	<b>299 728</b>	<b>268 743</b>	<b>5 093</b>	<b>5 892</b>	<b>20 000</b>

AU 31/12/2005	Rémunération versée (base brute)	Nature de la rémunération versée			
		Salaires fixes, honoraires	Salaires variables	Avantages en nature	Jetons de présence
En euros					
Membres du Directoire	206 724	192 369	10 000	4 355	0
Membres du Conseil de Surveillance	87 500	67 500	0	0	20 000
<b>TOTAL</b>	<b>294 224</b>	<b>259 869</b>	<b>10 000</b>	<b>4 355</b>	<b>20 000</b>



## n NOTE 26 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels sur opérations courantes sont listés ci-dessous.

Obligations contractuelles (en milliers d'euros)	TOTAL	Paiements dus par période			Charge de la période
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme	-				
Obligation en matière de location financement	Information mentionnée dans la NOTE 5 de l'annexe				
Contrats de location simple	4 501	1 196	2 349	956	1 051
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
<b>TOTAL</b>	<b>4 501</b>	<b>1 196</b>	<b>2 349</b>	<b>956</b>	<b>1 051</b>

La majorité des contrats de locations portent sur les locaux occupés par les sociétés du Groupe. La durée (de 3 à 10 ans), les clauses d'indexation et de renouvellement prévues par les contrats sont propres à chaque pays.

Les autres contrats de locations concernent des machines de mise sous plis et affranchissement en France ainsi qu'une flotte de véhicules.

Autres engagements donnés et reçus (en milliers d'euros)	TOTAL	Montants des engagements par période		
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Lignes de crédit	50	50		
Lettres de crédit	-			
Garanties	-			
Obligation de rachat	-			
Nantissements, hypothèses et sûretés réelles	-			
Autres engagements donnés	-			
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>50</b>	<b>50</b>		
Autres engagements reçus	-			
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>-</b>			

## n NOTE 27 Objectifs et politique de gestion des risques financiers

### Risque de liquidité et de taux

A fin 2006, le groupe Esker n'a aucun endettement financier et ne détient aucun instrument financier significatif portant intérêt. Par conséquent le risque de taux peut être considéré comme inexistant.

Comme indiqué dans la NOTE 12, le groupe a réalisé une augmentation de capital d'un montant de 3 277 K€, qui, combinée à l'amélioration significative de l'activité du groupe, permet à Esker de disposer d'une trésorerie significativement excédentaire, suffisante pour financer son activité.

### Risque de change

Les sociétés de groupe implantées à l'étranger facturent leurs propres clients dans leur devise locale. Ainsi, la part du chiffre d'affaires réalisé en euros par le groupe est de l'ordre de 30%. Le risque de change encouru par Esker porte donc principalement sur les opérations intragroupes (facturation de produits, services, royalties) réalisées en dollars, livres sterling et dollar australien. L'essentiel des transactions inter filiales sont réalisées avec la société mère, qui en conséquent supporte le risque de change.

La procédure de couverture de risque de change actuelle repose sur une analyse et un suivi :

- § de l'évolution des devises et de l'environnement économique à moyen terme,
- § de l'existence d'une date connue de recouvrement des créances et paiements des dettes,
- § de la volatilité des devises concernées.



L'estimation du risque de change en cas d'évolution défavorable de 1 centime de l'euro, devise d'établissement des comptes, contre l'USD, la GBP et l'AUD (à titre d'exemple, le risque de change relatif au dollars est estimé sur la base d'un taux de change passant de 1,27 euros pour un dollar à 1,28 euros) est le suivant :

<b>Au 31/12/06</b> <i>En devises</i>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Actifs	1 460 782	366 265	729 363
Passifs		-202 859	
<b>Position avant Gestion</b>	<b>1 460 782</b>	<b>163 406</b>	<b>729 363</b>
Instruments de couverture	néant	néant	néant
<b>Position nette après gestion</b>	<b>1 460 782</b>	<b>163 406</b>	<b>729 363</b>
<b>Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros</b>	<b>-9 086</b>	<b>-7 708</b>	<b>-2 604</b>

  

<b>Au 31/12/05</b> <i>En devises</i>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Actifs	1 324 440	524 521	866 586
Passifs		-178 610	
<b>Position avant Gestion</b>	<b>1 324 440</b>	<b>345 911</b>	<b>866 586</b>
Instruments de couverture	néant	néant	néant
<b>Position nette après gestion</b>	<b>1 324 440</b>	<b>345 911</b>	<b>866 586</b>
<b>Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros</b>	<b>-8 492</b>	<b>-8 581</b>	<b>-3 360</b>

Conformément à l'interprétation n° 2 de l'AMF sur les facteurs de risques, le risque de change est calculé sur la position nette globale en devises au bilan. Toutefois, l'activité réalisée aux Etats-Unis représente près de 53 % du total, et génère une contribution au résultat opérationnel courant du groupe avant prise en compte des coûts centraux supportés par la France de l'ordre de 3 720 K€, soit 71 % du total (données issues de l'information sectorielle de 1er niveau présentée dans la NOTE 1).

Le principal risque de change auquel est exposé le groupe porte sur cette contribution, toute variation significative du dollar ayant pour conséquence une diminution de la contribution américaine à l'absorption des coûts centraux libellés en euros. Au titre de l'exercice 2006, une évolution défavorable de 10 centimes de la devise par rapport à l'euro aurait un impact défavorable de 273 K€ (260 K€ en 2005) sur le résultat opérationnel du groupe.

### Risque sur actions

Les titres de placement détenus par le groupe sont uniquement constitués de produits financiers à capital garanti, et ne présentent donc aucun risque pour le groupe. Les montants en solde à la clôture sont indiqués dans la NOTE 11 de ce document.

Le groupe détient également un portefeuille d'actions propres ayant pour principaux objectifs (NOTE 13) :

- § d'animer le cours du titre de la société dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement agissant de manière indépendante
- § de consentir des options d'achat d'actions aux salariés du groupe.

Comme décrit dans les principes et méthodes comptables, les actions propres sont comptabilisées en déduction des capitaux propres et les gains et pertes constatés sur d'éventuelles transactions sont directement comptabilisés en réserve sans impacter le résultat consolidé du groupe.

### Risque de crédit

Esker commercialise ses produits auprès d'une clientèle appartenant à des secteurs d'activité variés et répartie dans de nombreux pays, ce qui permet de minimiser son exposition au risque de crédit. La société évalue régulièrement le risque client et procède à un suivi permanent de l'état des en-cours par rapport au crédit maximum autorisé.

### n NOTE 28 Evénements post-clôture

Aucun événement particulier n'a été identifié.

