

ESKER S.A.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 6 828 322 EUR.
Siège social : 10, rue des Emeraudes, immeuble « Geo Chavez », 69006 Lyon.
331 518 498 R.C.S. Lyon.

A. -- Comptes semestriels consolidés résumés**I. -- Bilan consolidé au 30 juin 2003**

(En milliers d'euros.)

	Note	30-juin-03 KEuros	31-déc-02 KEuros
Immobilisations incorporelles nettes		1 236	1 045
Immobilisations corporelles nettes		974	1 346
Immobilisations financières		107	62
Actif Immobilisé		2 317	2 453
Stocks et en-cours		213	306
Clients et comptes rattachés		3 878	4 975
Autres créances		861	904
Impôts différés actifs			0
Disponibilités		7 444	8 603
Actif circulant		12 396	14 788
Comptes de régularisations		439	450
TOTAL ACTIF		15 152	17 692
Capital		6 828	6 828
Primes		15 078	15 078
Réserves consolidées		-1 721	
Report à nouveau		-10 474	-9 748
Ecart de conversion		459	719
Résultat part du groupe		-1 474	-2 410
Capitaux propres du groupe	(6)	8 697	10 467
Intérêts minoritaires		0	0
Provisions pour risques et charges		58	55
Dettes financières		6	5
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 364	1 429
Dettes fiscales et sociales		1 869	2 349
Autres dettes		105	33
Impôts différés passifs			
Dettes d'exploitation et divers		3 339	3 811
Comptes de régularisation		3 052	3 354
TOTAL PASSIF		15 152	17 692

II. -- Compte de résultat
(En milliers d'euros.)

	Note	1er semestre 2003 KEuros	1er semestre 2002 KEuros	2002 KEuros
Chiffres d'affaires produits		7 488	12 048	23 545
Contrats de mise à jour logiciels et prestations de services		3 321	3 119	6 278
RAP et autres produits			115	
Chiffre d'affaires & autres produits		10 809	15 282	29 823
Coût des ventes		-1 057	-1 406	-2 554
Frais de recherche et développement		-2 384	-3 045	-5 693
Charges commerciales		-4 881	-6 280	-11 461
Frais de Marketing		-1 894	-2 925	-5 565
Charges administratives		-2 263	-2 722	-4 817
Résultat d'exploitation		-1 670	-1 096	-267
Résultat financier	(7)	250	118	331
RESULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTEGREES		-1 421	-979	63
Résultat exceptionnel		4	-199	-829
Impôts sur les résultats	(8)		-365	-522
RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES		-1 416	-1 543	-1 288
Avant amortissement des écarts d'acquisition				
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	(9)	-58	-1 047	-1 122
Intérêts minoritaires				
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE PART DU GROUPE		-1 474	-2 590	-2 411
Résultat net par actions (en Euros)		-0,44	-0,77	-0,72
Résultat net par actions dilué (en Euros)		-0,44	-0,77	-0,72

III. -- Tableau des flux de trésorerie consolidés
(En milliers d'euros.)

	Note	S1 2003 KEuros	2002 KEuros
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE			
Capacité d'autofinancement		-1 183	-417
Résultat net part du groupe		-1 474	-2 411
Dotations aux amortissements		467	1980
Autres retraitements de la capacité d'autofinancement		-176	-275
Impôts différés			289
Variation du Besoin en Fonds de roulement		-533	-2 155
Stocks		-93	-2
Créances d'exploitation et comptes de régularisation		-1 190	-2 156
<i>Créances d'exploitation effet change</i>		<i>202</i>	<i>671</i>
Augmentation des dettes d'exploitation		-817	-301
<i>Dettes d'exploitation effet change</i>		<i>269</i>	<i>969</i>
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'ACTIVITE		-650	1 738
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		348	1 052
Ajustement des écarts d'acquisition			
Flux de trésorerie affecté aux acquisitions de sociétés au cours de l'exercice			
Autres variations			
Augmentation des charges à répartir			
Variation nette des titres en autocontrôle		34	
Variation nette des autres Immobilisations financières		43	
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		425	1 052
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation des capitaux propres			
Dividendes versés par la société mère dans l'exercice			
Autres mouvements sur les capitaux propres			
Titres en autocontrôle		-21	
Augmentation des dettes financières et autres dettes à moyen et long terme			
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		-21	0
VARIATIONS DE TRESORERIE			
Trésorerie en début d'exercice		8 440	7 956
Variation de L'exercice		-1 096	686
Incidence des variations des taux de conversion		-165	-207
TRESORERIE EN FIN D'EXERCICE		7 179	8 435

IV. -- Annexe aux comptes consolidés

Note 1 : Principes et Méthodes comptables :

Les comptes consolidés d'Esker sont établis en conformité avec la recommandation du CNC de mars 1999 sur les comptes intermédiaires et suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les exercices antérieurs, en conformité avec le règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable

Note 2 : Périmètre

La société n'a pas réalisé d'acquisition ou de cession au cours du 1er semestre.

