



## **SA ESKER**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 8.787.774 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 2007**

## TABLE DES MATIERES

BILAN CONSOLIDÉ	2
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ	3
TABLEAU DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES	4
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	5
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	6
1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation	6
2. Périmètre de consolidation	12
3. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie	13
NOTE 1 : Information sectorielle par localisation géographique	13
NOTE 2 : Immobilisations incorporelles	15
NOTE 3 : Ecarts d'acquisition	16
NOTE 4 : Immobilisations corporelles	16
NOTE 5 : Contrat de location financement	17
NOTE 6 : Titres mis en équivalence	18
NOTE 7 : Autres actifs non courants	18
NOTE 8 : Autres actifs courants	18
NOTE 9 : Capitaux propres	18
NOTE 10 : Actions propres	18
NOTE 11 : Plans de stocks options et bons de souscription d'actions	19
NOTE 12 : Provisions	20
NOTE 13 : Avantage au personnel	20
NOTE 14 : Dettes financières	21
NOTE 15 : Autres passifs courants	21
NOTE 16 : Instruments financiers	22
NOTE 17 : Gestion des risques liés aux instruments financiers	23
NOTE 18 : Chiffre d'affaires	25
NOTE 19 : Dépenses de recherche et développement	25
NOTE 20 : Frais de personnel	25
NOTE 21 : Autres produits et charges opérationnels	26
NOTE 22 : Impôts sur les bénéfices	26
NOTE 23 : Résultat par action	27
NOTE 24 : Transactions avec les parties liées	28
NOTE 25 : Engagements hors bilan et passifs éventuels	28
NOTE 26 : Evénements post-clôture	29

**BILAN CONSOLIDÉ**

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Ecarts d'acquisition	3	358	358
Immobilisations incorporelles	2	2 298	1 630
Immobilisations corporelles	4 / 5	2 084	1 704
Titres mis en équivalence	6	0	275
Autres actifs financiers non courants	16	279	270
Impôts différés actifs	22	1 195	1 294
Autres actifs non courants	7	104	94
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>6 318</b>	<b>5 625</b>
Stocks		118	129
Créances clients	16	6 642	6 506
Autres actifs courants	8	1 017	1 194
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	6 068	6 514
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>13 845</b>	<b>14 343</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>20 163</b>	<b>19 968</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Capital social		8 788	8 598
Primes d'émission		17 168	17 027
Réserves consolidées		-17 497	-16 465
<b>Total des Capitaux Propres</b>	9	<b>8 459</b>	<b>9 160</b>
		<i>Dont Part du groupe</i>	<i>8 460</i>
		<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	<i>-1</i>
Provisions non courantes	12	0	58
Dettes financières non courantes	14	1 145	910
Autres passifs non courants	13	134	98
<b>Total des Passifs non courants</b>		<b>1 279</b>	<b>1 066</b>
Dettes financières courantes	14	223	120
Dettes fournisseurs	16	1 549	1 467
Dettes sociales et fiscales		3 057	2 756
Autres passifs courants	15	5 596	5 399
<b>Total des Passifs courants</b>		<b>10 425</b>	<b>9 742</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>20 163</b>	<b>19 968</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ**

(en milliers d'euros)	Note	2007	% CA	2006	% CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	18	<b>25 873</b>	<b>100,0%</b>	<b>25 097</b>	<b>100,0%</b>
Coût des produits vendus		-2 975	-11,5%	-2 510	-10,0%
Frais de recherche et développement	19	-3 066	-11,9%	-2 756	-11,0%
Frais commerciaux		-13 125	-50,7%	-12 230	-48,7%
Frais marketing		-4 381	-16,9%	-4 012	-16,0%
Frais généraux et administratifs		-3 222	-12,5%	-2 925	-11,7%
<b>Résultat Opérationnel courant</b>		<b>-896</b>	<b>-3,5%</b>	<b>664</b>	<b>2,6%</b>
Autres produits et charges opérationnels	21	-84	-0,3%	-184	-0,7%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-980</b>	<b>-3,8%</b>	<b>480</b>	<b>1,9%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		335	1,3%	169	0,7%
Coût de l'endettement financier brut		-39	-0,2%	-14	-0,1%
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>296</b>	<b>1,1%</b>	<b>155</b>	<b>0,6%</b>
Impôt	22	-84	-0,3%	1 227	4,9%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	6	-276	-1,1%	-99	-0,4%
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-1 044</b>	<b>-4,0%</b>	<b>1 763</b>	<b>7,0%</b>
Résultat par action en euros	23	-0,24		0,42	
Résultat dilué par action en euros	23	-0,24		0,40	