Note 3 : Saisonnalité de l'activité :

Les chiffres d'affaires et résultats opérationnels des périodes intermédiaires sont affectés par une relative saisonnalité, l'activité commerciale étant habituellement plus élevée sur le dernier trimestre de l'exercice. L'amplitude de cette variation est variable suivant les années. Les règles de reconnaissance du chiffre d'affaires sur les périodes intermédiaires sont les mêmes que celles utilisées pour l'exercice entier.

Note 4 : Evaluation de la charge d'impôt intermédiaire :

La charge d'impôt de la période a été estimée en appliquant au résultat avant impôt de chaque filiale le taux d'impôt estimé applicable à la période. Il n'a pas été constaté d'impôt différé sur les reports déficitaires et les différences temporaires. Conformément aux recommandations de la COB, les impôts différés comptabilisés pour les entreprises du groupe présentant trois exercices déficitaires consécutifs ont été intégralement provisionnés.

Note 5 : Estimation et suivi des écarts d'acquisition :

Esker pratique une revue systématique des écarts d'acquisition en vue de déterminer si un amortissement exceptionnel est nécessaire par référence à leur valeur d'inventaire. Cette valeur d'inventaire est déterminée par examen des flux de trésorerie futurs actualisés pour chacun des écarts considérés. Depuis le 30 juin 2002, en accord avec les positions de la COB, cette revue porte sur la valeur comptable totale des écarts d'acquisition y compris la quote-part initialement déduite des capitaux propres consolidés par imputation sur la prime d'émission. Cette revue est effectuée en fin d'exercice.

Note 6 : Tableau de variation des capitaux propres :

	30-juin-03	31-déc-02
A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	10 467	13 327
Augmentation de capital		
Nominal		
Prime d'émission et d'apport		
Imputation des écarts d'acquisition sur la prime d'émission		
Variations des écarts de conversion	-260	-486
Variation des titres en auto-contrôle	-21	0
Autres mouvements sur les réserves	-15	36
Résultat de l'exercice (part du groupe)	-1 474	-2 410
A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		
Total en KEuros	8 697	10 467

Note 7 : Résultat financier :

Le résultat financier de la période est constitué à hauteur de 91KEuros de produits de cession de VMP et de 169KEuros de résultat lié au change. Le résultat de change comprend 262KEuros de gains de change effectivement réalisés sur le Dollar.

Note 8 : Analyse de l'impôt

Au 1^{er} semestre 2003, l'évaluation des résultats fiscaux des sociétés du groupe ne fait pas apparaître de charge d'impôts sur les résultats. Aucun Impôt différé actif n'a été constaté sur les reports déficitaires et les différences temporaires. Depuis l'exercice 2002 les impôts différés actifs figurant au bilan sont provisionnés à 100% après compensation des impôts différés passifs.

Note 9 : Ecarts d'acquisition :

La valeur des écarts d'acquisition figurant au bilan se détaille comme suit :

En KEuros	Valeur brute	Amortissement de la période	Valeur nette comptable
Esker Inc	12	6	6
Teubner	429	35	394
Alcom	-	-	-
Persoft	249	17	231
Total en Keuros	689	59	630

Note 10 : Informations par zone géographiques et secteurs d'activités :

Le groupe Esker intervient sur les marchés du Host Access et de l'IID. Ces deux marchés constituent un seul et même secteur d'activité : l'édition de logiciels autour duquel l'entreprise est organisée. Pour cette raison, la présentation d'une information détaillée par secteur d'activités se limitera à la ventilation du chiffre d'affaires par ligne de produits.

La présentation de l'information par zone géographique reflète l'analyse de l'exploitation présentée dans le reporting interne de la société. Chaque zone géographique représente un centre de profit sur lequel ne sont affectés que les coûts directement liés aux ventes de la zone (Ex : frais de commercialisation, coûts des ventes...).