## TABLEAU DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital et prime d'émission	Ecart de conversion	Résultat et Réserves	Capitaux Propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
<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>
Augmentation de capital				0		0
Options de souscription d'actions	330			330		330
Variation des écarts de conversion		-289		-289		-289
Actions Propres			17	17		17
Autres mouvements			285	285	1	286
Résultat net 2007			-1 045	-1 045		-1 045
<b>Situation au 31 décembre 2007</b>	<b>25 957</b>	<b>-369</b>	<b>-17 129</b>	<b>8 459</b>	<b>0</b>	<b>8 459</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	31/12/2007	31/12/2006
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-1 044</b>	<b>1 763</b>
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	276	99
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 074	226
Charges et produits calculés	397	158
Plus et moins values de cession	3	-5
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>706</b>	<b>2 241</b>
Intérêts payés et reçus	35	15
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	83	-1 228
Impôts versés	-92	8
<b>Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité</b>	<b>658</b>	<b>96</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>1 390</b>	<b>1 132</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 891	-1 383
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	19	52
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-9	-86
Investissement dans une entreprise associée		
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 881</b>	<b>-1 417</b>
Augmentation de capital ou apports		3 278
Frais d'augmentation de capital		-176
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	330	416
(Augmentation) Diminution des actions propres	0	55
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-199	-42
Augmentation des dettes financières <sup>1</sup>	230	230
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>361</b>	<b>3 761</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-130</b>	<b>3 476</b>
Incidences des variations de taux de change	-316	-232
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>6 514</b>	<b>3 270</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>6 068</b>	<b>6 514</b>

<sup>1</sup> L'augmentation des dettes financières correspond à l'avance Oseo Anvar indiquée en Note 14

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

Les comptes consolidés du groupe Esker au 31 décembre 2007 ont été arrêtés par le Directoire le 5 mars 2008 et présentés pour approbation au Conseil de Surveillance du 19 mars 2008.

### 1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

#### 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 2007 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'arrêtés des comptes.

#### Application des nouvelles normes et interprétations

Les nouvelles normes et interprétations, de première application obligatoire en 2007 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 n'ont pas d'effet significatif sur les états financiers du groupe au 31 décembre 2007.

Nouvelles normes ou interprétations applicables au 31 décembre 2007		Date d'entrée en vigueur
<b>IFRS 7</b>	Information à fournir sur les instruments financiers	27/01/2006
<b>IAS 1</b>	Amendements relatifs aux informations sur le capital	27/01/2006
<b>IFRIC 10</b>	Information intermédiaire et dépréciation	02/06/2007
<b>IFRIC 9</b>	Réexamen des dérivés incorporés	09/09/2006
<b>IFRIC 8</b>	Champ d'application d'IFRS 2	09/09/2006
<b>IFRIC 7</b>	Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29	09/05/2006

Par ailleurs, les normes et interprétations publiées mais d'application optionnelle en 2007 dont la liste est présentée ci-dessous n'ont pas été appliquées par anticipation par le groupe.

Nouvelles normes ou interprétations applicables par anticipation sur option au 31 décembre 2007		Date d'entrée en vigueur
<b>IAS 1 révisée</b>	Présentation des états financiers	01/01/2009
<b>IAS 23</b>	Amendement de la norme IAS 23 - Coûts des emprunts	01/01/2009
<b>IFRS 8</b>	Segments opérationnels	01/01/2009
<b>IFRIC 14</b>	Actifs de régimes à prestations définies et obligations de financement minimum	01/01/2008
<b>IFRIC 13</b>	Programme de fidélisation clients	01/07/2008
<b>IFRIC 12</b>	Concessions de services	01/01/2008
<b>IFRIC 11</b>	Actions propres et transactions intra-groupe	01/03/2007

## 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 1er 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 1er 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 portent 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 22)
- § l'évaluation des engagements de retraite (note 13)
- § l'évaluation des provisions (note 12)
- § la valorisation des paiements en actions (note 11).

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

Les variations de périmètre constatées sur la période s'analysent de la manière suivante :

- § au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2007, la société Esker a cédé au groupe Lippo la totalité de sa participation dans la joint venture Esker Software Asia Pacific (ESAP) créée avec ce groupe en 2005 (voir note 6).
- § la société Esker a par ailleurs créé en date du 6 décembre 2007 la société Esker Document Automation Asia Pte Ltd, qu'elle détient à 100 % pour une valeur de un Singapour dollar. L'intégration de cette société n'a pas d'impact dans les comptes au 31/12/2007 compte tenue de l'absence d'activité effective sur la période.

Sociétés	Sièges	2007		2006		Méthode de consolidation (1)
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
ESKER	Lyon (France)	<b>Société consolidante</b>				
ESKER GmbH	Essen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Ltd	Derbyshire (Royaume-Uni)	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	Sydney (Australie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Software Asia Pacific Pte Ltd	Singapour			49,0%	49,0%	M.E.
Esker Document Automation Asia Pte Ltd	Singapour	100,0%	100,0%			I. G.

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

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

#### 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 2007</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	5 869	1 876	2 597	2 284	1 536	11 711			<b>25 873</b>
Produits intra groupe	6 134	3	10	29	12	440	-6 628		
Résultat du segment hors groupe	1 467	180	749	-12	153	2 723			<b>5 260</b>
Dépenses groupe non allouées								-6 156	<b>-6 156</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 467</b>	<b>180</b>	<b>749</b>	<b>-12</b>	<b>153</b>	<b>2 723</b>		<b>-6 156</b>	<b>-896</b>
Autres produits / charges opérationnels	-177		25	10	8	51		0	<b>-84</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 290</b>	<b>180</b>	<b>774</b>	<b>-2</b>	<b>161</b>	<b>2 774</b>		<b>-6 156</b>	<b>-980</b>
Résultat financier								296	<b>296</b>
Résultat sociétés mises en équivalence					-276				<b>-276</b>
Résultat avant impôt									<b>-960</b>
Impôts								-84	<b>-84</b>
<b>RESULTAT NET</b>									<b>-1 044</b>
Autres charges & produits sans contrepartie de trésorerie	-409		-1	9	4				<b>-397</b>
Amortissements et provisions	-753	-10	-16	-69	-28	-197			<b>-1 074</b>
Acquisitions d'immobilisation <sup>(1)</sup>	1 835	8	32	26	319				<b>2 220</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 046	20	38	62	93	481			<b>4 740</b>
Valeur des participations dans les sociétés liées									
<b>Autres actifs sectoriels</b>	<b>5 072</b>	<b>745</b>	<b>1 615</b>	<b>1 733</b>	<b>508</b>	<b>5 750</b>			<b>15 423</b>
<b>Autres passifs sectoriels</b>	<b>5 311</b>	<b>696</b>	<b>1 169</b>	<b>1 020</b>	<b>728</b>	<b>2 780</b>			<b>11 704</b>

Les dépenses groupes non allouées pour un montant total de 6 156 K€ sont principalement constituées des coûts suivants, supportés par Esker France pour l'ensemble du groupe :

- § coûts de recherche et développement : 3 306 K€
- § coûts commerciaux et marketing : 1 828 K€
- § coûts administratifs : 1 022 K€.

<b>Au 31 décembre 2006</b> <i>En milliers d'euros</i>	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats-Unis	Eliminations	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>
<b>Autres actifs sectoriels</b>	<b>5 873</b>	<b>479</b>	<b>1 463</b>	<b>1 128</b>	<b>398</b>	<b>6 660</b>			<b>16 001</b>
<b>Autres passifs sectoriels</b>	<b>4 376</b>	<b>425</b>	<b>1 196</b>	<b>680</b>	<b>577</b>	<b>3 554</b>			<b>10 808</b>

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

Au 31/12/2006, les dépenses groupes non allouées pour un montant total de 4 750 K€ sont principalement constituées des coûts suivants :

- § coûts de recherche et développement : 2 756 K€
- § coûts commerciaux et marketing : 1 220 K€
- § coûts administratifs : 774 K€

#### 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, le matériel et les locations financement comptabilisées en immobilisations sont affectés à l'activité DeliveryWare.

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Au 31 décembre 2007</b>			<b>Au 31 décembre 2006</b>		
	Chiffre d'affaires	Valeur comptable des actifs sectoriels	Acquisition d'immobilisations	Chiffres d'affaires	Valeur comptable des actifs sectoriels	Acquisition d'immobilisations
Host Access	3 767			5 157		
Serveurs de fax	6 290	0		7 269	137	
Delivery Ware	15 816	3 014	1 347	12 671	1 593	1 701
Tous secteurs d'activité		17 149	873		18 237	513
<b>Total Groupe</b>	<b>25 873</b>	<b>20 163</b>	<b>2 220</b>	<b>25 097</b>	<b>19 968</b>	<b>2 214</b>

**NOTE 2 : Immobilisations incorporelles**

En milliers d'euros	31/12/2007			31/12/2006
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Logiciels et autres	907	752	156	174
Frais de développement	2 302	726	1 576	1 154
Immobilisations incorporelles en-cours	566		566	302
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>3 776</b>	<b>1 478</b>	<b>2 298</b>	<b>1 630</b>

Les frais de développement capitalisés à l'actif sont constitués des éléments suivants :

- § coûts engagés dans le cadre du développement des logiciels de dématérialisation,
- § coûts liés au développement de l'activité « On Demand » et notamment du service FlyDoc, plate-forme d'externalisation de l'envoi de courriers et de télécopies.

**Variations constatées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007**

Au 31/12/2007 En milliers d'euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Logiciels et autres	882	115	-60		-30	907
Frais de développement	1 500	500		302		2 302
Immobilisations incorporelles en-cours	302	566		-302		566
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES</b>	<b>2 685</b>	<b>1 181</b>	<b>-60</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>3 776</b>
Logiciels et autres	709	126	-60		-23	752
Frais de développement	346	380				726
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 055</b>	<b>506</b>	<b>-60</b>	<b>0</b>	<b>-23</b>	<b>1 478</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES</b>	<b>1 630</b>	<b>675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>2 298</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 SP FP 1 du logiciel DeliveryWare, dont le lancement a été réalisé début mai 2007, ce qui marque le début de la période d'amortissements des coûts immobilisés à ce titre,
- § le développement de la version 2007 du service FlyDoc dont le lancement a été réalisé début novembre 2007
- § les développements engagés au titre de la prochaine version du logiciel DeliveryWare et des nouvelles fonctionnalités du service FlyDoc (immobilisations en cours).