Les coûts corporate représentent quant à eux des dépenses qui concernent l'ensemble du groupe et ne sont pas maîtrisées par les centres de profit (Ex : R&D).

Les entités européennes représentant moins de 4% du chiffre d'affaires ont été regroupées.

In KEuros	France	Angleterre & Benelux	Allemagne	Autres pays d'Europe	Australie	USA	Coûts Corporate	ESKER Total
Chiffre d'affaires	1 346	1 810	526	658	544	5 925		10 809
% du C.A. Total	12%	17%	5%	6%	5%	55%		100%
dont :								
<i>Host Access</i>	961	1 139	433	411	138	1 968		5 051
<i>I.I.D</i>	373	671	92	236	406	3 949		5 728
<i>Other</i>	12			12		7		31
Autres produits								-
Charges d'exploitation	-1 025	-1 096	-562	-617	-575	-4 982	-3 623	-12 479
Résultat d'exploitation	321	715	-36	41	-30	942	-3 623	-1 670

B. -- Données relatives à la maison-mère

Elles se résument par les éléments suivants :

(En KEUR)	Premier semestre 2003	Premier semestre 2002	Exercice 2002
Chiffre d'affaires	4 172	5 010	9 900
Résultat d'exploitation	-781	-625	-659
Résultat courant	948	-745	- 105
Résultat avant impôt	741	-1 038	540

C. -- Rapport semestriel d'activité au 30 juin 2003

Activité

L'activité du groupe au cours du premier semestre 2003 a été marquée par les éléments significatifs suivants :

- Fort impact des variations de taux de change : le rapport d'échange du Dollar US contre l'Euro s'est détérioré de près de 23% en comparaison avec le premier semestre 2002. Ces variations ont un impact très significatif sur le chiffre d'affaires du groupe, dont 55% est issu du continent Nord Américain. Cependant, du fait de la structure internationale des coûts d'Esker (une partie significative des charges d'exploitation est également libellée en Dollars), les impacts des variations monétaires demeurent limités sur le résultat du Groupe.
- Une conjoncture très tendue sur les marchés des technologies de l'information : les incertitudes économiques et géopolitiques ont fortement pesé sur les décisions d'investissement des entreprises au cours du premier semestre 2003. Cette conjoncture négative a affecté toutes les lignes de produits et tous les marchés géographiques du Groupe. Cependant, les solutions DeliveryWare, produit phare de la stratégie d'Esker, ont été moins fortement touchées que les produits traditionnels (gamme Host Access).
- Une année difficile anticipée par des réductions de coûts préparées en 2002 et début 2003 : le groupe s'était préparé à une année 2003 difficile et avait opéré un certain nombre de réorganisations et autres opérations de réduction de coûts dès la fin de l'exercice précédent. Le coût de ces restructurations avait été provisionné pour l'essentiel sur l'exercice 2002. Cela a permis à Esker de limiter les impacts négatifs de la conjoncture sur sa rentabilité et de préserver sa trésorerie à un niveau ne remettant pas en cause les ambitions de la société.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit donc à 10,81 millions d'euros (M€) contre 15,17 M€ pour le premier semestre 2002, soit une contraction de 29%. Cependant, à taux de change constants, cette diminution ne se monte plus qu'à 18%. Du fait de la relative innocuité des effets de change sur le résultat d'Esker, les taux de croissance ou de décroissance donnés dans ce rapport sont toujours entendus à taux de change constants.

La ligne de produits Host Access (émulation de terminal) a vu son déclin accéléré par les effets de la conjoncture des marchés. Le chiffre d'affaires généré par ces produits est ainsi en diminution de 27% par rapport à l'exercice précédent. Cependant, cette ligne de produits reste importante pour la stratégie d'Esker du fait de sa rentabilité et de la base de clients importante qu'elle apporte au groupe pour développer ses nouvelles solutions. Les produits Host Access représentent 47% du chiffre d'affaires semestriel d'Esker.