**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
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>0</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>0</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>0</b>	<b>-5</b>	<b>1 630</b>

**NOTE 3 : Ecarts d'acquisition**

L'écart d'acquisition d'une valeur nette de 358 K€ au 31 décembre 2007 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 12,8 % et un taux de croissance à l'infini de 3%. La variation de 1 point à la hausse du taux d'actualisation n'entraînerait pas de dépréciation.

Ce test n'a pas donné lieu à la constatation d'une dépréciation au 31/12/2007. Les tests réalisés au cours des exercices précédents avaient abouti à la même conclusion.

**NOTE 4 : Immobilisations corporelles**

En milliers d'euros	31/12/2007			31/12/2006
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Matériel de bureau informatique	1 781	1 199	582	487
Installations et agencements	443	165	277	175
Matériel et outillage	1 293	265	1 028	892
Matériel de transport	192	172	20	50
Mobilier	333	156	177	99
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>4 040</b>	<b>1 956</b>	<b>2 084</b>	<b>1 704</b>

**Variations constatées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007**

Au 31/12/2007 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	1 668	411	-212		-85	1 781
Installations et agencements	346	172	-68		-8	443
Matériel et outillage	977	331			-16	1 293
Matériel de transport	259		-67			192
Mobilier	261	127	-32		-23	333
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES</b>	<b>3 511</b>	<b>1 041</b>	<b>-380</b>		<b>-132</b>	<b>4 040</b>
Matériel de bureau informatique	1 181	291	-207		-66	1 199
Installations et agencements	171	53	-55		-4	165
Matériel et outillage	85	184			-4	265
Matériel de transport	208	31	-67			172
Mobilier	162	35	-29		-12	156
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 807</b>	<b>594</b>	<b>-358</b>		<b>-86</b>	<b>1 956</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES</b>	<b>1 704</b>	<b>447</b>	<b>-21</b>		<b>-46</b>	<b>2 084</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 331 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 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>

## NOTE 5 : Contrat de location financement

Les contrats de location financement comptabilisés en matériel et outillage concernent des machines d'impression et de mise sous plis utilisées dans le cadre de l'activité de service à la demande d'externalisation du courrier.

Les variations de la période concernent deux nouveaux contrats de financement conclus au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2007, relatifs à une machine d'impression et une machine de mise sous plis destinées à augmenter la capacité de production de l'usine courrier située en France.

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>
Augmentation	331	-164	167
Diminution			0
Ecart de conversion	-304	277	-27
<b>31/12/2007</b>	<b>859</b>	<b>64</b>	<b>923</b>

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre des exercices clos au 31 décembre 2006 et 2007

En milliers d'Euros	31/12/2007				31/12/2006			
	A moins d'un an	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL	A moins d'un an	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Total des loyers futurs minimaux	263	799	0	<b>1 062</b>	179	707	0	<b>887</b>
Valeurs actualisées des paiements minimaux	248	690	0	<b>938</b>	175	623	0	<b>798</b>

**NOTE 6 : Titres mis en équivalence**

Au cours du 4ème trimestre 2007, la société Esker a cédé au groupe Lippo la totalité de sa participation dans la joint venture Esker Software Asia Pacific (ESAP) pour une valeur de 1 Singapour dollar. Il en résulte une perte sur la période de 276 K€, correspondant à l'élimination de la valeur des titres mis en équivalence au 31/12/2006.

Cette perte est présentée en quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence de la période.

**NOTE 7 : Autres actifs non courants**

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

**NOTE 8 : Autres actifs courants**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Valeur Nette 31/12/07</b>	<b>Valeur Nette 31/12/06</b>
Créance d'impôt	0	26
Autres créances fiscales	155	281
Autres créances	101	75
Charges constatées d'avance	761	812
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>1 017</b>	<b>1 194</b>

**NOTE 9 : Capitaux propres**

	<b>Valeur (en milliers d'euros)</b>	<b>Nombre d'actions</b>
<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>
Levée de stock options et de bons de souscriptions d'actions	189	94 689
<b>CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2007</b>	<b>8 787</b>	<b>4 393 887</b>

**NOTE 10 : Actions propres**

La part du capital social détenu en propre par le groupe a évolué de la manière suivante au cours de l'exercice 2007 :

	<b>Exercice 2007</b>	<b>Exercice 2006</b>
<b>Nombre d'actions propres détenues à l'ouverture</b>	<b>16 289</b>	<b>30 983</b>
Achats d'actions (contrat de liquidité)	174 994	108 670
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	-176 518	-111 288
Levées d'option d'achats		-12 076
<b>Nombre d'actions propres détenues à la clôture</b>	<b>14 765</b>	<b>16 289</b>

La plus-value de cession réalisée dans le cadre des acquisitions et cessions d'actions du contrat de liquidité s'élève à 12 K€ au titre de 2007 et a été directement imputée dans les capitaux propres sans impacter le résultat de l'exercice.

**NOTE 11 : 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 31/12/2007 et les variations de la période sont présentées ci-dessous

Type	Dates		Prix d'exercice en euros	Nombre d'options			Solde
	attribution	expiration		attribuées	exercées	échues ou perdues	
Plan de souscription	01/07/02	30/06/07	3,14	16 674	7 355	9 319	0
Plan de souscription	03/01/03	03/01/08	2,51	41 592	31 725	8 867	1 000
Plan de souscription	01/07/03	30/06/08	3,74	45 652	14 430	25 694	5 528
Plan de souscription	02/01/04	01/01/09	3,20	27 746	13 107	13 183	1 456
Plan de souscription	30/06/04	29/06/09	2,90	81 444	22 443	37 489	21 512
Plan de souscription	04/01/05	03/01/10	3,10	80 529	23 885	27 739	28 905
Plan de souscription	04/07/05	03/07/10	4,89	37 380	2 946	16 442	17 992
Plan de souscription	09/01/06	08/01/11	4,96	128 524	5 448	19 351	103 725
Plan de souscription	04/07/06	03/07/11	5,58	99 630	128	2 894	96 608
Plan de souscription	02/01/07	01/01/12	7,21	88 796		15 512	73 284
Plan de souscription	02/07/07	01/07/12	10,12	69 606			69 606
<b>TOTAL PLANS DE SOUSCRIPTION</b>				<b>717 573</b>	<b>121 467</b>	<b>176 490</b>	<b>419 616</b>
Bons de souscription d'actions	23/06/04	23/06/09	3,88	200 000	30 300		169 700
<b>TOTAL BSA</b>				<b>200 000</b>	<b>30 300</b>	<b>0</b>	<b>169 700</b>
Actions gratuites	02/07/07	01/07/09		48 000			48 000
<b>TOTAL ACTIONS GRATUITES</b>				<b>48 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 000</b>

	Options de souscription d'actions		Bons de souscription d'actions		Actions Gratuites attribuées, non émises	
	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 31/12/2006</b>	<b>365 380</b>	<b>4,32</b>	<b>200 000</b>	<b>3,88</b>		
Quantité attribuée	158 402	8,49			48 000	2,00
Quantité exercée	-64 389	3,31	-30 300	3,88		
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-39 778	5,29				
<b>Solde à exercer au 31/12/2007</b>	<b>419 615</b>	<b>6,08</b>	<b>169 700</b>	<b>3,88</b>	<b>48 000</b>	<b>2,00</b>

**Paiement fondé sur des actions**

Conformément à la norme IFRS 2 l'attribution d'options d'achats, de souscription d'actions et d'actions gratuites est assimilée à des paiements fondés sur des actions, dont le coût est estimé à 278 K€ au titre des droits d'exercice acquis au cours de l'exercice 2007, contre 57 K€ au titre de 2006.

**Valorisation des options de souscription**

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
03/01/2003	25%	3,00%	5 ans	0,00%	2,51	0,82
01/07/2003	25%	3,00%	5 ans	0,00%	3,74	0,75
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

**Valorisation des actions gratuites**

La juste valeur des actions gratuites attribuées le 2 juillet 2007 est définie sur la base des hypothèses suivantes :

Cours de l'action à la date d'attribution	10,76 €
Période d'acquisition	2 ans
Probabilité d'atteindre la condition de présence à l'issue de la période d'acquisition	85,60%

La charge maximale représentative de la juste valeur des actions attribuées tient compte de la probabilité d'atteindre la condition de présence à l'issue de la période d'acquisition, et est amortie sur une durée de 2 ans. Au titre de 2007, la charge calculée s'élève à 111 K€. Elle sera éventuellement ultérieurement ajustée en fonction du taux de départ effectif des salariés concernés au cours de cette période.

**NOTE 12 : Provisions**

En milliers d'euros	1/01/07	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	31/12/07
Provision pour risques	58	9	-67			0
<i>Dont part à moins d'un an</i>						
<i>Dont part à plus d'un an</i>	58					0

**Suivi des litiges au 31/12/2007**

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 de manière fiable à ce stade de la procédure et restera limité. Par conséquent, aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 31/12/2007.

Le litige qui opposait la société Esker et un ancien distributeur dont la maison mère étrangère s'était déclarée en cessation de paiement en avril 2002 a été soldé sur la période. Ce distributeur avait 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 contredisaient 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.

Le juge commissaire a rendu une ordonnance acceptant définitivement cette transaction; et le groupe Esker a perçu à ce titre une indemnité de 145 K€ de son assureur crédit qui a été comptabilisée en profit de la période.