Les produits de serveurs de fax résistent mieux avec une baisse limitée à 10% sur le semestre. Esker considère que l'étendue de sa base installée de serveurs de fax dans le monde, principalement aux Etats-Unis mais aussi en Europe, est un atout stratégique pour favoriser l'adoption par les entreprises de ses nouvelles solutions DeliveryWare (serveurs de documents électroniques multi-canal). Bien que le média fax commence à être relativement ancien, il est au cœur des processus métiers de virtuellement toutes les entreprises dans le monde. Son universalité, sa sécurité et l'intégrité des données que celui-ci garantit en font une plate forme essentielle pour les échanges de documents inter entreprises. Les serveurs de fax représentent 42% des ventes semestrielles d'Esker

La nouvelle solution DeliveryWare maintient ses positions sur le semestre et représente 11% des facturations du Groupe. Le semestre est marqué par le véritable démarrage des ventes DeliveryWare aux Etats Unis avec une croissance de 34% malgré une conjoncture négative. En revanche l'activité en Europe est en recul important malgré le nombre significatif d'affaires en cours de traitement. L'Europe est particulièrement touchée par la difficulté pour les entreprises de prendre des décisions d'investissement dans cette période d'incertitude. Ceci a été principalement le cas au cours du deuxième trimestre 2003.

Résultats

Malgré une baisse (à taux de change constants) du chiffre d'affaires de 2,7 M€, le résultat d'exploitation ne se dégrade que de 0,6 M€ reflétant les efforts de réduction des coûts engagés par le Groupe. Toutes les charges d'exploitation sont en baisse sensible par rapport à l'exercice précédent. L'économie globale réalisée sur le semestre se monte à 1,9 M€, soit une réduction de 13% des frais d'exploitation. Les efforts de réduction de coûts ont principalement porté sur les coûts marketing de structure afin d'orienter les investissements marketing vers des objectifs plus directement liés au terrain, sur les frais de R&D associés aux produits matures et sur la réduction des frais fixes de fonctionnement.

Le résultat financier est positif de 0,25 M€, représentant le fruit du placement de la trésorerie d'Esker ainsi que le solde net des opérations de change, pour l'essentiel intra groupe.
Il n'a pas été constaté de charge d'impôts sur les résultats compte tenu des résultats fiscaux des sociétés du groupe au 30 juin 2003.

L'amortissement des survaleurs représente l'amortissement normal annuel de ces actifs. Il n'a pas été procédé à une réactualisation des valeurs comptable des survaleurs demeurant au bilan en fonction de critères de dépréciation allant au delà du simple amortissement linéaire. Cet effort, entamé au cours de l'exercice 2002, sera éventuellement poursuivi à la clôture de l'exercice 2003 à la lumière des résultats commerciaux et financiers du deuxième semestre. Le montant net des survaleurs demeurant à l'actif consolidé au 30 juin 2003 se monte à 0,6 M€.

En conséquence la perte nette s'établit à 1,47 M€ à comparer à une perte de 2,59 M€ au 30 juin 2002. Il est à noter que le résultat 2002 incluait un certain nombre d'éléments non récurrents, notamment une dépréciation exceptionnelle des survaleurs pour un montant de 0,9 M€.

Bilan

Le bilan consolidé du Groupe confirme sa solidité financière. Les fonds propres se montent à 8,7 M€, la dette financière est nulle. La trésorerie nette s'établit à 7,2 M€. L'analyse du tableau des flux de trésorerie montre une dégradation de 1,1 M€ de la trésorerie d'Esker sur le premier semestre 2003. Cette dégradation comprend un flux d'investissement de 0,4 M€ et un flux négatif de trésorerie d'exploitation de 0,7 M€.

Perspectives

Esker a toujours pour objectif en 2003, d'enregistrer une forte croissance de ses solutions DeliveryWare tout en préservant ses équilibres financiers. Le Groupe reste confiant sur sa stratégie à moyen terme et continue de travailler à la réalisation de ces objectifs. Cependant, les incertitudes économiques actuelles nous conduisent à ne pas effectuer de prévisions détaillées pour l'exercice 2003. La poursuite d'une politique active de contrôle des coûts permettra de résister, si nécessaire, à un environnement de marché qui resterait négatif plus longtemps que prévu.

D. -- Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. (Période du 1er janvier au 30 juin 2003)

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du code du commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats consolidés présenté sous la forme de comptes semestriels consolidés résumés de la société Esker et relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2003, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes semestriels consolidés résumés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en oeuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, à la fin de ce semestre.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Villeurbanne, le 23/09/2003
Les commissaires aux comptes :

YVES FOURNAND ;

Deloitte Touche Tohmatsu :
DOMINIQUE VALETTE.