**NOTE 13 : 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 29 K€ au 31/12/2007 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	11,60%

Par ailleurs, l'allocation due aux salariés de la filiale Esker Italie s'élève à 106 K€ au 31/12/2007 et s'analyse de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2006</b>	<b>Augmentation de l'exercice</b>	<b>Montants utilisés au cours de l'exercice</b>	<b>Autres variations</b>	<b>31/12/07</b>
Allocation de départ Esker Italie	74	33		(1)	106

#### NOTE 14 : Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>
OSEO anvar	400	230
Contrat de location financement	968	800
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>1 368</b>	<b>1 030</b>
<i>Dont part courante</i>	223	120
<i>Dont part non courante</i>	1 145	910

#### Dette financière 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 été versée au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2006 et un complément de 230 K€ a été versé par OSEO Anvar en mai 2007.

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 qui ne porte pas intérêt et qui n'a pas de date de remboursement prédéfinie, a été actualisée sur la période en appliquant le taux d'actualisation OAT à 5 ans. La valeur actualisée au 31/12/2007 s'élève à 400 K€, la différence de 60 K€ a été comptabilisée en produit financier de la période.

#### 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.

#### NOTE 15 : Autres passifs courants

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>
Produits constatés d'avance	5 196	5 167
Dépôts et cautions clients	293	138
Autres dettes	107	94
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS</b>	<b>5 596</b>	<b>5 399</b>
<i>Dont produits constatés d'avance &gt; 1 an</i>	235	212

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

**NOTE 16 : Instruments financiers****Actifs financiers**

Les différentes catégories d'actifs financiers au 31/12/2007 sont présentées ci-dessous.

Au 31 décembre 2007 (en milliers d'euros)	Titres disponibles à la vente	Prêts et créances	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Total Bilan
Autres actifs financiers non courants		279		279
Clients et autres débiteurs		6 841		6 841
Trésorerie et Equivalents de trésorerie			6 068	6 068
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>0</b>	<b>7 120</b>	<b>6 068</b>	<b>13 188</b>

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

Au 31 décembre 2006 (en milliers d'euros)	Titres disponibles à la vente	Prêts et créances	Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	Total Bilan
Autres actifs financiers non courants		270		270
Clients et autres débiteurs		6 658		6 658
Trésorerie et Equivalents de trésorerie			6 514	6 514
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>0</b>	<b>6 928</b>	<b>6 514</b>	<b>13 442</b>

**Prêts et créances au coût amorti**

En milliers d'euros	31/12/07			31/12/06		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Dépôts et cautionnements	198		198	196		196
Autres créances et titres immobilisés	81		81	67		67
Prêt au personnel	0		0	7		7
Créances clients	6 693	-51	6 642	6 722	-216	6 506
Avances et acomptes versés	50		50	1		1
Avoir à recevoir	33		33	53		53
Crédit d'impôt recherche	104		104	94		94
Autres débiteurs divers	12		12	4		4
<b>TOTAL PRÊTS ET CREANCES</b>	<b>7 171</b>	<b>-51</b>	<b>7 120</b>	<b>7 144</b>	<b>-216</b>	<b>6 928</b>

**Actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat**

En milliers d'euros	31/12/07			31/12/06
	Courant	Non courant	Total	Total
Instruments financiers dérivés				
Instruments financiers à la juste valeur par résultat hors dérivés	2 645		2 645	3 659
Disponibilités	3 423		3 423	2 855
<b>TOTAL</b>	<b>6 068</b>		<b>6 068</b>	<b>6 514</b>

Les actifs financiers évalués à la juste valeur par résultat correspondent à la trésorerie et équivalents de trésorerie comptabilisé au bilan pour un montant total de 6 068 K€ au 31/12/2007. Les valeurs mobilières de placement détenues à des fins de transactions, destinées à être cédées dans un futur proche et classées au bilan dans la rubrique « Trésoreries et équivalents de trésorerie » s'élèvent à 2 645 K€ au 31/12/2007 et sont évalués à leur valeur de marché, tel que décrit dans les méthodes et principes comptables.

Le résultat enregistré sur les actifs financiers détenus à des fins de transactions au 31/12/2007 s'établit à 276 K€ contre 167 K€ au 31/12/2006.

La politique de gestion des risques financiers est présentée dans la note 17 aux états financiers.

La juste valeur de l'ensemble des actifs financiers est égale à leur valeur bilancielle.

### Passifs financiers

Les différentes catégories de passifs financiers au 31/12/2007 sont présentées ci-dessous.

En milliers d'euros	31/12/07			31/12/06
	Courant	Non courant	Total	Total
Dettes financières	223	1 145	1 368	1 030
Fournisseurs et autres créanciers	290		290	330
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>513</b>	<b>1 145</b>	<b>1 658</b>	<b>1 360</b>

### Dettes financières

Les dettes financières sont analysées en note 14.

### Fournisseurs et autres créanciers

En milliers d'euros	31/12/07	31/12/06
Fournisseurs	1 549	1 395
Avances et acomptes reçus	37	22
Avoir à établir	10	20
Fournisseurs salariés	290	330
<b>TOTAL FOURNISSEURS ET AUTRES CREANCIERS</b>	<b>1 886</b>	<b>1 767</b>

La juste valeur des passifs financiers est égale à leur valeur bilancielle. L'actualisation de la dette OSEO Anvar est décrite dans la note 17 des états financiers.

## NOTE 17 : Gestion des risques liés aux instruments financiers

### 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.

L'antériorité des créances au 31/12/2007 et 31/12/2006 s'analyse de la manière suivante :

En milliers d'euros	Actifs échus à la date de clôture					Actif dépréciés	Actifs ni dépréciés ni échus	Total
	0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	> 1 an	Total			
Créances au 31/12 2007	2 128	474	118	0	2 720	51	3 922	6 693
Créances au 31/12/2006	1 866	250	84	0	2 200	216	4 306	6 722

### Risque de liquidité

A fin 2007, le groupe Esker n'a aucun endettement financier à l'exception de l'emprunt Oseo Anvar et de la dette financière liée au retraitement des contrats de location financement. Le groupe dispose par ailleurs d'une trésorerie significativement excédentaire, suffisante pour financer son activité.

Les flux contractuels (principal) non actualisés sur l'encours des passifs financiers par date de maturité se présentent de la manière suivante au 31/12/2007 et 31/12/2006 :

<b>Au 31 décembre 2007</b> <i>En milliers d'euros</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>&gt; 5 ans</b>	<b>Total</b>	<b>Total valeur bilan</b>
OSEO Anvar		100	130	150	80	0	460	400
Emprunts sur location financement	224	234	244	195	71	0	968	968
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>224</b>	<b>334</b>	<b>374</b>	<b>345</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>1 428</b>	<b>1 368</b>

  

<b>Au 31 décembre 2006</b> <i>En milliers d'euros</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>&gt; 5 ans</b>	<b>Total</b>	<b>Total valeur bilan</b>
OSEO Anvar			100	130			230	230
Emprunts sur location financement	148	163	171	178	126	14	800	800
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>148</b>	<b>163</b>	<b>271</b>	<b>308</b>	<b>126</b>	<b>14</b>	<b>1 030</b>	<b>1 030</b>

### Risque de change et analyse de la sensibilité

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 1,37 euros pour un dollar à 1,38 euros) est le suivant :

<b>Au 31/12/07</b> <i>En devises</i>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>
Actifs	1 425 578	489 110	828 678
Passifs	-423 660	-332 781	
<b>Position avant Gestion</b>	<b>1 001 918</b>	<b>156 329</b>	<b>828 678</b>
Instruments de couverture	néant	néant	néant
<b>Position nette après gestion</b>	<b>1 001 918</b>	<b>156 329</b>	<b>828 678</b>
<b>Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros</b>	<b>-5 225</b>	<b>-3 262</b>	<b>-3 075</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 45 % 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 2 774 K€ (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 2007, une évolution défavorable de 10 centimes de la devise par rapport à l'euro aurait un impact défavorable de 187 K€ sur le résultat opérationnel du groupe. A taux constant par rapport à 2006, la marge contributive générée par les Etats-Unis aurait été supérieure de 256 K€.

### Risque de taux d'intérêt

A fin 2007, le groupe Esker ne détient aucun instrument financier significatif portant intérêt. Par conséquent le risque de taux peut être considéré comme inexistant.

**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 16 de ce document.

Le groupe détient également un portefeuille d'actions propres ayant pour principaux objectifs (note 10) :

- § 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.

**NOTE 18 : Chiffre d'affaires**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Vente de logiciels	8 925	10 895
Vente de cartes fax	1 186	1 486
Contrats de maintenance et mise à jour	7 747	7 240
Prestations de services	4 229	3 510
Traffic	3 786	1 965
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>25 873</b>	<b>25 096</b>

**NOTE 19 : Dépenses de recherche et développement**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Dépenses de R&D de la période	-3 702	-3 416
Frais de développement immobilisés	1 016	870
Amortissements des frais de développement immobilisés	-380	-210
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>-3 066</b>	<b>-2 756</b>

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours de l'exercice 2007 est présentée dans la note 2.

**NOTE 20 : Frais de personnel**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2007</b>	<b>31/12/2006</b>
Rémunération du personnel	12 773	11 613
Charges sociales	3 722	3 496
Charges liées au paiement en actions	278	58
<b>FRAIS DE PERSONNEL</b>	<b>16 773</b>	<b>15 167</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 31/12/2007	120	9	17	15	8	88	<b>257</b>
Effectif au 31/12/2006	108	9	17	11	9	80	<b>227</b>
Effectif au 31/12/2005	99	9	17	10	11	81	<b>241</b>

## NOTE 21 : Autres produits et charges opérationnels

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2007	31/12/2006
Litiges sociaux, juridiques et autres charges et produits	36	-40
Résultat de change réalisé et latent	-120	-144
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b>	<b>-84</b>	<b>-184</b>

L'exercice 2007 enregistre une perte de change de 120 K€, constituée d'un gain de change réalisé de 50 K€ et d'une perte de change latente de 170 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 17 ci après concernant la gestion des risques liés aux instruments financiers). La situation latente est notamment dégradée compte tenu de l'évolution très défavorable du cours du dollar au cours de la période.

## NOTE 22 : Impôts sur les bénéfices

### Analyse de la charge d'impôts de la période

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/07	31/12/06
(Charge) / Produit d'impôts exigibles	-84	-103
(Charge) / Produit net d'impôts différés	0	1 330
<b>(CHARGE) / PRODUIT D'IMPÔT TOTAL</b>	<b>-84</b>	<b>1 227</b>

### Impôts différés au bilan

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

<i>En milliers d'euros</i>	IMPÔT DIFFERE ACTIF	IMPÔT DIFFERE PASSIF
<b>SOLDE AU 31/12/2005</b>	0	0
Impôts différés de la période constatés en résultat	1 330	0
Effet des variations de taux de change	-35	0
<b>SOLDE AU 31/12/2006</b>	<b>1 295</b>	<b>0</b>
Impôts différés de la période constatés en résultat	0	0
Effet des variations de taux de change	-100	0
<b>SOLDE AU 31/12/2007</b>	<b>1 195</b>	<b>0</b>

Au 31/12/2007, 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 31/12/2007	au 31/12/2006
2007		264
2008	202	202
2009	276	276
2010	171	171
> 2010	12 992	12 622
<b>TOTAL</b>	<b>13 641</b>	<b>13 535</b>
<i>Dont report illimité</i>	<i>11 048</i>	<i>11 413</i>

### Preuve d'impôt

En milliers d'euros	31/12/07	31/12/06
Résultat net	-1 045	1 763
- Quote-part des sociétés mises en équivalence	276	99
- Charge / Produit d'impôt comptabilisé (-/+)	82	-1 227
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>-687</b>	<b>635</b>
Taux d'impôt de droit commun de la société mère	33,33%	33,33%
<b>Charge / Produit d'impôt théorique (-/+)</b>	<b>229</b>	<b>-212</b>
<b>Différences de bases</b>		
• Utilisation des déficits reportables non activés	118	170
• Retraitements de consolidation non sources d'impôt différé	73	267
• Différences fiscales permanentes	-50	252
• Déficit des années antérieures activés	0	1 127
• Déficit de l'année non activés	-389	-319
<b>Différences de taux (filiales étrangères)</b>	<b>-31</b>	<b>-29</b>
<b>Différences d'impôt</b>		
• Impôts forfaitaires et crédit d'impôt recherche	-33	-29
<b>CHARGE / PRODUIT D'IMPÔT COMPTABILISÉ (-/+)</b>	<b>-84</b>	<b>1 227</b>

### NOTE 23 : Résultat par action

	31/12/2007		31/12/2006	
	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>-1 044 000</b>	<b>4 341 615</b>	<b>1 763 516</b>	<b>4 218 180</b>
Stock options ayant un effet dilutif	N/A	N/A	N/A	84 562
Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif	N/A	N/A	N/A	68 475
<b>Bases de calcul du résultat dilué par action</b>	<b>-1 044 000</b>	<b>4 341 615</b>	<b>1 763 516</b>	<b>4 371 217</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>-0,24</b>		<b>0,42</b>	
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>-0,24</b>		<b>0,40</b>	

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'actions 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'autocontrôle.

Le nombre d'actions retenu 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 retenu pour le calcul du résultat net par action, complété du nombre de stock-options, de bons de souscriptions d'actions et d'actions gratuites dilutifs.

Au 31 décembre 2007, les instruments financiers émis par la société n'ont pas d'effets dilutifs compte tenu de la perte constatée. Par conséquent, le résultat dilué par action est égal au résultat par action.

## NOTE 24 : 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 % jusqu'à la date de cession des titres de participation, soit le 31 octobre 2007. Ces transactions sont réalisées au prix du marché. Leur impact sur les comptes du groupe au 31/12/2007 est présenté ci-dessous :
  - chiffre d'affaires : 15 K€
  - autres charges : 2 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 31/12/2007 En milliers d'euros	Rémunération versée (base brute)	Nature de la rémunération versée			
		Salaires fixes, honoraires	Salaires variables	Avantages en nature	Jetons de présence
Membres du Directoire	261	217	38	6	0
Membres du Conseil de Surveillance	100	79		0	21
<b>TOTAL</b>	<b>361</b>	<b>296</b>	<b>38</b>	<b>6</b>	<b>21</b>

## NOTE 25 : 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	-				
Obligations en matière de location financement	Information mentionnée dans la Note 5 de l'annexe				
Contrats de location simple	6 132	1 364	3 951	817	1 389
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
<b>TOTAL</b>	<b>6 132</b>	<b>1 364</b>	<b>3 951</b>	<b>817</b>	<b>1 389</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	-			
Obligations de rachat	-			
Nantissements, hypothèses et sûretés réelles	-			
Autres engagements donnés	-			
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>				
Autres engagements reçus				
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>				

#### NOTE 26 : Evénements post-clôture

Aucun événement particulier n'a été identifié.